

MERSEN : FORTE CROISSANCE DES VENTES ET DES RESULTATS AU 1^{ER} SEMESTRE 2018

- CROISSANCE ORGANIQUE IMPORTANTE DES VENTES SUR LE SEMESTRE (+11%)
- NETTE PROGRESSION DE LA MARGE OPERATIONNELLE COURANTE : 10,6% VS 8,8% AU S1 2017¹
- PROGRESSION DE PLUS DE 50% DU RESULTAT NET
- OBJECTIFS ANNUELS RELEVES

PARIS, LE 30 JUILLET 2018 - Mersen (Euronext FR0000039620 – MRN), expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés, publie aujourd’hui son chiffre d’affaires du deuxième trimestre et ses résultats semestriels pour la période clôturée au 30 juin 2018.

« Nous affichons des résultats très satisfaisants au premier semestre 2018 : une forte hausse du chiffre d’affaires avec une croissance organique à deux chiffres grâce à notre positionnement sur des marchés de croissance et à l’engagement des équipes, ainsi qu’une nette progression de notre profitabilité, résultat de notre plan d’efficacité opérationnelle déployé depuis 2 ans. Nous avons en outre conclu plusieurs acquisitions ces derniers mois qui nous permettent de nous renforcer en électronique de puissance, un de nos marchés porteurs. Je tiens à associer l’ensemble des collaborateurs à la réussite de cette performance. » a déclaré Luc Themelin, Directeur Général de Mersen.

CHIFFRES CLES DU 1^{ER} SEMESTRE¹

(en M€)	S1 2018	S1 2017 retraité ¹	Evolution
Chiffre d’affaires	430	409	+5,2%
Résultat opérationnel courant	45,8	36,0	+27,2%
Marge opérationnelle courante	10,6%	8,8%	+180 bp
EBITDA	64,4	54,8	+17,5%
Résultat net	29,3	19,1	+53,4%
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	17,9	15,2	+17,8%
Dette nette	205	197	
Ratio endettement net/EBITDA	1,5	1,8	

¹ Voir glossaire et annexe

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2^{EME} TRIMESTRE 2018

Mersen a réalisé pour le 2^{ème} trimestre 2018 un chiffre d'affaires consolidé de 222 millions d'euros en croissance de 10,9% à périmètre et changes constants par rapport au 2^{ème} trimestre 2017. La croissance a été équilibrée entre les 2 pôles. En tenant compte d'un effet de change défavorable (-4,5%) principalement lié à la dépréciation du dollar US et de l'intégration de la société Idealec (+0,6%), le chiffre d'affaires est en croissance totale de 7%.

en millions d'euros	T2 2018	T2 2017 retraité ¹	Croissance organique ¹	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	124,1	116,1	11,4%		-4,5%	6,9%
<i>Electrical Power</i>	97,6	91,2	10,3%	0,6%	-3,8%	7,1%
Europe	73,9	67,1	9,7%	0,6%	-0,2%	10,1%
Asie-Pacifique	66,2	57,3	19,4%		-3,8%	15,6%
Amérique du Nord	72,2	74,3	4,4%		-7,2%	-2,8%
Reste du Monde	9,4	8,6	19,1%		-10,0%	9,1%
Groupe	221,7	207,3	10,9%	0,6%	-4,5%	7,0%

En **Europe**, le Groupe affiche une belle performance dans les 2 pôles. La croissance est particulièrement significative en France, en Allemagne et en Italie grâce aux marchés des énergies renouvelables, du ferroviaire et des industries de procédés.

En **Asie**, les ventes du Groupe ont été à nouveau en très forte progression, à plus de 19%. La Chine est portée par les marchés du solaire, du ferroviaire et de la chimie. Les autres pays de la région sont également en croissance grâce aux marchés de l'électronique, du ferroviaire et des industries de procédés.

Enfin, en **Amérique du Nord**, la croissance est moins importante qu'au 1^{er} trimestre en raison d'un effet de base dans le marché de la chimie. En revanche, la performance s'améliore dans la distribution électrique et le marché de l'électronique reste très porteur.

¹ Voir glossaire et annexe

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

Mersen a réalisé au premier semestre 2018 un chiffre d'affaires consolidé de 430 millions d'euros, en croissance organique de 11% par rapport à la même période l'année dernière. En tenant compte des effets de change de l'ordre de 23 millions d'euros et de l'intégration d'Idealec, la croissance est de 5,2%.

en millions d'euros	S1 2018	S1 2017 retraité ¹	Croissance organique ¹	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	240,1	227,2	11,7%		-6,0%	5,7%
<i>Electrical Power</i>	190,2	182,3	10,2%	0,3%	-6,0%	4,3%
Europe	146,9	135,9	8,5%	0,3%	-0,7%	8,1%
Asie-Pacifique	124,7	110,3	19,2%		-6,1%	13,1%
Amérique du Nord	141,8	146,3	7,4%		-10,5%	-3,1%
Reste du Monde	16,9	17,0	9,3%		-10,0%	-0,7%
Groupe	430,3	409,5	11,0%	0,3%	-6,1%	5,2%

Les ventes du pôle **Advanced Materials** se sont élevées à 240 millions d'euros, en croissance organique de 11,7 % sur la période. Cette performance est principalement le résultat de fortes croissances en solaire, électronique, aéronautique et industries de procédés.

Les ventes du pôle **Electrical Power** ont dépassé 190 millions d'euros ce semestre, en croissance de 10,2 % à périmètre et taux de change constants. La croissance est venue des énergies renouvelables, des industries de procédés et, dans une moindre mesure, de la distribution électrique.

En **Europe**, la croissance a été soutenue dans les deux pôles, sur les marchés des transports et des industries de procédés. En **Asie**, le Groupe a affiché une forte croissance organique de plus de 19%. La Chine et la Corée du Sud ont été particulièrement dynamiques grâce en particulier aux marchés du solaire, de l'électronique, de la chimie et des industries de procédés. Les annonces du gouvernement chinois sur le ralentissement des projets solaires en Chine n'ont pas eu d'effets au 1^{er} semestre ; le Groupe n'anticipe pas d'impact majeur au 2^{ème} semestre, ses capacités de graphite pouvant être utilisées sur d'autres marchés. La croissance de la zone **Amérique du Nord** est tirée par la distribution électrique, l'électronique et les industries de procédés.

¹ Voir glossaire et annexe

RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 45,8 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 10,6% du chiffre d'affaires, en nette amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2017 (8,8% retraité¹).

Le résultat opérationnel courant du pôle *Advanced Materials* atteint 33,9 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 14,1 % du chiffre d'affaires, contre 11,1% pour la même période en 2017. Cette amélioration s'explique par un effet volume favorable, des gains de productivité et une augmentation des prix supérieure à l'augmentation des matières premières.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Electrical Power* s'élève à 19,3 millions d'euros. La marge opérationnelle courante s'établit à 10,2 % du chiffre d'affaires, proche de celle de l'année dernière (10,1%). Le pôle est impacté favorablement par des gains de productivité et, négativement, par des effets de change défavorables, ainsi qu'une inflation des coûts salariaux et des matières premières. Des augmentations de prix récentes devraient compenser pour partie cette inflation au 2^{ème} semestre.

L'EBITDA du Groupe s'élève à 64,4 millions d'euros (15 % du chiffre d'affaires), en croissance de près de 18% par rapport à l'année dernière.

Les charges et produits non courants s'élèvent à -1,5 million d'euros et correspondent à des charges de restructurations en lien avec les plans de compétitivité annoncés en 2016 et des coûts d'acquisition. Le résultat financier net de Mersen atteint -4,7 millions d'euros ce semestre, en amélioration par rapport à l'année dernière grâce, principalement, à un effet change favorable. La charge d'impôt s'élève à 10,3 millions d'euros pour le semestre, soit un taux effectif d'impôt de 26 %, contre 33% l'année dernière, le Groupe bénéficiant de la réforme fiscale américaine.

Le résultat net de la période s'élève à 29,3 millions d'euros, contre 19,1 millions d'euros l'année dernière.

CASH ET ENDETTEMENT AU 30 JUIN 2018

Les activités opérationnelles ont généré ce semestre un flux de trésorerie de près de 18 millions d'euros. Ce flux intègre une variation défavorable du besoin en fonds de roulement de 40 millions d'euros liée à la forte progression du chiffre d'affaires et à la saisonnalité. Le taux de BFR s'établit à 22,6% du chiffre d'affaires, en augmentation de 1,7 point par rapport à l'année dernière en raison notamment de contrats en cours de réalisation pour la chimie.

Les investissements industriels s'élèvent à 19,6 millions d'euros, en nette croissance avec le montant de l'année dernière, comme attendu. Ils concernent pour un tiers des projets de croissance spécifiques du Groupe, comme l'augmentation des capacités de production de graphite.

¹ Voir glossaire et annexe

En conséquence, le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et d'investissements est de -1,7 million d'euros. Il était de 2,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017.

STRUCTURE FINANCIERE AU 30 JUIN 2018

L'endettement net au 30 juin 2018 atteint 205 millions d'euros contre 178 millions d'euros à fin 2017, soit une augmentation de 27 millions d'euros. Il intègre 13 millions d'euros de dépenses d'acquisitions dont 8 millions d'euros de décaissements et 5 millions de dettes (essentiellement earn-out potentiel), 7 millions de rachat d'actions propres et 7 millions pour les investissements spécifiques du Groupe.

Malgré ces investissements significatifs, la structure financière du Groupe reste solide : le ratio d'endettement net sur EBITDA¹ s'établit à 1,5 contre 1,6 fin 2017. Le ratio d'endettement net sur fonds propres¹ est de 40%.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Mersen a finalisé début juillet l'acquisition de **FTCap**, un acteur dans la conception et la fabrication de condensateurs. Cette opération permet au Groupe d'élargir sa gamme actuelle de composants clés pour la conception de systèmes d'électronique de puissance efficaces et performants. La société emploie environ 200 personnes et a généré un chiffre d'affaires de près de 20 millions d'euros en 2017. Elle sera consolidée dans les comptes de Mersen à compter du 1^{er} juillet 2018. En conséquence, l'endettement net du Groupe augmentera de l'ordre de 23 millions d'euros, avant ajustement potentiel sur le BFR.

PERSPECTIVES POUR L'ANNEE 2018

Compte-tenu des résultats du premier semestre et d'une base de comparaison élevée au 2^{ème} semestre, Mersen anticipe désormais pour l'année 2018 une croissance organique² du chiffre d'affaires comprise entre 7% et 9% (contre une prévision entre 3% et 6 % communiquée précédemment). Le Groupe estime que, sur la base des taux de change actuels, l'impact des devises sur le chiffre d'affaires annuel devrait se situer entre -25 et -30 millions d'euros. En outre, les acquisitions devraient apporter près de 2% de croissance sur les ventes de l'année 2018.

En conséquence, la marge opérationnelle courante du Groupe devrait se situer entre 10,1% et 10,4% (contre une prévision entre 9,6% et 10,1% communiquée précédemment) en intégrant l'impact des récentes acquisitions.

¹ Ratio calculé selon la méthode des covenants des financements confirmés de Mersen

² Voir glossaire et annexe

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2018	S1 2017 retraité
Chiffre d'affaires consolidé	430,3	409,5
Marge brute	141,0	129,2
Charges commerciales et autres	(41,0)	(41,5)
Frais administratifs centraux et de recherche	(53,6)	(51,1)
Amortissement du goodwill	(0,6)	(0,6)
Résultat opérationnel courant	45,8	36,0
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,6%	8,8%
Charges et produits non courants	(1,5)	(2,0)
Résultat opérationnel	44,3	34,0
Résultat financier	(4,7)	(5,4)
Impôts courants et différés	(10,3)	(9,3)
Résultat net des activités cédées		(0,2)
Résultat net de la période	29,3	19,1
- Part du Groupe	27,9	18,1

ANALYSE SECTORIELLE HORS FRAIS DE HOLDING

<i>En millions d'euros</i>	<i>Advanced Materials (AM)</i>		<i>Electrical Power (EP)</i>	
	S1 2018	S1 2017 retraité	S1 2018	S1 2017 retraité
Chiffre d'affaires	240,1	227,2	190,2	182,3
EBITDA	48,0	39,7	23,8	23,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	20,0%	17,5%	12,5%	12,7%
Résultat opérationnel courant	33,9	25,1	19,3	18,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,1%	11,1%	10,2%	10,1%

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-18	31-déc-17
Actif non courant	612,7	605,9
Stocks	182,9	158,8
Clients et autres créances	162,6	140,8
Autres actifs	0,8	5,1
TOTAL	959,0	910,6
Capitaux propres	491,0	484,0
Provisions	12,3	13,2
Avantages du personnel	63,1	68,3
Fournisseurs et dettes d'exploitation	144,6	140,7
Autres passifs	43,2	26,3
Dette nette	204,8	178,1
TOTAL	959,0	910,6

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2018	S1 2017 retraité
Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation du BFR	61,5	46,6
Variation du besoin en fonds de roulement	(40,9)	(23,8)
Impôts sur le résultat payés	(2,5)	(6,8)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles poursuivies	18,1	16,0
Flux de trésorerie opérationnel des activités arrêtées	(0,2)	(0,8)
Flux de trésorerie net des activités opérationnelles	17,9	15,2
Flux de trésorerie des investissements industriels ¹	(19,6)	(12,3)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles après investissement industriels	(1,7)	2,9
Acquisitions	(7,9)	0
Autres	(0,9)	0,2
Flux de trésorerie des activités opérationnelles et d'investissements	(10,5)	3,1

¹ Immobilisations corporelles et fournisseurs d'immobilisations

Les comptes du premier semestre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Mersen du 30 juillet 2018.

Le rapport semestriel et la présentation des résultats semestriels sont disponibles sur le site www.mersen.com

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2018 : 24 octobre 2018 après Bourse

A PROPOS DE MERSEN

Expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés, Mersen conçoit des solutions innovantes adaptées aux besoins de ses clients pour optimiser leur performance industrielle dans des secteurs porteurs : énergie, électronique, transports, chimie/pharmacie et industries de procédés.

Mersen, qui rassemble 6 400 collaborateurs répartis dans 35 pays, a publié un chiffre d'affaires pour 2017 de 809 millions d'euros.

LE GROUPE EST COTE SUR LE COMPARTIMENT B D'EURONEXT

CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES

Véronique Boca

Directeur de la communication

Mersen

Tél. + 33 (0)1 46 91 54 40

Email : dri@mersen.com

CONTACT PRESSE

Stanislas Mulliez / Guillaume Granier

FTI Consulting Strategic Communications

Tél. +33 (0)1 47 03 68 10

Email : stanislas.mulliez@fticonsulting.com /
guillaume.granier@fticonsulting.com

GLOSSAIRE

Croissance organique : calculée en comparant le chiffre d'affaires de l'année n avec le chiffre d'affaires de l'année n-1 retraité au taux de change de l'année n, hors impact des acquisitions et/ou cessions et hors impact de la norme IFRS 15.

Résultat opérationnel courant : suivant définition 2009.R.03 du CNC.

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) : résultat opérationnel avant amortissements et avant produits et charges non courants.

Free cash-flow (ou flux net de trésorerie disponible) : variation de trésorerie nette provenant des activités opérationnelles, diminuée des investissements industriels.

Endettement net : dettes financières brutes diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des actifs financiers courants.

Leverage : ratio d'endettement net sur EBITDA, calculé selon la méthode des covenants bancaires des financements confirmés de Mersen.

Gearing : ratio d'endettement net sur fonds propres, calculé selon la méthode des covenants bancaires des financements confirmés de Mersen.

BFR (Besoin en fonds de roulement) : somme des créances clients et comptes rattachés, des stocks, des autres créances courantes, diminuée de la somme des dettes fournisseurs et comptes rattachés.

Taux de BFR : rapport du besoin en fonds de roulement sur le chiffre d'affaires du dernier trimestre multiplié par 4.

ANNEXE

1- S1 et T2 2017 retraité :

Le chiffre d'affaires du S1 et du T2 2017 a été retraité de l'activité de sectionneurs de forte puissance et de contacteurs cédée en octobre 2017.

en millions d'euros	T2 2017	S1 2017
<i>Advanced Materials</i>		
<i>Electrical Power</i>	-1,3	-2,5
Europe	-0,8	-1,7
Asie-Pacifique	-0,4	-0,5
Amérique du Nord	-0,1	-0,2
Reste du Monde		-0,1
Groupe	-1,3	-2,5

2 - Calcul du BFR en % de chiffre d'affaires

en millions d'euros	S1 2018	2017	S1 2017
Stocks	183	159	155
Clients	142	123	135
Autres créances d'exploitation	21	17	19
Fournisseurs	-68	-60	-62
Autres passifs d'exploitation	-76	-81	-76
Besoin en fonds de roulement	202	158	171
Chiffre d'affaires (4 x dernier trimestre)	887	806	829
BFR en % de CA	22,6%	19,6%	20,9%