

MERSEN : TRES BONNE PERFORMANCE AU 1^{ER} SEMESTRE 2019

- FORTE CROISSANCE DES VENTES DE 12% SUR LE SEMESTRE (+6,5% EN ORGANIQUE)
- PROGRESSION DE LA MARGE OPERATIONNELLE COURANTE : 11,1%¹ VS 10,6% AU S1 2018
- OBJECTIFS ANNUELS 2019 RELEVES

PARIS, LE 30 JUILLET 2019 - 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 2019.

« Dans le prolongement de 2017 et 2018, nous affichons des résultats à nouveau très satisfaisants au premier semestre 2019 : une croissance significative du chiffre d’affaires ainsi qu’une progression de notre rentabilité. Nous relevons de ce fait nos perspectives sur l’année. Le Groupe est engagé vers l’avenir, avec un programme d’investissements ambitieux pour répondre à une forte demande sur certains de nos marchés. C’est dans ce cadre que nous avons conclu l’acquisition stratégique du site de Columbia aux Etats-Unis qui nous permet de disposer de capacités de production de graphite supplémentaires. Je tiens à remercier l’ensemble des collaborateurs pour les efforts accomplis et à les associer à cette performance. » a déclaré Luc Themelin, Directeur Général de Mersen.

CHIFFRES CLES DU 1^{ER} SEMESTRE²

(en M€)	S1 2019	S1 2019 avant IFRS16	S1 2018	S1 2019 avant IFRS16 vs S1 2018
Chiffre d’affaires	484	484	430	+12%
Résultat opérationnel courant	53,6	52,6	45,8	+15%
Marge opérationnelle courante	11,1%	10,9%	10,6%	
EBITDA	79,0	72,5	64,4	+13%
Résultat net	33,7	34,0	29,3	+18%
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	26,2	19,7	17,9	+8%
Dette financière nette	228	228	205	
Ratio endettement financier net/EBITDA	1,5	1,5	1,5	

¹ 10,9% avant application de la norme IFRS16

² Se reporter au glossaire pour la définition des agrégats financiers

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2^{ÈME} TRIMESTRE 2019

Mersen a réalisé pour le 2^{ème} trimestre 2019 un chiffre d'affaires consolidé de 243 millions d'euros en croissance de près de 5% à périmètre et changes constants par rapport au 2^{ème} trimestre 2018. En tenant compte d'un effet de change favorable lié principalement à l'appréciation du dollar US et à l'intégration des sociétés acquises ou constituées en 2018, le chiffre d'affaires est en croissance totale de près de 10%.

en millions d'euros	T2 2019	T2 2018	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	138,9	124,1	9,8%	0,8%	1,2%	11,9%
<i>Electrical Power</i>	104,3	97,6	-1,6%	6,2%	2,4%	6,9%
Europe	83,0	73,9	5,2%	7,6%	-0,5%	12,3%
Asie-Pacifique	66,7	66,2	-1,3%	1,4%	0,6%	0,7%
Amérique du Nord	83,0	72,2	8,6%	0,6%	5,4%	15,0%
Reste du Monde	10,5	9,4	13,4%	0,5%	-1,1%	12,4%
Groupe	243,2	221,7	4,8%	3,2%	1,7%	9,7%

En **Europe**, la croissance est soutenue par le marché de la chimie et de l'électronique semi-conducteurs. En revanche, le marché de l'électronique de puissance est ralenti, en particulier en Allemagne. En **Asie**, la croissance est moins importante qu'aux trimestres précédents, avec moins de facturations en Chine pour le marché de la chimie, tandis que le redémarrage dans le solaire est attendu au 2^{ème} semestre. Enfin, en **Amérique du Nord**, la croissance est toujours portée par l'électronique et les industries de procédés.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

Mersen a réalisé au premier semestre 2019 un chiffre d'affaires consolidé de 484 millions d'euros, en croissance organique de 6,5% par rapport à la même période de l'année dernière. En tenant compte des effets de change et de l'intégration des sociétés acquises ou constituées en 2018, la croissance est de 12,4%.

en millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	278,1	240,1	13,1%	0,8%	1,7%	15,8%
<i>Electrical Power</i>	205,6	190,2	-1,7%	7,0%	2,8%	8,1%
Europe	167,0	146,9	5,8%	8,4%	-0,5%	13,6%
Asie-Pacifique	130,3	124,7	1,6%	1,4%	1,5%	4,6%
Amérique du Nord	166,7	141,8	10,0%	0,7%	6,3%	17,6%
Reste du Monde	19,7	16,9	19,2%	0,6%	-2,8%	16,5%
Groupe	483,7	430,3	6,5%	3,5%	2,2%	12,4%

Les ventes du pôle **Advanced Materials** se sont élevées à 278 millions d'euros, en croissance de 15,8 % sur la période, 13,1% en organique. Cette performance est principalement le résultat de fortes croissances en électronique, aéronautique, chimie et industries de procédés, tandis que les énergies renouvelables sont en retrait, comme attendu.

Les ventes du pôle **Electrical Power** sont de 206 millions d'euros ce semestre, en croissance de 8,1% grâce à la contribution des sociétés acquises en 2018. A périmètre et taux de change constants, le retrait est de 1,7 %. Les marchés en croissance sont les transports et dans une moindre mesure les industries de procédés. En revanche, le marché de l'électronique de puissance connaît un nombre moins important de projets que l'année dernière.

En **Europe**, la croissance a été particulièrement soutenue dans le pôle Advanced Materials, grâce aux marchés de l'électronique et de la chimie. L'Italie, l'Espagne et les pays nordiques sont particulièrement dynamiques. En **Asie**, le marché de la chimie est très dynamique tout comme celui de l'électronique. La Chine est en retrait en raison des moindres ventes dans le solaire. La croissance de la zone **Amérique du Nord** est tirée par l'électronique et les industries de procédés.

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS16 selon la méthode rétrospective simplifiée au 1er janvier 2019. Les commentaires ci-dessous s'entendent avant impact de l'application de cette norme. Les comptes sont présentés pages 7 et 8 de ce communiqué avant et après l'application de la norme IFRS16.

RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 52,6 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 10,9% du chiffre d'affaires, en amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2018 (10,6%).

Le résultat opérationnel courant du pôle *Advanced Materials* atteint 41,0 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 14,7 % du chiffre d'affaires, contre 14,1% pour la même période en 2018. Cette amélioration s'explique principalement par un effet volume favorable et une augmentation des prix qui couvre largement l'augmentation des matières premières et l'impact de la hausse des tarifs douaniers.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Electrical Power* s'élève à 19,9 millions d'euros contre 19,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018, soit une progression de 3%. La marge opérationnelle courante s'établit à 9,7 % du chiffre d'affaires (10,2% au 1^{er} semestre 2018). Le pôle est impacté par un effet dilutif des acquisitions de 0,3 point (FTCap, Idealec) et par un effet volume/mix négatif. Inversement, des augmentations de prix ont eu un impact favorable.

L'EBITDA du Groupe s'élève à 72,5 millions d'euros (15 % du chiffre d'affaires), en croissance de près de 13% par rapport à l'année dernière.

Les charges et produits non courants s'élèvent à -3,2 millions d'euros et correspondent à des charges de restructurations, des coûts d'acquisition et des charges diverses, principalement des provisions pour litiges.

Le résultat financier net de Mersen atteint - 4,7 millions d'euros ce semestre, en ligne avec le montant de l'année dernière. L'impact de l'augmentation de la dette moyenne (+30 millions d'euros) est compensé par le moindre complément de prix qu'anticipé versé aux actionnaires de sociétés acquises qui avait été comptabilisé en dette en fin d'année dernière.

La charge d'impôt s'élève à 10,7 millions d'euros pour le semestre, soit un taux effectif d'impôt de 24 % contre 26% l'année dernière.

Le résultat net de la période s'élève à 34,0 millions d'euros, contre 29,3 millions d'euros l'année dernière, soit une progression de près de 18%.

CASH ET ENDETTEMENT AU 30 JUIN 2019

Les activités opérationnelles ont généré ce semestre un flux de trésorerie de près de 20 millions d'euros, en progression d'environ 2 millions d'euros par rapport à 2018. Ce flux intègre une augmentation du besoin en fonds de roulement de 46 millions d'euros liée principalement à la forte progression du chiffre d'affaires

et à la saisonnalité. Le taux de BFR s'établit à 24,6% du chiffre d'affaires, en augmentation de 2 points par rapport à l'année dernière en raison d'une hausse des stocks de sécurité de matières premières et une augmentation ponctuelle des retards clients observés sur la fin du semestre.

Les investissements industriels s'élèvent à 19,0 millions d'euros. Ils concernent pour les deux-tiers le pôle *Advanced Materials*, en particulier les projets de croissance spécifiques du Groupe, comme l'augmentation des capacités pour le marché des semi-conducteurs SiC.

Les flux liés aux variations de périmètre (12 millions d'euros) correspondent pour l'essentiel à l'acquisition du site de Columbia aux Etats-Unis et à un complément de prix lié au rachat des minoritaires de Cirprotec, déjà comptabilisé dans la dette à fin décembre 2018.

Après prise en compte des intérêts payés et des rachats d'actions, le flux net de trésorerie est de -16,4 millions d'euros. Il était de -21,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018.

STRUCTURE FINANCIERE AU 30 JUIN 2019

L'endettement net au 30 juin 2019 atteint 228 millions d'euros contre 215 millions d'euros à fin 2018, soit une hausse de 13 millions d'euros. Il intègre 7 millions d'euros liés aux acquisitions, principalement celle du site de Columbia aux Etats-Unis, et 21 millions d'investissements dont 2 millions d'euros de dépenses de R&D capitalisées relatives au projet du véhicule électrique.

La structure financière du Groupe reste solide : le ratio d'endettement net sur EBITDA s'établit à 1,5 (1,6 à fin décembre 2018). Le ratio d'endettement net sur fonds propres est de 41%.

APPLICATION DE LA NORME IFRS16

A partir du 1er janvier 2019, la comptabilisation des contrats de location est modifiée. La nouvelle norme prévoit un principe de comptabilisation de l'ensemble des contrats de location au bilan¹. En nombre, les contrats de location de Mersen concernent essentiellement les véhicules et les chariots élévateurs. En valeur, ce sont principalement les bâtiments (bureaux, usines et entrepôts).

Les impacts sont présentés dans les comptes pages 7 et 8 de ce communiqué. Ils sont limités et n'affectent pas la flexibilité financière du Groupe.

¹ Contrats de plus de 5000 euros et/ou de plus de 1 an

PERSPECTIVES POUR L'ANNEE 2019

Le Groupe n'anticipe pas de changements substantiels à moyen terme sur ses marchés par rapport à ce qui a été communiqué en début d'année.

En ce qui concerne l'année 2019 :

- Le marché du solaire serait en reprise au 2^{ème} semestre par rapport au 1^{er} semestre.
- La croissance du marché de l'électronique devrait être tirée par les semi-conducteurs à base de carbure de silicium (SiC), tandis que le marché des semi-conducteurs en silicium serait en repli.
- La croissance du marché de la chimie serait modérée sur l'année, ce qui implique, pour Mersen, un 2^{ème} semestre en retrait lié au séquençement des affaires, après des facturations importantes au 1^{er} semestre.
- Les industries de procédés devraient suivre la tendance des grandes économies.

Compte-tenu des bons résultats du premier semestre, Mersen prévoit désormais pour l'année 2019 une croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre 4% et 5% (contre une prévision entre 2% et 5% communiquée précédemment). Le Groupe maintient sa prévision de marge opérationnelle courante comprise entre 10,5% et 10,7%, avant impact de l'application de la norme IFRS16.

Le programme d'investissements du Groupe devrait atteindre 65 à 75 millions d'euros en 2019 (contre une prévision initiale de 60 à 70 millions d'euros), le Groupe ayant annoncé le 8 juillet des investissements complémentaires nécessaires à la remise en route des installations du site de Columbia (Etats-Unis).

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019	S1 2019 avant IFRS16	S1 2018
Chiffre d'affaires consolidé	483,7	483,7	430,3
Marge brute	152,7	152,1	141
Charges commerciales et autres	-41,0	-41,1	-41
Frais administratifs centraux et de recherche	-57,4	-57,7	-53,6
Amortissement du goodwill	-0,7	-0,7	-0,6
Résultat opérationnel courant	53,6	52,6	45,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,1%	10,9%	10,6%
Charges et produits non courants	-3,2	-3,2	-1,5
Résultat opérationnel	50,4	49,4	44,3
Résultat financier	-6,1	-4,7	-4,7
Impôts courants et différés	-10,6	-10,7	-10,3
Résultat net de la période	33,7	34,0	29,3
- Part du Groupe	32,8	33,6	27,9

ANALYSE SECTORIELLE HORS FRAIS DE HOLDING

<i>En millions d'euros</i>	<i>Advanced Materials (AM)</i>			<i>Electrical Power (EP)</i>		
	S1 2019	S1 2019 avant IFRS16	S1 2018	S1 2019	S1 2019 avant IFRS16	S1 2018
Chiffre d'affaires	278,1	278,1	240,1	205,6	205,6	190,2
EBITDA	59,2	55,8	48	27,5	24,9	23,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	21,3%	20,1%	20,0%	13,4%	12,1%	12,5%
Résultat opérationnel courant	41,6	41	33,9	20,3	19,9	19,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	15,0%	14,7%	14,1%	10,0%	9,7%	10,2%

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-19	30/6/2019 avant IFRS 16	31-déc-18
Actif non courant	672	672	652
Droits d'utilisation	45		
Stocks	218	218	199
Clients et autres créances	199	199	177
Autres actifs	4	4	7
TOTAL	1 138	1 093	1 035
Capitaux propres	536	536	528
Provisions	14	14	9
Avantages du personnel	78	78	65
Dette de loyer	45		
Fournisseurs et dettes d'exploitation	179	179	184
Autres passifs	58	58	33
Dette nette	228	228	216
TOTAL	1 138	1 093	1 035

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019	S1 2019 avant IFRS 16	S1 2018
Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation du BFR	77,5	71,0	61,5
Variation du besoin en fonds de roulement	-46	-46	-40,9
Impôts sur le résultat payés	-5,3	-5,3	-2,5
Flux de trésorerie des activités opérationnelles poursuivies	26,2	19,7	18,1
Flux de trésorerie opérationnel des activités arrêtées	0	0	-0,2
Flux de trésorerie net des activités opérationnelles	26,2	19,7	17,9
Flux de trésorerie des investissements industriels	-19	-19	-19,6
Flux de trésorerie des activités opérationnelles après investissement industriels	7,2	0,7	-1,7
Variation de périmètre et acquisition d'actifs	-12	-12	-7,9
Autres (capitalisation de frais de R&D)	-1,9	-1,9	-0,9
Flux de trésorerie des activités opérationnelles et d'investissements	-6,7	-13,2	-10,5
Autres flux (dont intérêts payés, loyers payés et rachat d'actions)	-9,7	-3,2	-11,2
Flux de trésorerie	-16,4	-16,4	-21,7

Les comptes du premier semestre 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Mersen du 30 juillet 2019.

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 2019 : 29 octobre 2019 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 : énergies, électronique, transports, chimie/pharmacie et industries de procédés.

Mersen, qui rassemble 6 900 collaborateurs répartis dans 35 pays, a publié un chiffre d'affaires pour 2018 de 878 millions d'euros.

LE GROUPE EST COTE SUR LE COMPARTIMENT B D'EURONEXT

CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES

Véronique Boca

Mersen

Tél. + 33 (0)1 46 91 54 40

Email : dri@mersen.com

CONTACT PRESSE

Emily Oliver / Léa Truchetto

FTI Consulting Strategic Communications

Tél. +33 (0)1 47 03 68 10

Email : emily.oliver@fticonsulting.com /
lea.truchetto@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.

Investissements industriels : immobilisations corporelles et fournisseurs d'immobilisations

ANNEXE

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

en millions d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
Stocks	218	199	183
Clients	164	146	142
Autres créances d'exploitation	26	20	21
Actifs de contrat	9	11	
Fournisseurs	-72	-72	-68
Autres passifs d'exploitation	-82	-84	-76
Passifs de contrat	-25	-28	
Besoin en fonds de roulement	238	192	202
Chiffre d'affaires (4 x 4ème trimestre)	967	901	887
BFR en % de CA	24,7%	21,3%	22,6%