



RÉSULTATS SEMESTRIELS

31 JUILLET 2019





**THOMAS
BAUMGARTNER**
Directeur Financier

**TRES BONNE PERFORMANCE
AU 1^{ER} SEMESTRE 2019**



**Nouvelle hausse du chiffre d'affaires et du
résultat opérationnel courant**



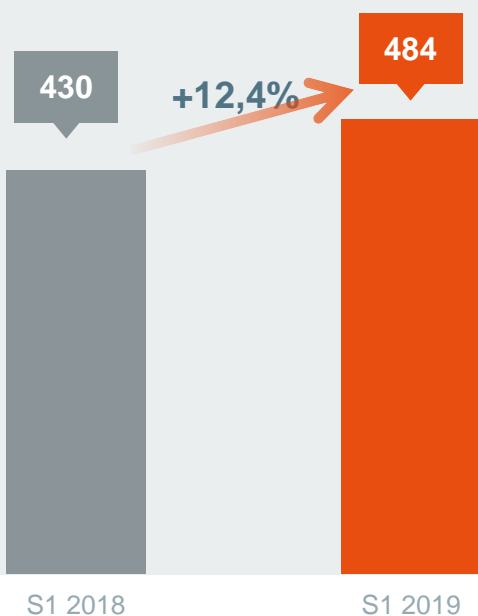
**10^{ÈME} TRIMESTRE CONSÉCUTIF DE CROISSANCE ORGANIQUE
POSITIVE DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

**7^{ÈME} SEMESTRE CONSÉCUTIF DE CROISSANCE DU RÉSULTAT
OPÉRATIONNEL COURANT**

UN BON PREMIER SEMESTRE 2019

CHIFFRE D'AFFAIRES

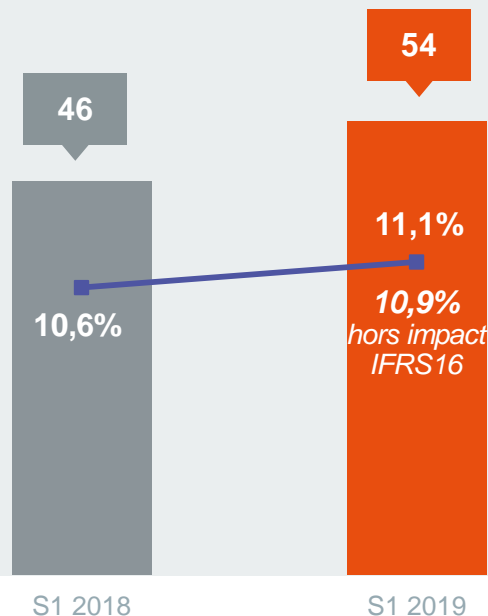
Croissance organique **+6,5%** vs S1 2018



Chiffre d'affaires en M€

MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

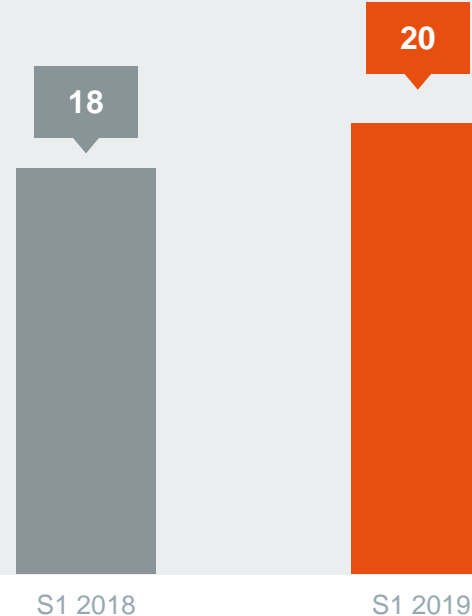
+30 pts avant IFRS16 vs S1 2018



Résultat opérationnel courant en M€

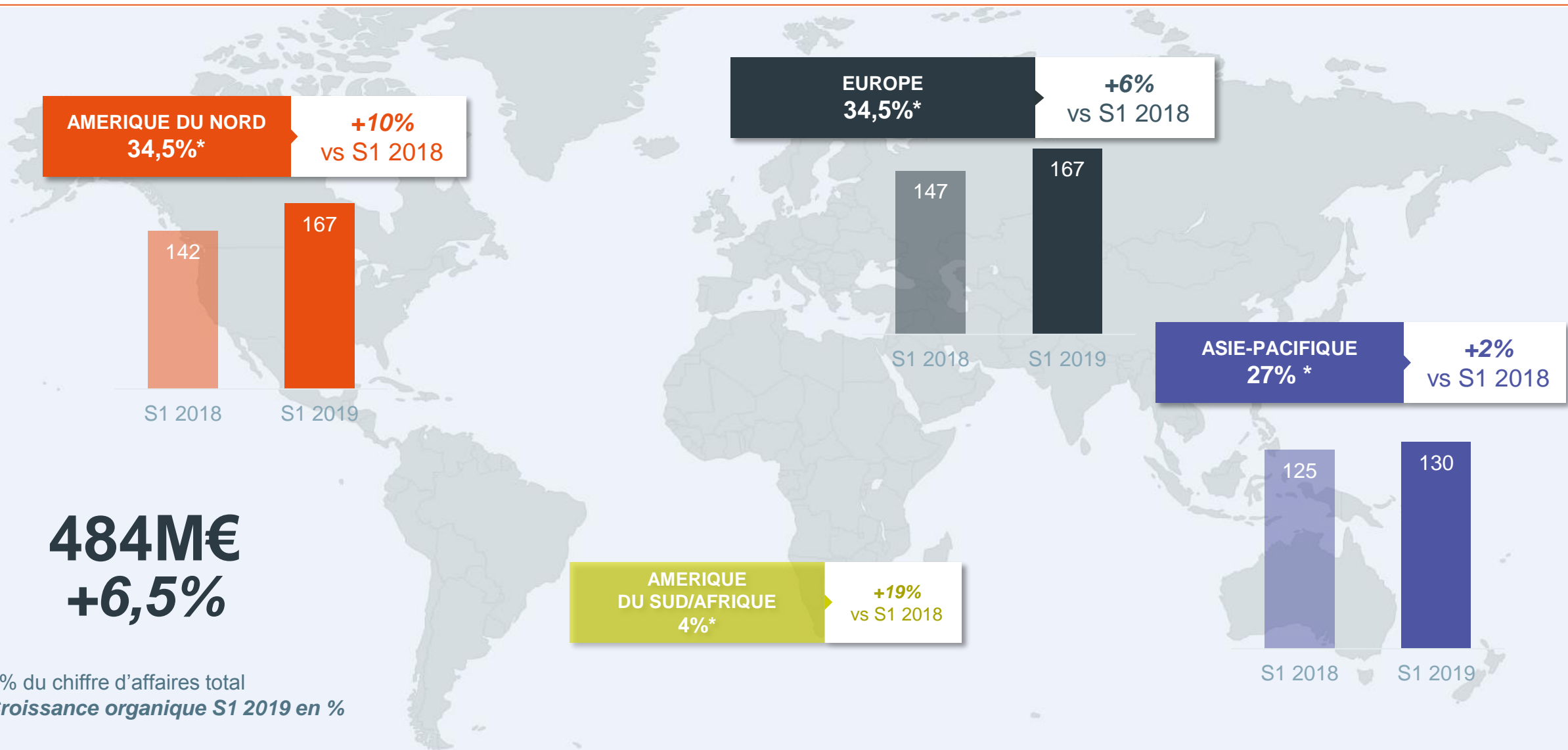
CASH FLOW OPERATIONNEL

+10% avant IFRS 16 vs S1 2018



Flux de trésorerie net des activités opérationnelles en M€

UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN CROISSANCE SUR TOUTES LES RÉGIONS



PROGRESSION DE LA PROFITABILITÉ

En %

Marge Opérationnelle Courante S1 2018	10,6%
Effets volume / mix	+0,8%
Impact prix / matières	+0,6%
Impact Excellence et Productivité	+1,6%
Inflation coûts	-1,8%
Effets change, périmètre et autres	-0,9%
Marge Opérationnelle Courante S1 2019 comparable	10,9%
Impact IFRS 16	+0,2%
Marge Opérationnelle Courante S1 2019	11,1%

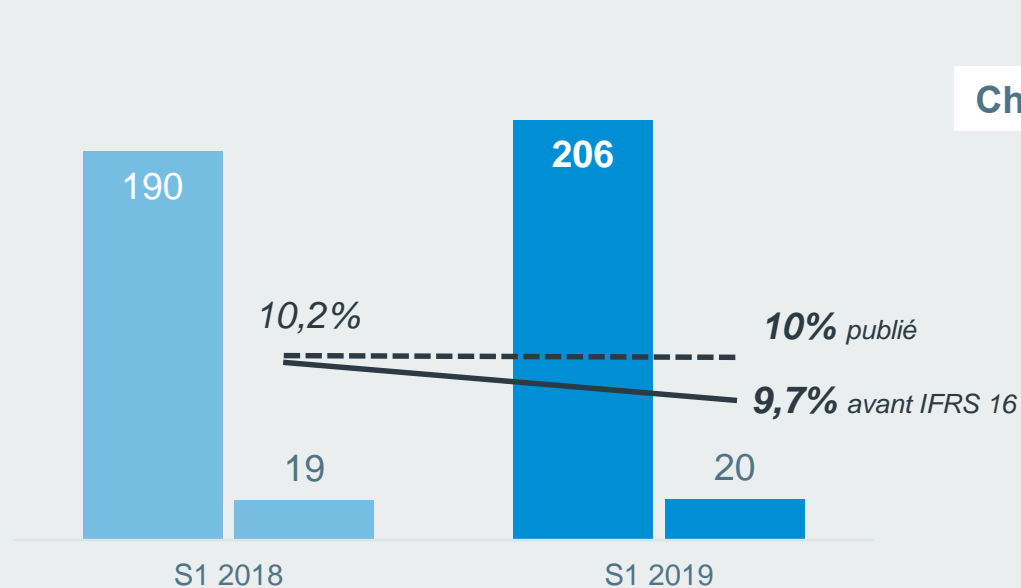
**Impact prix-
matières positif**

**Inflation
compensée par les
impacts des plans
d'excellence et de
compétitivité**

CROISSANCE DE LA MARGE TIRÉE PAR ADVANCED MATERIALS

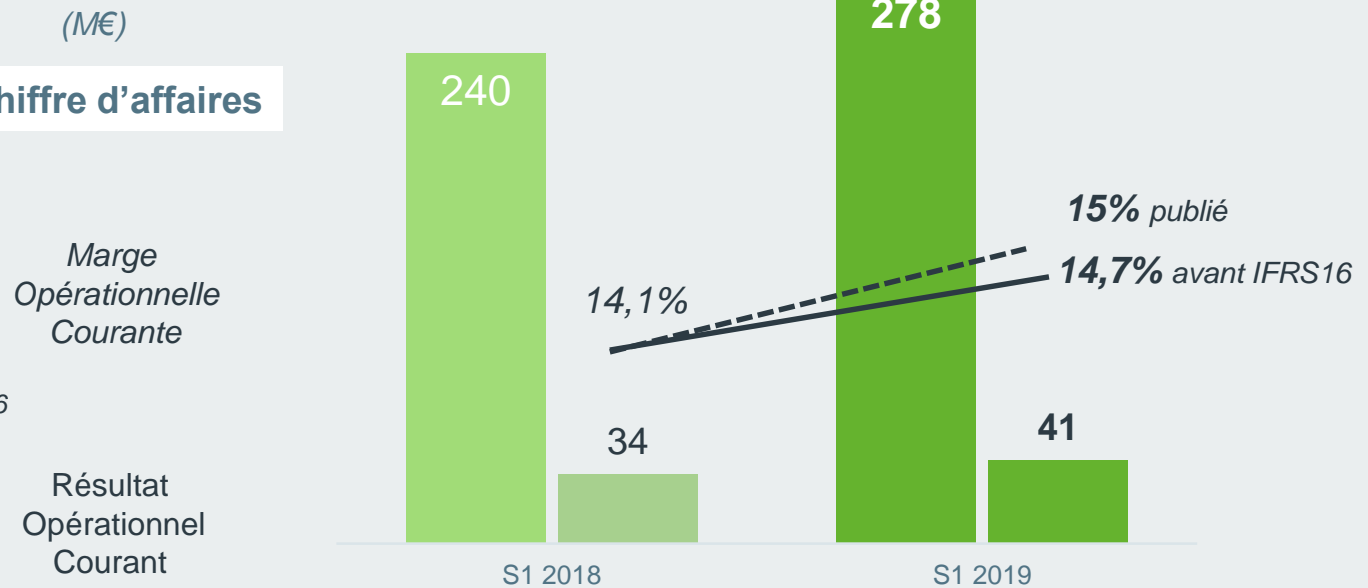
BONNE TENUE D'ELECTRICAL POWER

ELECTRICAL POWER



- Effet dilutif des acquisitions sur la marge (-0,3 pt)
- Effet volume mix négatif
- Augmentation des prix

ADVANCED MATERIALS



- Effet volume positif
- Augmentation des prix supérieure à l'augmentation des prix matières

FORTE PROGRESSION DU RÉSULTAT NET

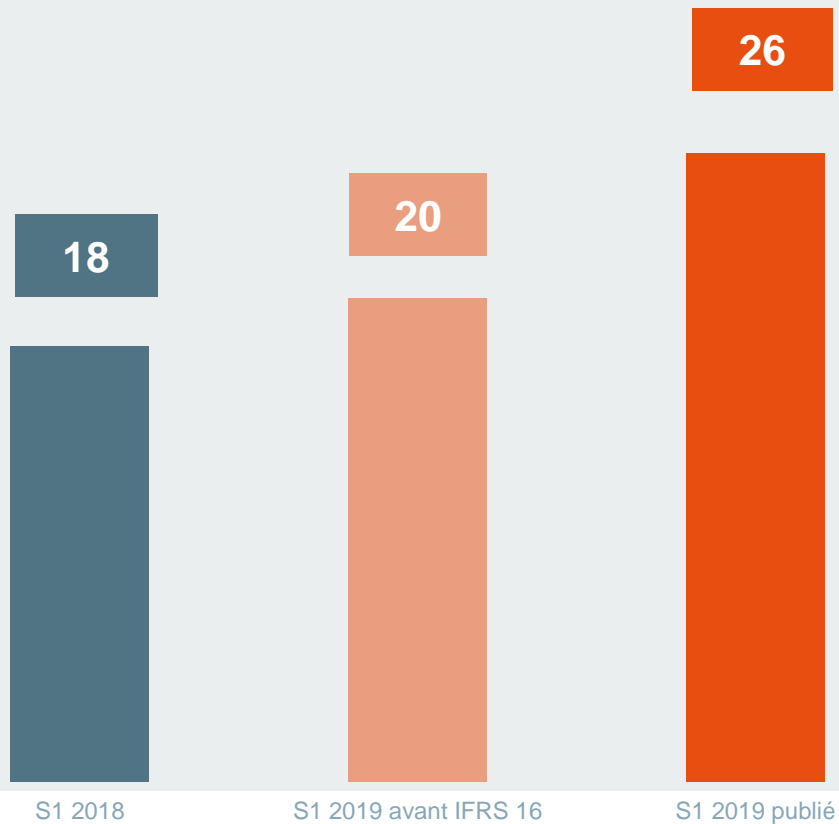
En M€	S1 2018	S1 2019 avant IFRS 16	S1 2019	
Résultat Opérationnel Courant	45,8	52,6	53,6	
Charges et produits non courants	(1,5)	(3,2)	(3,2)	
Résultat Financier	(4,7)	(4,7)	(6,1)	
Impôts sur les résultats	(10,3)	(10,7)	(10,6)	
Résultat net	29,3	34,0	33,7	+16%
Résultat net part du Groupe	27,9	33,1	32,8	

Charges non courantes
incluant des coûts de restructurations, des coûts d'acquisition et des provisions pour litige

Taux effectif d'impôts
24% (vs 26% au S1 2018)

CASH-FLOW OPÉRATIONNEL SUPÉRIEUR À S1 2018

Cash-flow opérationnel
avant investissements, intérêts financiers et
acquisitions



Une amélioration malgré:

- Une augmentation des stocks de matières premières fin 2018 (payés au S1 2019)
- Une augmentation ponctuelle des retards clients

MAINTIEN D'UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

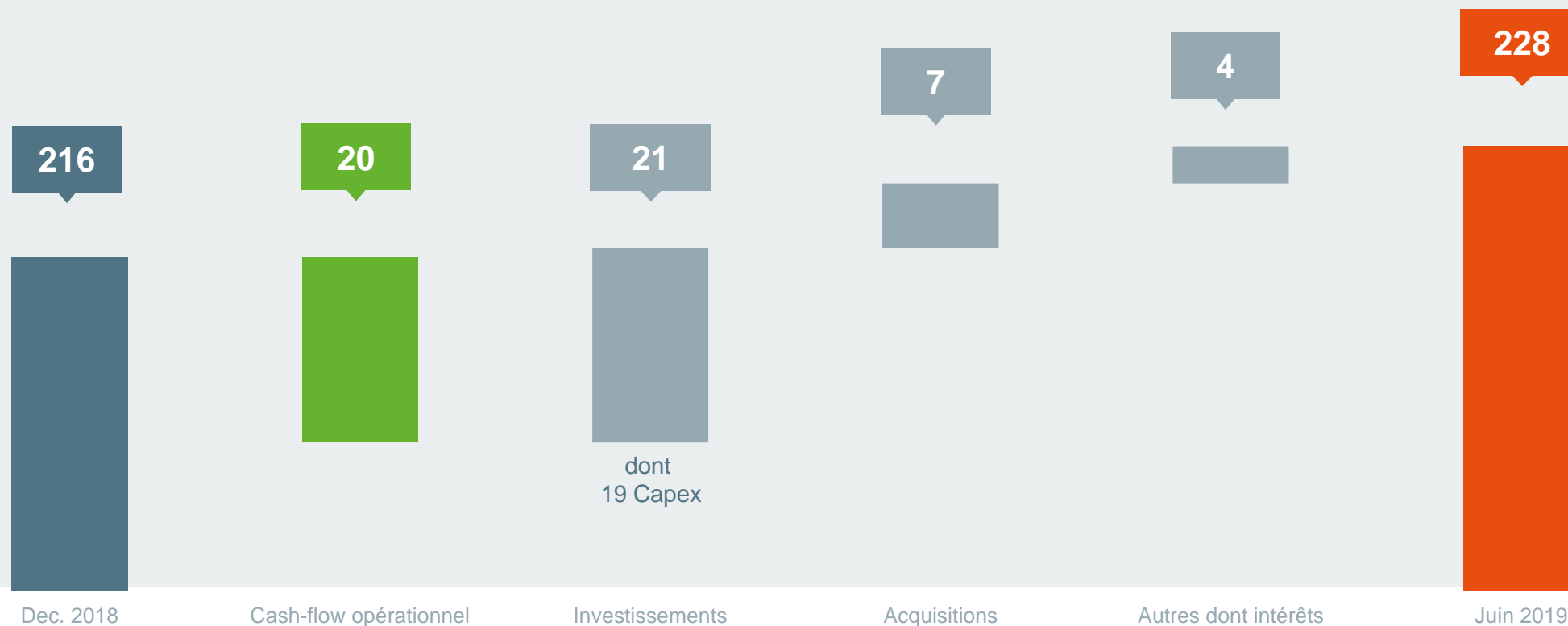
DETTE NETTE/EBITDA **1,6**

DETTE NETTE/
CAPITAUX PROPRES **39%**

1,5 DETTE NETTE/EBITDA

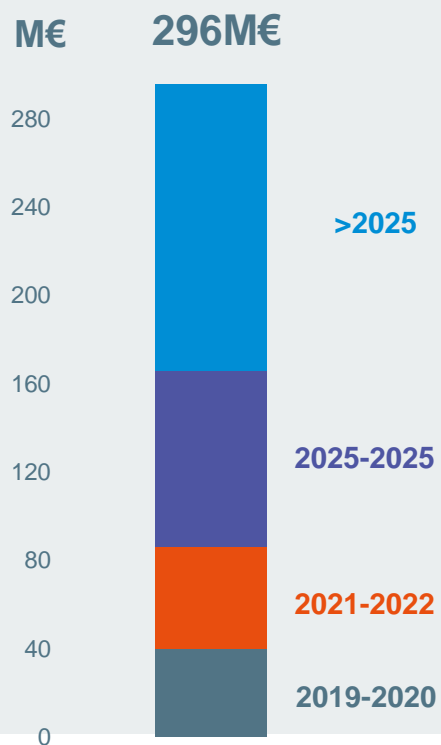
41% DETTE NETTE/
CAPITAUX PROPRES

En M€



UN BILAN SOLIDE AVEC DES FINANCEMENTS DIVERSIFIÉS

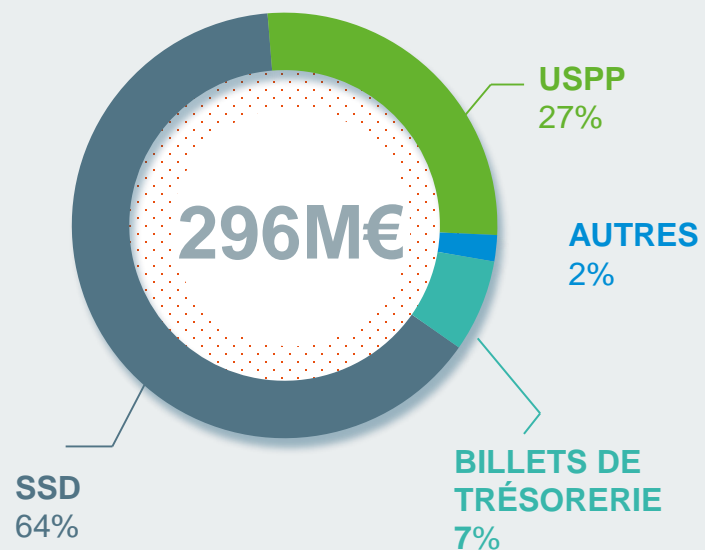
MATURITÉ DE 5 ANS*



Utilisation

SOURCES DE FINANCEMENT

(y compris billets de trésorerie)



Chiffres au 30 juin 2019

LIGNES CONFIRMÉES NON UTILISÉES

195M€

(en tenant compte de la ligne de back-up du programme de billets de trésorerie)

Taux Fixes

sur 59% du total

* Sur les lignes utilisées

UN GROUPE ENGAGÉ VERS L'AVENIR



**LUC
THEMELIN**
Directeur Général



Un programme
d'investissements
pour les marchés
porteurs



Columbia
Une acquisition stratégique

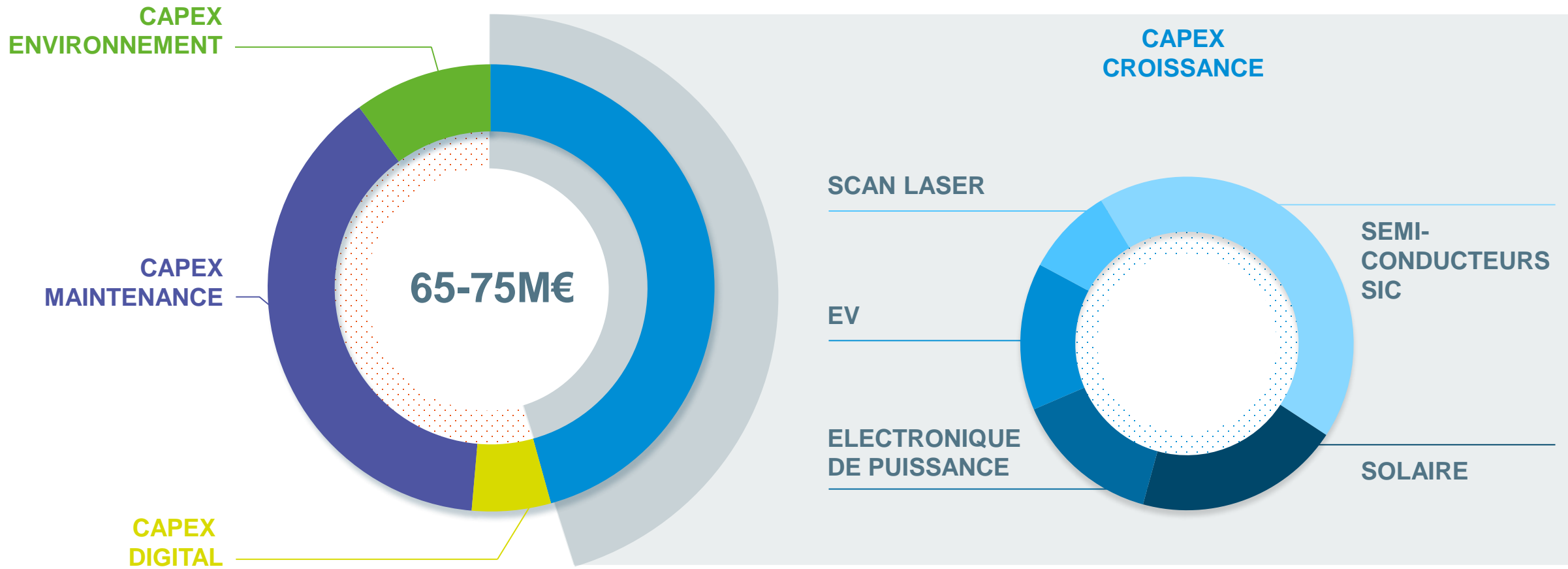


Poursuite de
nos avancées
pour le **véhicule électrique**



**UN POTENTIEL DE CROISSANCE MOYEN TERME CONFIRMÉ
AVEC DES PRÉVISIONS ANNUELLES RELEVÉES**

UN PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS 2019 POUR PRÉPARER LA CROISSANCE MOYEN TERME



COLUMBIA REMPLIT PLUSIEURS OBJECTIFS STRATÉGIQUES DE MERSEN

UN INVESTISSEMENT INITIAL LIMITÉ AU REGARD DE LA GRANDE QUALITÉ DES ACTIFS



Une montée en cadence modulaire en fonction de la **dynamique du marché**



L'accès à des capacités complémentaires de fabrication de graphite isostatique, à des coûts très limités par rapport à ceux nécessaires pour bâtir une nouvelle usine

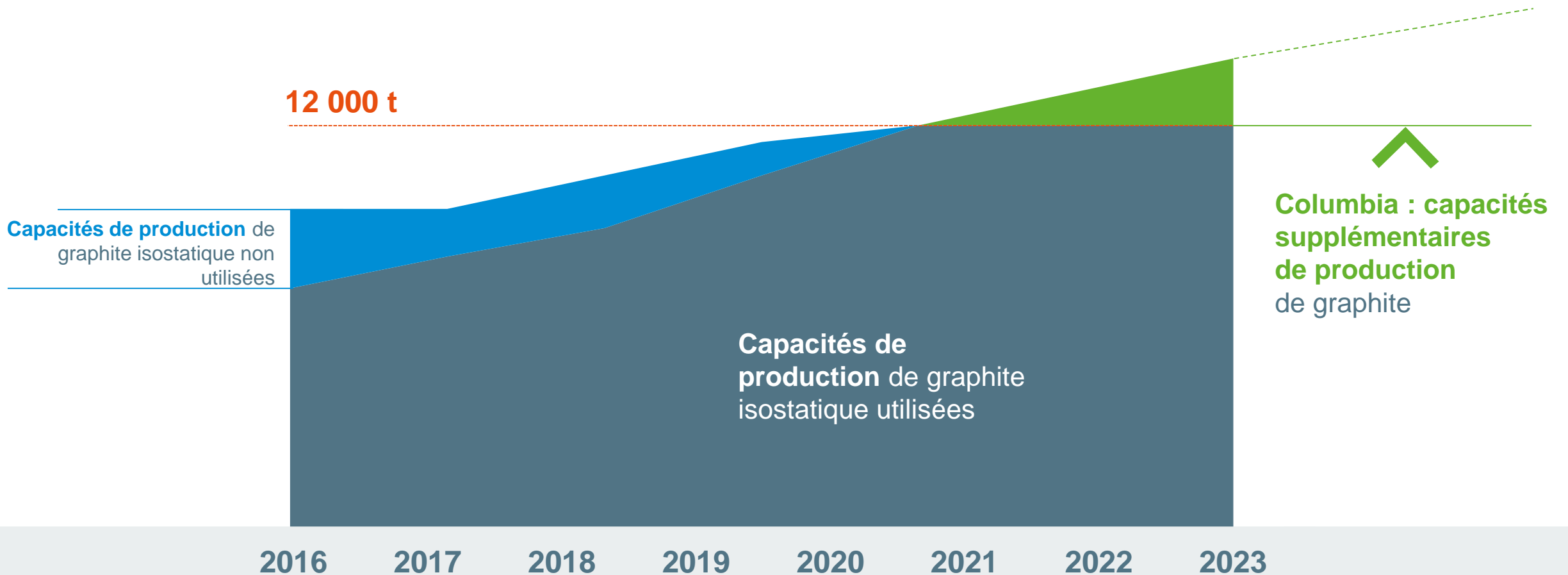


L'internalisation de la fabrication de graphite extrudé de spécialités, utilisé pour les industries de procédés, les échangeurs de chaleur et les outils de forage pour le pétrole & gaz



Sécurisation de certains approvisionnements en intégrant les **marges associées**

COLUMBIA : UNE OPPORTUNITÉ EXCEPTIONNELLE POUR LA STRATÉGIE DE MERSEN



COLUMBIA : UNE NOUVELLE BASE INDUSTRIELLE POUR LE FUTUR



28 juin 2019

Fin 2019

Fin 2020

Fin 2021

Remise en route des installations

Début de production

Closing
Cash-out 7 MUSD

CAPEX

5M€

~10-15M€

.....

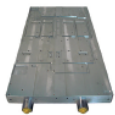


Décision pour
les investissements
complémentaires

POURSUITE DE NOS AVANCÉES POUR LES VÉHICULES ÉLECTRIQUES

OFFRE VÉHICULES LOURDS

Conversion de puissance



Refroidisseur

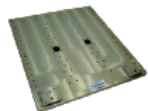


Busbars

Gestion de la batterie



Fusibles



Refroidisseur



Busbars

Protection de la batterie



Fusibles



OFFRE VÉHICULES INDIVIDUELS HAUT DE GAMME

Gestion de la batterie



Fusibles



Busbars

Protection de la batterie



Protection hybride DC

**Produit
sélectionné
par un
constructeur**



Fusibles

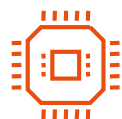


ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

PAS DE CHANGEMENT
SUR LES PERSPECTIVES DE MARCHÉ
À MOYEN TERME



Energies
renouvelables



Semi-
conducteurs



Véhicules
électriques

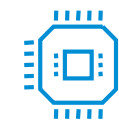
2^{ÈME}
SEMESTRE 2019



Reprise
attendue
du solaire



Moindre
croissance
en chimie
(fort S1)



Croissance du
semicon SiC limitée
(limite de capacité)
qui ne compense pas
le ralentissement du
semicon Si

OBJECTIFS 2019 : PRÉVISIONS ANNUELLES RELEVÉES

**CROISSANCE ORGANIQUE* DU CA
PAR RAPPORT À 2018**

OBJECTIF INITIAL

Entre 2 et 5%

OBJECTIF ACTUEL

Entre 4 et 5%

**MARGE OPÉRATIONNELLE
COURANTE**

OBJECTIF (AVANT IMPACT POSITIF IFRS16)

Entre 10,5 et 10,7%

CAPEX

OBJECTIF INITIAL

Entre 60 et 70 M€

Entre 65 et 75 M€ (dont 5M€ Columbia)

OBJECTIF ACTUEL

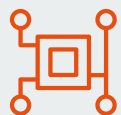
* Hors effet change et périmètre

UN POTENTIEL DE CROISSANCE À MOYEN TERME INTACT

LES MARCHES PORTEURS



Renouvelables



Electronique



**EV et
aéronautique**

LE PROGRAMME D'EXCELLENCE



Efficacité commerciale

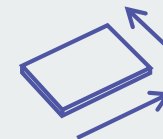
Compétitivité

Innovation

LES ATOUTS



Leader :
#1 ou 2 mondial
sur ses marchés



>65%
de produits
sur-mesure



Expertise :
fortes barrières
à l'entrée

L'IMPLANTATION MONDIALE



Proximité client

Accès aux marchés locaux

ANNEXES

■ IMPACT IFRS 16

PRINCIPAUX IMPACTS DE L'APPLICATION DE LA NORME IFRS16

En M€	S1 2019 avant IFRS 16	IFRS 16	S1 2019	
Résultat Opérationnel Courant	52,6	+1,0	53,6	Amortissement des actifs de loyer
Résultat Financier	(4,7)	-1,4	(6,1)	Charge d'intérêt
Résultat net	34,0	-0,4	33,6	Charge de loyers
Amortissements	19,9	+5,5	25,8	Charge d'amortissement
EBITDA	72,5	+6,5	79,0	
Dette de loyer		+45	45	
Droits d'utilisation		+45	45	