

## Mersen : Résultats semestriels 2015

- Croissance du chiffre d'affaires de +9,4% ; un 2<sup>ème</sup> trimestre en dessous des attentes
  - Progression de 13% du résultat opérationnel courant
    - Forte progression du résultat net

Paris, le 31 juillet 2015 - Mersen (Euronext FR0000039620 – MRN), expert mondial des spécialités électriques et des matériaux en graphite, publie aujourd'hui son chiffre d'affaires du deuxième trimestre et ses résultats semestriels pour la période clôturée au 30 juin 2015.

### Chiffres clés S1 2015

	<u>S1 2015</u>	<u>S1 2014</u> <sup>1</sup>
Chiffre d'affaires (M€)	396,3	362,1
Marge opérationnelle courante	8,2%	7,9%
Résultat net (M€)	16,7	(0,2)
Ratio d'endettement/EBITDA	2,3	2,2 (31 déc. 2014)

« Je suis satisfait de la croissance de la marge opérationnelle courante du premier semestre et de la forte progression du résultat net dans un contexte où l'activité a été décevante au 2<sup>ème</sup> trimestre en Amérique du Nord dans la distribution électrique et l'industrie pétrolière, et en Chine. Pour l'année, le chiffre d'affaires sera en nette croissance par rapport à 2014, le Groupe bénéficiant de l'appréciation du dollar grâce à son exposition mondiale. Dans cet environnement, et en tenant compte de la bonne tendance de nos marchés porteurs et des effets positifs du plan Transform, le chiffre d'affaire, hors effets de change et de périmètre, devrait être du même ordre de grandeur que le chiffre d'affaires 2014 et notre marge opérationnelle courante devrait se situer autour de 8,6%. » a déclaré Luc Themelin, Président du Directoire de Mersen.

<sup>1</sup> Retraité IFRIC 21 : Mersen applique la norme comptable IFRIC 21 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015. Pas d'impact en année pleine. Voir note 2 des notes annexes aux comptes semestriels 2015 pour les détails concernant les retraitements au 30 juin 2015.

**Faits marquants S1 2015**

- Signature d'un accord en vue de l'acquisition<sup>2</sup> d'ASP, un leader chinois sur le segment porteur de la qualité du courant avec un chiffre d'affaires de 6 millions d'euros, en ligne avec la stratégie de croissance du pôle électrique sur ce marché. Cette acquisition fait suite à la prise de participation majoritaire de Cirprotec dans le même segment début 2014.
- Poursuite du déploiement du plan d'optimisation industrielle Transform, dans les coûts et les délais prévus. Finalisation de 7 projets sur les 8 initiés par le Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2014, conduisant à la fermeture de 3 sites en Europe, 2 aux Etats-Unis et le redimensionnement d'un site en Europe et d'un en Chine.

**Chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre 2015**

Le chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 est croissance de 10,2% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014. Il est en retrait à taux de change comparables de 1,3%. Hors marché de la chimie, le Groupe affiche une croissance de plus de 1% sur le trimestre à périmètre et changes constants.

	T2 2015	T2 2014	croissance totale	croissance organique*
Pôle Matériaux	75,2	67,8	10,9%	-2,4%
Pôle Electrique	125,4	114,2	9,7%	-0,6%
<b>Total Groupe</b>	<b>200,6</b>	<b>182,0</b>	<b>10,2%</b>	<b>-1,3%</b>
Europe	69,2	69,5	-0,5%	-2,3%
Asie-Pacifique	44,8	40,8	9,8%	-4,5%
Amérique du Nord	76,4	63,2	20,8%	-1,0%
Reste du Monde	10,2	8,5	20,5%	22,6%
<b>Total Groupe</b>	<b>200,6</b>	<b>182,0</b>	<b>10,2%</b>	<b>-1,3%</b>

\*A périmètre et changes constants (pas d'effet périmètre ce semestre)

Au deuxième trimestre, la tendance générale en **Europe** a été plus favorable qu'au 1<sup>er</sup> trimestre, en particulier en Allemagne.

Hors arrêt de l'activité équipement en acier carbone, la zone **Asie** est restée stable avec de bonnes performances en Inde, Corée et Taïwan. Le Japon a été en retrait, impacté par de fortes facturations l'année dernière. En Chine, l'activité a été morose.

Sur la zone **Amérique**, l'activité a été décevante affectée en particulier par la distribution électrique et l'industrie pétrolière aux Etats-Unis. En revanche, les marchés du Canada et du Mexique ont été en croissance.

<sup>2</sup> Acquisition sous la condition suspensive de l'accord des autorités chinoises

**Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2015**

Mersen a réalisé au premier semestre 2015 un chiffre d'affaires consolidé de 396,3 millions d'euros, en croissance de 9,4% par rapport à l'année dernière. A périmètre et changes constants, il est en repli de 1,4 % par rapport au premier semestre 2014. Hors marché de la chimie, la croissance organique est de près de 2% ce semestre, grâce à la bonne tenue des autres marchés du Groupe.

	S1 2015	S1 2014	croissance totale	croissance organique*
Pôle Matériaux	149,6	139,5	7,2%	-5,1%
Pôle Electrique	246,7	222,6	10,8%	0,9%
<b>Total Groupe</b>	<b>396,3</b>	<b>362,1</b>	<b>9,4%</b>	<b>-1,4%</b>
Europe	137,1	143,0	-4,1%	-6,1%
Asie-Pacifique	87,9	79,3	10,8%	-3,0%
Amérique du Nord	151,5	123,2	23,0%	2,0%
Reste du Monde	19,8	16,6	19,0%	17,7%
<b>Total Groupe</b>	<b>396,3</b>	<b>362,1</b>	<b>9,4%</b>	<b>-1,4%</b>

\*A périmètre et changes constants (pas d'effet périmètre ce semestre)

Les ventes du **pôle Matériaux** s'élèvent à 149,6 millions d'euros, en décroissance organique de 5,1 % sur le semestre. Ce repli est essentiellement lié à la situation sur le marché de la chimie. Hors ce marché, la croissance organique est positive sur ce pôle, de plus de 4%, en particulier sur les marchés du solaire, de l'aéronautique et de l'électronique.

Les ventes du **pôle Electrique** atteignent 246,7 millions d'euros à fin juin 2015, en croissance de 0,9 % à périmètre et changes constants. Le marché de l'énergie a été dynamique, en particulier sur l'éolien. Les ventes dans les transports ferroviaires et les industries de procédés sont restées stables tandis que l'électronique a affiché une légère baisse.

En **Europe**, la baisse du chiffre d'affaires s'explique pour moitié par l'effet de référence lié au contrat Sabic. Le marché de la chimie est resté peu animé mais le Groupe a affiché des croissances importantes en transport aéronautique.

En **Asie**, la situation a été contrastée. L'Inde, la Corée et Taïwan ont été en forte croissance tandis que la performance en Chine a été ralentie. Hors arrêt de l'activité équipement en acier carbone, la zone est en croissance de 1,5% sur la période.

Sur la zone **Amérique**, la croissance s'est ralentie au 2<sup>ème</sup> trimestre en raison principalement de la baisse d'activité avec la distribution électrique et l'industrie pétrolière. En revanche, les marchés de l'électronique et de l'éolien ont été bien orientés.

## **Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2015**

**Le résultat opérationnel courant**<sup>3</sup> du Groupe s'élève à 32,5 millions d'euros, en croissance de 13% par rapport à juin 2014. La marge opérationnelle courante est de 8,2 % du chiffre d'affaires, en progression par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (7,9% retraité IFRIC 21).

Le résultat opérationnel courant du pôle Matériaux atteint 8,8 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 5,9 % du chiffre d'affaires, contre 6,4% pour la même période en 2014 (retraité IFRIC 21). Cette évolution s'explique par la réduction des volumes dans la chimie et la baisse des prix qui sont partiellement compensés par les effets du plan Transform.

Le résultat opérationnel courant du pôle Electrique s'élève à 30,3 millions d'euros. La marge opérationnelle courante s'est établie à 12,3 % du chiffre d'affaires, soit une croissance de 0,3 point par rapport à l'année dernière (retraité IFRIC 21). Cette évolution s'explique par un effet volume et le plan Transform.

L'**Ebitda**<sup>4</sup> du Groupe s'élève à 52,2 millions d'euros (13,2 % du chiffre d'affaires) en croissance de 12,5% par rapport à juin 2014. Les marges d'Ebitda des 2 pôles s'établissent chacune à 14,8% du chiffre d'affaires.

Le **résultat net** part du Groupe de la période s'élève à 16,7 million d'euros, en très forte progression par rapport à juin 2014 (-0,2 million d'euros).

Les charges et produits non courants s'élèvent à 1,1 million d'euros et sont pour l'essentiel des charges de restructurations. Le résultat financier net de Mersen a atteint -5,2 millions d'euros ce semestre, en ligne avec le montant de l'année dernière. La charge d'impôt s'élève à 8,8 millions d'euros pour le semestre, soit un taux effectif d'impôt de 34 %, comparable à celui de l'année dernière (retraité des impacts du plan Transform).

## **Structure financière au 30 juin 2015**

L'endettement net au 30 juin 2015 atteint 245 millions d'euros contre 216 à fin 2014. Il tient compte de 15 millions de décaissements nets liées au plan Transform et d'un impact négatif de change de 10 millions d'euros. Hors ces effets, la dette est pratiquement stable par rapport à fin décembre 2014.

---

<sup>3</sup> Suivant la définition 2009.R.03 du CNC.

<sup>4</sup> Résultat opérationnel courant + dotation aux amortissements

La structure financière du Groupe est solide : le ratio d'endettement net sur Ebitda s'établit à 2,33<sup>5</sup> contre 2,19 fin 2014. Le ratio d'endettement net sur fonds propres est de 48%<sup>5</sup> (46% à fin 2014).

### **Cash et endettement au 30 juin 2015**

Hors effets du plan Transform, les activités opérationnelles ont généré sur ce semestre un **flux de trésorerie** de 15,6 millions d'euros, en progression de plus de 3 millions d'euros par rapport à l'année dernière (12,3 millions d'euros). Ce flux intègre une variation du besoin en fond de roulement de 24,2 millions d'euros liée principalement à une augmentation des comptes clients en lien avec la saisonnalité du chiffre d'affaires. Les stocks sont également en légère croissance, en ligne avec les prévisions de croissance d'activité du 2<sup>ème</sup> semestre.

Hors Transform, les **investissements industriels** s'élèvent à 14,7 millions d'euros, un niveau conforme aux prévisions.

Les **flux de trésorerie Transform** s'élèvent à 14,9 millions d'euros ; ils se composent de 12,7 millions de décaissements liés aux restructurations (principalement coûts de départs), de 2,3 millions d'investissements industriels sur les sites receveurs, et de 0,6 million d'euros de besoin en fond de roulement (stock de transitions) compensés partiellement par 0,7 million d'euros provenant d'une cession immobilière.

En conséquence, le **flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et d'investissements** représente un décaissement de 14,8 millions d'euros ce semestre contre 3,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

### **Perspectives**

Mersen anticipe un deuxième semestre plus favorable, en particulier grâce à ses bonnes positions sur ses marchés porteurs : énergies renouvelables et électronique. Cependant, le Groupe doit tenir compte d'une activité qui a été en dessous des attentes aux Etats-Unis et en Chine au 2<sup>ème</sup> trimestre. Mersen va poursuivre ses efforts de productivité et d'efficacité opérationnelle, et se fixe désormais comme objectifs pour l'année une croissance organique autour de 0 et une marge opérationnelle courante autour de 8,6%. Le Groupe avait précédemment communiqué sur des objectifs de croissance organique entre 0 et 4% et de marge opérationnelle courante entre 8,6% et 9,4%.

Par ailleurs, le Groupe dégagera au deuxième semestre un cash-flow opérationnel supérieur à celui du premier semestre

---

<sup>5</sup> Ratio calculé selon méthode des covenants bancaires des financements confirmés de Mersen

## Compte de résultat consolidé simplifié

<i>(En millions d'euros)</i>	30-juin-15	30-juin-14*
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>396,3</b>	<b>362,1</b>
Marge brute totale	122,3	111,7
Charges commerciales et autres	-40,6	-36,8
Frais administratifs centraux et de recherche	-49,2	-46,2
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>32,5</b>	<b>28,7</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,2%	7,9%
Charges et Produits non courants	-1,1	-22,7
Amortissement des actifs incorporels réévalués	-0,5	-0,5
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>30,9</b>	<b>5,5</b>
Résultat financier	-5,2	-5,2
Impôts courants et différés	-8,8	-2,3
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>16,9</b>	<b>-2,0</b>
Résultat net des activités destinées à être cédées ou arrêtées	-0,2	1,8
<b>Résultat net de la période</b>	<b>16,7</b>	<b>-0,2</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>16,1</b>	<b>-0,5</b>
<b>EBITDA</b>	<b>52,2</b>	<b>46,4</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,2%	12,8%

\* retraité IFRIC 21

## Analyse sectorielle hors frais de holding

<i>(en millions d'euros)</i>	Matériaux (SMA)		Electrique (SCE)	
	30-juin-2015	30-juin-2014*	30-juin-2015	30-juin-2014*
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>149,6</b>	<b>139,5</b>	<b>246,7</b>	<b>222,6</b>
EBITDA	22,1	20,7	36,6	32,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	14,8%	14,9%	14,8%	14,6%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>8,8</b>	<b>8,9</b>	<b>30,3</b>	<b>26,8</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,9%	6,4%	12,3%	12,0%

\* retraité IFRIC 21

## État de situation financière simplifiée

(en millions d'euros)	30-juin-2015	31-Dec-14
Actif non courant	686,9	653,8
Stocks	174,1	162,4
Clients et autres créances	153,7	131,8
Autres actifs	8,9	4,8
<b>TOTAL</b>	<b>1 023,6</b>	<b>952,8</b>
Capitaux propres	504,5	466,9
Provisions	13,1	23,4
Avantages du personnel	84,1	89,6
Fournisseurs et dettes d'exploitation	126,5	126,1
Autres passifs	49,9	30,8
Dette nette	245,5	216
<b>TOTAL</b>	<b>1 023,6</b>	<b>952,8</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés simplifié

En millions d'euros	30-juin-15	30-juin-14*
<b>Hors Transform :</b>		
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant variation du BFR	50,3	41,9
Variation du besoin en fonds de roulement	-24,2	-22,1
Impôts sur le résultat payés	-10,8	-7,6
Flux de trésorerie opérationnels des activités arrêtées	0,3	0,1
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>15,6</b>	<b>12,3</b>
Flux de trésorerie des investissements industriels	-14,7	-11,3
<b>Flux de trésorerie net des activités opérationnelles après investissements</b>	<b>0,9</b>	<b>1</b>
Variation de périmètre		-4,1
Autres	-0,8	-0,7
<b>Flux de trésorerie Transform</b>	<b>-14,9</b>	
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et d'investissements</b>	<b>-14,7</b>	<b>-3,8</b>

\* retraité IFRIC 21

*Les comptes du premier semestre 2015 ont été examinés par le Conseil de Surveillance de Mersen et arrêtés par le Directoire le 30 juillet 2015.*

*Le rapport semestriel et la présentation des résultats semestriels sont disponibles sur le site [www.mersen.com](http://www.mersen.com)*

### **Prochain rendez-vous**

Chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2015 : 28 octobre 2015 après Bourse

### **A propos de Mersen**

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

Mersen, qui rassemble 6 400 collaborateurs répartis dans 35 pays, a publié un chiffre d'affaires pour 2014 de 731 millions d'euros.

***Le Groupe est coté sur le Compartiment B de NYSE Euronext***

Visitez notre site Internet [www.mersen.com](http://www.mersen.com)

#### **Contact Investisseurs et Analystes**

Véronique Boca  
*Directeur de la communication financière*  
Mersen  
Tél. + 33 (0)1 46 91 54 40  
Email : [dri@mersen.com](mailto:dri@mersen.com)

#### **Contact Presse**

Nicolas Jehly / Guillaume Granier  
FTI Consulting Strategic Communications  
Tél. +33 (0)1 47 03 68 10  
Email : [nicolas.jehly@fticonsulting.com](mailto:nicolas.jehly@fticonsulting.com) /  
[guillaume.granier@fticonsulting.com](mailto:guillaume.granier@fticonsulting.com)