

MERSEN : UNE ANNEE 2016 CONFORME AUX OBJECTIFS

- MARGE OPERATIONNELLE COURANTE DE 7,8 % SUR L'ANNEE
- CROISSANCE DU RESULTAT NET APRES DES COUTS EXCEPTIONNELS D'AMELIORATION DE LA COMPETITIVITE
- FORTE GENERATION DE CASH-FLOW CONDUISANT A UNE REDUCTION SIGNIFICATIVE DE LA DETTE
- DIVIDENDE 2016 PROPOSE DE 0,5 € PAR ACTION
- PERSPECTIVE 2017 : CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE LA MARGE OPERATIONNELLE COURANTE

PARIS, LE 8 MARS 2017 - Mersen (Euronext FR0000039620 – MRN), expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés, publie aujourd'hui ses résultats annuels 2016.

Le Conseil d'administration de Mersen s'est réuni le 7 mars 2017 et a arrêté les comptes audités 2016.

CHIFFRES CLES 2016

	2016	2015 retraité ¹
Chiffre d'affaires (M€)	763,6	767,6
Marge opérationnelle courante	7,8%	7,9%
Résultat net (M€)	3,2	2,6
Dettes nette (M€)	203	236
Ratio d'endettement net/fonds propres	41%	47%
Dividende par action (€)	0,5	0,5

FAITS MARQUANTS DE L'ANNEE 2016

- Mise en place réussie de la nouvelle organisation, alignée sur ses marchés.
- Stabilisation du chiffre d'affaires dans un contexte économique peu favorable ; fin de la baisse du marché de la chimie.
- Des performances remarquables sur les marchés porteurs du Groupe : énergies renouvelables, électronique et transports.
- Accélération du plan de compétitivité pour mieux positionner le Groupe sur certaines lignes de produits.
- Poursuite de la gestion active du périmètre d'activité avec la création d'une société commune en Chine avec Harbin Electric Carbon pour servir le marché chinois du ferroviaire et la cession de l'activité sectionneurs forte puissance.

¹ Mersen a décidé de reclasser depuis début 2016 la partie « intérêts financiers nets » de la charge relative aux avantages du personnel en résultat financier. Par ailleurs, l'activité sectionneurs forte puissance a été classée en activité destinée à être cédée.

A l'occasion de ces résultats, Luc Themelin, Directeur Général de Mersen, a déclaré :

« En 2016, dans un environnement peu favorable en particulier sur le marché de la chimie au 1^{er} semestre, Mersen publie un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel courant satisfaisants et comparables à ceux de 2015.

Comme nous l'avions escompté, l'année a été dynamique sur nos marchés porteurs : énergies renouvelables, électronique et transports. Elle a également bénéficié d'une activité en Asie en forte croissance. Le Groupe a notamment amélioré son efficacité commerciale auprès de ses clients, aidé en cela par la nouvelle organisation mise en place en début d'année 2016.

Dans ce contexte, le Groupe a réalisé une marge opérationnelle courante de 7,8% grâce aux bénéfices du plan de compétitivité annoncé en début d'année 2016. Les effets de ce plan ont été plus sensibles en fin d'année, ce qui a permis à Mersen d'enregistrer au second semestre une forte croissance de la marge par rapport à la même période l'année précédente.

Pour 2017, le Groupe anticipe un chiffre d'affaires et une marge opérationnelle courante en progression, grâce à ses marchés porteurs, à sa capacité à mettre rapidement sur le marché des innovations et à l'accélération de son plan de compétitivité. Je suis confiant quant au développement positif du Groupe dans les prochaines années, tant en termes de croissance que de rentabilité, grâce au fort engagement de l'ensemble de nos salariés.»

ACTIVITE, RESULTAT OPERATIONNEL ET EBITDA

Mersen réalise pour l'année 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 764 millions d'euros, en ligne avec celui de l'année 2015. L'effet périmètre de 6 millions d'euros concerne l'acquisition d'ASP (Chine) en début d'année. L'effet change, négatif de 8 millions d'euros, est principalement lié à la dépréciation de la livre sterling, du yuan chinois et du dollar canadien.

L'EBITDA² s'élève à 96,7 millions d'euros. Il représente 12,7 % du chiffre d'affaires.

Le **résultat opérationnel courant du Groupe**³ atteint 59,9 millions d'euros en 2016, soit une marge opérationnelle courante de 7,8%, comparable à celle de 2015⁴⁴ (7,9% du chiffre d'affaires) et celle du 1^{er} semestre 2016 (7,8%).

Les ventes du pôle *Advanced Materials* s'élèvent à 412 millions d'euros, en ligne avec celles de 2015 à périmètre et changes constants. Cette situation reflète la baisse de la chimie au 1^{er} semestre qui a été compensée par une bonne performance sur les marchés des énergies renouvelables, de l'aéronautique et de l'électronique.

La marge opérationnelle courante du pôle *Advanced Materials* est en léger retrait par rapport à 2015⁴ (7,8% contre 8,2%). Cette évolution tient compte de gains de productivité et, à l'inverse, de baisse des volumes en systèmes anticorrosion pour la chimie au cours du premier semestre et d'une pression sur les prix dans le marché du graphite. La marge opérationnelle courante du pôle a toutefois rebondi au cours de l'année : elle s'améliore de 1,1 point au cours du second semestre 2016 par rapport à la même période de l'année précédente.

Les ventes du pôle *Electrical Power* atteignent 352 millions d'euros sur l'année, en très légère décroissance à périmètre et changes constants. Les marchés des énergies renouvelables et du véhicule électrique ont montré leur fort dynamisme. En revanche, les industries de procédés sont en baisse, impactées en particulier par une activité faible de l'industrie pétrolière et de la distribution électrique en Amérique du Nord.

La marge opérationnelle courante du pôle *Electrical Power* progresse par rapport à l'année dernière à 11,5% contre 11,3% en 2015⁴ grâce aux gains de productivité qui compensent les effets prix/mix négatifs et l'inflation sur les coûts.

RESULTAT NET

Les **charges non courantes** s'élèvent à 26,5 millions d'euros. Elles se composent de 22,3 millions d'euros de charges liées aux plans de compétitivité et de 4,2 millions d'euros de charges diverses dont des litiges pour 2,6 millions d'euros.

² Résultat opérationnel courant + amortissements

³ Suivant définition 2009.R.03 du CNC.

⁴ 2015 retraité

La **charge financière** nette de Mersen s'établit à 11 millions d'euros en 2016 en baisse par rapport à 2015⁵ en raison de la diminution du montant de la dette moyenne sur l'année (-15 millions d'euros) et de l'utilisation du programme de billets de trésorerie mis en place en 2016.

La **charge d'impôt** s'établit à 11,9 millions d'euros en net recul par rapport à 2015 (19,1 millions d'euros). Elle inclut 5,7 millions d'euros de dépréciation d'impôts différés actifs provenant des coûts du plan d'excellence opérationnelle en France et en Chine. Hors cet élément exceptionnel, le taux effectif d'impôt s'établit à 30%.

Le **résultat des activités poursuivies** s'élève à 9,3 millions d'euros en progression de plus de 40% par rapport à 2015⁵.

Le **résultat des activités destinées à être cédées** s'élève à -6,1 millions d'euros. Il inclut principalement la perte de cession relative à l'activité de sectionneurs de puissance dont la cession a été effective le 3 mars 2017.

En conséquence, le **résultat net** s'élève à 3,2 millions d'euros, contre 2,6 millions d'euros en 2015⁵.

CASH ET ENDETTEMENT

Les activités opérationnelles génèrent cette année un flux de trésorerie de plus de 83 millions d'euros, en nette progression par rapport à l'année dernière qui prenait en compte des décaissements importants liés au plan Transform. En 2016, les flux de restructurations liées aux plans de compétitivité s'élèvent à 10,8 millions d'euros. La variation du besoin en fond de roulement est en nette baisse, de 23,7 millions d'euros, ce qui constitue une nette amélioration par rapport à l'année dernière grâce en particulier à des plans d'actions importants visant à optimiser le niveau de stocks.

Les **investissements industriels** s'élèvent à 29,5 millions d'euros, en retrait par rapport à l'année dernière (34,2 millions d'euros). Ils sont localisés à 73 % environ dans le pôle *Advanced Materials*.

Pour l'année 2016, le **flux de trésorerie net avant variation d'endettement** s'élève donc à 37,7 millions d'euros, contre -12,6 millions d'euros en 2015.

L'**endettement net** à fin 2016 atteint 202,8 millions d'euros, contre 236,5 millions d'euros fin 2015.

STRUCTURE FINANCIERE

La structure financière du Groupe reste très solide, avec des ratios en amélioration par rapport à l'année dernière : le ratio d'endettement net sur Ebitda s'établit à 2,1⁶ et le ratio d'endettement net sur fonds propres s'établit à 41%⁶.

⁵ 2015 retraité

⁶ ratio calculé selon la méthode des financements confirmés (bancaires et USPP).

Mersen dispose, à fin décembre 2016, d'environ 400 millions d'euros de financements confirmés, utilisés à 41%. La maturité moyenne des financements tirés a été allongée à 5 ans, après l'émission d'un placement privé (Schuldschein) de 60 millions d'euros réalisée en novembre 2016.

DIVIDENDE

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 18 mai prochain la distribution d'un dividende de 0,5 € par action. Il en résulterait un taux de distribution de 34% du résultat net des activités poursuivies retraité des éléments exceptionnels nets d'impôts.

PERSPECTIVES

En 2017, Mersen devrait poursuivre son développement sur ses différents marchés porteurs afin de capter de nouveau de la croissance, en s'appuyant sur sa nouvelle organisation. Il devrait en outre bénéficier d'un marché de la chimie stabilisé.

Le Groupe poursuivra le déploiement de son plan d'excellence opérationnelle, qui conduira à une réduction des coûts et à l'amélioration de la compétitivité des sites du Groupe. Les coûts relatifs à ce plan sont en grande partie déjà comptabilisés dans les comptes 2016 et seront payés à hauteur de 25 millions d'euros au cours de l'année 2017.

Par conséquent, le Groupe attend pour l'année 2017 une croissance organique du chiffre d'affaires entre 0 et 2% et une croissance de la marge opérationnelle courante de 50 à 100 points.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	2016	2015 retraité ⁷
Chiffre d'affaires consolidé	763,6	767,6
Marge brute	232,6	232,4
Charges commerciales et autres	(77,6)	(76,1)
Frais administratifs et de R&D	(95,1)	(95,4)
Résultat opérationnel courant	59,9	60,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,9%</i>
EBITDA	96,7	100,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,7%</i>	<i>13,1%</i>
Charges et produits non courants	(26,5)	(21,6)
Amortissement des actifs incorporels réévalués	(1,2)	(1,1)
Résultat opérationnel	32,2	38,2
Résultat financier	(11,0)	(12,5)
Impôts courants et différés	(11,9)	(19,1)
Résultats des activités poursuivies	9,3	6,6
Résultat net des activités cédées	(6,1)	(4,0)
Résultat net de la période	3,2	2,6
- Part du Groupe	1,8	1,3

⁷ Mersen a décidé de reclasser depuis début 2016 la partie « intérêts financiers nets » de la charge relative aux avantages du personnel en résultat financier. Par ailleurs, l'activité sectionneurs forte puissance a été classée en activité destinée à être cédée.

ANALYSE SECTORIELLE HORS FRAIS DE HOLDING

En millions d'euros	<i>Advanced Materials (AM)</i>		<i>Electrical Power (EP)</i>	
	2016	2015 retraité ⁸	2016	2015 retraité ⁸
Chiffre d'affaires	411,8	419,5	351,8	348,1
EBITDA	60,2	65,7	48,8	47,6
en % du chiffre d'affaires	14,6%	15,7%	13,9%	13,7%
Résultat opérationnel courant	32,1	34,5	40,6	39,5
en % du chiffre d'affaires	7,8%	8,2%	11,5%	11,3%

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

<i>En millions d'euros</i>	31-déc-2016	31-déc-2015
Actif non courant	666,1	669,6
Stocks	152,6	168,2
Clients et autres créances	138,7	133,6
Autres actifs	7,1	8,4
TOTAL	964,5	979,8
Capitaux propres	492,6	490,0
Provisions	21,7	12,6
Avantages du personnel	73,9	76,5
Fournisseurs et dettes d'exploitation	137,9	125,0
Autres passifs	35,6	39,2
Dette nette	202,8	236,5
TOTAL	964,5	979,8

⁸ Mersen a décidé de reclasser depuis début 2016 la partie « intérêts financiers nets » de la charge relative aux avantages du personnel en résultat financier. Par ailleurs, l'activité sectionneurs forte puissance a été classée en activité destinée à être cédée.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	2016	2015 retraité ⁹
Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation du BFR	73,8	70,0
Variation du besoin en fonds de roulement	23,7	(5,5)
Impôts sur le résultat payés	(14,3)	(16,3)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles poursuivies	83,2	48,2
<i>Flux de trésorerie des activités opérationnelles poursuivies avant restructurations*</i>	94,0	73,0
Flux de trésorerie opérationnel des activités arrêtées	(2,7)	(1,4)
Flux de trésorerie net des activités opérationnelles	80,5	46,8
Flux de trésorerie des investissements industriels	(29,5)	(34,2)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles après investissement industriels	51,0	12,6
Variation de périmètre (acquisitions)	(0,7)	(5,7)
Cessions d'immobilisations et autres	7,2	2,3
Flux de trésorerie des activités opérationnelles et d'investissements	57,5	9,2
Augmentation de capital reçue et autres	(8,2)	(9,5)
Dividendes nets versés	(10,5)	(10,5)
Intérêts payés	(1,1)	(1,8)
Flux de trésorerie net avant variation d'endettement	37,7	(12,6)

*Calcul du flux de trésorerie des activités opérationnelles poursuivies avant restructurations :

(en millions d'euros)	2016	2015 retraité ⁸
Flux de trésorerie net des activités opérationnelles poursuivies	83,2	48,2
Flux de trésorerie des restructurations	(10,8)	(24,8)
<i>Flux de trésorerie opérationnels avant restructurations</i>	94,0	73,0

⁹ Mersen a décidé de reclasser depuis début 2016 la partie « intérêts financiers nets » de la charge relative aux avantages du personnel en résultat financier. Par ailleurs, l'activité sectionneurs forte puissance a été classée en activité destinée à être cédée.

Le document de référence est disponible sur le site internet de Mersen

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2017 : 26 avril 2017 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.

LE GROUPE EST COTE SUR LE COMPARTIMENT B D'EURONEXT

CONTACT INVESTISSEURS

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