

MERSEN & VOUS

N°42 – SEPTEMBRE 2019

LA LETTRE
AUX ACTIONNAIRES
DE MERSEN

ÉDITORIAL

Madame, Monsieur, Cher(e) actionnaire,

Ce premier semestre 2019 a été à nouveau très satisfaisant, dans le prolongement des années 2017 et 2018 et renforce notre conviction que Mersen est positionné sur des marchés porteurs.



Le Groupe affiche une croissance organique significative du chiffre d'affaires : toutes les régions contribuent à ce résultat, particulièrement l'Amérique du Nord et l'Europe. Nous bénéficions de plus de l'apport des sociétés acquises l'année dernière. Notre rentabilité est aussi en progression, grâce à l'apport de volume et l'augmentation des prix dans nos deux pôles. Notre structure financière est toujours très solide.

Mersen est également engagé vers l'avenir, avec un programme d'investissements ambitieux pour répondre à une forte demande sur certains de nos marchés, en particulier celui du nouveau semi-conducteur en carbure de silicium qui équipera les futurs véhicules électriques.

Nos marchés restent bien orientés à moyen-terme. Pour l'année, nous avons relevé nos prévisions de chiffre d'affaires et maintenons celle de marge opérationnelle.

Je vous remercie de votre fidélité et de votre soutien, particulièrement dans des périodes troublées à la Bourse, comme ce fut le cas au mois d'août. Je tiens également à associer l'ensemble des collaborateurs de Mersen à la performance du Groupe. C'est leur travail et leurs efforts qui rendent possible notre succès.

LUC THEMELIN,
Directeur Général

CHIFFRES CLÉS RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

484

MILLIONS D'EUROS
DE CHIFFRE D'AFFAIRES

54

MILLIONS D'EUROS
DE RÉSULTAT
OPÉRATIONNEL COURANT

11,1 %

MARGE OPÉRATIONNELLE
COURANTE

LE SAVIEZ-VOUS ?

LE SiC DANS TOUS SES ÉTATS

Mersen est spécialisé dans le développement de produits innovants à partir de carbure de silicium (SiC). Il est utilisé dans les semi-conducteurs mais cette **céramique légère, rigide, stable et peu sensible aux variations de températures, est également un matériau prisé pour les instruments optiques auxquels il offre une stabilité thermoélastique excellente**, notamment pour le secteur spatial. Ces propriétés sont aussi mises à profit dans d'autres marchés tels que la chimie et la pharmacie ou l'industrie du laser qui sont autant d'opportunités de diversification pour le Groupe.

<p>+</p> <h3>Dilatation</h3> <p>Si la tour Eiffel était en SiC, en passant de -10°C à +40°C, elle ne s'allongerait que de 3cm contre 20cm dans son matériau actuel, le fer.</p>  <p>+3cm</p>	<p>+</p> <h3>Dureté</h3> <p>Captain America serait à l'abri des balles avec un bouclier de 15mm en SiC, contre 75mm si ce dernier était en métal.</p>  <p>15mm</p>	<p>+</p> <h3>Conductivité thermique</h3> <p>Sous la chaleur d'un briquet, un euro en SiC deviendrait brûlant en 6 secondes, contre 22 secondes s'il était en métal.</p>  <p>6 sec</p>	<p>+</p> <h3>Résistance chimique</h3> <p>Il faudrait plusieurs millénaires pour dissoudre totalement un sucre en SiC dans un bain d'acide, contre quelques mois s'il était en métal.</p>  <p>Plusieurs millénaires</p>
--	--	--	--

SCAN RSE

Mersen s'engage !

En 2018, le Groupe a défini **5 engagements** prioritaires sur la base desquels des plans d'actions associés à des **objectifs chiffrés** seront déployés pour assurer le développement **responsable et durable** de Mersen, partout dans le monde.



Développer des produits innovants qui contribuent à la transition écologique

Photovoltaïque, éolien, efficacité énergétique, transports verts : Mersen réalise 50 % de son chiffre d'affaires dans des marchés liés aux énergies renouvelables et à l'efficacité énergétique et investit dans la recherche de solutions favorisant l'essor des filières vertes.



Objectif 2021 : faire passer le pourcentage de chiffre d'affaires lié au développement durable à 55 %.



Réduire l'impact environnemental de nos sites industriels par le recyclage et la valorisation des déchets

Mersen s'engage à maîtriser l'impact de ses activités industrielles, en conformité avec les réglementations locales. Le Groupe a également mis en place une politique de maîtrise des ressources de ses sites, ainsi que de gestion des rejets et des déchets.



Objectif 2021 : +15 points de déchets valorisés ou recyclés.

360° MERSEN

CONTRAT

Un partenaire de confiance pour Alstom



Mersen a été sélectionné pour équiper Aptis, le nouveau bus 100 % électrique d'Alstom.

Avec ce véhicule de conception novatrice, Alstom vise en premier lieu le marché européen, qui représente un potentiel de 7000 unités par an jusqu'en 2025.

Ce succès est le fruit d'une collaboration de plus de 20 ans avec les équipes de développement d'Alstom.

ACQUISITION

Acquisition stratégique et modulaire de capacités de production de graphite

Mersen fabrique du graphite synthétique dont les propriétés exceptionnelles trouvent de multiples applications industrielles. Afin de faire face à un marché particulièrement dynamique, Mersen a acquis en juillet un site industriel disposant de capacités de production de graphite à Columbia (Tennessee - Etats-Unis) qui va lui permettre de répondre à sa problématique stratégique de capacité de production pour les années futures.



Améliorer et sécuriser la performance sociale et environnementale de notre panel de fournisseurs

Le Groupe porte une attention particulière aux pratiques de ses fournisseurs et intègre des critères sociaux et environnementaux dans ses processus d'achat.

Objectif 2021 : évaluer les pratiques RSE de nos fournisseurs stratégiques.



Consolider la culture de la santé et de la sécurité au sein du Groupe

Priorité du Groupe, la santé et la sécurité font l'objet d'une attention toute particulière. Un système de management de la santé et de la sécurité est mis en place sur chaque site, auquel sont associés des formations et des dispositifs de sensibilisation dispensés à l'ensemble des collaborateurs internes et externes.

Objectifs 2021 : +15 % de visites de sécurité ; taux de fréquence des accidents $\leq 1,4$; taux de gravité ≤ 60 .



Développer notre capital humain

Le Groupe a initié depuis 2017 une transformation profonde de sa culture managériale en vue de renforcer l'expertise et l'intelligence collective de ses équipes, et d'encourager l'autonomie de chaque salarié. Elle vise aussi à favoriser la diversité et l'intégration d'un nombre croissant de femmes à tous les postes.

Objectif 2021 : 100 % des managers formés au programme Open Manager ; **Objectif 2022 :** 25 à 30 % de femmes managers et cadres.

MÉMO FINANCES

Mersen réalise au 1^{er} semestre 2019 un chiffre d'affaires de 484 M€, en croissance organique de 6,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2018. Y compris les effets de change et l'intégration des sociétés acquises en 2018, la croissance est de 12,4 %. En Europe, la croissance est particulièrement soutenue dans les marchés de l'électronique et de la chimie. En Asie, le marché de la chimie est très dynamique tout comme celui de l'électronique. La croissance de la zone Amérique du Nord est tirée par l'électronique et les industries de procédés.

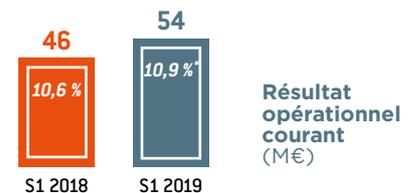
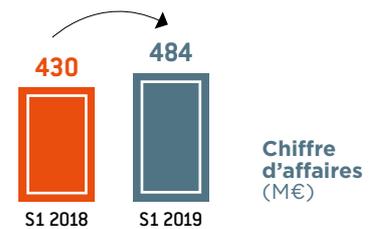
L'EBITDA s'élève à 72,5 M€ (15 % du chiffre d'affaires), en croissance de près de 13 % par rapport au 1^{er} semestre 2018. Le résultat opérationnel courant s'élève à 52,6 M€, soit une marge opérationnelle courante de 10,9 % du chiffre d'affaires, en amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2018 (10,6 %). La progression de l'EBITDA et du résultat opérationnel courant du Groupe

est principalement liée au volume d'activité et à la hausse des prix de vente. Le résultat net de la période s'élève à 34,0 M€, contre 29,3 M€ l'année dernière, soit une progression de près de 18 %. Les activités opérationnelles ont généré un flux de trésorerie de près de 20 M€, en progression d'environ 2 M€ par rapport à 2018.

L'endettement net au 30 juin 2019 atteint 228 M€. La structure financière du Groupe reste solide : le ratio d'endettement net sur EBITDA s'établit à 1,5. Compte-tenu des bons résultats du 1^{er} semestre, Mersen prévoit désormais pour 2019 une croissance organique des ventes comprise entre 4 % et 5 % (contre une prévision entre 2 % et 5 % 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.

*Pour une meilleure comparaison, ces commentaires s'entendent avant impact de l'application de la norme IFRS 16.

Croissance organique +6,5 %



Marge opérationnelle courante (en % du CA)
* 11,1 % après IFRS16



*26 M€ après IFRS16

ÉVOLUTION DU COURS EN BOURSE

du 1^{er} janvier 2018 au 31 août 2019



A PROPOS D'IFRS 16

Depuis le 1^{er} janvier 2019, le Groupe applique la nouvelle norme IFRS16 qui prévoit de comptabiliser l'ensemble des contrats de location au bilan. 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 limités et n'affectent pas la flexibilité financière du Groupe. L'impact sur le résultat opérationnel courant est de 1M€ au 30 juin 2019 (soit 0,2 point de marge)

Vous trouverez l'ensemble des informations dans le rapport semestriel disponible sur le site internet du Groupe.

COTATION Compartment B NYSE Euronext Paris	CODE ISIN FR0000039620 TICKER MRN	NOMBRE D' ACTIONS 20 833 945 au 30.06.2019	COURS au 30.06.2019 33,75 €
---	---	---	--

CONTACT

Pour obtenir des informations financières sur Mersen, vous pouvez nous contacter :
Tél. : +33 (0)1 46 91 54 49
Mail : dri@mersen.com
www.mersen.com

Document édité par Mersen, Direction de la Communication Financière. Directeur de la publication : Véronique Boca. Conception et réalisation : La Machine à Ecrire. Crédits photos : Patrick Lazic, Getty Images, Photo courtesy Alstom, Fotolia, Shutterstock.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS*

29 octobre 2019 (après Bourse) Chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre	5 décembre 2019 Réunion d'actionnaires à Grenoble	30 janvier 2020 (après Bourse) Chiffre d'affaires du 4 ^e trimestre 2019	11 mars 2020 (avant Bourse) Résultats annuels 2019
--	---	---	---

* Calendrier indicatif