



MERSEN

# BILAN DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015

## Activité en croissance de 9,4% (chiffres publiés)



- Croissance organique -1,4%
- Croissance organique hors chimie ~+2%

1

## Amélioration du résultat opérationnel courant de +13%

- Marge opérationnelle courante de 8,2% (7,9% au S1 2014 retraité IFRIC21)

2

## Poursuite du déploiement du plan Transform



- 7 projets réalisés sur 8 (5 fermetures, 2 redimensionnements)
- Environ 200 départs nets

3

## Acquisition d'ASP



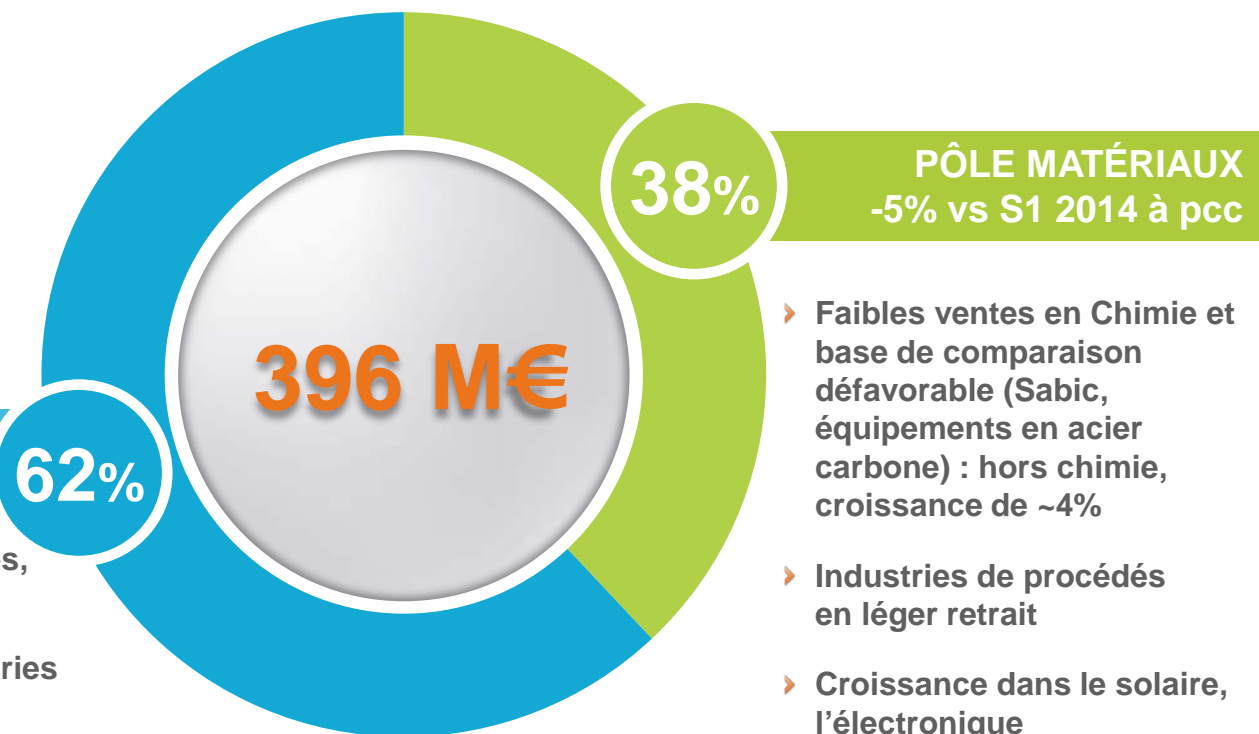
- Développement sur le marché porteur de la qualité du courant
- Soumise à l'approbation des autorités chinoises

4

# CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2015

+9,4% en données  
publiées

-1,4% à périmètre et  
changes constants



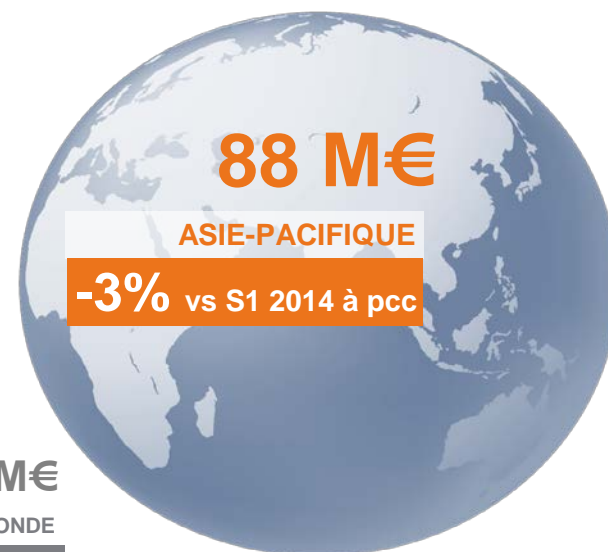
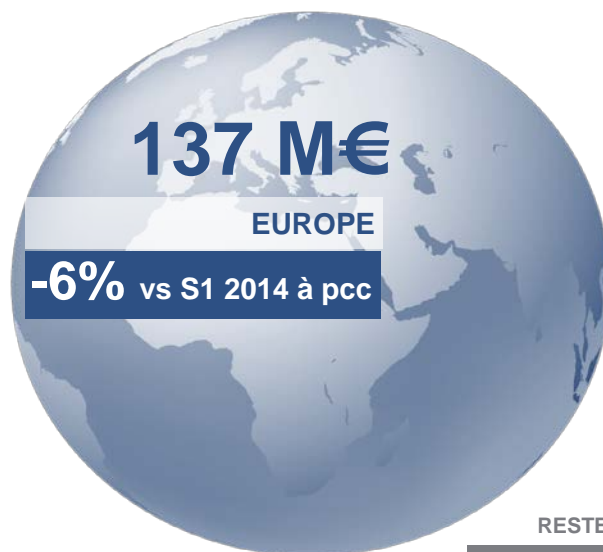
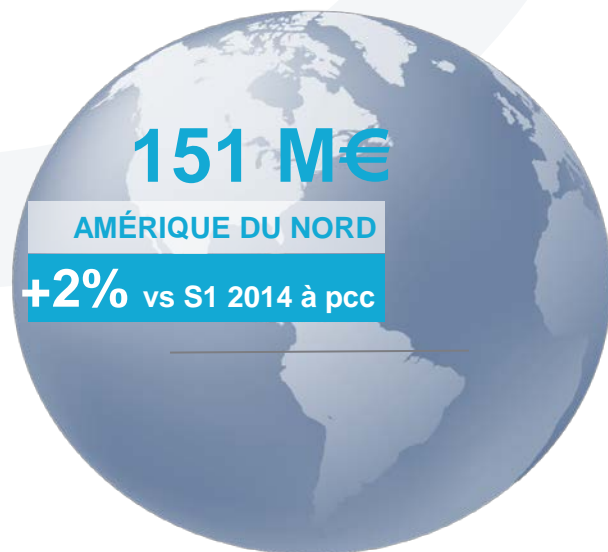
**PÔLE ÉLECTRIQUE**  
+1% vs S1 2014 à pcc

- › Croissance dans les énergies, en particulier éolien
- › Légère croissance en industries de procédés
- › Transport ferroviaire stable
- › Electronique de puissance en retrait

**PÔLE MATÉRIAUX**  
-5% vs S1 2014 à pcc

- › Faibles ventes en Chimie et base de comparaison défavorable (Sabic, équipements en acier carbone) : hors chimie, croissance de ~4%
- › Industries de procédés en léger retrait
- › Croissance dans le solaire, l'électronique et l'aéronautique

# DES SITUATIONS CONTRASTÉES PAR RÉGION



Croissance portée par l'éolien et l'électronique aux Etats-Unis

Activité avec les distributeurs électriques et indus. pétrolière décevante

Bonnes performances au Mexique et au Canada

Croissance soutenue dans l'aéronautique

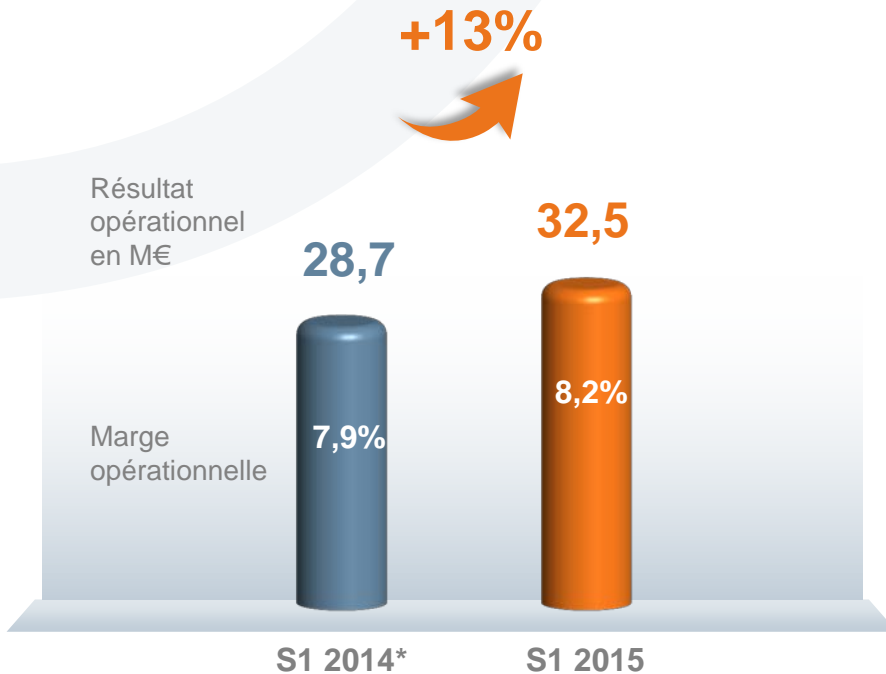
Activité dans la chimie faible (base de comparaison et peu de nouveaux investissements)  
Hors Chimie, la zone serait stable

Forte croissance en Corée, Inde et Taiwan

Baisse en Chine et au Japon (base de comparaison)

Hors arrêt équipements en acier carbone, la zone est en croissance de +1,5%

# PROGRESSION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT ET DE LA MARGE



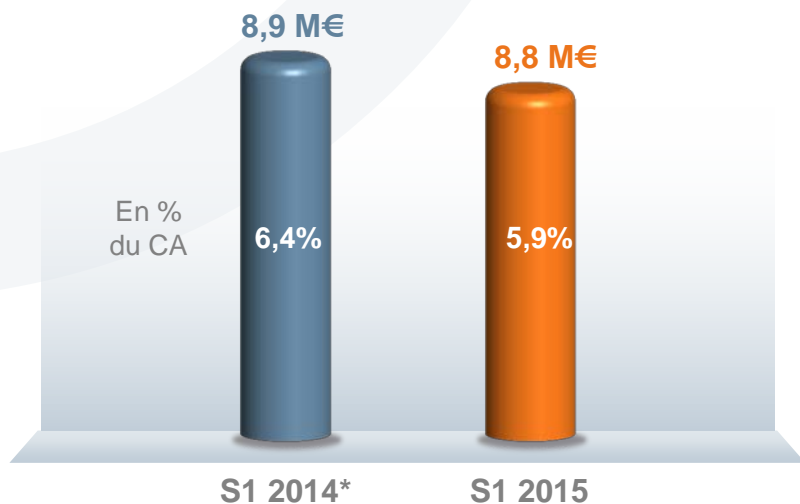
En %

Marge Opérationnelle Courante S1 2014 *	7,9%
Effets volume	-0,3%
Impact prix	-0,9%
<b>Impact Transform</b>	<b>+1,0%</b>
Autres plans de productivité, net	+0,2%
Autres dont change et mix	+0,3%
<b>Marge Opérationnelle Courante S1 2015</b>	<b>8,2%</b>

\* Retraité IFRIC 21

# ÉVOLUTION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE PAR PÔLE

## Pôle Matériaux

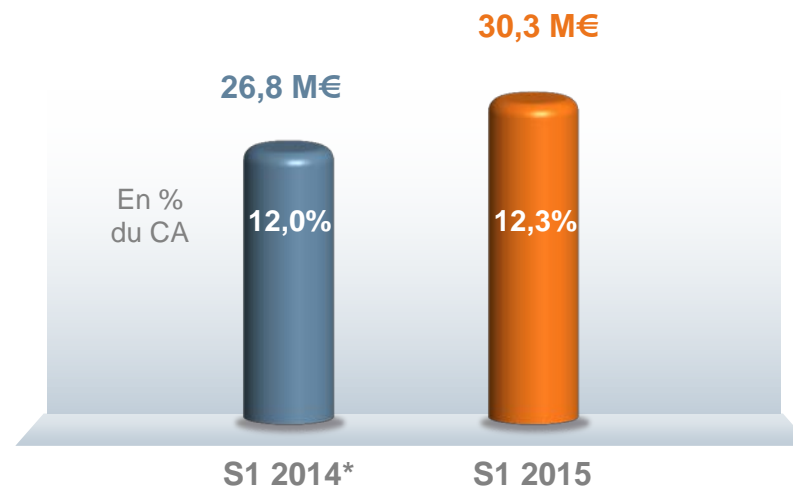


### Un contexte toujours difficile

- Effet volume négatif au global
  - Hausse des volumes en graphite
  - Baisse significative en anticorrosion
- Effet prix défavorable
- Effets positifs Transform

\* Retraité IFRIC 21

## Pôle Électrique



### Une marge en amélioration

- Effet volume légèrement positif
- Effets positifs Transform
- Effet prix neutre

# RÉSULTAT NET EN FORTE PROGRESSION

En M€	S1 2015	S1 2014*
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>32,5</b>	<b>28,7</b>
% du CA	8,2%	7,9%
Charges et produits non courants	(1,1)	(22,7)
Amortissements des actifs incorporels	(0,5)	(0,5)
Résultat Financier	(5,2)	(5,2)
Impôts sur les résultats	(8,8)	(2,3)
Résultat des activités destinées à être cédées ou arrêtées	(0,2)	1,8
<b>Résultat net</b>	<b>16,7</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>16,1</b>	<b>(0,5)</b>

\* Retraité IFRIC 21

➤ **Charges et produits non courants :**  
coûts de restructurations partiellement compensés  
par des cessions d'actifs immobiliers liés à Transform

➤ **Impôts :**  
Taux effectif d'impôt S1 2015 : 34%  
Au S1 2014 : 33% retraité des éléments exceptionnels liés à Transform

# DETTE STABLE HORS TRANSFORM ET IMPACTS CHANGE

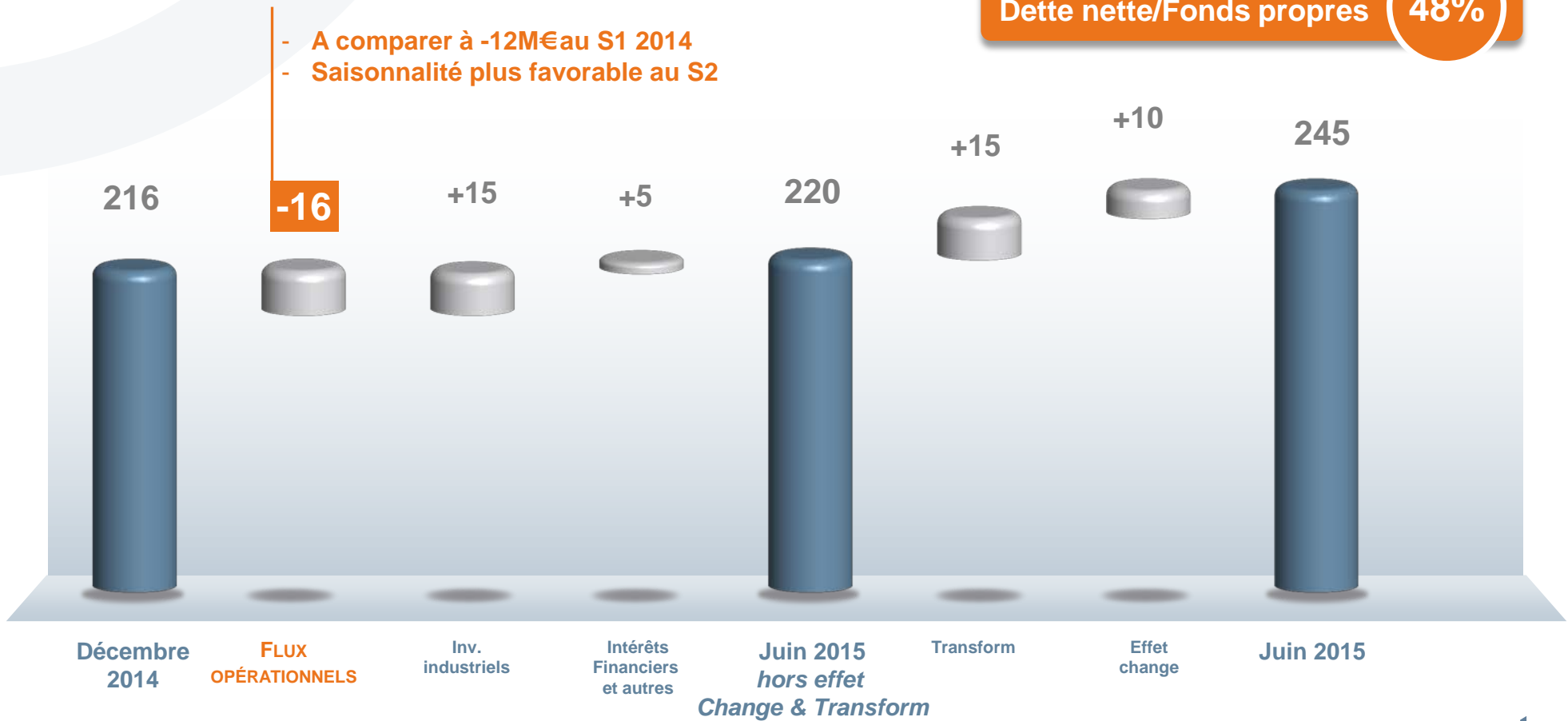
En M€

Dette nette/EBITDA

2,3

Dette nette/Fonds propres

48%







—  
Stratégie et  
Perspectives  
—

2

# NOS MOTEURS DE CROISSANCE



## Consolider nos positions sur les marchés porteurs

- › Solaire : accompagner les projets de développement des industriels du polysilicium (Etats-Unis et Chine)
- › Eolien : renforcer nos positions auprès des constructeurs
- › Electronique : développer nos partenariats avec les fabricants d'équipements aux États-Unis

## Soutenir l'innovation

- › Investissement aux États-Unis pour accompagner les évolutions sur le marché des semi-conducteurs
- › Augmentation des capacités de production de Carbure de Silicium pour suivre la demande sur les marchés spatiaux et industriels

## Poursuivre les projets d'acquisition

- › Continuer notre stratégie d'acquisition :
  - › Bolt-on essentiellement sur le pôle électrique
  - › Compléments de notre offre avec forte expertise,
  - › Consolidation géographique
- › Intégrer ASP au 2ème semestre 2015

# INTÉGRATION D'ASP\*

**ASP : un leader chinois des parasurtenseurs**



## ➤ Rationnel de l'acquisition :

- Renforcer le pôle électrique sur un segment en croissance
- Déployer la gamme de parasurtenseurs en Chine grâce à une plateforme industrielle
- S'appuyer sur une marque reconnue en Chine

➤ CA ~6 M€



\* Acquisition soumise à l'approbation des autorités chinoises

# AMÉLIORATION CONTINUE DE NOS OPÉRATIONS INDUSTRIELLES



## Adaptations industrielles et logistiques

- Finalisation du plan Transform (transfert d'un site en Allemagne vers l'Autriche)
- Intégration de capacités de **brasage** (refroidisseurs pour électronique de puissance)
- Regroupement de 2 plateformes **logistiques en Europe** (pôle Electrique)

## Excellence opérationnelle

- Projets sur 10 sites industriels en 2015 (Etats-Unis, Europe et Chine)
- Optimisation de la ligne **aéronautique pour suivre le marché** (pôle Matériaux)

# PERSPECTIVES

## Les moins

- Un niveau d'activité décevant au 2<sup>eme</sup> trimestre, en particulier en Amérique du Nord (industrie pétrolière, distribution électrique) et en Chine
- Pas d'amélioration sur le marché de la chimie
- Un contexte concurrentiel toujours tendu dans le pôle Matériaux

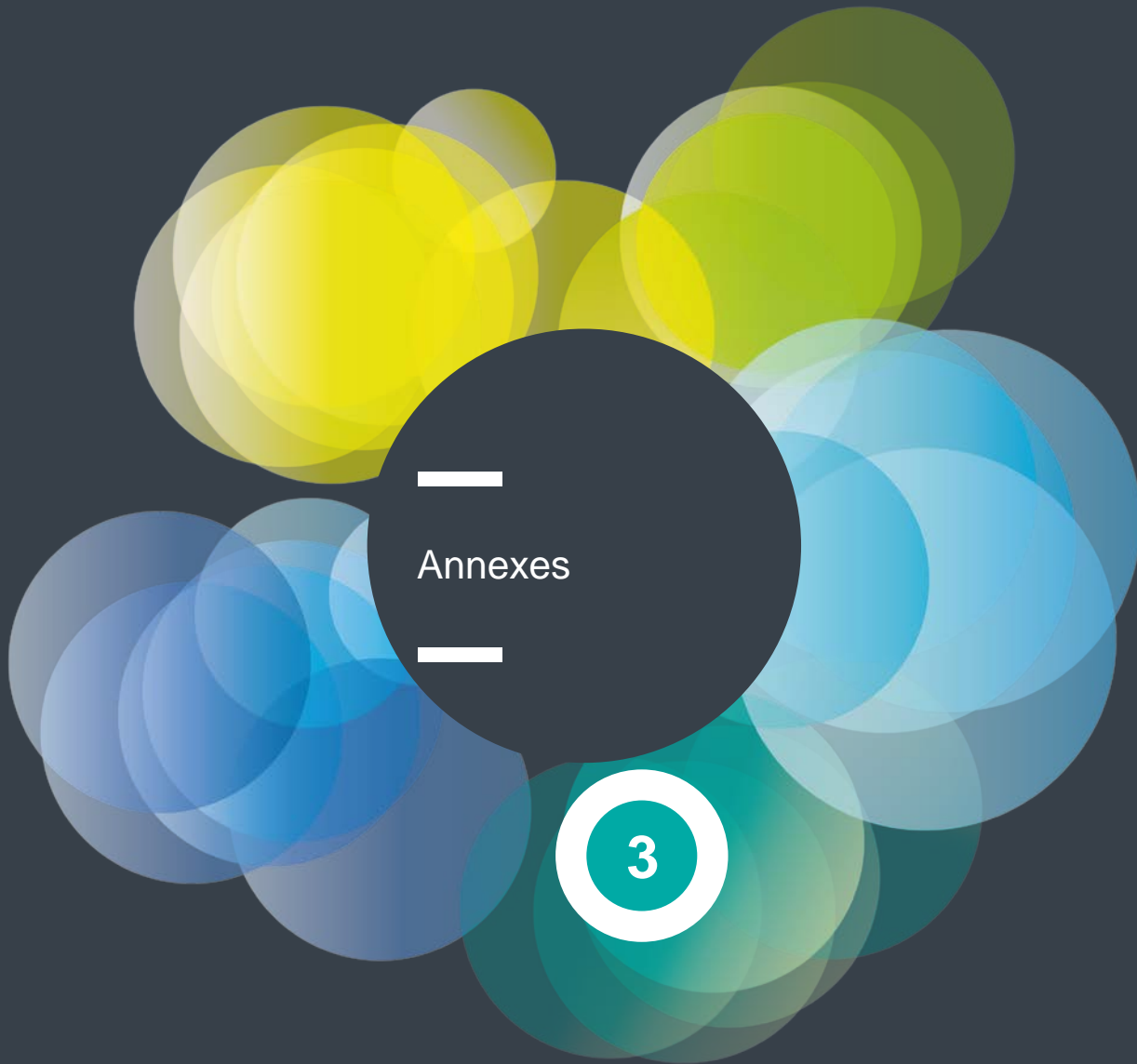
## Les plus

- Bonnes positions sur les marchés porteurs
- Pression atténuée sur les prix au S2
- Plus d'effet de référence Sabic au S2
- Poursuite des plans d'excellence opérationnelle (Transform et autres)
- Exposition mondiale : effets positifs de l'appréciation du USD



## Perspectives 2015

Chiffre d'affaires 2015 nettement supérieur à 2014 (données publiées)  
Croissance organique du chiffre d'affaires autour de 0  
Marge opérationnelle courante autour de 8,6%



# APPLICATION DE IFRIC 21 À COMPTER DE 2015

	S1 2014	S2 2014	FY 2014
<b>ROC Publié</b>	<b>29,8</b>	<b>29,9</b>	<b>59,7</b>
en % du CA	8.2%	8.2%	8.2%
Pôle électrique	12.2%	12.4%	12.3%
Pôle matériaux	6.9%	6.1%	6.5%
<b>ROC Retraité</b>	<b>28,7</b>	<b>31,0</b>	<b>59,7</b>
en % du CA	7.9%	8.5%	8.2%
Pôle électrique	12.0%	12.5%	12.3%
Pôle matériaux	6.4%	6.6%	6.5%

➤ Pas d'impact sur le résultat opérationnel courant en année pleine

➤ **Impact sur les résultats semestriels**  
Défavorable au S1  
Favorable au S2

➤ **Retraitement des comptes 2014**

# RÉSULTATS S1 2015 PAR PÔLE

en M€ sauf marge	Pôle Matériaux	Pôle Électrique	Groupe (y compris frais centraux)
Chiffre d'affaires	149,6	246,7	396,3
Résultat opérationnel courant	8,8	30,3	32,5
Marge opérationnelle courante	5,9%	12,3%	8,2%
EBITDA	22,1	36,6	52,2
Marge d'EBITDA	14,8%	14,8%	13,2%