



# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

31 JUILLET 2017



# MESSAGES CLÉS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

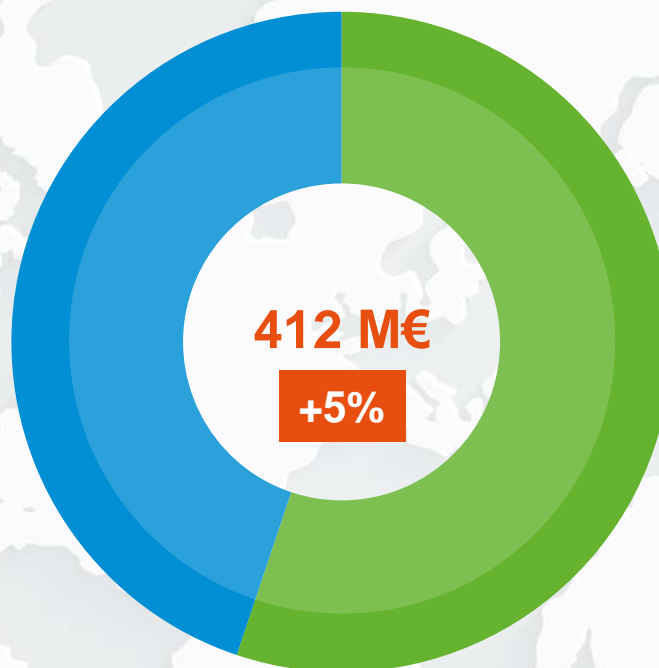
- **EFFICACITÉ DES MESURES LANÇÉES DEPUIS 2 ANS (ORGANISATION, PLANS DE COMPÉTITIVITÉ ET D'EXCELLENCE) :**
  - Croissance organique : +4,9%
  - Marge opérationnelle courante : 8,9%, soit +120 points vs S1 2016
  - Résultat net : +55%
  
- **RELÈVEMENT DE LA GUIDANCE ANNUELLE**

# UNE CROISSANCE SOUTENUE DANS LES 2 PÔLES

## ELECTRICAL POWER

+3%

- Croissance en électronique de puissance et industries de procédés
- Distribution électrique en amélioration en fin de période mais toujours en retrait sur le semestre

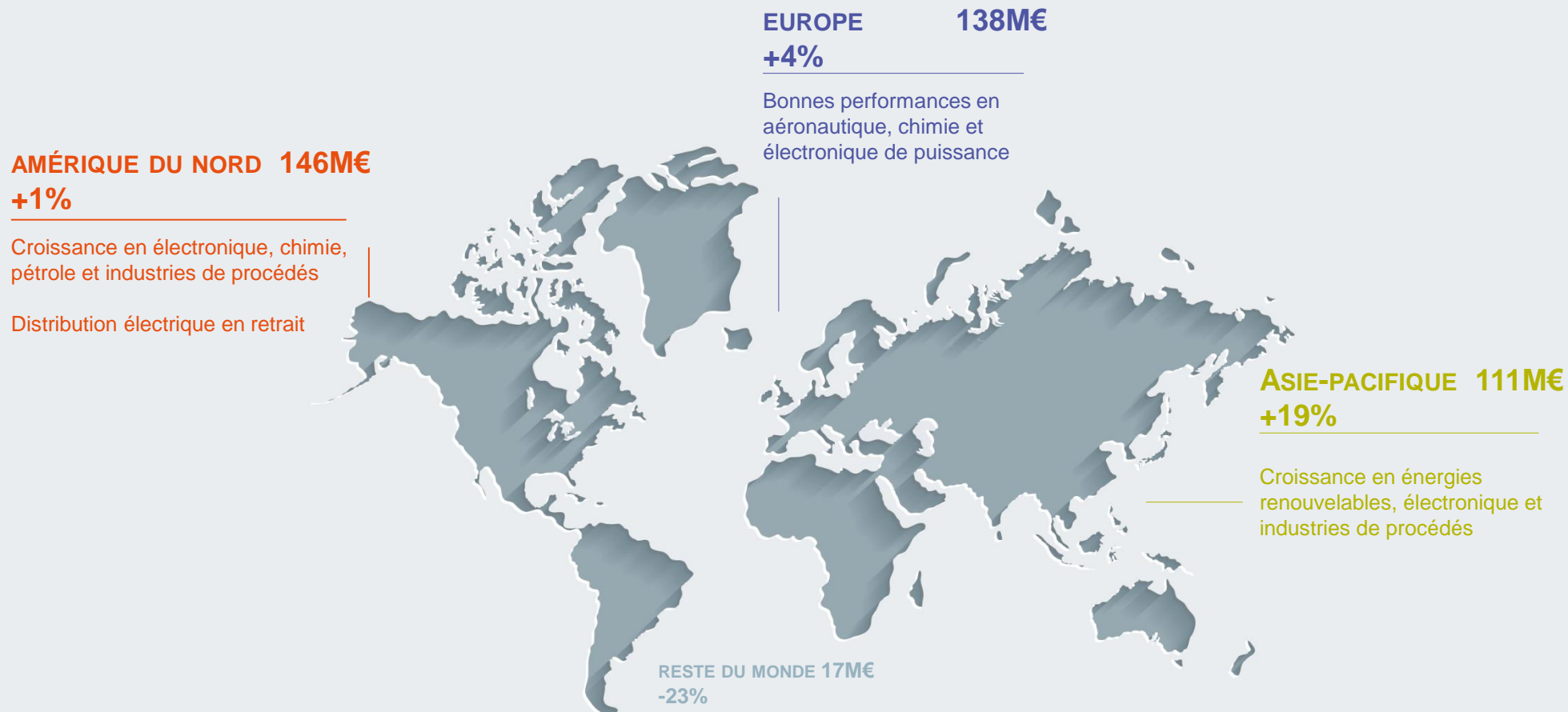


## ADVANCED MATERIALS

+6%

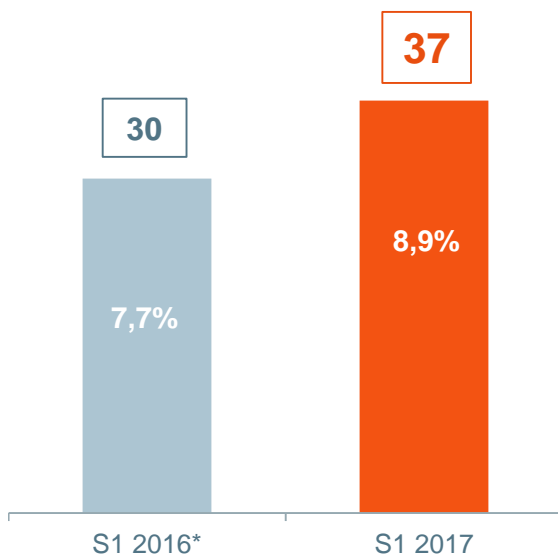
- Croissance en électronique, aéronautique, chimie et industries de procédés (en particulier, forte contribution du forgeage de verre pour smartphone)
- Stabilité en énergies renouvelables

# UN SEMESTRE MARQUÉ PAR UNE CROISSANCE SIGNIFICATIVE EN ASIE



# PROGRESSION NETTE DE LA PROFITABILITÉ

en M€ et % du CA



En %

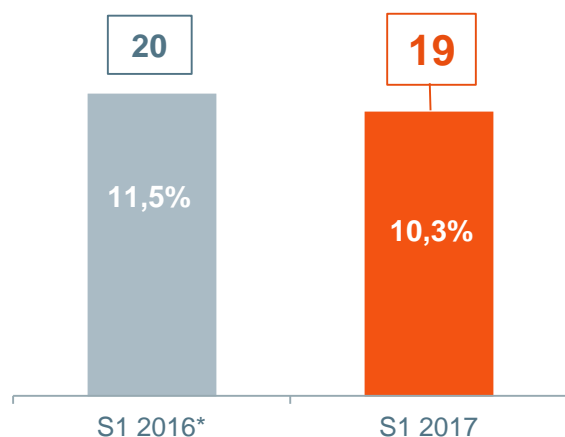
<i>Marge d'EBITDA S1 2016*</i>	12,7%
<i>Marge Opérationnelle Courante S1 2016*</i>	7,7%
Effets volume /mix	+0,8%
Impact prix	-0,4%
Impact Compétitivité	+1,9%
Inflation	-1,1%
<b>Marge Opérationnelle Courante S1 2017</b>	<b>8,9%</b>
<b>Marge d'EBITDA S1 2017</b>	<b>13,6%</b>

\* Retraité (cf. communiqué)

# UN EFFET VOLUME IMPORTANT SUR LE PÔLE ADVANCED MATERIALS

## ■ *ELECTRICAL POWER*

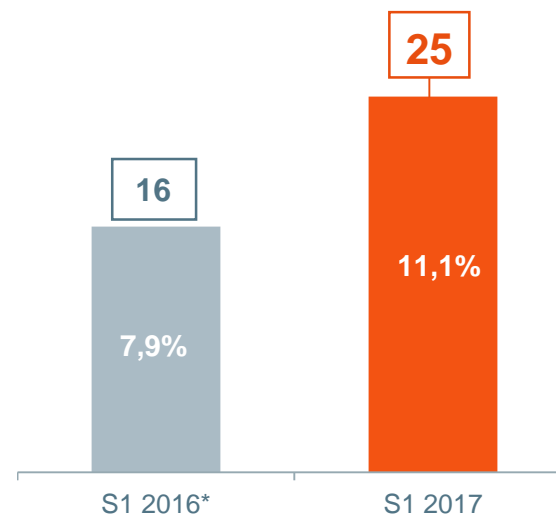
EN M€ ET % DU CA



- EFFETS MIX DÉFAVORABLES
- EFFETS LIMITÉS DES PLANS DE COMPÉTITIVITÉ AU S1

## ■ *ADVANCED MATERIALS*

EN M€ ET % DU CA



- EFFET VOLUME POSITIF
- EFFET PRIX DÉFAVORABLE EN GRAPHITE
- EFFETS POSITIFS DES PLANS DE COMPÉTITIVITÉ

Résultat  
Opérationnel  
Courant

\* Retraité (cf. communiqué)

# UN PLAN DE COMPÉTITIVITÉ QUI SE POURSUIT, EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS

	2016	S1 2017	2017 annoncé*	2018 annoncé*	Total annoncé*
<b>Réduction des coûts (M€)</b>	16,5	8	[13-16]	[11-13]	[43-45]
Impact P&L avant impôts (M€)	(22)	(3)	(10)		(32)
Impact Cash-flow** (M€)	(5)	(8)	(25)	(5)	(35)

\* Annonce en mars 2017

\*\* Y compris capex

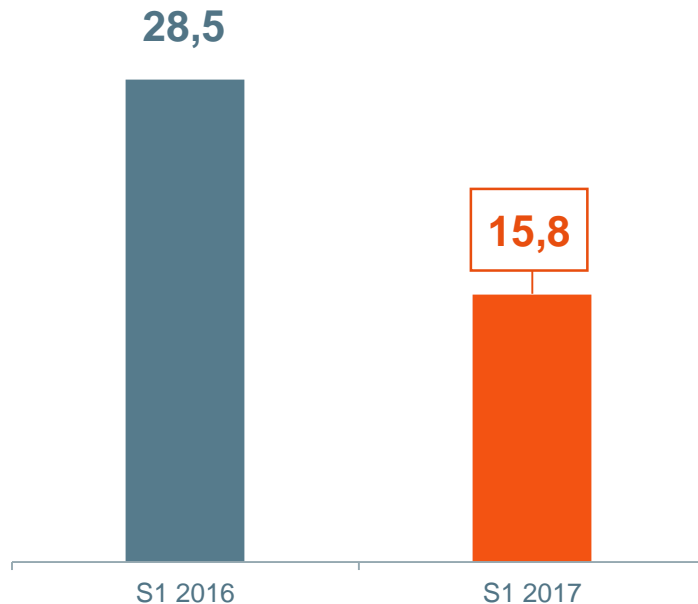
# UN RÉSULTAT NET EN PROGRESSION DE PLUS DE 50%

En M€	S1 2017	S1 2016	
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>36,6</b>	<b>29,9</b>	
% du CA	8,9%	7,7%	
Charges et produits non courants	(2,0)	(3,5)	■ Essentiellement coûts des plans de compétitivité
Résultat Financier	(5,4)	(6,0)	
Impôts sur les résultats	(9,5)	(7,0)	■ Taux effectif d'impôts 33%
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>19,7</b>	<b>13,4</b>	
Résultat des activités destinées à être cédées ou arrêtées	(0,6)	(1,1)	
<b>Résultat net</b>	<b>19,1</b>	<b>12,3</b>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>18,1</b>	<b>11,3</b>	



# UN CASH-FLOW OPÉRATIONNEL IMPORTANT DANS UN CONTEXTE DE FORTE CROISSANCE

## ■ CASH-FLOW AVANT INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS EN M€



## ■ DÉCAISSEMENTS EXCEPTIONNELS DE 8M€ AU S1 2017

- Plans de compétitivité principalement

## ■ MAINTIEN D'UN BON NIVEAU DE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (21% DU CA)

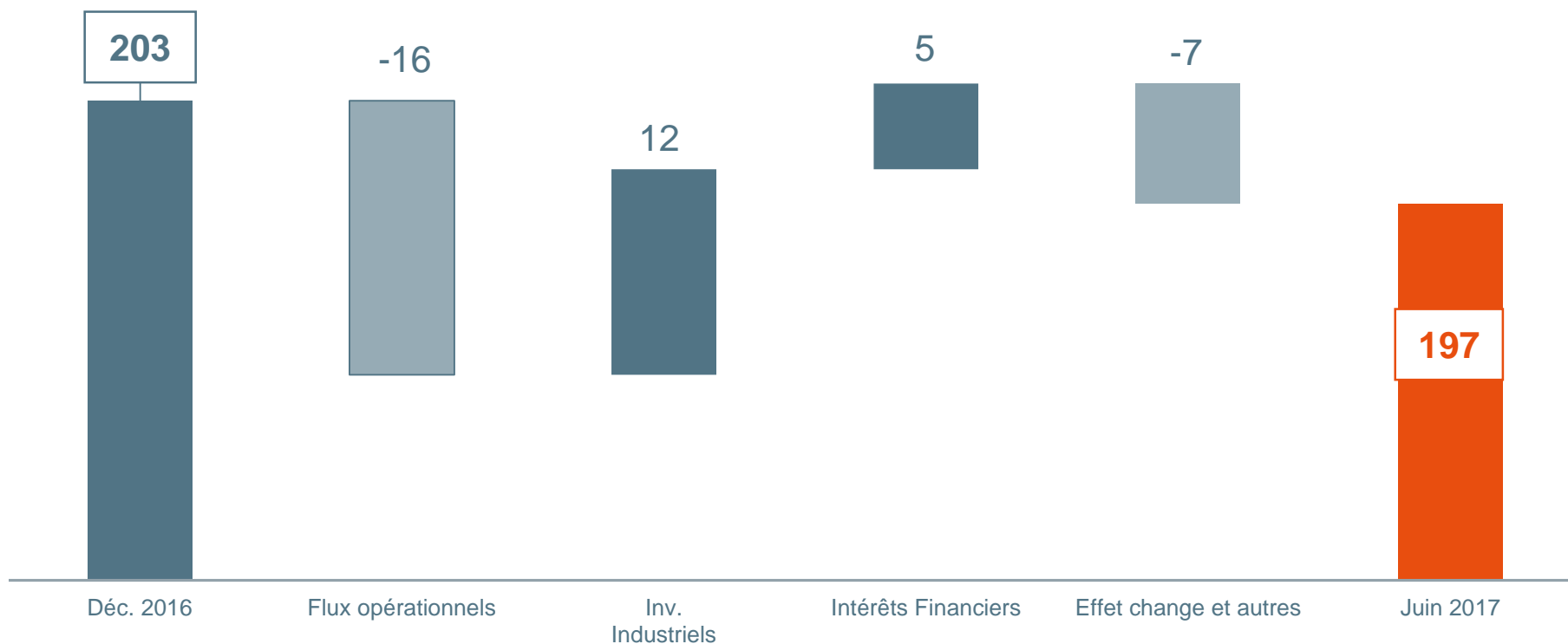
- Croissance des stocks et des comptes clients liée à la forte croissance du chiffre d'affaires

# ENDETTEMENT NET EN BAISSÉ

Dette nette/EBITDA	1,8
--------------------	-----

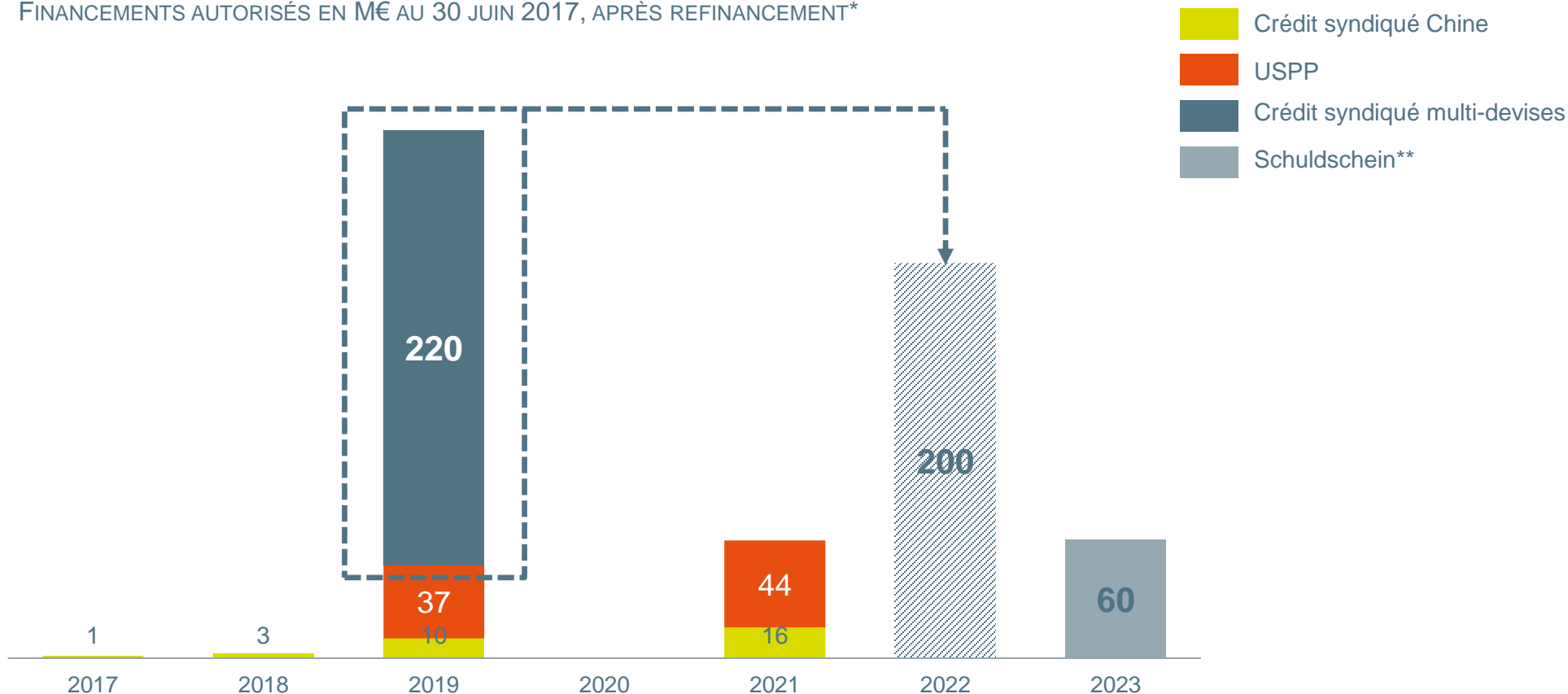
Dette nette/Fonds propres	42%
---------------------------	-----

EN M€



# UN BILAN SOLIDE AVEC UN ALLONGEMENT DE LA MATURITÉ DE LA DETTE

FINANCEMENTS AUTORISÉS EN M€ AU 30 JUIN 2017, APRÈS REFINANCEMENT\*



**Après refinancement**  
**Maturité > 5 ans**

**Lignes disponibles après couverture des billets de trésorerie: 170M€**

\*18 juillet 2017  
\*\* Novembre 2016

# 2017 : UN OBJECTIF ANNUEL DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE LA MARGE RELEVÉ

- BONNES PERFORMANCES AU S1
- PERSPECTIVES ENCOURAGEANTES AU S2 SUR NOS MARCHÉS PORTEURS
- POURSUITE DU PLAN DE COMPÉTITIVITÉ
- CESSIION DU SITE DE GORCY EN COURS

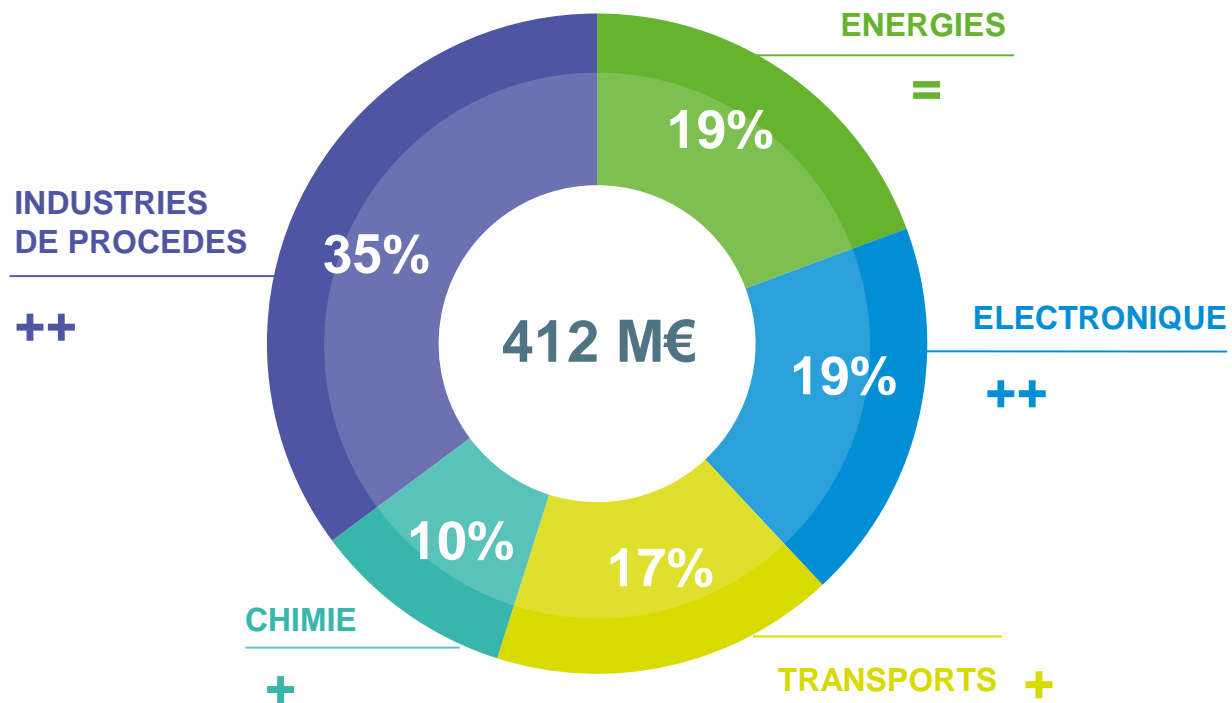
	ANNONCE EN MARS 2017	COMMUNIQUÉ LE 19 JUILLET 2017
<b>CROISSANCE PCC DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>[0-2%]</b>	<b>[3-5%]</b>
<b>CROISSANCE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE</b>	<b>[50-100 POINTS]</b>	<b>[80-130 POINTS]</b>



# ANNEXE

- CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARCHÉ
- RECLASSEMENT

# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARCHÉ



CA S1 2017 en M€

# RECLASSEMENT

## AVANT

	S1 2016	S2 2016	2016
Résultat opérationnel courant	30,6	29,3	59,9
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,8%</i>
Charges et produits non courants	(3,5)	(23,0)	(26,5)
Amortissement des actifs réévalués	(0,7)	(0,5)	(1,2)
Résultat opérationnel	26,4	5,8	32,2

## APRÈS

	S1 2016	S2 2016	2016
Résultat opérationnel courant	29,9	28,8	58,7
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>7,7%</i>	<i>7,7%</i>	<i>7,7%</i>
Charges et produits non courants	(3,5)	(23,0)	(26,5)
Résultat opérationnel	26,4	5,8	32,2