

MERSEN : EXCELLENTE PERFORMANCE AU 1^{ER} SEMESTRE 2022

- CHIFFRE D’AFFAIRES SEMESTRIEL RECORD A 524M€, EN CROISSANCE ORGANIQUE DE +11,1 % VS S1 2021
- CROISSANCE IMPORTANTE DES VOLUMES ET CAPACITE A AUGMENTER LES PRIX
- PROGRESSION DE 90 POINTS DE LA MARGE OPERATIONNELLE COURANTE A 10,5 % DU CHIFFRE D’AFFAIRES
- CROISSANCE DU RESULTAT NET DE 41% VS S1 2021
- MAINTIEN D’UN RATIO D’ENDETTEMENT NET / EBITDA SOLIDE A 1,53
- CONFIRMATION DES PREVISIONS REVUES A LA HAUSSE POUR L’ANNEE 2022 :
 - CROISSANCE ORGANIQUE COMPRISE ENTRE 8 % ET 10 %
 - MARGE OPERATIONNELLE COURANTE AUTOUR DE 10,5 % DU CHIFFRE D’AFFAIRES
 - MARGE D’EBITDA EN CROISSANCE D’ENVIRON 50 POINTS DE BASE
 - INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS ENTRE 85 ET 90 MILLIONS D’EUROS

PARIS, LE 28 JUILLET 2022 - Mersen (Euronext FR0000039620 – MRN), expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés, publie aujourd’hui son chiffre d’affaires du deuxième trimestre et ses résultats semestriels pour la période clôturée au 30 juin 2022.

Luc Themelin, Directeur Général de Mersen, a déclaré : « *Mersen a réalisé d’excellentes performances au cours du premier semestre, avec notamment un chiffre d’affaires record, qui constituent un succès pour l’ensemble des salariés. Le Groupe bénéficie de son positionnement sur les marchés des énergies renouvelables et du dynamisme des industries de procédés en Amérique du Nord et en Europe, qui ont largement tiré les volumes à la hausse. Cette dynamique, conjuguée à notre capacité à augmenter les prix dans un contexte inflationniste, nous permet de dégager une marge opérationnelle courante en forte hausse. Dans un environnement complexe et incertain, la demande continue d’être importante et nous restons agiles pour servir au mieux nos clients grâce à nos positions uniques. Ceci nous a permis de revoir à la hausse le 20 juillet nos prévisions de chiffre d’affaires et de marge opérationnelle courante pour l’ensemble de l’année 2022, que nous confirmons aujourd’hui.* »

CHIFFRES CLES DU 1^{ER} SEMESTRE

| (en M€) | S1 2022 | S1 2021 |
|--------------------------------------|--------------|-------------|
| Chiffre d’affaires | 524 | 451 |
| Résultat opérationnel courant | 55,0 | 43,3 |
| Marge opérationnelle courante | 10,5% | 9,6% |
| EBITDA | 86,9 | 71,0 |
| Résultat net | 38,2 | 27,1 |
| Ratio endettement net/EBITDA | 1,5 | 1,4 |

ACTIVITE

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2^{EME} TRIMESTRE 2022

Mersen réalise au 2^{ème} trimestre 2022 un chiffre d'affaires consolidé de 269 millions d'euros, en forte progression de 10 % à périmètre et changes constants par rapport au 2^{ème} trimestre 2021. En tenant compte des effets de change favorables, le chiffre d'affaires est en croissance de plus de 16 %.

| en millions d'euros | T2 2022 | T2 2021 | Croissance organique | Effet de périmètre | Effet de change | Croissance publiée |
|---------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| <i>Advanced Materials</i> | 151,2 | 126,0 | 13,6% | | 5,7% | 20,0% |
| <i>Electrical Power</i> | 117,7 | 105,1 | 5,8% | | 5,8% | 12,0% |
| Europe | 90,0 | 83,4 | 8,9% | | -1,0% | 7,8% |
| Asie-Pacifique | 75,3 | 66,4 | 6,1% | | 6,8% | 13,4% |
| Amérique du Nord | 94,3 | 72,4 | 16,4% | | 11,9% | 30,2% |
| Reste du Monde | 9,4 | 8,9 | -4,2% | | 10,1% | 5,5% |
| Groupe | 268,9 | 231,1 | 10,0% | | 5,7% | 16,3% |

L'**Europe** affiche une croissance de près de 9 % ce trimestre, grâce à la dynamique du marché des énergies renouvelables et des industries de procédés.

En **Asie**, la progression est de plus de 6 % malgré l'impact négatif du confinement partiel en Chine sur la période ; la croissance est particulièrement dynamique au Japon et en Corée du Sud, grâce aux industries de procédés et au stockage d'énergie.

En **Amérique du Nord**, la forte croissance est liée à la dynamique de la distribution électrique et du marché de l'électronique. Les marchés du ferroviaire et de l'aéronautique sont également en croissance.

Enfin, la décroissance dans le **Reste du Monde** s'explique en grande partie par un effet de base, le Groupe ayant bénéficié l'an dernier de la livraison importante d'échangeurs de chaleur pour l'industrie chimique en Amérique du Sud en juin 2021.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

Mersen réalise au premier semestre 2022 un chiffre d'affaires consolidé de 524 millions d'euros, le plus important jamais atteint par le Groupe. La croissance organique est de 11,1 % par rapport à la même période de l'année dernière. En tenant compte des effets favorables de change, la croissance est de 16,3%.

| en millions d'euros | S1 2022 | S1 2021 | Croissance organique | Effet de périmètre | Effet de change | Croissance publiée |
|---------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| <i>Advanced Materials</i> | 292,3 | 248,4 | 12,5% | | 4,6% | 17,7% |
| <i>Electrical Power</i> | 232,0 | 202,5 | 9,3% | | 4,8% | 14,5% |
| Europe | 178,4 | 162,7 | 10,7% | | -0,9% | 9,7% |
| Asie-Pacifique | 149,3 | 131,5 | 7,0% | | 6,1% | 13,5% |
| Amérique du Nord | 178,5 | 140,6 | 15,8% | | 9,6% | 26,9% |
| Reste du Monde | 18,1 | 16,1 | 4,0% | | 7,9% | 12,1% |
| Groupe | 524,2 | 450,9 | 11,1% | | 4,7% | 16,3% |

PERFORMANCE PAR POLE

Les ventes du pôle **Advanced Materials** s'élèvent à 292 millions d'euros, en croissance organique de 12,5 % sur la période. La croissance est particulièrement dynamique sur les marchés des énergies renouvelables – tout particulièrement le solaire – ainsi que sur les industries de procédés. Le marché des semi-conducteurs est en croissance plus limitée en raison d'une base de comparaison particulièrement élevée, mais les bonnes perspectives se confirment grâce à un carnet de commandes solide. La reprise sur les marchés du ferroviaire et de l'aéronautique se confirme. Le marché de la chimie est stable par rapport à la même période l'année dernière mais bénéficie d'un rebond des commandes en fin de semestre.

Les ventes du pôle **Electrical Power** sont de 232 millions d'euros ce semestre, en croissance organique de plus de 9 %. Comme pour le pôle matériaux, le marché des énergies renouvelables est là aussi très dynamique. Le marché des industries de procédés affiche également une solide croissance, tirée par la distribution électrique aux Etats-Unis, tandis que le marché des transports bénéficie d'un rebond en aéronautique.

PERFORMANCE PAR REGION

En **Europe**, la croissance est soutenue dans les deux pôles, sur les marchés des industries de procédés et de l'électronique. Les pays les plus dynamiques sont l'Espagne, l'Italie et l'Allemagne.

L'ensemble de la région **Asie** est dynamique, à l'exception de la Chine en raison du confinement partiel au 2^{ème} trimestre. En dehors de la Chine, la zone affiche une croissance à 2 chiffres. La croissance est liée aux marchés des énergies renouvelables et des semi-conducteurs.

Enfin, en **Amérique du Nord**, la croissance se poursuit à un niveau élevé. Les industries de procédés et les énergies renouvelables sont particulièrement dynamiques.

EBITDA ET RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 55,0 millions d'euros au premier semestre 2022, soit une marge opérationnelle courante de 10,5 % du chiffre d'affaires, en progression de 90 points par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Cette progression s'explique très largement par la hausse des volumes. La capacité du Groupe à augmenter les prix au cours du semestre a permis, en outre, de compenser l'augmentation des coûts des matières premières et de l'énergie. D'autre part, les gains de productivité ont en partie compensé l'inflation salariale.

L'EBITDA s'élève à 86,9 millions d'euros. Il représente 16,6 % du chiffre d'affaires, contre 15,7 % au 1^{er} semestre 2021.

Pôle *Advanced Materials*

Le résultat opérationnel courant du pôle *Advanced Materials* atteint 44,1 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 15,1 % du chiffre d'affaires, contre 13,6 % pour la même période en 2021. Cette progression s'explique principalement par un effet volume favorable et par des hausses de prix qui ont permis de compenser l'augmentation des matières premières, de l'énergie et des salaires. Par ailleurs, ce résultat intègre les coûts de démarrage de la production sur le site de Columbia (Etats-Unis), ainsi que des coûts liés au projet avec Soitec (semi-conducteurs SiC).

L'EBITDA du pôle s'élève à 66,1 millions d'euros. Il représente 22,6 % du chiffre d'affaires, contre 21,1 % au 1^{er} semestre 2021.

Pôle *Electrical Power*

Le résultat opérationnel courant du pôle *Electrical Power* s'élève à 21,2 millions d'euros, contre 18,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. La marge opérationnelle courante est de 9,1 % du chiffre d'affaires. Le pôle bénéficie d'un effet volume positif. Les hausses des coûts des matières premières et des salaires ont été partiellement compensées par des hausses de prix. Par ailleurs, le pôle poursuit la constitution de son équipe dédiée pour le marché du véhicule électrique.

L'EBITDA du pôle s'élève à 30,4 millions d'euros. Il représente 13,1 % du chiffre d'affaires, contre 13,4% au 1^{er} semestre 2021.

RESULTAT NET

Le résultat net de la période s'élève à 38,2 millions d'euros, contre 27,1 millions d'euros au 30 juin 2021, soit une progression de 41%.

Les charges financières nettes de Mersen s'élèvent à -5,3 millions d'euros ce semestre, en légère baisse par rapport au montant de l'année dernière, grâce principalement aux conditions financières compétitives du dernier financement USPP.

La charge d'impôt s'élève à 10,8 millions d'euros pour le semestre, soit un taux effectif d'impôt de 22 %.

CASH-FLOW

Le besoin en fonds de roulement a fortement augmenté ce semestre, en raison de la saisonnalité défavorable au 1^{er} semestre, du paiement de bonus importants au titre de 2021, et de la forte progression du chiffre d'affaires. L'augmentation importante des stocks est également liée aux projets industriels en cours, en particulier le démarrage de la production sur le site de Columbia (Etats-Unis), ainsi qu'à la sécurisation d'approvisionnement de matières premières dans un contexte de chaîne logistique plus tendue sur quelques lignes de produits. Le taux de BFR s'établit à 25 % du chiffre d'affaires, en nette hausse par rapport à celui au 30 juin 2021, qui était particulièrement bas. Ainsi, le cash-flow des activités opérationnelles s'élève ce semestre à 5,3 millions d'euros (contre 46,2 millions d'euros au 30 juin 2021).

Les investissements industriels s'élèvent à 33,5 millions d'euros. Ils concernent à plus de 75 % le pôle *Advanced Materials*, en particulier les projets de croissance spécifiques du Groupe, comme l'augmentation des capacités de production de graphite isostatique sur le site de Columbia (Etats-Unis) et des capacités pour le marché des semi-conducteurs dans toutes les géographies.

ENDETTEMENT FINANCIER ET STRUCTURE FINANCIERE

A fin juin, l'endettement financier net du Groupe atteint 241 millions d'euros, en augmentation sensible par rapport à fin décembre. A l'inverse, les engagements nets de retraite, à 35 millions d'euros, sont en nette baisse (-14 millions d'euros) du fait de la hausse des taux d'intérêts long terme. Les dettes de loyer s'élèvent à 54 millions d'euros.

Le Groupe dispose d'une structure financière solide, avec 165 millions d'euros de lignes de crédit non utilisées (incluant la couverture des utilisations de NEU CP) et d'une trésorerie disponible de 60 millions d'euros à fin juin 2022. La maturité moyenne des financements du Groupe est de 5,5 ans.

PERSPECTIVES

Comme annoncé dans le communiqué du 20 juillet 2022, le Groupe a revu à la hausse ses perspectives et prévoit désormais pour l'année 2022 :

- une croissance organique comprise entre 8 % et 10 % (contre 3 % à 6 % précédemment) ;
- une marge opérationnelle courante autour de 10,5 % du chiffre d'affaires (contre autour de 10 % précédemment) ;
- une marge d'EBITDA en croissance d'environ 50 points de base (contre +20-30 points de base précédemment) ;
- des investissements industriels entre 85 et 90 millions d'euros, afin de tenir compte des impacts des taux de change et de l'inflation (contre entre 80 et 85 millions d'euros précédemment).

Au cours du 2^{ème} semestre, le Groupe va poursuivre sa politique d'augmentation des prix pour couvrir les augmentations des coûts de l'énergie et de certaines matières premières, en particulier dans le pôle *Advanced Materials*.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2022 | S1 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 524,2 | 450,9 |
| Marge brute | 163,7 | 140,4 |
| Charges commerciales et autres | (40,5) | (38,7) |
| Frais administratifs centraux et de recherche | (67,4) | (57,7) |
| Amortissement des actifs incorporels réévalués | (0,7) | (0,7) |
| Résultat opérationnel courant | 55,0 | 43,3 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 10,5% | 9,6% |
| Charges et produits non courants | (0,7) | (1,6) |
| Résultat opérationnel | 54,2 | 41,7 |
| Résultat financier | (5,3) | (5,6) |
| Impôts courants et différés | (10,8) | (9,0) |
| Résultat net de la période | 38,2 | 27,1 |
| - Part du Groupe | 35,1 | 25,5 |

ANALYSE SECTORIELLE

| <i>En millions d'euros</i> | <i>Advanced Materials</i> | | <i>Electrical Power</i> | | Groupe | |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | S1 2022 | S1 2021 | S1 2022 | S1 2021 | S1 2022 | S1 2021 |
| Chiffre d'affaires | 292,3 | 248,4 | 232,0 | 202,5 | 524,2 | 450,9 |
| EBITDA | 66,1 | 52,3 | 30,4 | 27,1 | 86,9 | 70,9 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 22,6% | 21,1% | 13,1% | 13,4% | 16,6% | 15,7% |
| Résultat opérationnel courant | 44,1 | 33,7 | 21,2 | 18,9 | 55,0 | 43,3 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 15,1% | 13,6% | 9,1% | 9,3% | 10,5% | 9,6% |

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

| <i>En millions d'euros</i> | 30-juin-2022 | 31-déc-2021 |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Actif non courant | 790,2 | 756,1 |
| Droits d'utilisation | 52,2 | 51,6 |
| Stocks | 282,7 | 218,2 |
| Clients et autres créances | 216,1 | 177,3 |
| Autres actifs | 2,3 | 3,8 |
| TOTAL | 1 343,5 | 1 206,9 |
| Capitaux propres | 684,8 | 631,3 |
| Provisions | 21,2 | 23,0 |
| Avantages du personnel | 34,9 | 49,1 |
| Fournisseurs et dettes d'exploitation | 232,4 | 208,4 |
| Autres passifs | 75,4 | 49,3 |
| Dette de loyer | 53,9 | 52,6 |
| Dette nette | 240,9 | 193,2 |
| TOTAL | 1 343,5 | 1 206,9 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2022 | S1 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant BFR | 82,0 | 64,0 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (70,6) | (7,3) |
| Impôts sur le résultat payés | (6,1) | (10,5) |
| Flux de trésorerie des activités opérationnelles | 5,3 | 46,2 |
| Flux de trésorerie des investissements industriels | (33,5) | (28,2) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles après investissements industriels | (28,2) | 18,0 |
| Variation de périmètre et acquisition d'actifs | (1,1) | (7,4) |
| Paiements locatifs | (7,3) | (6,7) |
| Intérêts payés | (3,3) | (4,4) |
| Autres flux (dont rachat d'actions) | (4,5) | (1,2) |
| Flux de trésorerie net avant variation de l'endettement | (44,5) | (1,7) |

Les comptes du premier semestre 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Mersen du 28 juillet 2022.

Les résultats seront présentés le 29 juillet 2022 à 10 :00 CET en webcast et conférence téléphonique ([ici](#)). Le rapport semestriel et la présentation des résultats semestriels seront alors disponibles sur le site <http://www.mersen.com/fr>

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2022 : 26 octobre 2022 après Bourse

A PROPOS DE MERSEN

Mersen est un **expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés** pour les industries High-Tech. Présent dans 35 pays avec plus de 50 sites industriels et 16 centres de R&D, Mersen développe des **solutions sur- mesure** et fournit des produits clés à ses clients pour répondre aux nouveaux défis technologiques qui façonneront le monde de demain. **Depuis plus de 130 ans, Mersen innove sans cesse** pour accompagner et satisfaire les besoins de ses clients. Que ce soit dans l'éolien, le solaire, l'électronique, le véhicule électrique, l'aéronautique, le spatial et bien d'autres secteurs encore, partout où les techniques avancent, il y a un peu de Mersen.

L'application Mersen spécialement conçue pour les investisseurs est disponible sur terminaux IOS et Android, connectez-vous sur l'App Store d'Apple ou sur Google Play depuis votre smartphone ou votre tablette et recherchez « Mersen IR ».

Vous pouvez aussi scanner le QR code ci-dessous :



LE GROUPE EST COTE SUR LE COMPARTIMENT B D'EURONEXT

CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES

Véronique Boca
Mersen
Tél. + 33 (0) 1 46 91 54 40
Email : dri@mersen.com

CONTACT PRESSE

Guillaume Maujean/Alexia Gachet
Brunswick
Tél. +33 (0)1 53 96 83 83
Email : mersen@brunswickgroup.com

GLOSSAIRE

BFR (Besoin en fonds de roulement) : somme des créances clients et comptes rattachés, des stocks, des autres créances courantes, diminuée de la somme des dettes fournisseurs et comptes rattachés.

Croissance organique : calculée en comparant le chiffre d'affaires de l'année n avec le chiffre d'affaires de l'année n-1 retraité au taux de change de l'année n, hors impact des acquisitions et/ou cessions.

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) : résultat opérationnel avant amortissements et avant produits et charges non courants.

Effet de périmètre : contribution des sociétés acquises dans l'année n, rapportée au chiffre d'affaires de l'année n.

Endettement net : dettes financières brutes diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des actifs financiers courants.

Free cash-flow (ou flux net de trésorerie disponible) : variation de trésorerie nette provenant des activités opérationnelles, diminuée des investissements industriels.

Gearing : ratio d'endettement net sur fonds propres, calculé selon la méthode des covenants bancaires des financements confirmés de Mersen.

Investissements industriels : immobilisations corporelles et fournisseurs d'immobilisations.

Leverage : ratio d'endettement net sur EBITDA, calculé selon la méthode des covenants bancaires des financements confirmés de Mersen.

NEU CP (Negociable European Commercial Paper) : titres négociables à court terme.

Résultat opérationnel courant : suivant définition 2009.R.03 du CNC.

Taux de BFR : rapport du besoin en fonds de roulement sur le chiffre d'affaires du dernier trimestre multiplié par 4.

ANNEXE

1 - Calcul du BFR en % de chiffre d'affaires

| en millions d'euros | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|--|--------------|--------------|------------|
| Stocks | 283 | 218 | 197 |
| Clients | 176 | 144 | 149 |
| Autres créances d'exploitation | 31 | 27 | 26 |
| Actifs sur contrat | 9 | 6 | 7 |
| Fournisseurs | -84 | -67 | -70 |
| Autres passifs d'exploitation | -118 | -113 | -101 |
| Passifs sur contrat | -30 | -29 | -23 |
| Besoin en fonds de roulement | 267 | 187 | 185 |
| Chiffre d'affaires (4 x dernier trimestre) | 1 076 | 957 | 924 |
| BFR en % de CA | 24,8% | 19,4% | 20% |