

## CHIFFRE D'AFFAIRES RECORD DE 624 M€ AU PREMIER SEMESTRE 2024

### OBJECTIFS 2024 CONFIRMES

- CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL RECORD A 624M€, EN CROISSANCE ORGANIQUE DE +4,9 % VS S1 2023
- PROGRESSION DE LA MARGE D'EBITDA DE 40 POINTS DE BASE A 16,9%
- MARGE OPERATIONNELLE COURANTE A 11,2 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES (11,3% AU 30 JUIN 2023)
- LANCEMENT DE L'INTEGRATION DE GMI (ETATS-UNIS)
- CONFIRMATION DES PREVISIONS POUR L'ANNEE 2024 :
  - CROISSANCE ORGANIQUE AUTOUR DE 5 %
  - MARGE OPERATIONNELLE COURANTE AUTOUR DE 11 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES
  - INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS ENTRE 200 ET 240 M€

**PARIS, LE 29 JUILLET 2024** - 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 2024.

Luc Themelin, Directeur Général de Mersen, a déclaré : « Mersen a réalisé un très bon premier semestre, en ligne avec ses objectifs annuels et le plan stratégique présenté l'année dernière. Les marchés des semi-conducteurs et des véhicules électriques poursuivent leur croissance malgré un contexte mouvementé, confirmant ainsi le bon positionnement du Groupe. Cette performance, conjuguée à notre capacité à augmenter les prix et à nos mesures d'optimisation interne, nous permet de dégager une marge opérationnelle courante de 11,2% du chiffre d'affaires et de confirmer nos objectifs annuels. Nous avons par ailleurs renforcé notre implantation aux Etats-Unis et notre position de leader sur certains marchés comme l'aéronautique, les industries de procédés et l'énergie avec l'acquisition du groupe GMI et nous nous réjouissons d'accueillir ses équipes dans le Groupe. »

#### CHIFFRES CLES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE

(en M€)	S1 2024	S1 2023
Chiffre d'affaires	624,0	607,7
Résultat opérationnel courant	70,1	68,8
<b>Marge opérationnelle courante</b>	<b>11,2 %</b>	<b>11,3 %</b>
EBITDA courant	105,5	100,5
Résultat net part du Groupe	38,9	43,9
<b>Leverage</b>	<b>1,33</b>	<b>0,98</b>

## ACTIVITE

### CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2024

Mersen réalise au 2<sup>ème</sup> trimestre 2024 un chiffre d'affaires de 311 millions d'euros, en progression de 3,1 % à périmètre et changes constants par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2023. Les effets de périmètre reflètent la cession d'une activité de balais ferroviaires en Chine en avril 2024 et celle d'une activité dans la chimie en Allemagne en août 2023. Les effets de change sont non-significatifs sur le trimestre.

Environ 2 % de cette croissance est liée à des augmentations de prix.

en millions d'euros	T2 2024	T2 2023	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	174,1	169,2	5,2%	-2,1%	-0,1%	2,9%
<i>Electrical Power</i>	137,3	136,8	0,5%		0,0%	0,4%
Europe	102,6	101,9	2,1%	-1,6%	0,3%	0,7%
Asie-Pacifique	78,4	74,9	9,5%	-2,2%	-2,2%	4,8%
Amérique du Nord	120,6	119,0	0,5%		0,9%	1,4%
Reste du Monde	9,8	10,2	-1,8%	-2,0%	-0,1%	-3,9%
<b>Groupe</b>	<b>311,5</b>	<b>305,9</b>	<b>3,1%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>1,8%</b>

### CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2024

Mersen réalise au premier semestre 2024 un chiffre d'affaires de 624 millions d'euros, le plus élevé jamais atteint par le Groupe. La croissance organique est de 4,9 % par rapport à la même période de l'année dernière, dont environ 2,5 % est liée à l'augmentation des prix.

en millions d'euros	S1 2024	S1 2023	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	346,6	334,3	7,0%	-2,0%	-1,2%	3,7%
<i>Electrical Power</i>	277,4	273,4	2,3%		-0,8%	1,5%
Europe	207,2	203,3	3,9%	-1,8%	-0,2%	1,9%
Asie-Pacifique	155,0	150,7	8,8%	-1,9%	-3,7%	2,8%
Amérique du Nord	242,2	234,2	3,5%		-0,1%	3,4%
Reste du Monde	19,6	19,4	2,5%	-1,3%	-0,1%	1,1%
<b>Groupe</b>	<b>624,0</b>	<b>607,7</b>	<b>4,9%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>2,7%</b>

### PERFORMANCE PAR POLE

Les ventes du pôle **Advanced Materials** s'élèvent à 347 millions d'euros, en croissance organique de 7,0 % sur la période. La croissance est toujours importante sur le marché des semi-conducteurs SiC ; la reprise sur le marché des semi-conducteurs silicium est attendue d'ici la fin de l'année. Le marché des énergies renouvelables est en décroissance modérée par rapport à un premier semestre 2023 très élevé. En particulier, le marché du solaire est en retrait en raison de stocks de cellules importants en Chine. Les marchés des transports sont en croissance, tout particulièrement l'aéronautique. Le marché de la chimie est également en croissance par rapport à la même période l'année dernière.

Les ventes du pôle **Electrical Power** sont de 277 millions d'euros ce semestre, en croissance organique de 2,3 %. Comme pour le pôle **Advanced Materials**, les marchés des transports aéronautique, ferroviaire et véhicules électriques sont très dynamiques. Le marché des industries de procédés est également en croissance, grâce en particulier à la distribution électrique aux Etats-Unis. Le marché du solaire est en baisse, notamment en Europe.

### PERFORMANCE PAR REGION

En **Europe**, la croissance organique est de 3,9 %, portée par les marchés des transports et de la chimie. En revanche, les marchés de l'énergie (conventionnelle et renouvelable) sont en retrait.

En **Asie**, les ventes du Groupe progressent de 8,8 % par rapport à l'année dernière. L'activité est très dynamique en chimie et sur le marché des semi-conducteurs SiC, tandis que l'activité dans le solaire est en baisse.

Enfin, en **Amérique du Nord**, la croissance est de 3,5 %. La région bénéficie de la croissance du marché de l'aéronautique et de la distribution électrique. Le marché de la chimie est quant à lui en baisse.

### EBITDA COURANT ET RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

L'EBITDA courant s'élève à 105,5 millions d'euros, en croissance de près de 5 % par rapport à la même période de l'année dernière. Il représente 16,9 % du chiffre d'affaires, en croissance par rapport à juin 2023 (16,5 %).

Les amortissements s'élèvent à 35,5 millions d'euros, en croissance, comme attendu, par rapport à l'an dernier en raison de la hausse des investissements.

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 70,1 millions d'euros au premier semestre 2024, soit une marge opérationnelle courante de 11,2 % du chiffre d'affaires, en ligne avec le 1<sup>er</sup> semestre 2023 (11,3 %) et les objectifs annuels (autour de 11 %).

La hausse des prix, les mesures d'optimisation et les gains de productivité au cours du semestre ont permis de largement compenser l'augmentation des coûts des matières premières et des salaires, et le mix

produit défavorable. Ce résultat tient compte par ailleurs de coûts additionnels liés aux projets de croissance du Groupe, dont le partenariat avec Soitec et les équipes dédiées au véhicule électrique. Il intègre également une augmentation sensible des amortissements, en lien avec le plan d'investissements du Groupe.

### Pôle *Advanced Materials*

L'EBITDA courant du pôle s'élève à 77,1 millions d'euros. Il représente 22,2 % du chiffre d'affaires, contre 21,6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2023.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Advanced Materials* atteint 52,8 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 15,2 % du chiffre d'affaires, contre 15,1 % en juin 2023. La hausse des prix, les mesures d'optimisation et les gains de productivité au cours du semestre ont permis de compenser l'augmentation des coûts des matières premières et des salaires, ainsi que les coûts liés aux projets de croissance et au projet avec Soitec. L'augmentation des amortissements pèse pour 0,5 point dans l'évolution de la marge. Par ailleurs, le pôle bénéficie de l'amélioration de la productivité à Columbia.

### Pôle *Electrical Power*

L'EBITDA courant du pôle s'élève à 39,1 millions d'euros. Il représente 14,1 % du chiffre d'affaires, en ligne avec le 1<sup>er</sup> semestre 2023.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Electrical Power* s'élève à 29,6 millions d'euros, contre 29,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2023. La marge opérationnelle courante est de 10,7 % du chiffre d'affaires, en ligne avec le 30 juin 2023, les hausses de prix et les mesures de productivité ayant compensé la hausse des coûts des matières premières, les salaires et les coûts liés aux équipes EV.

## RESULTAT NET

Le résultat net part du Groupe de la période s'élève à 38,9 millions d'euros, contre 43,9 millions d'euros au 30 juin 2023. Cette baisse s'explique principalement par des charges non courantes, d'un montant de 5,4 millions d'euros, correspondant aux frais d'acquisitions ainsi qu'aux charges et provisions constituées pour les mesures d'optimisation.

Le résultat financier s'établit à -10,3 millions d'euros, en hausse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023, en raison de l'augmentation des taux d'intérêts et de l'endettement moyen.

La charge d'impôt est de 13,0 millions d'euros, correspondant à un taux effectif d'impôt de 24 %, légèrement supérieur au taux constaté en juin 2023 (23 %).

Le résultat des minoritaires (2,4 millions d'euros) comprend principalement les résultats de Mersen Yantai (Chine) et Mersen Galaxy (Chine), dont Mersen détient 60 %.

## FLUX DE TRESORERIE

Le Groupe a généré un niveau de flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles supérieur de près de 40 % à celui de l'année dernière à la même époque (54,5 millions d'euros contre 39,2 millions d'euros). Le taux de BFR s'établit à 21,8 % du chiffre d'affaires, en baisse par rapport à celui au 30 juin

2023 (23 %), grâce en particulier à l'augmentation des acomptes sur les contrats long terme dans les semi-conducteurs SiC.

Les impôts payés s'élèvent à 6,3 millions d'euros, en nette baisse par rapport au 30 juin 2023 qui tenait compte d'effets exceptionnels.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2024, les investissements industriels ont atteint 83,1 millions d'euros. Environ 75 % de ces investissements concernent les augmentations de capacités liées au plan à moyen terme du Groupe, dont les deux-tiers en vue de servir le marché des semi-conducteurs SiC. Les autres dépenses d'investissements concernent les projets destinés à améliorer la sécurité et l'environnement sur les sites, la maintenance, l'entretien et la modernisation des usines et des équipements ainsi que d'autres projets de croissance.

Les investissements incorporels sont relatifs au plan de digitalisation et de modernisation des systèmes d'information ainsi qu'aux coûts capitalisés en EV et sur le projet Soitec. Ils s'élèvent à 5,7 millions d'euros.

L'endettement net à fin juin 2024 atteint 258,5 millions d'euros, en augmentation par rapport à fin 2023 (212,5 millions d'euros) du fait principalement de l'augmentation sensible des investissements industriels dans le cadre du plan de croissance du Groupe.

Le Groupe affiche au 30 juin 2024 un Retour sur Capitaux Employés (ROCE) de 12,4 % contre 13,0 % pour l'année 2023 et 13,3 % au 30 juin 2023. Cette baisse attendue s'explique par le déploiement du plan d'investissements lié au plan de croissance du Groupe.

### **STRUCTURE FINANCIERE**

Le Groupe maintient une structure financière solide avec un *leverage* de 1,33 (vs 1,09x au 31 décembre 2023) et un *gearing* de 30 % (vs 25 % au 31 décembre 2023). Aucun remboursement significatif n'est attendu avant 2026.

Dans le cadre de son plan de croissance, Mersen avait conclu avec succès, en mars 2024 un placement privé *Schuldschein* d'un montant de 100 millions d'euros et d'une durée de près de 6 ans.

### **ACQUISITION DU GROUPE GMI**

Le Groupe a annoncé le 1<sup>er</sup> juillet 2024 l'acquisition de GMI Group, un expert dans la purification et l'usinage de graphite et de composites carbone.

Cette nouvelle acquisition permet au pôle *Advanced Materials* de Mersen de renforcer sa présence aux Etats-Unis, avec des capacités additionnelles d'usinage et de transformation du graphite isostatique et extrudé et des feutres d'isolation, permettant également des synergies entre les sites.

Cette activité contribuera à hauteur d'environ 40 millions de USD au chiffre d'affaires de Mersen sur une base annuelle et l'acquisition représente une sortie de trésorerie d'environ 50 millions de USD. Elle sera consolidée dans les comptes de Mersen à compter du 1er juillet 2024.

### **OBJECTIFS 2024**

Sur la base des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2024, le Groupe confirme ses objectifs pour l'année 2024 :

- une croissance organique autour de 5 % ;
- une marge opérationnelle courante autour de 11 % ;
- des investissements industriels entre 200 et 240 millions d'euros.

### **PLAN A MOYEN TERME 2027**

Les objectifs du plan à moyen terme 2027 présentés en mars 2023 sont confirmés, à savoir :

- Un chiffre d'affaires autour de 1,7 milliard d'euros ;
- Une marge opérationnelle courante de 12 % du chiffre d'affaires, pouvant varier de +/-50 points de base ;
- Une marge d'EBITDA courant de 19 % du chiffre d'affaires, pouvant varier de +/-50 points de base ;
- Un ROCE de 13 %, pouvant varier de +/-50 points de base.

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2024</b>	<b>S1 2023</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>624,0</b>	<b>607,7</b>
Marge brute	203,4	195,0
Charges commerciales et autres	(45,1)	(44,0)
Frais administratifs centraux et de recherche	(87,7)	(81,6)
Amortissement des actifs incorporels réévalués	(0,6)	(0,6)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>70,1</b>	<b>68,8</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,2%	11,3%
Charges et produits non courants	(5,4)	(0,1)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>64,7</b>	<b>68,8</b>
Résultat financier	(10,3)	(9,0)
Impôts courants et différés	(13,0)	(13,6)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>41,3</b>	<b>46,1</b>
dont part du Groupe	38,9	43,9

## ANALYSE SECTORIELLE

<i>En millions d'euros</i>	<i>Advanced Materials</i>		<i>Electrical Power</i>		<b>Groupe</b>	
	<b>S1 2024</b>	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2024</b>	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2024</b>	<b>S1 2023</b>
Chiffre d'affaires	346,6	334,3	277,4	273,4	624,0	607,7
EBITDA courant	77,1	72,3	39,1	38,4	105,5	100,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,2%	21,6%	14,1%	14,1%	16,9%	16,5%
Résultat opérationnel courant	52,8	50,4	29,6	29,4	70,1	68,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	15,2%	15,1%	10,7%	10,7%	11,2%	11,3%

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

	30-juin-24	31-dec-23
Actif non courant	985,6	903,9
Droits d'utilisation	48,3	50,6
Stocks	324,7	299,2
Clients et autres créances	228,7	199,5
Autres actifs	9,0	16,3
<b>TOTAL</b>	<b>1 596,4</b>	<b>1 469,6</b>
Capitaux propres	845,2	817,7
Provisions	13,5	13,8
Avantages du personnel	36,9	40,4
Fournisseurs et dettes d'exploitation	282,2	268,6
Autres passifs	108,2	62,7
Dette de loyer	51,8	53,9
Endettement net	258,5	212,5
<b>TOTAL</b>	<b>1 596,4</b>	<b>1 469,6</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant BFR	101,3	99,2
Variation du besoin en fonds de roulement	(40,5)	(44,6)
Impôts sur le résultat payés	(6,3)	(15,4)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>54,5</b>	<b>39,2</b>
Investissements industriels	(83,1)	(61,7)
Cessions d'actifs et autres flux	2,6	0,9
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles après investissements industriels, net des cessions</b>	<b>(25,9)</b>	<b>(21,6)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et financières	(5,7)	(4,8)
Variation de périmètre	(0,1)	0,0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et d'investissements</b>	<b>(31,6)</b>	<b>(26,4)</b>

Les comptes du premier semestre 2024 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Mersen du 29 juillet 2024.

Les résultats seront présentés le 30 juillet 2024 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<sup>ème</sup> trimestre 2024 : 23 octobre 2024 après Bourse

Capital Market Day : 5 décembre 2024

-----

### A PROPOS DE MERSEN

Mersen est un **expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés** pour les industries High-Tech. Présent dans 33 pays avec plus de 50 sites industriels et 18 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, les équipes de Mersen innovent sans cesse** pour accompagner et satisfaire les besoins de ses clients. Que ce soit dans le solaire, l'électronique, le véhicule électrique, l'aérospatial et bien d'autres secteurs, partout où les techniques avancent, il y a un peu de Mersen. En contribuant sans cesse au progrès, nous portons une attention quotidienne à l'amélioration de la vie pour tous et pour la planète. Cette **responsabilité d'entreprise** est récompensée par des agences de notation externes, Ecovadis (médaille d'Or) et MSCI (notation « AA »).

### LE GROUPE FAIT PARTIE DE L'INDICE SBF120 (COMPARTIMENT B D'EURONEXT)

#### CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES

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

#### CONTACT PRESSE

Guillaume Maujean/Alexia Gachet  
Brunswick  
Tél. +33 (0)6 33 06 55 93  
Email : [mersen@brunswickgroup.com](mailto:mersen@brunswickgroup.com)

### GLOSSAIRE

BFR (Besoin en Fonds de Roulement) : Somme des créances clients, stocks, actifs sur contrats et autres créances d'exploitation, diminuée des dettes fournisseurs, passifs sur contrats et autres passifs d'exploitation

Capitaux Employés moyens : Moyenne des capitaux employés des 3 derniers semestres

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 courant : Résultat opérationnel courant avant amortissements

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

Endettement net : Somme des emprunts à long et moyen terme, des passifs financiers courants et concours bancaires courants, diminuée des actifs financiers courants, trésorerie et équivalents de trésorerie

Gearing : Ratio d'endettement net covenant sur fonds propres

Investissements industriels : Acquisitions d'immobilisations corporelles

Leverage : Ratio Endettement net covenant / EBITDA covenant

Marge d'EBITDA courant : Rapport de l'EBITDA courant sur le chiffre d'affaires

ROCE (Return On Capital Employed) : Rapport du résultat opérationnel courant des 12 derniers mois sur les capitaux employés moyens

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 2024	2023	S1 2023
Stocks	325	299	317
Clients	195	169	185
Autres créances d'exploitation	29	27	29
Actifs sur contrats	5	3	4
Fournisseurs	(92)	(84)	(95)
Autres passifs d'exploitation	(120)	(121)	(110)
Passifs sur contrats	(71)	(64)	(49)
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>271</b>	<b>230</b>	<b>280</b>
Chiffre d'affaires (4 x dernier trimestre)	1 246	1 205	1 224
<b>BFR en % de CA</b>	<b>21,8%</b>	<b>19,1%</b>	<b>22,9%</b>

2 - Calcul du ROCE

(en millions d'euros)	30-juin-24	31-déc-23
Résultat opérationnel courant des 12 derniers mois	138,5	137,3
Capitaux employés	1 113,9	1 053,1
<b>ROCE</b>	<b>12,4%</b>	<b>13,0%</b>