



Luc Themelin



Thomas Baumgartner

Résultats semestriels 2024

30 juillet 2024



Un très bon 1^{er} semestre 2024



CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL RECORD

624 M€

Croissance organique
+4,9%



GENERATION DE CASH FLOW IMPORTANTE

Marge d'EBITDA :
16,9%

Cash-Flow opérationnel
en croissance de +39%



DEPLOIEMENT DU PLAN DE CAPEX

83 M€ dont
63 M€ du plan de
croissance 2027



ACQUISITION DE GMI

CA annuel: 40MUSD

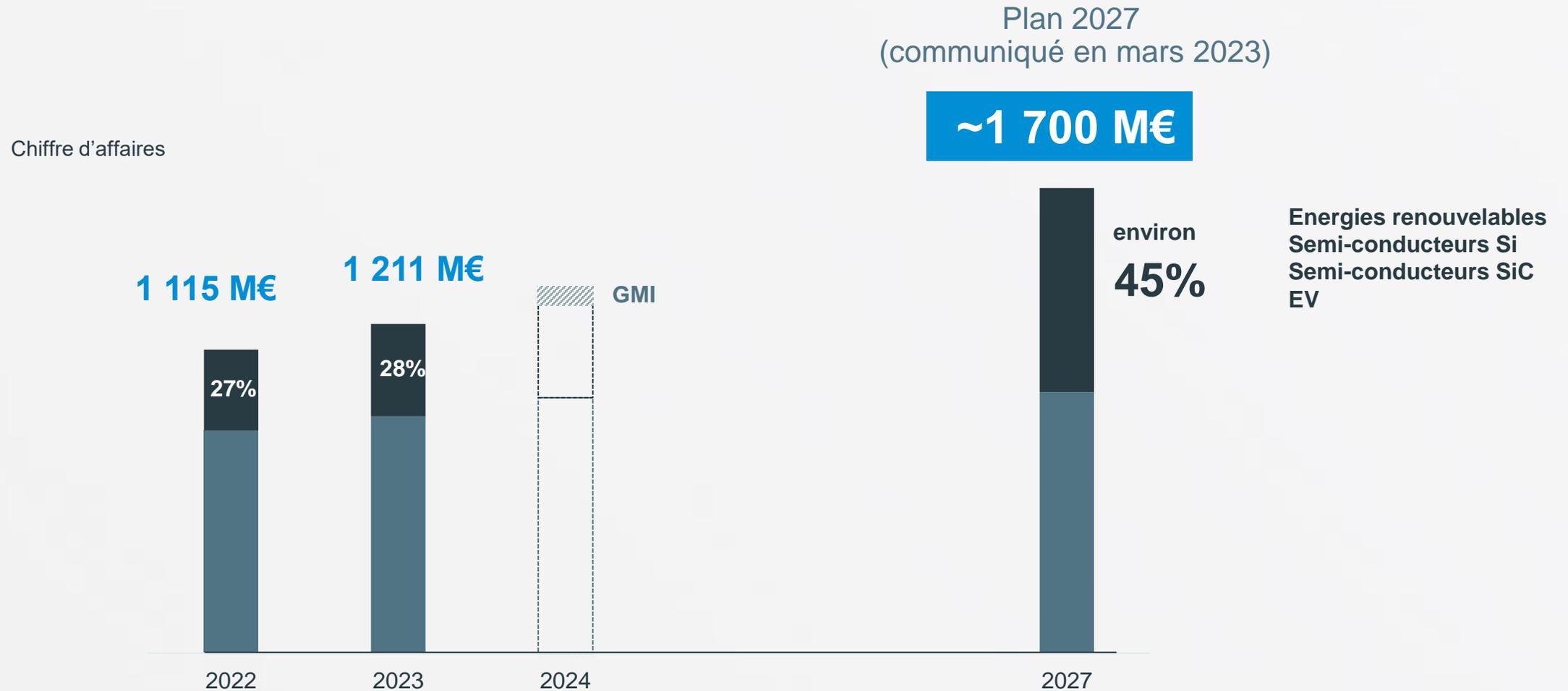
Prévue dans le plan
2027

MERSEN, EN ROUTE VERS 2027

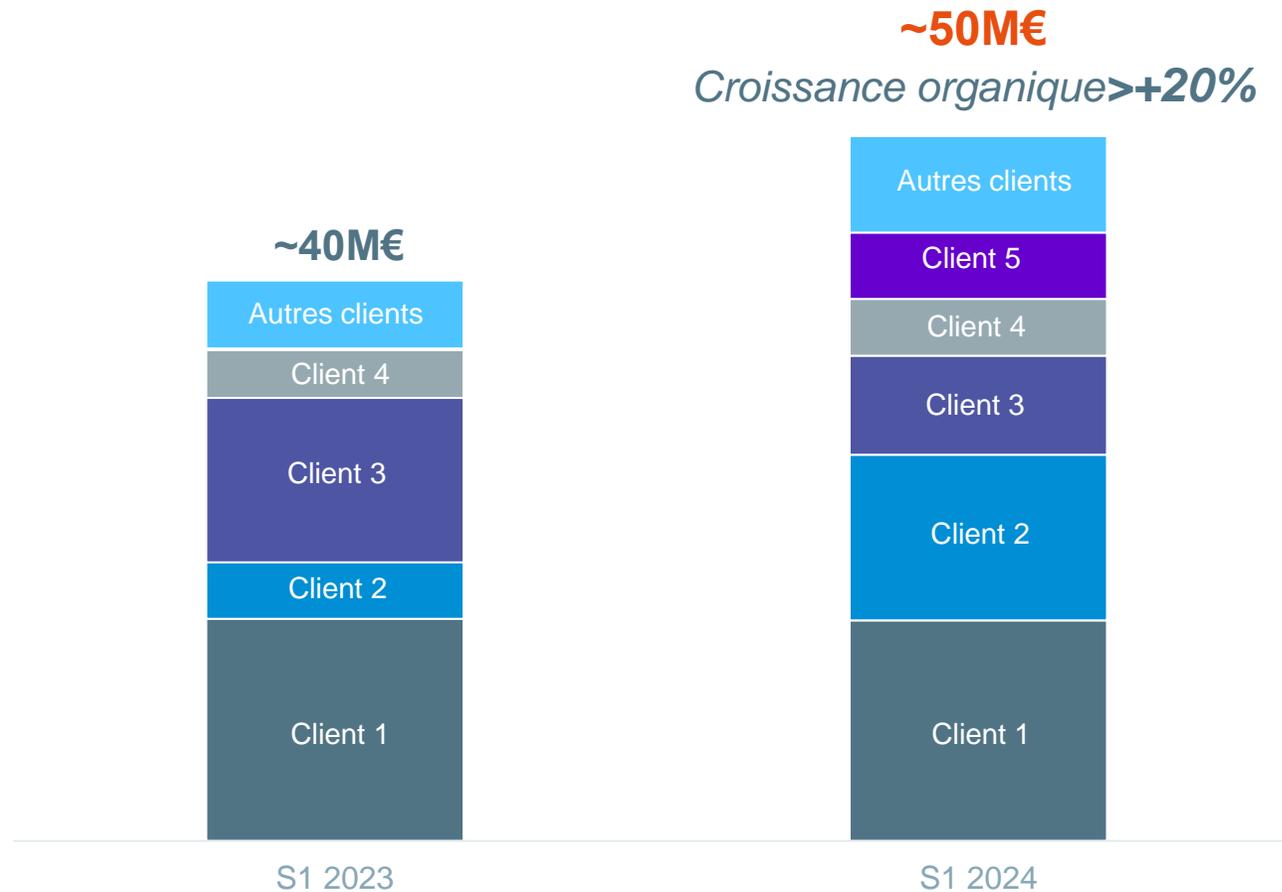


Luc Themelin
Directeur Général

En bonne voie pour atteindre nos objectifs 2027



Semiconducteur SiC : un marché significatif pour Mersen, qui accélérera avec les débouchés EV



- **Croissance organique >+20%** au S1 2024 vs S1 2023
- **Marchés finaux actuels : industries, solaire, stations de charge EV**
- **Marché de l'EV : un moteur de croissance à partir de 2026-2027**
- **Clients dans les 3 grandes géographies**
- **Projet p-SiC avec Soitec :**
CA 2024 inférieur à 1M€
Prototypage des wafers 6' et 8'

Mersen dans l'EV, une expertise qui se construit autour de **2 familles de produits**

→ **Fusibles EV** (circuits auxiliaires et batteries)

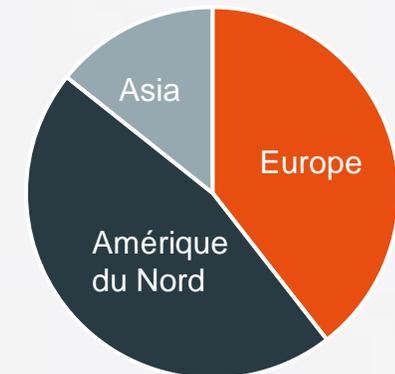
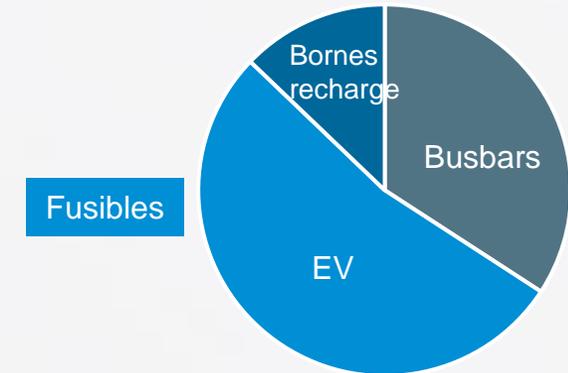
Fusibles pour bornes de recharge



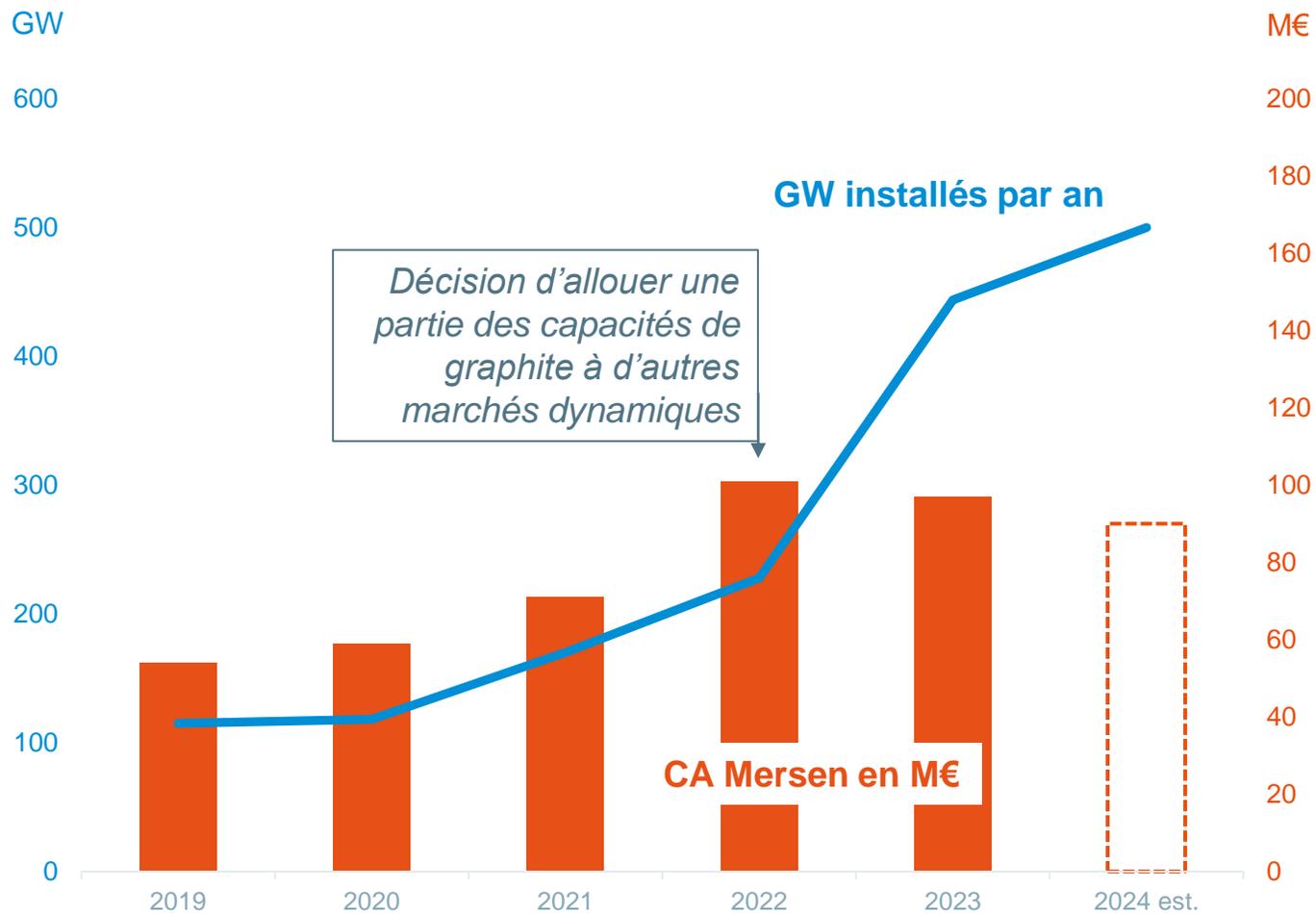
→ **Busbars pour batteries** (1ères livraisons ACC en S2) et **convertisseurs véhicules lourds**



CA~13M€ (S1 2024)
Croissance organique >+20%



Solaire : Mersen se focalise sur les produits à forte valeur ajoutée



Sources: IHS, IEA, Solar Power Europe, Mersen consensus

→ Une stratégie sélective

- Limitation du volume de graphite dédié au solaire
- Positionné sur le marché graphite premium (valeur ajoutée)
- Offre large en protection électrique (SPD, fusibles) et conversion d'énergie

→ Situation au S1 2024

- Ralentissement en Europe (baisse de la protection électrique et de la conversion de puissance)
- Surstockage temporaire de cellules solaires en Chine

Acquisition de GMI : renforcement de notre leadership aux Etats-Unis



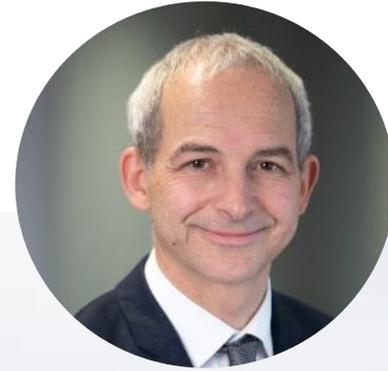
**LE PLUS IMPORTANT
ATELIER D'USINAGE DE
GRAPHITE INDEPENDANT
AUX ETATS-UNIS**

**DES CAPACITES DE
PURIFICATION**

**UN EXPERT EN
FEUTRES D'ISOLATION
ET EN GRAPHITE
EXTRUDE ET
ISOSTATIQUE**

**CHIFFRE D'AFFAIRES
ANNUEL : 40 MUSD
CASH-OUT : 50MUSD**

◆ Usinage et Purification - GMI



Thomas Baumgartner
Directeur Financier

RÉSULTATS FINANCIERS 1^{ER} SEMESTRE 2024

Chiffre d'affaires semestriel record

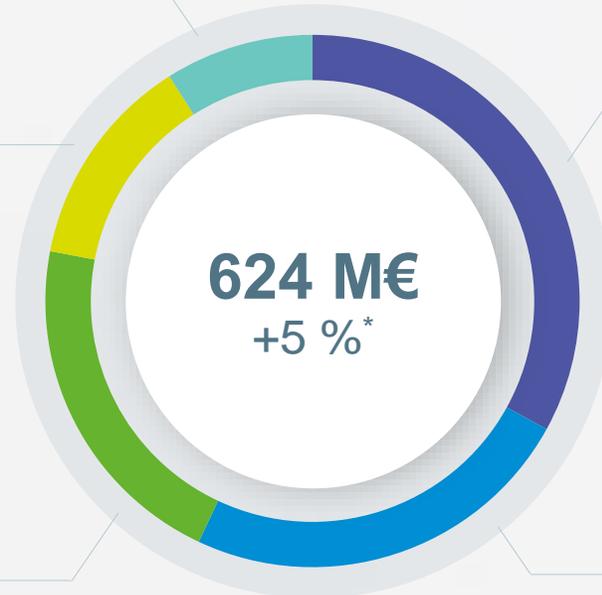
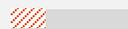
 **9%**
CHIMIE



 **15%**
TRANSPORTS



 **19%**
ÉNERGIES



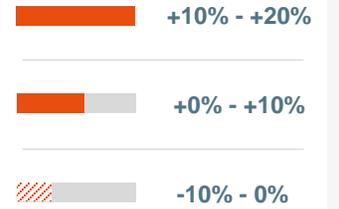
33% 
INDUSTRIES DE PROCÉDÉS



24% 
ÉLECTRONIQUE



CROISSANCE ORGANIQUE
S1 2024 vs S1 2023



*Croissance organique S1 2024 vs S1 2023

Croissance de la marge d'EBITDA et des amortissements

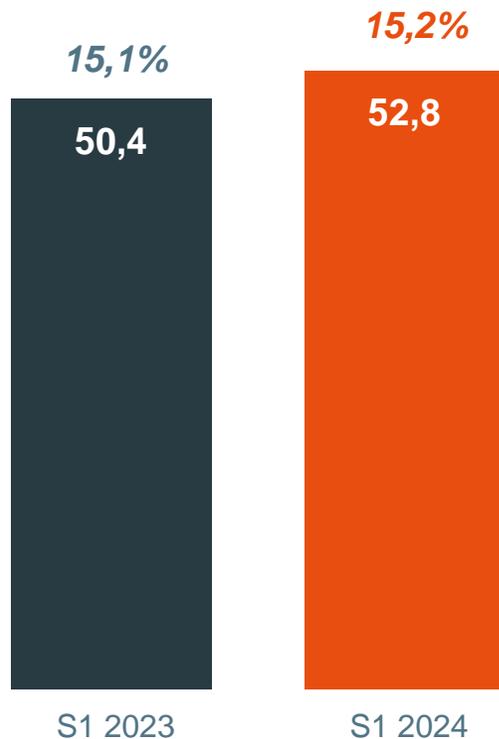
<i>en millions d'€</i>	S1 2023	S1 2024	
EBITDA courant	100,5	105,5	+ 5 %
<i>Marge d'EBITDA courant</i>	<i>16,5%</i>	<i>16,9%</i>	
Amortissements	(31,7)	(35,4)	
Résultat opérationnel courant	68,8	70,1	+ 2 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>11,3%</i>	<i>11,2%</i>	
ROCE	13,3%	12,4%	

Un pricing power permettant de préserver nos marges

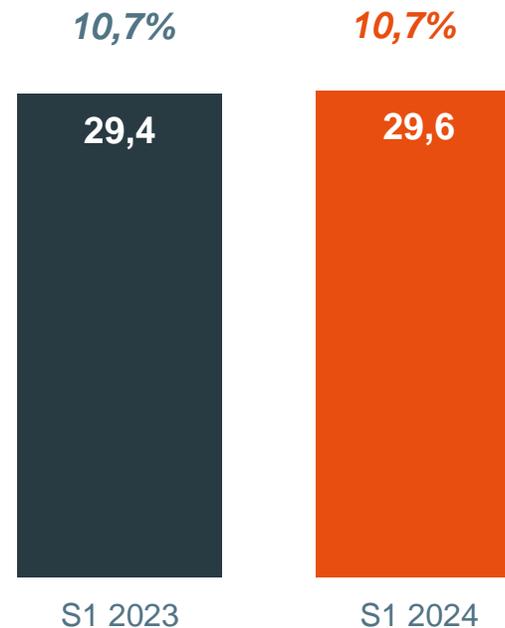
	En points de %	
Marge opérationnelle courante S1 2023	11,3%	
Effet Volume/mix	+0,1	
Effet Prix	+2,2	<p>→ Produits sur-mesure high-tech avec un coût limité par rapport au coût total</p> <p>+ 0,6pt</p> <p>→ Excellence opérationnelle Optimisation des achats</p> <p>→ En moyenne +6% sur l'année</p>
Inflation Matières premières/Énergie	-1,1	
Mesures de d'optimisation et gains de productivité	+1,1	
Inflation de la masse salariale	-1,6	
Projet p-SiC, équipe EV et embauches pour le plan de croissance	-1,0	
Ramp-up Columbia	+0,6	
Amortissements	-0,5	
Marge opérationnelle courante S1 2024	11,2%	

Légère progression du résultat opérationnel courant des 2 pôles

Advanced Materials



Electrical Power



● ● Résultat opérationnel courant en M€
Résultat opérationnel courant en % du CA

Evolutions S1 2023-S1 2024

- Effet volume légèrement favorable, effet mix négatif
- Hausse des prix compensant l'inflation des salaires et des coûts
- Effets positifs des mesures d'optimisation opérationnelle
- Augmentation des amortissements (principalement pôle *Advanced Materials*)
- Projets EV, p-SiC

Résultat net incluant une hausse des charges non courantes

En M€	S1 2023	S1 2024
Résultat Opérationnel Courant	68,8	70,1
<i>Charges et produits non courants</i>	<i>(0,1)</i>	<i>(5,4)</i>
<i>Résultat Financier</i>	<i>(9,0)</i>	<i>(10,3)</i>
<i>Impôts sur les résultats</i>	<i>(13,6)</i>	<i>(13,0)</i>
Résultat net	46,1	41,3
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>43,9</i>	<i>38,9</i>

- Frais d'acquisition, Mesures d'optimisation
- Hausse des taux d'intérêt et augmentation de l'endettement brut moyen
- Taux effectif d'impôt de **24%**

Croissance du cash-flow opérationnel, permettant de financer en partie le plan d'investissements

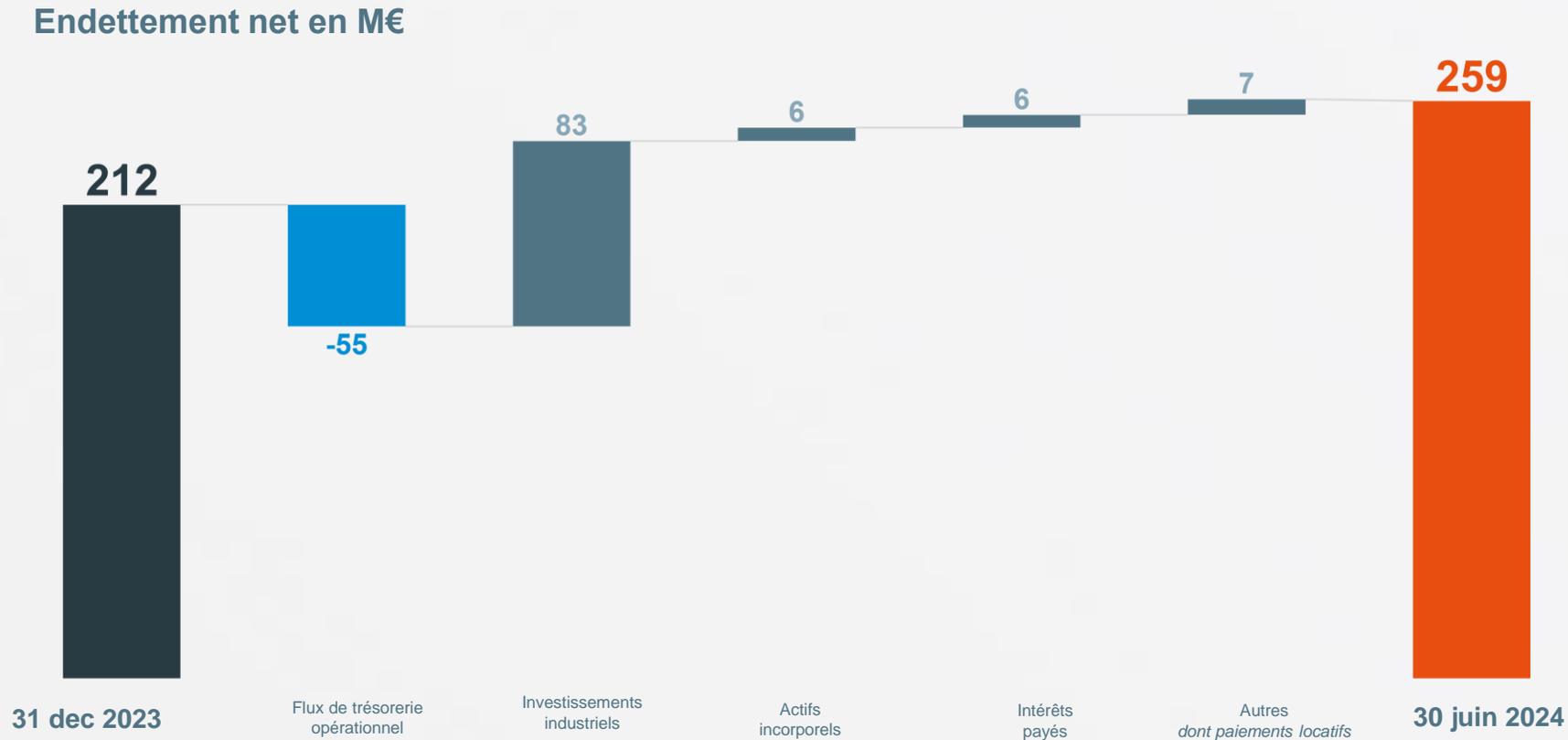
En M€	S1 2023	S1 2024
Flux de trésorerie opérationnel avant variation du BFR	99,2	101,3
Variation de BFR	(44,6)	(40,5)
<i>dont variation des stocks</i>	(40,4)	(22,3)
Impôts sur les résultats payés	(15,4)	(6,3)
Flux de trésorerie opérationnel	39,2	54,5

→ Taux de BFR de **21,8%**
(vs 22,9 % au 30 juin 2023)

→ Hausse exceptionnelle en 2023

+ 39%

Une structure financière solide



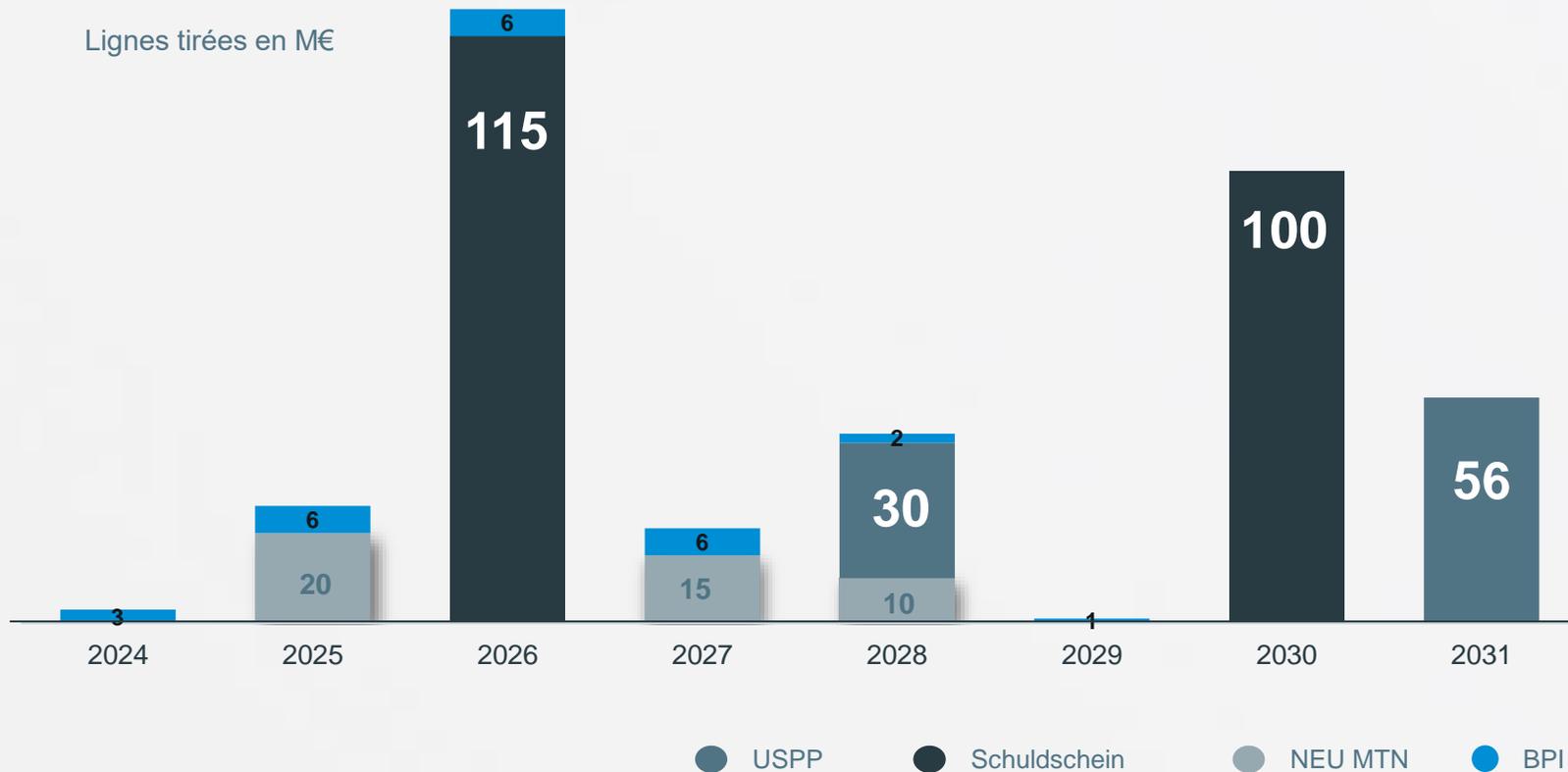
LEVERAGE : 1,33x

(1,09x au 31 dec 2023)

→ N'inclut pas les dettes de loyer
52 M€
(vs. 54M€ au 31 déc. 2023)

et les engagements de retraites
37 M€
(vs. 40M€ au 31 déc. 2023)

Liquidité disponible importante pour le plan de croissance



LIQUIDITE DISPONIBLE

~ 320M€
(crédit syndiqué Groupe non tiré)
+ ~ 100 M€
Cash

Maturité
4,3 ans *

Taux fixe
~ 58 %
de l'endettement brut

Situation au 30 juin 2024

* Maturité moyenne sur la base des financements confirmés utilisés
NEU MTN: Negotiable European Medium-Term Note

Objectifs 2024 et 2027 confirmés

2024



CROISSANCE ORGANIQUE
DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Autour de **5 %**



MARGE OPÉRATIONNELLE
COURANTE

Autour de **11 %**

du CA



INVESTISSEMENTS
INDUSTRIELS

entre **200** et **240 M€**

2027



CHIFFRE D'AFFAIRES

Autour de
1 700 M€



MARGE
OPÉRATIONNELLE
COURANTE

12 % ± 50 pts

du CA



MARGE EBITDA
COURANT

19 % ± 50 pts

du CA



ROCE

13 % ± 50 pts

du CA