

MERSEN : EXCELLENTE PERFORMANCE AU 1^{ER} SEMESTRE 2021

- CHIFFRE D’AFFAIRES DE 451M€, EN CROISSANCE ORGANIQUE DE +7 % VS S1 2020
- ACCELERATION DE LA CROISSANCE AU 2EME TRIMESTRE : +15 % VS T2 2020
- CROISSANCE DE +11 % DES MARCHES DE DEVELOPPEMENT DURABLE VS S1 2020
- PROGRESSION DE 150 POINTS DE LA MARGE OPERATIONNELLE COURANTE A 9,6 % DU CHIFFRE D’AFFAIRES
- CONFIRMATION DES PREVISIONS REVUES A LA HAUSSE POUR L’ENSEMBLE DE L’ANNEE 2021 :
 - CROISSANCE ORGANIQUE COMPRISE ENTRE 6 % ET 8 %
 - MARGE OPERATIONNELLE COURANTE COMPRISE ENTRE 9,2 % ET 9,6 % DU CHIFFRE D’AFFAIRES

PARIS, LE 30 JUILLET 2021 - 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 2021.

Luc Themelin, Directeur Général de Mersen, a déclaré : « *Les performances remarquables que nous présentons ce semestre illustrent à nouveau notre très bon positionnement stratégique, avec la forte progression des marchés liés au développement durable, qui représentent désormais 56% de nos ventes. Le Groupe bénéficie par ailleurs du rebond des industries de procédés en Amérique du Nord et en Europe. Cette dynamique, conjuguée à l’amélioration de notre efficacité opérationnelle, nous permet de dégager une marge opérationnelle courante en très forte hausse. Je tiens à remercier l’ensemble des équipes qui ont, depuis plus de 18 mois, relevé des défis importants. Confiants dans la demande très soutenue de nos clients depuis le début de l’année et en notre positionnement sur des marchés porteurs comme le solaire, les semi-conducteurs et les véhicules électriques, nous avons ainsi revu à la hausse début juillet nos prévisions de chiffre d’affaires et de marge opérationnelle courante pour l’ensemble de l’année 2021.* »

CHIFFRES CLES DU 1ER SEMESTRE

(en M€)	S1 2021	S1 2020
Chiffre d’affaires	451	430
Résultat opérationnel courant	43,3	34,7
Marge opérationnelle courante	9,6%	8,1%
EBITDA	71,0	61,9
Résultat net	27,1	17,8
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	46,2	34,7
Ratio endettement net/EBITDA	1,4	2,0

ACTIVITE

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2^{EME} TRIMESTRE 2021

Mersen réalise au 2^{ème} trimestre 2021 un chiffre d'affaires consolidé de 231 millions d'euros, en forte progression de 14,5 % à périmètre et changes constants par rapport au 2^{ème} trimestre 2020, qui avait été fortement impacté par la crise du Covid-19, en particulier en Europe et en Amérique du Nord. En tenant compte de la contribution des sociétés acquises en 2020 et 2021 et d'effets de change défavorables, le chiffre d'affaires est en croissance de près de 13 %.

en millions d'euros	T2 2021	T2 2020	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	126,0	119,4	7,4%	0,4%	-2,2%	5,5%
<i>Electrical Power</i>	105,1	85,4	24,6%	2,3%	-3,1%	23,1%
Europe	83,4	69,6	17,2%	2,9%	-0,1%	19,9%
Asie-Pacifique	66,4	64,9	3,9%	0,0%	-1,5%	2,4%
Amérique du Nord	72,4	64,7	18,8%	0,8%	-6,5%	11,8%
Reste du Monde	8,9	5,6	55,8%	0,0%	-1,9%	57,4%
Groupe	231,1	204,8	14,5%	1,2%	-2,6%	12,8%

L'**Europe** affiche une croissance de plus de 17 % ce trimestre, portée par la reprise des industries de procédés et la dynamique du marché des véhicules électriques. En **Asie**, la progression est de près de 4% par rapport à un 2^{ème} trimestre 2020 élevé ; la croissance est tirée par les marchés du solaire et des semi-conducteurs. En **Amérique du Nord**, la croissance a été très soutenue dans la distribution électrique ainsi que sur le marché de l'électronique. Enfin, la livraison importante d'échangeurs de chaleur pour l'industrie chimique en Amérique du Sud en juin 2021 explique en grande partie la croissance dans le **Reste du Monde**.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} SEMESTRE 2021

Mersen réalise au premier semestre 2021 un chiffre d'affaires consolidé de 451 millions d'euros, en croissance organique de 7 % par rapport à la même période de l'année dernière. En tenant compte des effets défavorables de change et de l'intégration des sociétés acquises en 2020 (GAB Neumann, Americarb) et début 2021 (Fusetech), la croissance est de 4,8 %.

Les marchés liés au développement durable affichent une croissance de 11 % au 1^{er} semestre 2021, dopés par l'électronique, les énergies renouvelables et le véhicule électrique. La croissance organique des autres marchés est de 4 %.

en millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	248,4	248,2	2,3%	0,9%	-3,0%	0,1%
<i>Electrical Power</i>	202,5	181,8	13,4%	2,1%	-3,7%	11,4%
Europe	162,7	149,0	6,4%	3,2%	-0,4%	9,1%
Asie-Pacifique	131,5	125,9	6,6%	0,1%	-2,1%	4,4%
Amérique du Nord	140,6	142,2	5,7%	0,7%	-7,0%	-1,1%
Reste du Monde	16,1	12,9	33,0%	0,5%	-6,7%	24,6%
Groupe	450,9	430,0	7,0%	1,4%	-3,3%	4,8%

PERFORMANCE PAR POLE

Les ventes du pôle **Advanced Materials** s'élèvent à 248 millions d'euros, en croissance organique de 2,3 % sur la période. La croissance est particulièrement dynamique sur les marchés des semi-conducteurs, en particulier ceux à base de carbure de silicium. Le marché des énergies renouvelables reste également bien orienté, tandis que les industries de procédés affichent une reprise. En revanche, les marchés de la chimie et de l'aéronautique restent en repli par rapport à la même période l'année dernière.

Les ventes du pôle **Electrical Power** sont de 203 millions d'euros ce semestre, en croissance organique de plus de 13 %. Le marché des industries de procédés affiche une croissance dynamique, tirée par la distribution électrique aux Etats-Unis. Le marché de l'électronique de puissance est également en nette progression, tout comme celui des véhicules électriques.

PERFORMANCE PAR REGION

En **Europe**, la situation s'est nettement améliorée au 2^{ème} trimestre, permettant d'afficher une croissance de plus de 6 % sur le semestre. Les secteurs les plus porteurs sont les industries de procédés. L'aéronautique reste à un point bas, affichant une décroissance par rapport au premier semestre 2020 qui n'avait été impacté par la crise sanitaire qu'à partir du 2^{ème} trimestre.

En **Asie**, la croissance est tirée par la performance remarquable de la Chine grâce aux marchés du solaire et de l'électronique, après un 1^{er} semestre 2020 déjà en forte progression. La croissance en Inde est également significative, le pays ayant été fortement marqué par la crise du Covid-19 l'année dernière.

Enfin, en **Amérique du Nord**, la croissance dans la distribution électrique et donc les industries de procédés a été très significative.

EBITDA ET RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 43,3 millions d'euros au premier semestre 2021, soit une marge opérationnelle courante de 9,6 % du chiffre d'affaires, en progression de 150 points par rapport au 1^{er} semestre 2020.

Cette progression s'explique très largement par la hausse des volumes et les effets des plans d'adaptation annoncés en octobre 2020. Des hausses de prix ont été initiées pour faire face à l'augmentation des coûts de certaines matières premières (en particulier dans le pôle *Electrical Power*), sans toutefois la compenser en totalité au cours du semestre. Les gains de productivité ont compensé l'inflation des coûts, principalement salariaux.

Par ailleurs, le Groupe ne bénéficie plus de mesures de financement du chômage partiel pour l'ensemble de ses sites, à l'exception de deux d'entre eux en France. En revanche, il bénéficie d'économies conjoncturelles (frais de voyages, salons professionnels notamment) sur l'ensemble du semestre (contre 4 mois en 2020). L'impact net est un surcoût de 1 million d'euros par rapport au premier semestre 2020.

L'EBITDA s'élève à 71,0 millions d'euros. Il représente 15,7 % du chiffre d'affaires, contre 14,4 % au 1^{er} semestre 2020.

Pôle *Advanced Materials*

Le résultat opérationnel courant du pôle *Advanced Materials* atteint 33,7 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 13,6 % du chiffre d'affaires, contre 12,8 % pour la même période en 2020. Cette évolution s'explique principalement par un effet volume légèrement favorable et un impact positif des plans d'adaptation.

L'EBITDA du pôle s'élève à 52,3 millions d'euros. Il représente 21,1 % du chiffre d'affaires, contre 20,2 % au 1^{er} semestre 2020.

Pôle *Electrical Power*

Le résultat opérationnel courant du pôle *Electrical Power* s'élève à 18,9 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 9,3 % du chiffre d'affaires, une progression de 310 points par rapport au 1^{er} semestre 2020. Le pôle bénéficie d'un effet volume positif significatif, d'un mix produit favorable et des impacts du plan d'adaptation. Les hausses des coûts des matières premières ont été partiellement compensées par des hausses de prix.

L'EBITDA du pôle s'élève à 27,1 millions d'euros. Il représente 13,4 % du chiffre d'affaires, contre 10,6% au 1^{er} semestre 2020.

RESULTAT NET

Le résultat net de la période s'élève à 27,1 millions d'euros, contre 17,8 millions d'euros au 30 juin 2020, soit une progression de plus de 50%.

Les charges et produits non courants s'élèvent à -1,6 million d'euros au 1^{er} semestre 2021 et correspondent à des charges de démarrage du site de Columbia (USA). Les coûts de restructuration liés au plan d'adaptation ont été en partie compensés par des produits résultant de la résolution favorable de litiges.

Le résultat financier net de Mersen atteint -5,6 millions d'euros ce semestre, en baisse par rapport au montant de l'année dernière, grâce à la baisse de la dette brute moyenne d'environ 30 millions d'euros.

La charge d'impôt s'élève à 9,0 millions d'euros pour le semestre, soit un taux effectif d'impôt de 25 %, en ligne avec celui du 1^{er} semestre 2020.

CASH-FLOW

Le Groupe a généré un cash-flow important au cours du semestre. Les activités opérationnelles ont généré un flux de trésorerie de plus de 46 millions d'euros. Ce flux intègre des paiements au titre du plan d'adaptation pour 5 millions d'euros. Il tient compte également d'une augmentation du besoin en fonds de roulement de 7 millions d'euros liée principalement à l'augmentation des volumes. Le taux de BFR s'établit à 20 % du chiffre d'affaires, en nette baisse par rapport à celui au 30 juin 2020, qui était anormalement élevé en raison de la constitution de stocks dans le contexte de crise sanitaire.

Les investissements industriels s'élèvent à 28,0 millions d'euros. Ils concernent à plus de 70 % le pôle *Advanced Materials*, en particulier les projets de croissance spécifiques du Groupe, comme la mise en route du site de Columbia (Etats-Unis) et l'augmentation des capacités pour les marchés du solaire et des semi-conducteurs. Les investissements seront plus importants au second semestre.

Le flux lié aux variations de périmètre (7 millions d'euros) correspond principalement à l'acquisition de la participation détenue par le groupe Hager dans la société Fusetech, basée à Kaposvar en Hongrie.

ENDETTEMENT FINANCIER ET STRUCTURE FINANCIERE

A fin juin, l'endettement financier net du Groupe atteint 184 millions d'euros, en très légère augmentation par rapport à fin décembre. Les dettes de loyer s'élèvent à 46 millions d'euros et les engagements nets de retraite à 60 millions d'euros. Ces derniers sont en nette baisse par rapport au 31 décembre 2020 (-12 millions d'euros) du fait de la hausse des taux d'intérêts long terme et de la bonne performance des actifs.

A la suite de la signature d'un financement de type placement privé *USPP* au mois de mai dernier (avec une mise à disposition des fonds en octobre 2021), la maturité moyenne des financements du Groupe sera portée à 6 ans. Le Groupe dispose par ailleurs d'une structure financière solide, avec 210 millions d'euros de lignes de crédit non utilisées et d'une trésorerie disponible de 81 millions d'euros à fin juin 2021.

Le Groupe n'a aucune échéance de dette tirée significative avant 2026, les dettes arrivant à échéance précédant cette date pouvant être refinancées par le nouvel USPP.

PLAN D'ADAPTATION STRUCTUREL, IMPACTS CONJONCTURELS

Comme annoncé en octobre 2020, le Groupe a mis en œuvre un plan d'adaptation afin de préserver la compétitivité des sites du pôle *Advanced Materials* directement impactés par la forte baisse d'activité des marchés de l'aéronautique et de la chimie et de renforcer l'efficacité opérationnelle du pôle *Electrical Power*.

Au cours du 1^{er} semestre 2021, une partie de ce plan a été engagée, conduisant à des économies d'environ 4 millions d'euros et des coûts cash de 5 millions d'euros. Comme attendu, les économies sont estimées à 10 millions d'euros sur l'année 2021 et à 16 millions d'euros en année pleine. Les coûts cash seront de 10 millions d'euros en 2021 et 7 millions d'euros en 2022, contre 17 millions en 2021 prévus initialement.

Par ailleurs, le Groupe bénéficie toujours d'économies conjoncturelles (frais de voyages et salons professionnels notamment) par rapport à la situation prévalant avant la crise sanitaire. En 2022, sur la base d'une hypothèse de retour à un fonctionnement plus normal de l'activité, la reprise des frais de déplacement et marketing sera en grande partie compensée par les économies attendues du plan d'adaptation.

PERSPECTIVES

Comme annoncé dans le communiqué du 8 juillet 2021, le Groupe a revu à la hausse ses perspectives pour l'année 2021 en se fondant sur les premières tendances du 1^{er} semestre, avec :

- une croissance organique comprise entre 6 % et 8 % (contre 2 % à 6 % précédemment) ;
- une marge opérationnelle courante comprise entre 9,2 % et 9,6 % du chiffre d'affaires (contre 8 % à 8,8 % précédemment).

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires consolidé	450,9	430
Marge brute	140,4	130,4
Charges commerciales et autres	-38,7	-38,5
Frais administratifs centraux et de recherche	-57,7	-56,5
Amortissement du goodwill	-0,7	-0,7
Résultat opérationnel courant	43,3	34,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,6%	8,1%
Charges et produits non courants	-1,6	-4,9
Résultat opérationnel	41,7	29,8
Résultat financier	-5,6	-6,1
Impôts courants et différés	-9,0	-5,9
Résultat net de la période	27,1	17,8
- Part du Groupe	25,5	16,3

ANALYSE SECTORIELLE HORS FRAIS DE HOLDING

<i>En millions d'euros</i>	<i>Advanced Materials (AM)</i>		<i>Electrical Power (EP)</i>	
	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	248,4	248,2	202,5	181,8
EBITDA	52,3	50,2	27,1	19,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	21,1%	20,2%	13,4%	10,6%
Résultat opérationnel courant	33,7	31,7	18,9	11,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	13,6%	12,8%	9,3%	6,2%

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-21	31-déc-20
Actif non courant	697	670
Droits d'utilisation	45	46
Stocks	197	181
Clients et autres créances	182	156
Autres actifs	5	4
TOTAL	1 126	1 058
Capitaux propres	573	534
Provisions	23	27
Avantages du personnel	60	72
Fournisseurs et dettes d'exploitation	194	167
Autres passifs	47	32
Dette de loyer	46	47
Dette financière nette	184	180
TOTAL	1 126	1 058

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation du BFR	64	59
Variation du besoin en fonds de roulement	(7)	(21)
Impôts sur le résultat payés	(11)	(4)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	46	35
Flux de trésorerie des investissements industriels	(28)	(24)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles après investissement industriels	18	11
Variation de périmètre et acquisition d'actifs	(7)	(7)
Paiements locatifs	(7)	(6)
Intérêts payés	(4)	(4)
Autres flux (dont rachat d'actions)	(1)	(5)
Flux de trésorerie net avant opérations de financement	(2)	(12)

Les comptes du premier semestre 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Mersen du 29 juillet 2021.

Les résultats seront présentés le 30 juillet 2021 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 www.mersen.com.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2021 : 27 octobre 2021 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/Xavier Mas
Brunswick
Tél. +33 (0)1 53 96 83 83
Email : mersen@brunswickgroup.com

GLOSSAIRE

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.

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

- Acquisition de la société GAB Neumann, un spécialiste du design, de la fabrication et de la vente d'échangeurs de chaleur en graphite et en Carbure de Silicium (SiC) pour le marché de la chimie finalisée en février 2020. Elle est consolidée depuis le 1^{er} mars 2020.
- Acquisition de l'activité isolation d'Amercarb, acteur historique des isolants en fibre de carbone, finalisée au cours de l'été 2020. Elle est consolidée depuis le 1^{er} septembre 2020.
- Acquisition de la participation détenue par le groupe Hager dans la société Fusetech, fabricant de fusibles industriels basée à Kaposvar en Hongrie. Elle est consolidée depuis le 1^{er} janvier 2021.

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

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

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

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

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

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

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.

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

Investissements industriels : immobilisations corporelles et fournisseurs d'immobilisations

ANNEXE

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

en millions d'euros	S1 2021	2020	S1 2020
Stocks	197	181	217
Clients	149	128	142
Autres créances d'exploitation	26	21	26
Actifs de contrat	7	7	9
Fournisseurs	-70	-56	-61
Autres passifs d'exploitation	-101	-88	-86
Passifs de contrat	-23	-24	-21
Besoin en fonds de roulement	185	170	226
Chiffre d'affaires (4 x dernier trimestre)	924	836	820
BFR en % de CA	20%	21%	28%