

**EXCELLENTE PERFORMANCE AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2023 AVEC  
UNE CROISSANCE ORGANIQUE DE +18%  
OBJECTIFS 2023 REVUS A LA HAUSSE**

- CHIFFRE D’AFFAIRES SEMESTRIEL RECORD A 608M€, EN CROISSANCE ORGANIQUE DE +18,3 % VS S1 2022
- PROGRESSION DE 80 POINTS DE BASE DE LA MARGE OPERATIONNELLE COURANTE A 11,3 % DU CHIFFRE D’AFFAIRES
- HAUSSE SIGNIFICATIVE DU RESULTAT NET PART DU GROUPE DE 25 %
- SUCCES DE L’AUGMENTATION DE CAPITAL DE 100M€
- REVISION A LA HAUSSE DES PREVISIONS POUR L’ANNEE 2023 :
  - CROISSANCE ORGANIQUE COMPRISE ENTRE 10 % ET 12 %
  - MARGE OPERATIONNELLE COURANTE COMPRISE ENTRE 11 % ET 11,2 % DU CHIFFRE D’AFFAIRES

**PARIS, LE 27 JUILLET 2023** - 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 2023.

Luc Themelin, Directeur Général de Mersen, a déclaré : « *Mersen poursuit sa forte dynamique de croissance pour ce premier semestre 2023, affichant un nouveau record de son chiffre d’affaires semestriel et une progression de la marge opérationnelle courante. Cette excellente performance nous permet de revoir à la hausse nos prévisions pour l’année 2023. Ce semestre a également marqué un tournant pour Mersen, avec la présentation de son plan 2027 et le succès de son augmentation de capital. Le positionnement du Groupe sur les marchés des semi-conducteurs et des véhicules électriques et la signature de contrats majeurs avec ACC et Wolfspeed en début d’année valident notre stratégie, qui confère au groupe Mersen une nouvelle dimension.* »

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

(en M€)	S1 2023	S1 2022
Chiffre d’affaires	607,7	524,2
Résultat opérationnel courant	68,8	55,0
<b>Marge opérationnelle courante</b>	<b>11,3%</b>	<b>10,5%</b>
EBITDA courant	100,5	86,9
Résultat net part du Groupe	43,9	35,1
<b>Leverage</b>	<b>0,98</b>	<b>1,53</b>

## ACTIVITE

### CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2023

Mersen réalise au 2<sup>ème</sup> trimestre 2023 un chiffre d'affaires de 306 millions d'euros, en forte progression de 18,2 % à périmètre et changes constants par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2022. En tenant compte des effets de change défavorables, principalement liés à la dépréciation du dollar US et du Ren-min-bi chinois, le chiffre d'affaires est en croissance de 13,8 %.

Environ 5 % de cette croissance est liée à des augmentations de prix.

en millions d'euros	T2 2023	T2 2022	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	169,2	151,2	17,0%		-4,4%	11,9%
<i>Electrical Power</i>	136,8	117,7	19,8%		-3,0%	16,2%
Europe	101,9	90,0	15,9%		-2,3%	13,3%
Asie-Pacifique	74,9	75,3	6,5%		-6,7%	-0,6%
Amérique du Nord	119,0	94,3	29,5%		-2,5%	26,3%
Reste du Monde	10,2	9,4	16,9%		-7,1%	8,6%
<b>Groupe</b>	<b>305,9</b>	<b>268,9</b>	<b>18,2%</b>		<b>-3,8%</b>	<b>13,8%</b>

### CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2023

Mersen réalise au premier semestre 2023 un chiffre d'affaires de 608 millions d'euros, le plus important jamais atteint par le Groupe. La croissance organique est de 18,3 % par rapport à la même période de l'année dernière dont 5% est liée à l'augmentation des prix. En tenant compte des effets de change défavorables, la croissance est de 15,9%.

en millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	334,3	292,3	17,2%		-2,4%	14,4%
<i>Electrical Power</i>	273,4	232,0	19,5%		-1,4%	17,8%
Europe	203,3	178,4	16,1%		-1,8%	14,0%
Asie-Pacifique	150,7	149,3	6,1%		-4,8%	1,0%
Amérique du Nord	234,2	178,5	30,6%		0,5%	31,2%
Reste du Monde	19,4	18,1	11,8%		-4,0%	7,4%
<b>Groupe</b>	<b>607,7</b>	<b>524,2</b>	<b>18,3%</b>		<b>-2,0%</b>	<b>15,9%</b>

## PERFORMANCE PAR POLE

Les ventes du pôle **Advanced Materials** s'élèvent à 334 millions d'euros, en croissance organique de 17,2 % sur la période. La croissance est particulièrement dynamique sur le marché des semi-conducteurs SiC. La reprise sur les marchés de l'aéronautique se confirme. Le marché de la chimie est stable par rapport à la même période l'année dernière. Enfin, comme attendu, le marché des énergies renouvelables est en croissance modérée par rapport à un premier semestre 2022 très élevé.

Les ventes du pôle **Electrical Power** sont de 273 millions d'euros ce semestre, en croissance organique de 19,5 %. Le marché des industries de procédés affiche une solide croissance, tirée par la distribution électrique aux Etats-Unis et en Europe. Les ventes pour le véhicule électrique affichent également une croissance soutenue.

## PERFORMANCE PAR REGION

En **Europe**, la croissance organique est de 16,1 %, portée par la bonne performance du pôle électrique en France et en Allemagne. Dans le pôle matériaux, l'aéronautique est en forte croissance tout comme les semi-conducteurs SiC.

En **Asie**, les ventes du Groupe progressent de 6,1 % par rapport à l'année dernière. L'activité est dynamique en chimie. En solaire, comme attendu, la croissance est limitée après une année 2022 record tandis que les ventes du pôle électrique sont en baisse dans un contexte économique moins favorable en Chine.

Enfin, en **Amérique du Nord**, la croissance est de 30,6 %, avec un dynamisme dans les deux pôles. La distribution électrique est toujours en forte croissance, grâce aux prix et aux volumes. Comme attendu, le marché des semi-conducteurs est très soutenu, tout particulièrement celui des semi-conducteurs de puissance SiC.

## EBITDA COURANT ET RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

L'EBITDA courant s'élève à 100,5 millions d'euros, en croissance de près de 16 % par rapport à la même période de l'année dernière. Il représente 16,5 % du chiffre d'affaires, en ligne avec juin 2022 (16,6 %).

Les amortissements s'élèvent à 32 millions d'euros, stables par rapport à l'an dernier en dépit de la hausse des investissements du fait de mises en service planifiées au cours des prochains semestres.

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 68,8 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une marge opérationnelle courante de 11,3 % du chiffre d'affaires, en progression de 80 points de base par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Cette progression s'explique très largement par la hausse des volumes et une forte utilisation des capacités de production. La hausse des prix et les plans de productivité au cours du semestre ont permis de compenser l'augmentation des coûts des matières premières, de l'énergie et des salaires. Ces résultats tiennent compte par ailleurs de coûts additionnels liés aux projets de croissance du Groupe, à la montée en puissance de Columbia, au partenariat avec Soitec et aux équipes dédiées au véhicule électrique.

### Pôle *Advanced Materials*

L'EBITDA courant du pôle s'élève à 72,3 millions d'euros. Il représente 21,6 % du chiffre d'affaires, contre 22,6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Advanced Materials* atteint 50,4 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 15,1 % du chiffre d'affaires, en ligne avec la même période en 2022. L'effet volume favorable et les hausses de prix ont permis de compenser l'augmentation du prix des matières premières, de l'énergie et des salaires ainsi que les coûts de montée en puissance de la production sur le site de Columbia (Etats-Unis), et ceux liés au projet avec Soitec (semi-conducteurs SiC).

### Pôle *Electrical Power*

L'EBITDA courant du pôle s'élève à 38,4 millions d'euros. Il représente 14,1 % du chiffre d'affaires, contre 13,1 % au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Electrical Power* s'élève à 29,4 millions d'euros, contre 21,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022. La marge opérationnelle courante est de 10,7 % du chiffre d'affaires, contre 9,1 % au 30 juin 2022. Le pôle bénéficie d'un effet volume positif. Les hausses de prix ont largement compensé la hausse des coûts des matières premières et des salaires. Par ailleurs, le pôle poursuit la constitution de son équipe dédiée pour le marché du véhicule électrique.

## RESULTAT NET

Le résultat net part du Groupe de la période s'élève à 43,9 millions d'euros, contre 35,1 millions d'euros au 30 juin 2022, soit une progression de plus de 25 %.

Les charges financières s'établissent à -9 millions d'euros, en hausse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022, en raison principalement de la très forte augmentation des taux d'intérêts sur la part des financements à taux variables (30 % de l'endettement brut).

La charge d'impôt est de 13,6 millions d'euros, correspondant à un taux effectif d'impôt de 22,8 %, en ligne avec le taux constaté en 2022 (22,1 %).

Le résultat des minoritaires (2,2 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 à celui de l'année dernière à la même époque (39,2 millions d'euros contre 5,3 millions d'euros), malgré une variation défavorable du besoin en fonds de roulement de 44,6 millions d'euros dans un contexte de forte croissance de l'activité. Le taux de BFR s'établit à 23 % du chiffre d'affaires, en nette baisse par rapport à celui au 30 juin 2022, grâce à l'augmentation des avances sur contrats dans le marché des semi-conducteurs SiC. Les stocks sont volontairement élevés, afin d'assurer un bon démarrage des livraisons des contrats long terme, en particulier dans le domaine des semi-conducteurs et du véhicule électrique, et plus généralement pour sécuriser certains approvisionnements. Le Groupe a par ailleurs payé ce semestre des bonus importants au titre des très bonnes performances réalisées en 2022.

Les impôts payés s'élèvent à 15,4 millions d'euros, en nette augmentation par rapport au 30 juin 2022, le Groupe ayant bénéficié l'année dernière d'amortissements fiscaux dérogatoires aux Etats-Unis liés aux investissements réalisés sur le site de Columbia et, plus marginalement, de délais de paiement dérogatoires en Chine en lien avec la crise sanitaire. La hausse des impôts est également liée à la progression des résultats.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2023, les investissements industriels ont atteint 61,7 millions d'euros, dans le contexte du plan de croissance à moyen terme du Groupe. Plus de 55 % de ces investissements concernent les augmentations de capacités liées au plan à moyen terme du Groupe, dont l'agrandissement d'usines de finition matériaux et l'extension d'une usine en France pour le marché des véhicules électriques. Environ 23 % de ce montant concerne la maintenance, l'entretien et la modernisation des usines et des équipements. Le solde couvre les autres projets de croissance et les projets destinés à améliorer la sécurité et l'environnement sur les sites du Groupe.

Les investissements incorporels sont principalement relatifs au plan de digitalisation et de modernisation des systèmes d'information et s'élèvent à 4,8 millions d'euros.

### AUGMENTATION DE CAPITAL

Le 5 mai 2023, le Groupe a annoncé avoir réalisé avec succès une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant d'environ 100 millions d'euros. Celle-ci servira à financer son plan de croissance à horizon 2027 en complément de sa génération de trésorerie et de ses lignes de crédits disponibles.

## STRUCTURE FINANCIERE

L'endettement net à fin juin 2023 atteint 189 millions d'euros, en nette baisse par rapport à fin 2022 (241 millions d'euros) du fait principalement de l'augmentation de capital (nette de frais) de 96 millions d'euros réalisée en mai 2023 et, inversement, de l'augmentation sensible des investissements industriels dans le cadre du plan de croissance du Groupe.

Le Groupe améliore sa structure financière avec un *leverage* de 0,98x (vs 1,36x au 31 décembre 2022) et un *gearing* de 23 % (vs 33 % au 31 décembre 2022). Aucun remboursement significatif n'est attendu avant 2026.

Le Groupe affiche au 30 juin 2023 un Retour sur Capitaux Employés (ROCE) de 13,3 % contre 12,5 % en 2022, dans un contexte favorable de très forte utilisation des capacités de production actuelles.

## OBJECTIFS 2023

Sur la base des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2023, le Groupe a revu à la hausse ses objectifs et prévoit désormais pour l'année 2023 :

- une croissance organique comprise entre 10 % et 12 % (contre 5 % à 10 % précédemment) ;
- une marge opérationnelle courante entre 11 % et 11,2 % du chiffre d'affaires (contre entre 10,5 % et 11 % précédemment) ;
- des investissements industriels entre 150 et 200 millions d'euros (inchangé).

Ces nouveaux objectifs tiennent compte d'un environnement économique équivalent ou peu dégradé en fin d'année par rapport à la situation actuelle. La moindre croissance de chiffre d'affaires anticipée au second semestre s'explique principalement par une base de comparaison élevée (le deuxième semestre 2022 ayant été très supérieur au premier semestre). Cet objectif de marge tient compte également, comme prévu dans le plan de croissance, de coûts complémentaires dans le véhicule électrique et d'une hausse des amortissements liés à des mises en service d'équipements ; inversement, la montée en puissance du site de Columbia (Etats-Unis) permettra une hausse de la rentabilité du site.

## PLAN A MOYEN TERME 2027

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

- 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 2023</b>	<b>S1 2022</b>
Chiffre d'affaires	607,7	524,2
Marge brute	195,0	163,7
Charges commerciales et autres charges d'exploitation	(44,0)	(40,5)
Frais administratifs centraux et de recherche	(81,6)	(67,4)
Amortissement des actifs incorporels réévalués	(0,6)	(0,7)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>68,8</b>	<b>55,0</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,3%	10,5%
Charges et produits non courants	(0,1)	(0,7)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>68,8</b>	<b>54,2</b>
Résultat financier	(9,0)	(5,3)
Impôts courants et différés	(13,6)	(10,8)
<b>Résultat net</b>	<b>46,1</b>	<b>38,2</b>
- Part du Groupe	43,9	35,1

ANALYSE SECTORIELLE

<i>En millions d'euros</i>	<i>Advanced Materials</i>		<i>Electrical Power</i>		<b>Groupe</b>	
	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2022</b>	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2022</b>	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2022</b>
Chiffre d'affaires	334,3	292,3	273,4	232,0	607,7	524,2
EBITDA courant	72,3	66,1	38,4	30,4	100,5	86,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	21,6%	22,6%	14,1%	13,1%	16,5%	16,6%
Résultat opérationnel courant	50,4	44,1	29,4	21,2	68,8	55,0
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	15,1%	15,1%	10,7%	9,1%	11,3%	10,5%

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

	30-juin-23	31-déc.-22
Actif non courant	824,0	791,9
Droits d'utilisation	51,1	53,5
Stocks	316,9	283,2
Clients et autres créances	217,6	194,5
Autres actifs	15,7	16,5
<b>TOTAL</b>	<b>1 425,3</b>	<b>1 339,6</b>
Capitaux propres	783,6	694,0
Provisions	11,6	15,3
Avantages du personnel	40,3	38,6
Fournisseurs et dettes d'exploitation	254,2	234,7
Autres passifs	92,3	60,9
Dette de loyer	53,9	55,4
Endettement net	189,4	240,6
<b>TOTAL</b>	<b>1 425,3</b>	<b>1 339,6</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant BFR	99,2	82,0
Variation du besoin en fonds de roulement	(44,6)	(70,6)
Impôts sur le résultat payés	(15,4)	(6,1)
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>	<b>39,2</b>	<b>5,3</b>
Flux de trésorerie des investissements industriels	(61,7)	(33,5)
Cessions d'actifs et autres flux	0,9	0,3
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles après investissements industriels, nets des cessions</b>	<b>(21,6)</b>	<b>(27,9)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et financières	(4,8)	(3,0)
Variation de périmètre	0,0	(1,1)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et d'investissements</b>	<b>(26,4)</b>	<b>(32,0)</b>



Les comptes du premier semestre 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Mersen du 27 juillet 2023.

Les résultats seront présentés le 28 juillet 2023 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 2023 : 25 octobre 2023 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 34 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 contrat 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

	30 juin 23	31 déc 22	30 juin 22
Stocks	317	283	283
Clients	185	167	176
Autres créances d'exploitation	29	25	31
Actifs sur contrats	4	2	9
Fournisseurs	(95)	(87)	(84)
Autres passifs d'exploitation	(110)	(118)	(118)
Passifs sur contrats	(49)	(30)	(30)
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>280</b>	<b>243</b>	<b>267</b>
Chiffre d'affaires (4 x dernier trimestre)	1 224	1 174	1 076
<b>BFR en % de CA</b>	<b>22,9%</b>	<b>20,7%</b>	<b>24,8%</b>

2 - Calcul du ROCE

	30-juin-23	31-déc.-22
Résultat opérationnel courant des 12 derniers mois	135,5	121,6
Capitaux employés	1 015,8	970,3
<b>ROCE</b>	<b>13,3%</b>	<b>12,5%</b>