

Résultats semestriels 2022

29 JUILLET 2022

S1 2022 : EXCELLENT SEMESTRE

RELÈVEMENT RÉCENT DES OBJECTIFS ANNUELS



CHIFFRE
D'AFFAIRES

524 M€

Croissance organique

+11,1%



RÉSULTAT
OPÉRATIONNEL
COURANT

55 M€

Marge 10,5 %

Par rapport à S1 2021

+ 90 bps



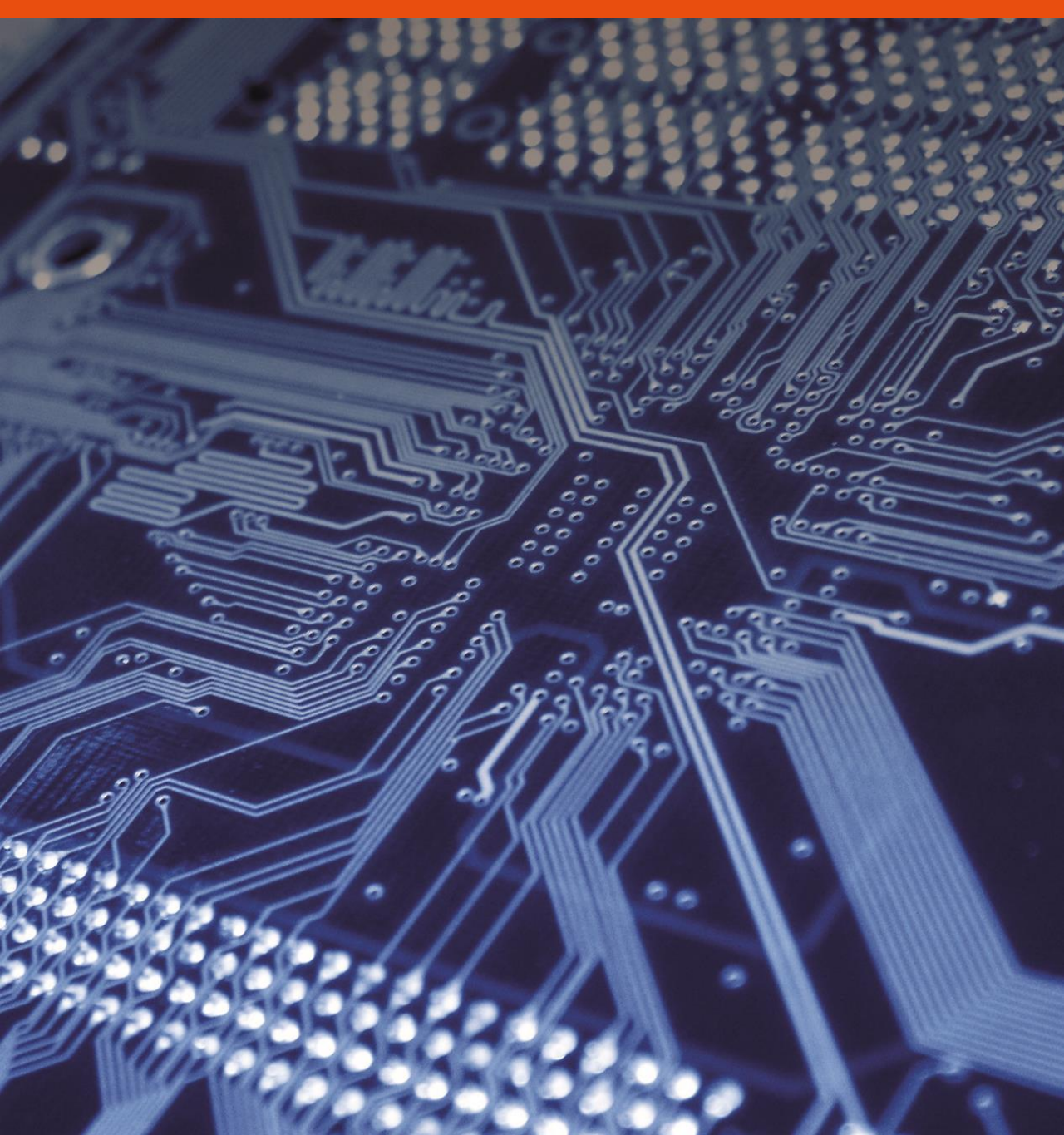
EBITDA

87 M€

Marge 16,6%

Par rapport à S1 2021

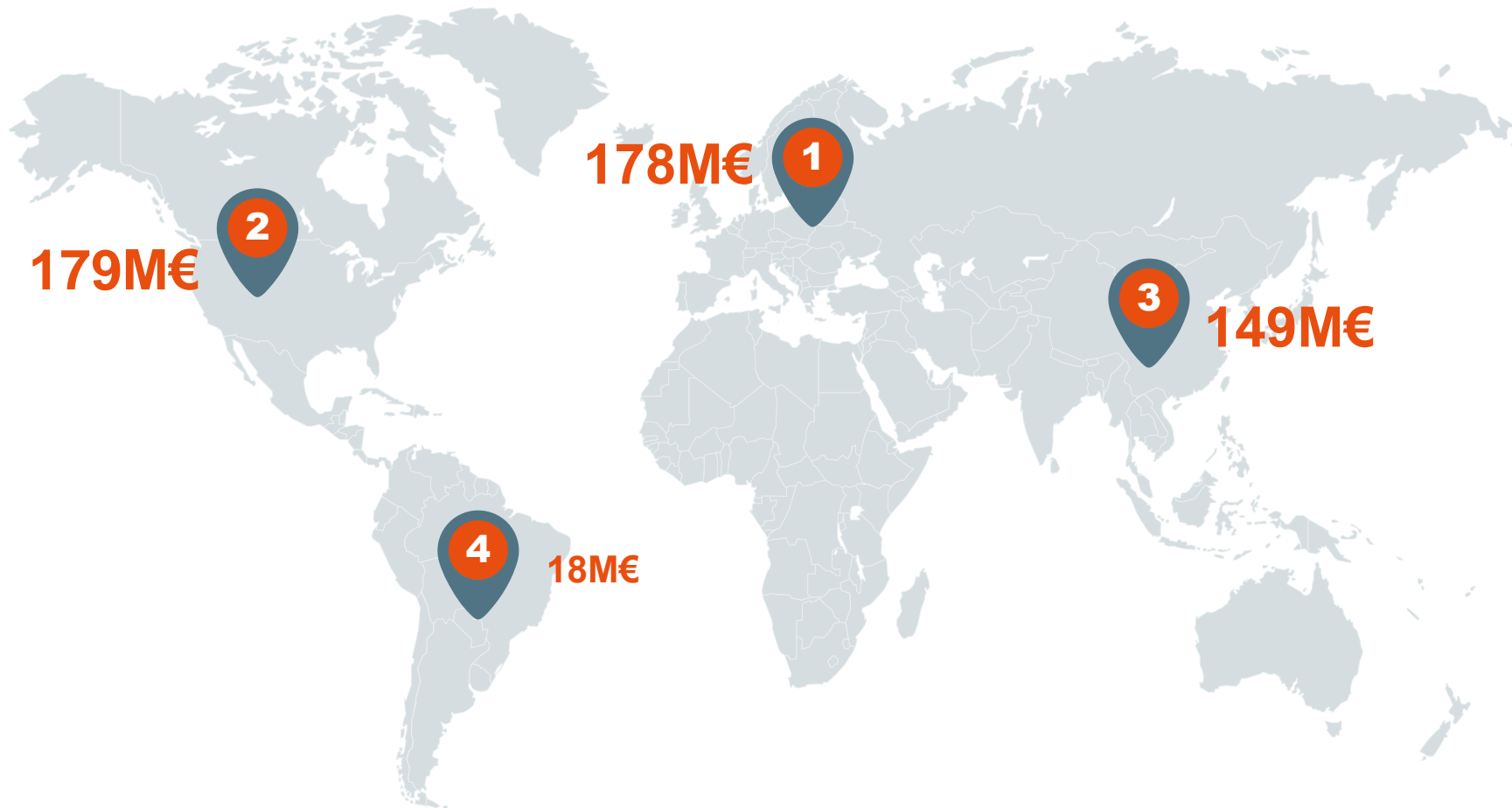
+ 90 bps



Des marchés dynamiques au 1^{er} semestre 2022

Luc Themelin, Directeur Général

CHIFFRE D'AFFAIRES RECORD AU S1 2022 : UNE NETTE CROISSANCE DANS TOUTES LES GÉOGRAPHIES

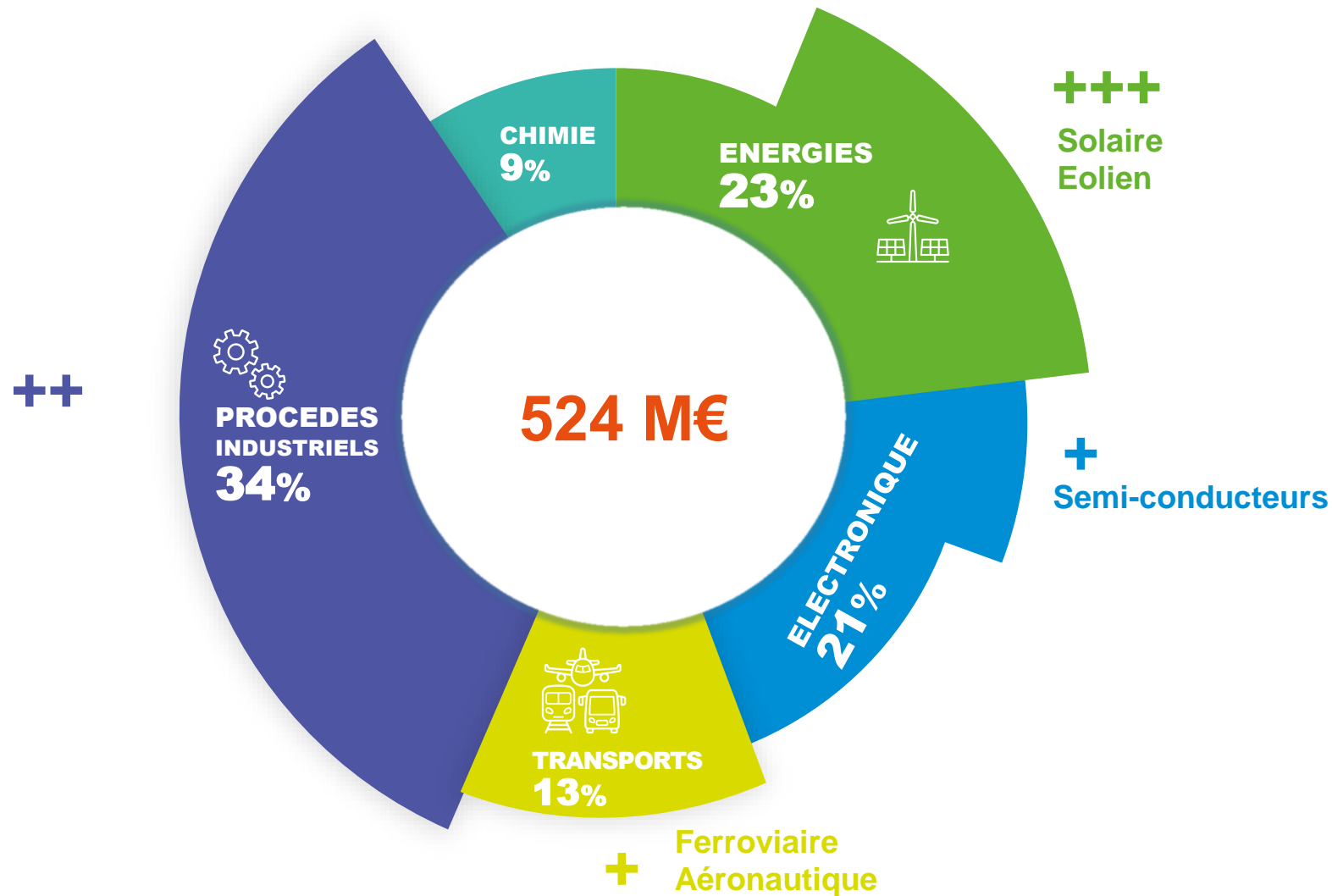


524 M€

- 1 **Europe**
+11% vs S1 2021
- 2 **Amérique du Nord**
+16% vs S1 2021
- 3 **Asie-Pacifique**
+7% vs S1 2021
- 4 **Amérique du Sud
Afrique**
+4% vs S1 2021

Croissance organique (en %)

UNE FORTE DYNAMIQUE DANS LES ÉNERGIES RENOUVELABLES ET LES INDUSTRIES DE PROCÉDÉS



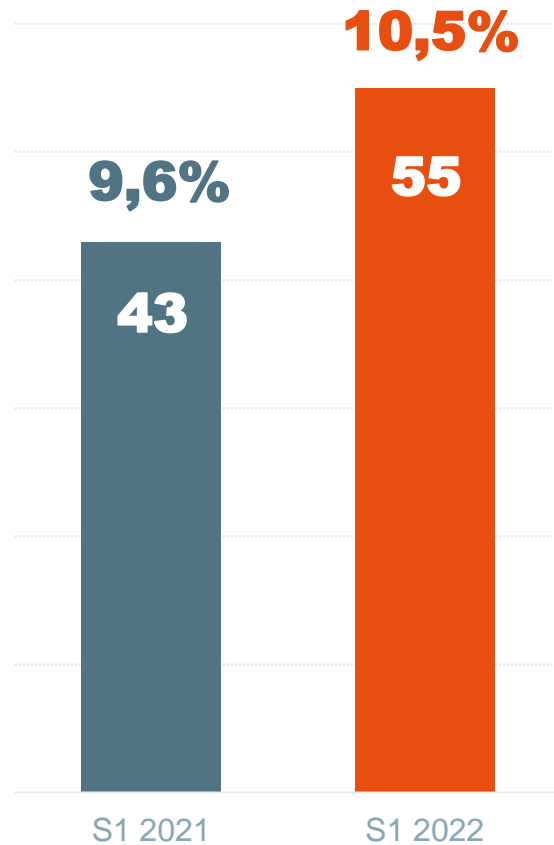
CONFIRMATION DU POTENTIEL DES MARCHÉS DE CROISSANCE

		Croissance des ventes au S1 2022	Prévisions S2 2022 - 2023	
ENERGIE SOLAIRE		++++	++	Allocation limitée de volume de graphite pour le solaire au 2 ^{ème} semestre
FABRICATION DES SEMICONDUCTEURS SI		++	++	Annnonce de nouvelles usines de semi-conducteurs : un potentiel significatif à moyen terme pour Mersen
FABRICATION DES SEMICONDUCTEURS SIC		=	+++	Phasage des projets plus favorable au S2; Niveau de commandes très important, même au-delà de 2022
VÉHICULES ÉLECTRIQUES		+	++	5 nouvelles « nominations » structurantes sur le semestre

CROISSANCE DE L'EBITDA DE 22% ET DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DE 27%

<i>en M€</i>	S1 2021	S1 2022	
EBITDA	71,0	86,9	+22%
<i>Marge d'EBITDA</i>	15,7%	16,6%	
Amortissements	(27,7)	(31,9)	
Résultat Opérationnel Courant	43,3	55,0	+27%
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	9,6%	10,5%	

NETTE AMÉLIORATION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE GRÂCE AUX VOLUMES ET AUX PRIX



Résultat opérationnel courant en M€
Marge opérationnelle courante en % du CA

Marge Opérationnelle Courante S1 2021

9,6%

En points de marge

Effets volume / mix

+2,9

Effet prix

+2,9

Inflation matières premières/énergie

-2,3

Gains de productivité

+1,1

Inflation (principalement salaires)

-1,8

Démarrage Columbia, équipe EV

-1,2

Amortissements

-0,5

Autres (dont effet change)

-0,2

-0,1

Marge Opérationnelle Courante S1 2022

10,5%

ADVANCED MATERIALS : UNE FORTE AMÉLIORATION DE LA MARGE, PRINCIPALEMENT LIÉE AU VOLUME

en M€	S1 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	284,4	292,3
EBITDA	52,3	66,1
Marge d'EBITDA	21,1%	22,6%
Charges d'amortissement	(18,6)	(22,1)
Résultat Opérationnel Courant	33,7	44,1
Marge opérationnelle courante	13,6%	15,1%

- Effet volume positif très important
- Hausse des prix compensant les coûts de l'énergie et de matières premières
- Hausse des amortissements (dont Columbia), coûts de démarrage de la production de Columbia

ELECTRICAL POWER : UN EFFET PRIX-MATIÈRES PREMIÈRES QUI DEVRAIT ÊTRE PLUS FAVORABLE AU 2^{ÈME} SEMESTRE

<i>en M€</i>	S1 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	202,5	232,0
EBITDA	27,1	30,4
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>13,4%</i>	<i>13,1%</i>
Charges d'amortissement	(8,3)	(9,2)
Résultat Opérationnel Courant	18,9	21,2
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>9,3%</i>	<i>9,1%</i>

- Effet volume important
- Inflation sur les matières premières et les salaires partiellement compensée par des hausses de prix et plan de productivité
- Dépenses liées au projet véhicules électriques (plus importantes au 2^{ème} semestre)

RÉSULTAT NET EN HAUSSE DE 41%

<i>en M€</i>	S1 2021	S1 2022
Résultat Opérationnel Courant	43,3	55,0
Charges et produits non courants	(1,6)	(0,7)
Résultat Financier	(5,6)	(5,3)
Impôts sur les résultats	(9,0)	(10,8)
Résultat net	27,1	38,2
Résultat net, part du Groupe	25,5	35,1

- Conditions financières compétitives du dernier USPP
- Taux effectif d'impôts : 22%

+41%

CASH-FLOW OPÉRATIONNEL IMPACTÉ PAR UN FORT BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

en M€

S1 2021

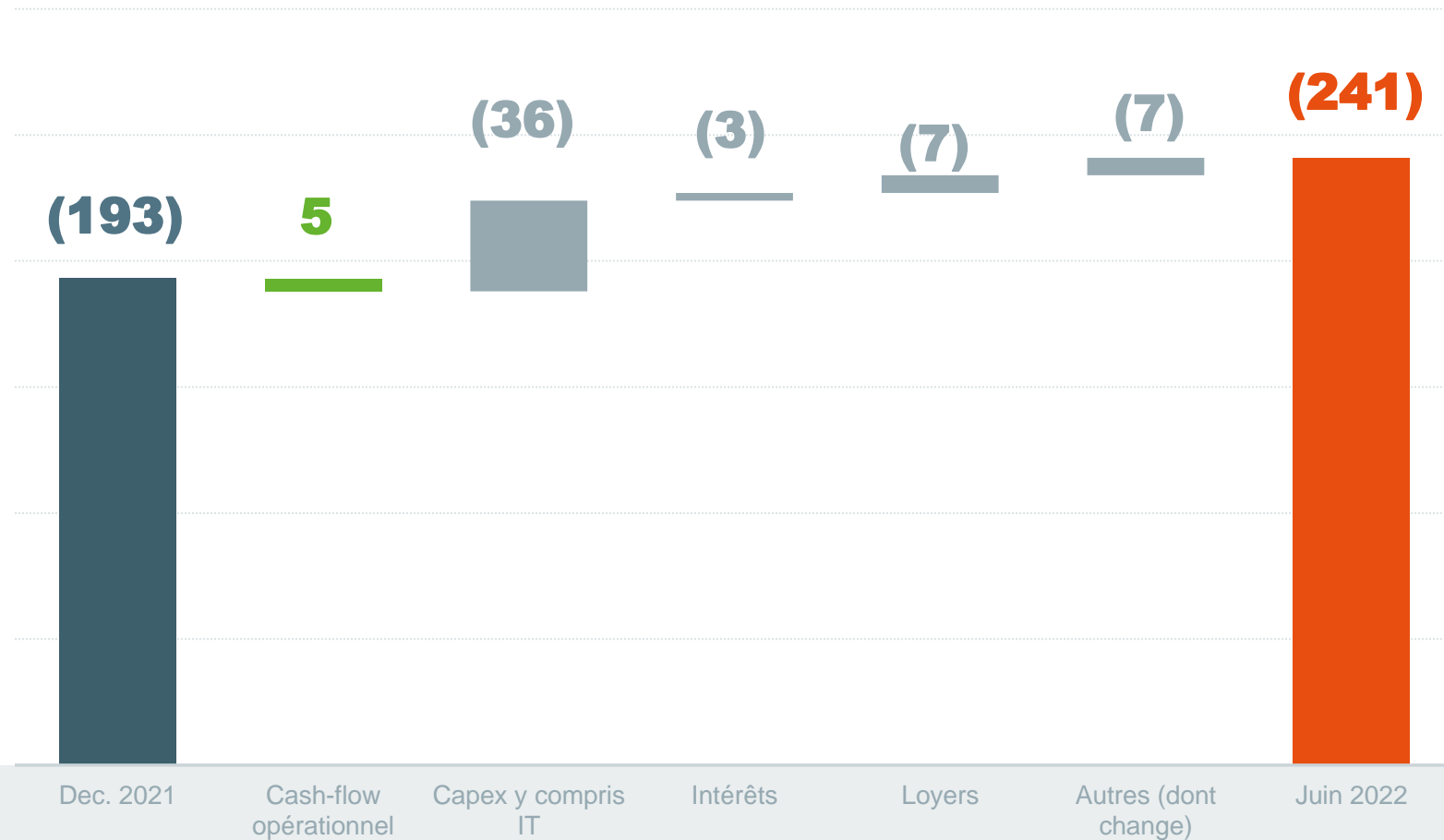
S1 2022

Flux de trésorerie opérationnel avant BFR	64,0	82,0
Variation de BFR	(7,3)	(70,6)
<i>dont variation des stocks</i>	(8,6)	(55,2)
Impôts payés	(10,5)	(6,1)
Cash-flow opérationnel	46,2	5,3

- Saisonnalité cash très favorable en 2021. Paiement en 2022 des bonus 2021 très élevés
- Augmentation des stocks en raison de la demande, de projets industriels (Columbia, transfert du site en Corée) et de l'augmentation des stocks de sécurité

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

DETTE NETTE EN M€



**Dette nette/
EBITDA**

1,53

**Dette nette/
Capitaux Propres**

34%

Suivant définition des covenants bancaires

Non compris

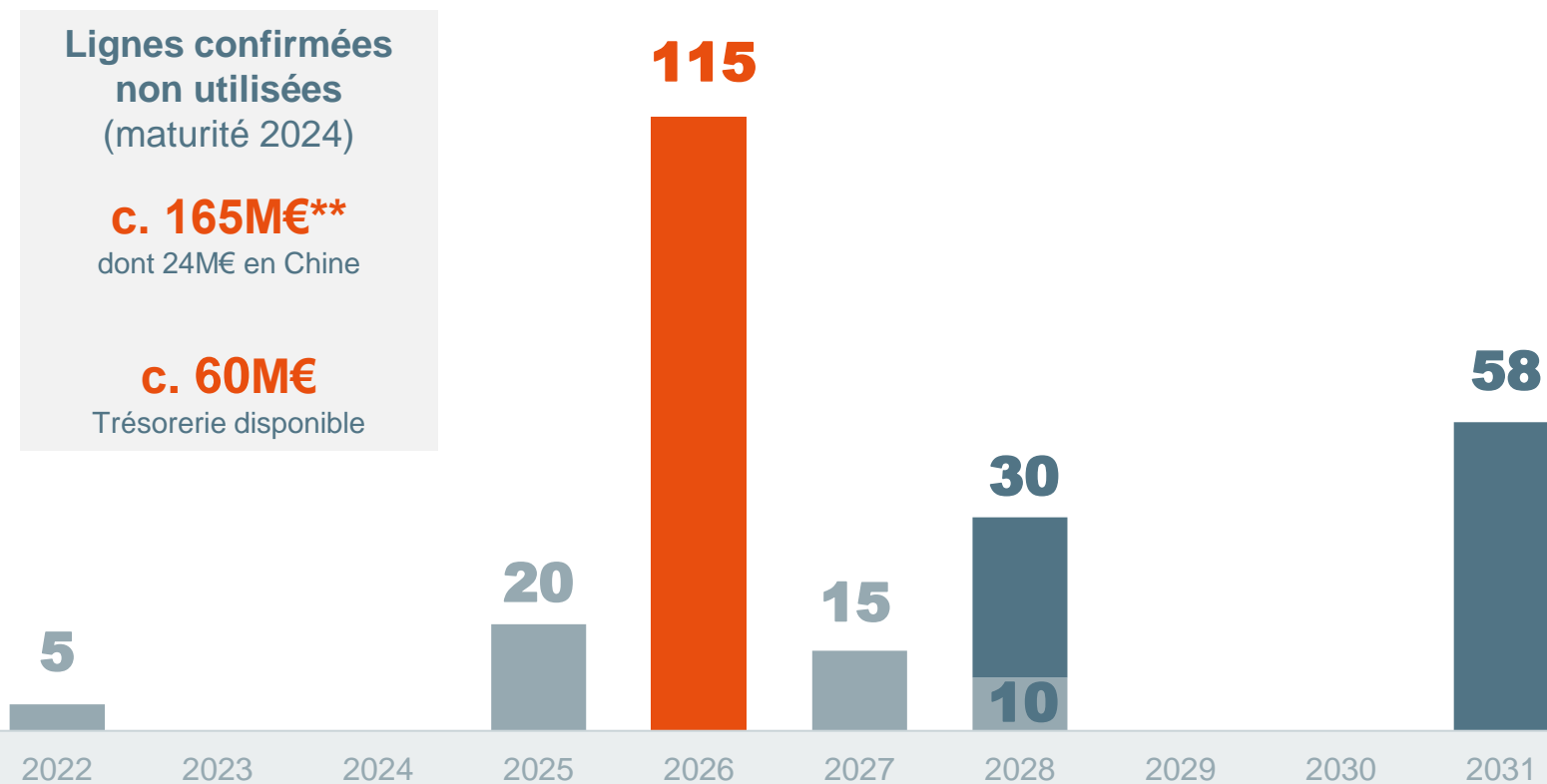
Dette de loyer :
54M€ (vs 53M€ au 31/12/21)

Provisions pour retraite :
35M€ (vs 49M€ au 31/12/21)

UNE MATURITÉ DE NOS FINANCEMENTS SUPÉRIEURE À 5 ANS

FINANCEMENTS

(EN €M) AU 30 JUIN 2022



Lignes confirmées non utilisées
(maturité 2024)

c. 165M€**
dont 24M€ en Chine

c. 60M€
Trésorerie disponible

Maturité*
c.5,5 ans

*calculée sur l'utilisation des lignes confirmées
NEU MTN : Negotiable European Medium Term Note

** lignes disponibles incluant la couverture des utilisations de NEU CP

● USPP ● Schuldschein ● NEU MTN



Perspectives

Luc Themelin, Directeur Général

OBJECTIFS 2022 RELEVÉS (ANNONCE DU 20 JUILLET)



CHIFFRE D'AFFAIRES

Croissance organique entre

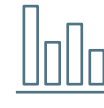
3% et **6%**



MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

Autour de

10%



INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

Autour de

80-85M€



MARGE D'EBITDA

Autour de

+20 à 30 pts
de base

INITIAL

NOUVEAU

Croissance organique entre

8% et **10%**

Autour de

10,5%

Autour de

85-90M€

Autour de

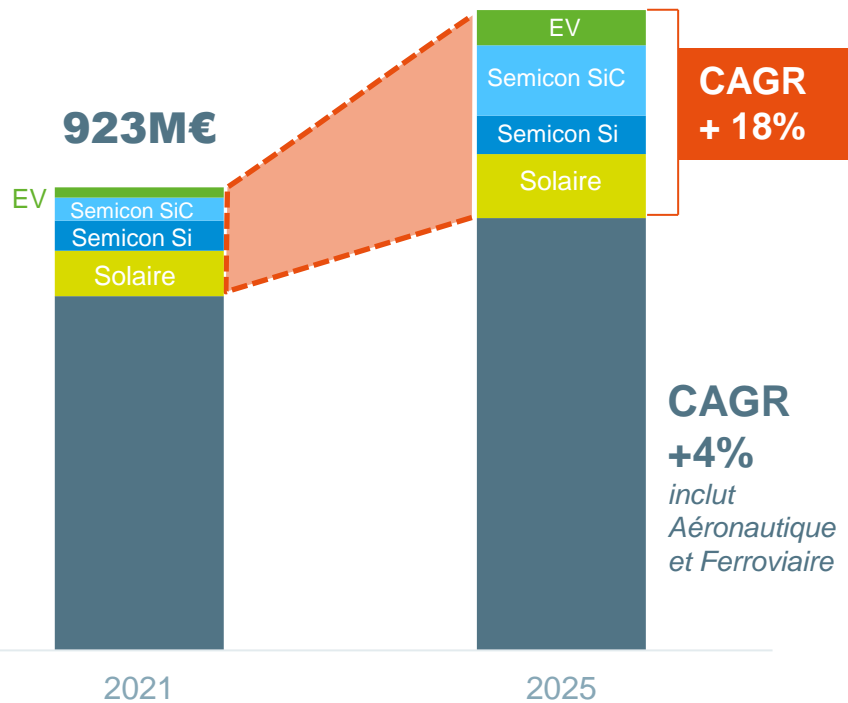
+50 pts

PLAN AMBITIEUX À MOYEN TERME CONFIRMÉ



CHIFFRE D'AFFAIRES

1 200M€



MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

≥ 11%

**MARGE D'EBITDA
≥ 17,5%**



ROCE

≥ 12%

Pre-tax et hors actifs de loyer



NOUVELLE FEUILLE DE ROUTE RSE 2022-2025



**Partenaire
responsable**



**Limitation de l'impact
environnemental**



**Développement
du capital humain**



**Culture de l'éthique
et de la compliance**