

MERSEN : BONNE RESISTANCE DU GROUPE AU 1^{ER} SEMESTRE 2020 DANS UN CONTEXTE SANS PRECEDENT

- CHIFFRE D'AFFAIRES DE 430M€, UNE BAISSSE CONTENUE A -11 % SUR LE SEMESTRE
- MARGE OPERATIONNELLE COURANTE DE 8,1 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES
- 220 M€ DE LIQUIDITES DISPONIBLES OU MOBILISABLES
- LE GROUPE POURSUIT SA FEUILLE DE ROUTE AXEE SUR LE DEVELOPPEMENT DES MARCHES VERTS AVEC UN OUTIL LOCAL DE PRODUCTION EFFICACE

PARIS, LE 31 JUILLET 2020 - 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 2020.

Luc Themelin, Directeur Général de Mersen, a déclaré : « Face au ralentissement soudain de l'économie aux mois d'avril et mai en raison de la pandémie du COVID-19, les équipes de Mersen se sont mobilisées efficacement afin d'en atténuer son impact social et économique. Les mesures que nous avons prises rapidement pour préserver la santé de nos collaborateurs, adapter notre organisation et nos coûts nous permettent d'afficher des performances honorables ce semestre, tant sur le plan de l'activité que de la marge opérationnelle. Nous poursuivons notre feuille de route, à savoir consolider les positions de leader du pôle Advanced Materials et optimiser la base industrielle du pôle Electrical Power. Le Groupe reste engagé dans des marchés d'avenir comme les énergies renouvelables, les semi-conducteurs ou le véhicule électrique. L'acquisition d'Americarb va permettre de localiser sur le continent américain la production de feutres isolants pour les marchés des semiconducteurs et de l'efficacité énergétique. Dans un contexte qui demeure incertain, nous restons très attentifs à l'évolution des marchés et ferons part de nos perspectives dès que la visibilité le permettra. Je remercie à nouveau les équipes pour leur engagement dans chacune de nos implantations ».

CHIFFRES CLES DU 1^{ER} SEMESTRE

(en M€)	S1 2020	S1 2019
Chiffre d'affaires	430	484
Résultat opérationnel courant	34,7	53,6
Marge opérationnelle courante	8,1%	11,1%
EBITDA	61,9	79,0
Résultat net	17,8	33,7
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	34,7	26,2
Ratio endettement net/EBITDA	2,0	1,5

ACTIVITE

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2^{EME} TRIMESTRE 2020

Mersen réalise au 2^{ème} trimestre 2020 un chiffre d'affaires consolidé de 205 millions d'euros, en repli de 18% à périmètre et changes constants par rapport au 2^{ème} trimestre 2019. En tenant compte de la contribution des sociétés acquises en 2019 ou début 2020, le chiffre d'affaires est en retrait de près de 16%.

en millions d'euros	T2 2020	T2 2019	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	119,4	138,9	-17,8%	4,6%	-0,9%	-14,0%
<i>Electrical Power</i>	85,4	104,3	-18,3%		0,2%	-18,1%
Europe	69,6	83,0	-22,2%	6,4%	-0,4%	-16,1%
Asie-Pacifique	64,9	66,7	-2,5%	0,7%	-1,0%	-2,7%
Amérique du Nord	64,7	83,0	-23,5%	0,4%	1,3%	-22,1%
Reste du Monde	5,6	10,5	-41,8%	1,7%	-10,7%	-46,3%
Groupe	204,8	243,2	-18,0%	2,6%	-0,4%	-15,8%

Les mois d'avril et mai sont marqués par un fort ralentissement de l'activité, proche de -23 % par rapport à la même période l'année dernière, en raison de la crise sanitaire et économique qui a touché plus particulièrement l'Europe et l'Amérique du Nord. Le mois de juin est mieux orienté avec une décroissance organique limitée à -6 %.

En **Europe**, le ralentissement est généralisé dans tous les pays avec une légère inflexion en fin de période. En **Asie**, la croissance se poursuit en Chine ce trimestre, tandis que l'activité en Corée du Sud retrouve la croissance grâce au marché du semi-conducteurs. Enfin, en **Amérique du Nord**, le ralentissement est également très marqué ce trimestre, les mesures de confinement ayant pesé sur l'activité.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

Mersen réalise au premier semestre 2020 un chiffre d'affaires consolidé de 430 millions d'euros, en repli organique de 13,4 % par rapport à la même période de l'année dernière. En tenant compte des effets de change et de l'intégration des sociétés acquises en 2019 ou début 2020, la décroissance est contenue à 11,1 %.

en millions d'euros	S1 2020	S1 2019	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	248,2	278,1	-14,3%	3,9%	-0,4%	-10,8%
<i>Electrical Power</i>	181,8	205,6	-12,2%		0,8%	-11,5%
Europe	149,0	167,0	-16,3%	5,8%	-0,2%	-10,8%
Asie-Pacifique	125,9	130,3	-3,5%	0,7%	-0,5%	-3,4%
Amérique du Nord	142,2	166,7	-16,5%	0,1%	2,0%	-14,7%
Reste du Monde	12,9	19,7	-28,8%	0,9%	-8,8%	-34,1%
Groupe	430,0	483,7	-13,4%	2,2%	0,1%	-11,1%

PERFORMANCE PAR POLE

Les ventes du pôle **Advanced Materials** s'élèvent à 248 millions d'euros, en repli organique de 14,3 % sur la période. Avec l'apport d'AGM Italy acquis en décembre 2019, et GAB Neumann en mars 2020, le retrait s'élève à -10,8 %. Le marché des énergies renouvelables reste bien orienté, tandis que les marchés des industries de procédés, de l'aéronautique et de la chimie sont en net repli.

Les ventes du pôle **Electrical Power** sont de 182 millions d'euros ce semestre, en repli de 12 %. Le marché des industries de procédés souffre du ralentissement économique, en Europe comme en Amérique du Nord. La distribution électrique aux Etats-Unis, très affectée aux mois d'avril et mai, affiche une nette amélioration au mois de juin. Le marché de l'électronique de puissance affiche une légère croissance du fait d'un niveau d'activité peu élevé l'année dernière.

Au global, les marchés de développement durable ont mieux résisté, avec une décroissance limitée à -3 % sur le semestre, contre -20% pour les autres marchés.

PERFORMANCE PAR REGION

En **Europe**, la situation s'est dégradée aux mois d'avril et mai, en raison de mesures de confinement prises dans chaque pays et du ralentissement de l'économie. Les secteurs les plus touchés sont l'aéronautique et les industries de procédés. La tendance s'améliore en fin de trimestre.

En **Asie**, la Chine et la Corée du Sud affichent des croissances significatives de plus de 8 %, tirées par les énergies renouvelables et les semi-conducteurs. La situation en Inde est, en revanche, marquée par le confinement au 2^{ème} trimestre, affectant notablement le niveau d'activité.

Enfin, en **Amérique du Nord**, la situation s'est dégradée au 2^{ème} trimestre, principalement dans les industries de procédés. La situation est plus favorable au mois de juin.

EBITDA ET RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 34,7 millions d'euros au premier semestre 2020, soit une marge opérationnelle courante de 8,1 % du chiffre d'affaires, en repli par rapport au 1^{er} semestre 2019 (11,1 %). Face à cette crise sans précédent, le Groupe a pris rapidement des mesures de réduction des coûts ; il a bénéficié en outre du financement du chômage partiel par les Etats dans certains pays.

Le résultat opérationnel courant du pôle **Advanced Materials** atteint 31,7 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 12,8 % du chiffre d'affaires, contre 15,0 % pour la même période en 2019. Cette baisse s'explique principalement par un effet volume défavorable. Les prix ont été légèrement favorables.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Electrical Power* s'élève à 11,3 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 6,2 % du chiffre d'affaires (10 % au 1^{er} semestre 2019). Le pôle est impacté par un effet volume négatif et par des coûts de développement liés au véhicule électrique plus importants que l'année dernière. De plus, la flexibilisation des coûts a été moins importante en raison de la fermeture temporaire des sites importants du Mexique et de la Tunisie, sans subvention.

L'EBITDA du Groupe s'élève à 61,9 millions d'euros (14,4 % du chiffre d'affaires), un retrait de près de 22% par rapport à l'année dernière, ou -200 points de marge.

RESULTAT NET

Les charges et produits non courants s'élèvent à -4,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 et correspondent à des coûts d'acquisition et des charges diverses, principalement des provisions pour litiges.

Le résultat financier net de Mersen atteint -6,1 millions d'euros ce semestre, en ligne avec le montant de l'année dernière.

La charge d'impôt s'élève à 5,9 millions d'euros pour le semestre, soit un taux effectif d'impôt de 25 % contre 24 % au 1^{er} semestre 2019.

Le résultat net de la période s'élève à 17,8 millions d'euros, contre 33,7 millions d'euros au 30 juin 2019.

CASH ET ENDETTEMENT FINANCIER

Les activités opérationnelles ont généré ce semestre un flux de trésorerie de près de 35 millions d'euros. Ce flux intègre une augmentation du besoin en fonds de roulement de 21 millions d'euros liée principalement à la saisonnalité (46 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019). Le taux de BFR s'établit à 28 % du chiffre d'affaires, en augmentation par rapport à l'année dernière. Ce taux est mécaniquement élevé car calculé sur la base du chiffre d'affaires du deuxième trimestre, anormalement faible en raison des mois d'avril et mai. Le Groupe a par ailleurs constitué des stocks importants, d'une part pour traverser la crise et d'autre part pour anticiper les transferts d'usines prévus.

Les investissements industriels s'élèvent à 24,0 millions d'euros. Ils concernent pour les trois-quarts 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 le marché des semi-conducteurs SiC.

Le flux lié aux variations de périmètre (7 millions d'euros) correspond à l'acquisition de la société GAB Neumann en Allemagne.

STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

A fin juin, l'endettement financier net du Groupe atteint 228 millions d'euros, contre 218 millions d'euros à fin décembre 2019. Le Groupe a auto-financé son programme d'investissements et d'acquisition (GAB Neumann) par un solide cash-flow opérationnel. Par ailleurs, le Groupe a procédé au rachat de 200 000 titres sur le marché entre mars et avril 2020 pour un total d'environ 3,7 millions d'euros, en vue de couvrir les plans d'actions pour les salariés.

Le Groupe dispose par ailleurs d'une structure financière solide, avec 130 millions d'euros de lignes de crédit non utilisées et d'une trésorerie disponible de 90 millions d'euros à fin juin 2020 lui permettant de faire face à cette crise sanitaire et ses conséquences. Le Groupe n'a aucune échéance de dette significative avant novembre 2021.

Le Groupe ne constate pas, à ce stade, de dérive dans les délais de paiement.

En mai 2020, le Groupe a demandé et obtenu un assouplissement du test de son covenant financier relatif au ratio de dette nette sur EBITDA (« leverage ») au 30 juin 2020¹, sur ses financements de type crédit syndiqué et USPP, ce dernier étant porté à 4,5 (contre 3,5 avant amendement). Le levier finalement atteint est de 2,0x, grâce à la bonne résistance de la profitabilité et la bonne génération de cash, avec des dépenses d'investissements limitées au cours du 1^{er} semestre.

ACQUISITION DE L'ACTIVITE ISOLATION D'AMERICARB AUX ETATS UNIS

Le 24 juillet 2020, le Groupe a signé un accord en vue de l'acquisition de l'activité isolation de la société américaine Americarb. Cette acquisition, qui porte sur environ 6 millions de dollars US d'actifs, va lui permettre de localiser sur le continent américain la production de feutres isolants et de se renforcer ainsi sur les marchés des semi-conducteurs et de l'efficacité énergétique (cette annonce fait l'objet d'un communiqué séparé en date du 31 juillet 2020).

PERSPECTIVES

Mersen a enregistré une activité mieux orientée au mois de juin avec un repli du chiffre d'affaires limité à -6%. Cependant, le manque de visibilité sur certains marchés, en particulier sur la chimie et les industries de procédés, reste important et ne permet pas au Groupe d'établir des prévisions financières pour l'année 2020. Le Groupe anticipe, par ailleurs, pour le deuxième semestre 2020 :

- La poursuite d'une forte décroissance des ventes sur le marché de l'aéronautique,
- Des ventes sur le marché des semi-conducteurs probablement en croissance,
- Une activité dans le solaire probablement moins favorable qu'au premier semestre.

¹ Pour le calcul du covenant au 30 juin, l'Ebitda est constaté sur les 6 premiers mois de l'année, multiplié par 2

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Chiffre d'affaires consolidé	430	483,7
Marge brute	130,4	152,7
Charges commerciales et autres	-38,5	-41
Frais administratifs centraux et de recherche	-56,5	-57,4
Amortissement du goodwill	-0,7	-0,7
Résultat opérationnel courant	34,7	53,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,1%	11,1%
Charges et produits non courants	-4,9	-3,2
Résultat opérationnel	29,8	50,4
Résultat financier	-6,1	-6,1
Impôts courants et différés	-5,9	-10,6
Résultat net de la période	17,8	33,7
- Part du Groupe	16,3	32,8

ANALYSE SECTORIELLE HORS FRAIS DE HOLDING

<i>En millions d'euros</i>	<i>Advanced Materials (AM)</i>		<i>Electrical Power (EP)</i>	
	S1 2020	S1 2019	S1 2020	S1 2019
Chiffre d'affaires	248,2	278,1	181,8	205,6
EBITDA	50,2	59,2	19,3	27,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	20,2%	21,3%	10,6%	13,4%
Résultat opérationnel courant	31,7	41,6	11,3	20,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,8%	15,0%	6,2%	10,0%

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-20	31-dec-19
Actif non courant	701	698
Droits d'utilisation	47	50
Stocks	217	207
Clients et autres créances	177	179
Autres actifs	4	5
TOTAL	1 146	1 139
Capitaux propres	571	571
Provisions	12	12
Avantages du personnel	84	75
Dette de loyer	45	48
Fournisseurs et dettes d'exploitation	168	178
Autres passifs	38	37
Dette financière nette	228	218
TOTAL	1 146	1 139

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation du BFR	59	77
Variation du besoin en fonds de roulement	(21)	(46)
Impôts sur le résultat payés	(3)	(5)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	35	26
Flux de trésorerie des investissements industriels	(24)	(19)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles après investissement industriels	11	7
Variation de périmètre et acquisition d'actifs	(7)	(12)
Paiements locatifs	(7)	(6)
Intérêts payés	(4)	(4)
Autres flux (dont rachat d'actions)	(5)	(1)
Flux de trésorerie net avant opérations de financement	(12)	(16)

Les comptes du premier semestre 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Mersen du 30 juillet 2020.

Le rapport semestriel et la présentation des résultats semestriels sont disponibles sur le site www.mersen.com

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2020 : 28 octobre 2020 après Bourse

A PROPOS DE MERSEN

Expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés, Mersen conçoit des solutions innovantes adaptées aux besoins de ses clients pour optimiser leur performance industrielle dans des secteurs porteurs : énergies, électronique, transports, chimie/pharmacie et industries de procédés.

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 85 65 83 45
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 et hors impact de la norme IFRS 15.

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 2020	2019	S1 2019
Stocks	217	207	218
Clients	142	147	164
Autres créances d'exploitation	26	22	26
Actifs de contrat	9	10	9
Fournisseurs	-61	-61	-72
Autres passifs d'exploitation	-86	-89	-82
Passifs de contrat	-21	-29	-25
Besoin en fonds de roulement	226	207	238
Chiffre d'affaires (4 x 4ème trimestre)	820	929	968
BFR en % de CA	28%	22%	25%