

ACTIVITÉ

Un Capital Market Day pour un point d'étape

PAGE 2

INSIDE MERSEN

Deux nouvelles acquisitions fin 2024

PAGE 3

RÉSULTATS ANNUELS

De bonnes performances en 2024

PAGE 4

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Modalités de participation

PAGES 5 & 6



Le Groupe s'est rapidement adapté au décalage de certains de ses marchés.

Luc Themelin,
Directeur Général

ÉDITORIAL

CONFIRMATION DE NOS AMBITIONS À MOYEN TERME

Au cours des dernières années, Mersen a pris une nouvelle dimension et acquis un profil plus global, plus dynamique, plus rentable et plus résilient. Le Groupe a réalisé une nouvelle année de croissance en 2024, atteignant un record de chiffre d'affaires à 1 244 millions d'euros. Nous avons également renoué avec la croissance externe, et sommes heureux d'accueillir au sein du Groupe les salariés de GMI, Bar-Lo et KTK.

Grâce à l'agilité et la réactivité des équipes, le Groupe s'est rapidement adapté au décalage de certains de ses marchés, affichant une marge d'EBITDA de 16,5 % quasi stable par rapport à 2023. Le Groupe a également généré un fort cash-flow opérationnel. Ceci nous permet de proposer à nos actionnaires un dividende

de 0,90 euro par action au titre de 2024, en ligne avec la politique du Groupe.

Mersen va s'appuyer sur ses positions de leader, ses implantations équilibrées sur le plan international et la contribution des acquisitions réalisées l'an passé aux États-Unis pour viser une nouvelle croissance de son chiffre d'affaires en 2025. Nous allons aussi poursuivre nos initiatives d'adaptation et d'optimisation des coûts. Le succès repose sur le haut niveau d'engagement et les compétences des salariés du Groupe.

Je réaffirme ma confiance dans la poursuite de notre feuille de route dans un contexte mouvementé. Mersen a la capacité de réaliser ses ambitions à moyen terme.

Je vous remercie de votre fidélité et de votre soutien. ●

ACTUALITÉS

Plus d'infos : retrouvez toutes nos actualités sur www.mersen.com

CORPORATE L'ÉNERGIE D'INNOVER N°5

Dans le cinquième numéro à paraître en avril, retrouvez l'actualité 2024 de Mersen, en particulier dans le transport ferroviaire, ainsi que des événements phares qui ont jalonné l'histoire d'un Groupe authentiquement humain.



GOVERNANCE NOMINATION

À compter du 27 mars 2025, Salvador Lamas est nommé Directeur Général Adjoint du Groupe, membre du Comité Exécutif. Salvador Lamas, âgé de 52 ans, cumule 30 ans d'expérience internationale au sein de groupes industriels. Il a rejoint Mersen en juillet 2021, en tant que VP de l'activité Solutions for Power Management du pôle Electrical Power. Dans ses nouvelles fonctions, il aura pour mission principale la coordination opérationnelle et l'optimisation de la rentabilité des activités du Groupe.



Comment nous contacter ?

SITE INTERNET
www.mersen.com

TÉLÉPHONE
+33 (0)1 46 91 54 49

FACEBOOK
Mersen

INSTAGRAM
MersenGroup

E-MAIL
dri@mersen.com

LINKEDIN
[@company/mersen](https://www.linkedin.com/company/mersen)

YOUTUBE
MersenGroup

UN CAPITAL MARKET DAY POUR UN POINT D'ÉTAPE

Le 5 décembre 2024, Mersen réunissait les investisseurs à Paris pour son Capital Market Day. L'occasion pour le Groupe de faire le point sur ses activités, sa nouvelle dimension et d'actualiser ses ambitions financières.

Une nouvelle dimension

Mersen a acquis, ces dernières années, une nouvelle dimension avec un profil de croissance amélioré, une rentabilité plus élevée et un modèle plus générateur de cash. Le Groupe a renforcé son positionnement sur des marchés dynamiques, portés par des tendances de fond favorables : véhicules électriques, semi-conducteurs, et énergies renouvelables.

Faire face à un ralentissement sur certains marchés

Depuis le 2^e semestre 2024, le Groupe doit s'adapter à un nouvel environnement de marché. Cela concerne en premier lieu le marché des véhicules électriques, moins dynamique qu'anticipé, affectant par voie de conséquence le marché des semi-conducteurs SiC qui en dépend. Les autres marchés restent quant à eux solides

et Mersen anticipe que les objectifs moyen terme du Groupe initialement fixés pour 2027, seront désormais repoussés en 2029.

L'histoire de croissance de Mersen se poursuit

Le potentiel de ces marchés à long terme reste intact. La voiture électrique n'est pas remise en question. Les énergies renouvelables vont continuer à se déployer et le monde cherche de l'efficacité énergétique. Tous les investissements qui ont été effectués ces dernières années et les plans d'adaptation mis en place porteront leurs fruits.

Mersen reste une belle histoire de croissance rentable.

+ OBJECTIFS 2029

Un chiffre d'affaires autour de

1,7 milliard d'euros

Une marge opérationnelle courante de

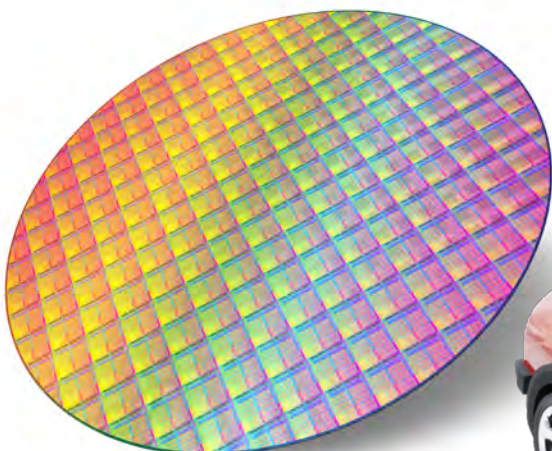
12% du chiffre d'affaires, pouvant varier de +/- 50 points de base

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



NOMINATION

Caroline Lévy a rejoint le Groupe au poste de Directrice Innovation Groupe. Titulaire d'un doctorat en chimie des matériaux et d'un executive MBA à HEC, elle possède plus de 15 ans d'expérience en innovation acquise chez Saint-Gobain, ainsi que quatre années en tant qu'entrepreneure et fondatrice de start-up. Son profil allie vision stratégique, approche scientifique et compréhension approfondie des dynamiques du marché.



Dans ses nouvelles fonctions, Caroline Lévy aura pour mission de piloter et structurer la stratégie d'innovation du Groupe, d'anticiper les évolutions du marché et de renforcer le leadership technologique de Mersen.

INTERVIEW

Alors que la transition énergétique s'accélère et que la pression sur le réseau électrique augmente, les micro-réseaux et le courant continu deviennent essentiels pour l'avenir de cette transition. Virginie Golicheff Bajan, VP Strategic Marketing chez Mersen, a récemment partagé son expertise sur le rôle croissant du courant continu dans le paysage énergétique sur TV5MONDE : l'occasion d'en apprendre davantage sur les innovations en matière de protection électrique et de gestion de l'énergie.



Le pouvoir d'agir : achats responsables

Chez Mersen, les achats jouent un rôle déterminant en matière de RSE dans la mesure où plus de 60 % du chiffre d'affaires est lié à des achats externes. Pour maîtriser notre impact global et participer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre, il nous faut acheter des produits conçus de manière responsable, respectueux de l'environnement, et conformes à la politique RSE du Groupe.

► Dans la série « Le Pouvoir d'agir » disponible sur la chaîne YouTube de Mersen, découvrez comment le Groupe s'engage pour être un partenaire responsable.



* Partout, nous sommes des partenaires responsables.

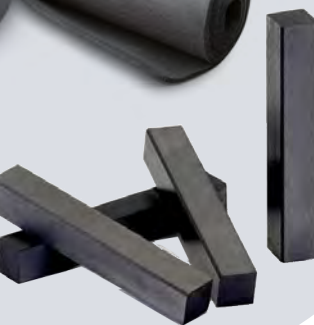
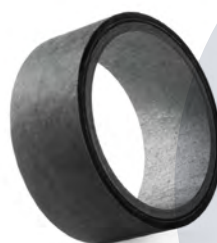
ILS ONT REJOINT MERSEN FIN 2024

APRÈS GMI EN JUILLET, DEUX NOUVELLES ACQUISITIONS ONT ÉTÉ RÉALISÉES AUX ÉTATS-UNIS.

KTK THERMAL TECHNOLOGIES



Basé à Macedon, dans l'état de New York, cette entreprise spécialisée dans le design et la fabrication de refroidisseurs consolide l'expertise nord-américaine de Mersen en matière de solutions de refroidissement.



BAR-LO CARBON PRODUCTS, INC.

Ce spécialiste américain de l'usinage de précision de graphite et de céramique synthétique vient renforcer les capacités de Mersen à destination des marchés des semi-conducteurs et d'autres industries de transformation. Cette petite entreprise familiale emploie une trentaine de salariés sur son site de Fairfield, dans le New Jersey.

DE BONNES PERFORMANCES EN 2024



Le Groupe maintient une structure financière solide avec un leverage de 1,82 x et un gearing de 42 %.

Thomas Baumgartner,
Directeur Administratif et Financier

Mersen réalise au cours de l'année 2024 un chiffre d'affaires consolidé de 1 244 millions d'euros, soit une croissance organique de 2,6 % par rapport à 2023, dont plus de 2 % sont liés à des augmentations de prix.

L'EBITDA courant du Groupe atteint 205,5 millions d'euros en croissance de 1,4 % par rapport à 2023. La marge d'EBITDA courant est proche de celle de 2023, à 16,5 % contre 16,7%.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 131,1 millions d'euros, en léger retrait par rapport à 2023. La marge opérationnelle courante est de 10,5 % contre 11,3 % en 2023, principalement du fait de l'augmentation des amortissements en lien avec les investissements du plan de croissance et des coûts de développement liés aux projets p-SiC et EV. L'effet volume/mix a été légèrement négatif. Les augmentations de prix et les gains de productivité, en partie liés à l'accélération du plan d'adaptation, ont plus que compensé l'inflation des coûts.

Le Groupe a généré un niveau de flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles très important de 194 millions d'euros, supérieur de plus de 8 % à celui de l'année dernière.

Conformément à sa feuille de route, Mersen a enregistré un point haut d'investissements industriels, à hauteur de 204 millions d'euros. Près de 54 % de ce montant (110 millions d'euros) concerne le plan de croissance présenté par le Groupe en mars 2023.

Le Groupe a finalisé au cours de l'année 2024 trois acquisitions aux Etats-Unis pour un montant cash de 66 millions d'euros, auquel s'ajoutent des compléments de prix estimés à 8 millions d'euros dépendant pour partie des résultats des sociétés acquises.

En conséquence, l'endettement net à fin 2024 atteint 370,3 millions d'euros, en hausse par rapport

+ CHIFFRES CLÉS 2024

Chiffre d'affaires

1 244 M€

Résultat net part du Groupe

59 M€

Dividende par action*

0,90 €

* Sous réserve de l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires.

à fin 2023, liée principalement au financement des investissements et des acquisitions dans le cadre du plan de croissance du Groupe.

Au 31 décembre 2024, le Groupe maintient une structure financière solide avec un *leverage* de 1,82 x et un *gearing* de 42 %.

De plus, dans le cadre de son plan de croissance, Mersen a conclu avec succès le 7 mars 2024, un placement privé *Schuldschein* d'un montant de 100 millions d'euros et d'une durée de près de 6 ans. En février 2025, il a conclu un deuxième placement privé américain (« USPP ») de 100 millions de dollars US, à échéance en 2035, et 90 millions d'euros, à échéance en 2032, remboursables in fine auprès d'un pool d'investisseurs nord-américains.

Dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires qui se tiendra le 16 mai 2025 le versement d'un dividende de 0,90 euro par action en numéraire. Il en résulterait une distribution totale d'environ 22 millions d'euros. Le dividende représenterait 37 % du résultat net part du Groupe, ou 30 % du résultat net retraité des frais de restructurations, en ligne avec la politique du Groupe.

Le dividende sera mis en **paiement le 9 juillet 2025**.



Calendrier financier prévisionnel 2025

> Chiffre d'affaires T1 :

24 avril après bourse

> Résultats semestriels :

31 juillet avant bourse

> Chiffre d'affaires T3 :

23 octobre après bourse



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2025

VENDREDI 16 MAI 2025 - 10 H
Centre de Conférences Cœur Défense

Diffusée en direct sur le site www.mersen.com

L'Assemblée Générale est un moment privilégié pour faire un point sur l'évolution de l'activité de Mersen et ses perspectives de développement. En tant qu'actionnaire, vous êtes invité à voter sur les résolutions proposées par le Conseil d'Administration.



Plan d'accès :

Centre de Conférences Cœur Défense

110 Esplanade
 du Général de Gaulle
 92400 Courbevoie

(Métro/RER/Transilien
 La Défense Grande Arche
 (ligne 1, RER A, RER E -Ligne L)
 Sortie F - Calder Miro



COMMENT VOTER ?

PAR INTERNET

Entre le **28 avril 2025, 9h00**
et jusqu'au 15 mai 2025, 15h00,
 (heure de Paris), via la plate-forme
 de vote sécurisée **VOTACCESS**.

Actionnaire au nominatif

Connectez-vous au site Internet
<https://www.sharinbox.societegenerale.com>
 et suivez les instructions à l'écran.

Vous serez alors automatiquement redirigé
 vers le site de vote, **VOTACCESS**.

Actionnaire au porteur

Connectez-vous au portail internet de votre
 Teneur de Compte Titres pour accéder
 au site internet **VOTACCESS** et suivez
 les instructions à l'écran.

Sur le site de vote VOTACCESS, vous pouvez :

- Voter directement les résolutions.
- Demander à assister personnellement à l'Assemblée Générale.
- Donner pouvoir au Président ou à un tiers assistant à l'assemblée générale, ou révoquer son mandat.

PAR COURRIER

Avec le **formulaire unique** de vote.
 Le formulaire unique de vote devra
 parvenir à la Société Générale
au plus tard le 13 mai 2025.

Actionnaire au nominatif

Vous recevrez le **formulaire unique** par
 courrier postal, à moins que vous n'ayez opté
 pour une réception par voie électronique.

Complétez-le et retournez-le daté et signé
 à la Société Générale (*adresse en page 6*).

Actionnaire au porteur

Adressez-votre **formulaire unique** de vote
 complété à votre teneur de Compte Titres
 qui se chargera de le transmettre à la Société
 Générale, accompagné d'une attestation de
 participation.

Ce **formulaire unique** de vote peut être
 obtenu auprès de votre teneur de compte ou
 téléchargé sur le site internet de Mersen.

VOUS SOUHAITEZ POSER UNE QUESTION ?

Une adresse électronique est à votre disposition pour poser vos questions écrites au Président du Conseil d'administration :

ag-mersen-2025@mersen.com,
jusqu'au 12 mai 2025.

Elles devront être accompagnées d'une attestation d'inscription en compte.

Les réponses seront données au cours de l'Assemblée Générale.



Vous pouvez également les envoyer par courrier recommandé avec AR à l'adresse du siège du Groupe :
Tour Trinity, 1 bis place de la Défense - 92400 Courbevoie

SHARINBOX

MON SERVICE ACTIONNAIRE AU NOMINATIF

La gestion des titres au nominatif est confiée à la **Société Générale** qui est votre interlocuteur pour la gestion de vos titres.

La plateforme de gestion **Sharinbox** est la plateforme d'accès à votre portefeuille de titres Mersen et votre point de contact pour **communiquer avec la Société Générale**.



INTERNET

www.sharinbox.societegenerale.com

Munissez-vous de votre code d'accès habituel à 8 chiffres ou de votre email de connexion (si vous avez déjà activé votre compte Sharinbox by SG Market) et de votre mot de passe en votre possession.

Pour toute demande, Société Générale Securities Services se tient à votre disposition au + 33 (0)2 51 85 67 89.



COURRIER

Société Générale Securities Services
Service Assemblées
CS 30812
44308 Nantes CEDEX 3
FRANCE

E-CONVOCATION

OPTEZ POUR UN MODE DE CONVOCATION SIMPLE ET RESPONSABLE

Mersen propose à ses actionnaires au nominatif d'être e-convoqués, c'est-à-dire de recevoir leur dossier de convocation aux Assemblées Générales par courriel. Choisir l'e-convocation, c'est choisir une modalité de convocation simple, rapide, sécurisée et économique. Vous contribuez ainsi à préserver l'environnement par la réduction de notre impact carbone en évitant l'impression et l'envoi de dossiers de convocation papier par voie postale.

Pour opter pour l'e-convocation, il vous suffit de vous connecter directement à la rubrique « mon compte » puis « mon profil » du site :
www.sharinbox.societegenerale.com

À partir du 11 avril 2025, ce choix ne sera plus pris en compte pour l'Assemblée Générale du 16 mai 2025, mais le sera pour les suivantes.