

Résultats Semestriels 2026

30 juillet 2026



Salvador LAMAS

DIRECTEUR
GÉNÉRAL



Thomas
BAUMGARTNER

DIRECTEUR
FINANCIER

01

Une performance
semestrielle

DYNAMIQUE



Salvador LAMAS

DIRECTEUR GENERAL

Bonne performance au premier semestre

**Chiffre
d'affaires**

611 M€

+ 3,9 %
croissance organique

EBITDA
courant

97,4 M€

15,9% du CA

**Résultat
opérationnel**
courant

56,5 M€

9,2% du CA

Objectifs 2026 relevés

Une croissance organique tirée par la forte activité en Amérique du Nord et en Asie Pacifique

Amérique du Nord 257 M€

Croissance organique + 6,3%

- Forte croissance de la distribution électrique (data centers)
- Croissance en aéronautique et éolien
- Solidité du marché des semi-conducteurs Si

Europe 199M€

Croissance organique - 1,7%

- Baisse en Chimie
- Croissance en ferroviaire et aéronautique

Amérique du Sud Afrique 24M€

**Croissance organique
+ 8,6%**

Asie-Pacifique 131 M€

Croissance organique + 7,6%

- Croissance en ferroviaire
- Croissance pour les data centers
- Forte croissance en semi-conducteurs Si
- Baisse en Chimie et en solaire en Chine

Des succès sur des marchés clés à fort potentiel

Forte croissance de la protection électrique liée au marché des *data centers*

Etats-Unis, Inde, Corée, Taïwan

Sélectionné pour des fusibles EV

Véhicules électriques ou hybrides de Ford et Leapmotor

Forte croissance de la demande de semi-conducteurs

Mersen, acteur clé du process d'implantation ionique

Fort potentiel sur le marché des SMR (*Small Modular Reactors*)

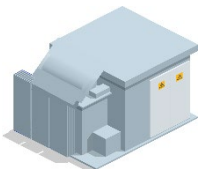
“FoaK” Terra Innovatum

Mersen présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'électrification et des infrastructures critiques

Production d'énergie



Energies renouvelables



Conversion d'énergie

Infrastructure électrique et stockage d'énergie



Transport & Stockage d'énergie



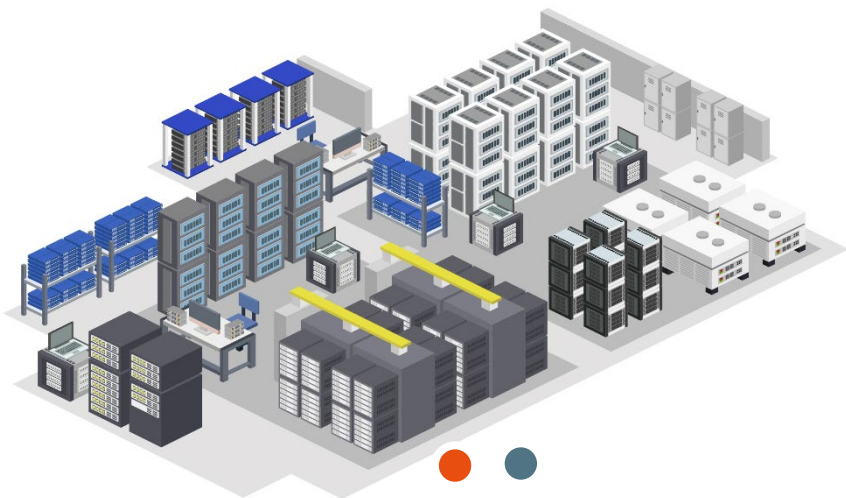
SMR



ELECTRICAL POWER

Composants pour la **conversion** d'énergie
Protection électrique (fusibles, SPD)

Data center



Alimentation du *Data Center*

- Conversion d'énergie
- Serveurs (racks)

Distribution de l'énergie du *Data Center*

- UPS
- Stockage d'énergie



ADVANCED MATERIALS

Pièces usinées en **graphite** et feutres isolants
(procédés de fabrication des cellules solaires et des semi-conducteurs, blocs modérateurs pour SMR)

Mersen bénéficie de la croissance considérable du marché des semi-conducteurs silicium

Moteurs de croissance

Data centers
Intelligence Artificielle

Electrification
Mobilité

Capacité mémoire
Hautes technologies

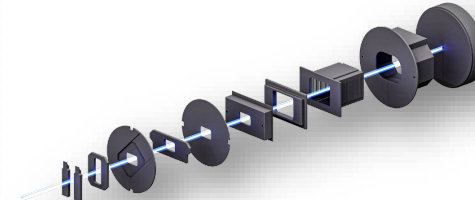
Procédé de fabrication des semi-conducteurs Silicium



Tirage de
lingot de silicium



Epitaxie



Implantation ionique



Les atouts de Mersen

Implantation mondiale (USA,
Chine, Corée, Taïwan, Inde)

Relations historiques avec
certains clients

Qualité reconnue des
nuances de graphite

Véhicules électriques : une présence ciblée sur des fonctions critiques

Protection
électrique
du système de
charge rapide

Protection
électrique des
circuits électriques
auxiliaires



Interconnexion des
circuits de puissance

Interconnexion et
monitoring des
cellules de batteries

Protection électrique
de la batterie

NOUVEAU

LEAPMOTOR



SMR : un potentiel de croissance prometteur à long terme

SMR

Puissance max : 300MWe

Modulaire : fabrication de modules à la chaîne qui sont assemblés sur place

Des projets portés désormais essentiellement par les Etats-Unis

Volonté politique et besoin pour les *hyperscalers*

Les atouts de Mersen

Seul producteur intégré de graphite aux Etats-Unis

Des nuances de graphite disponibles pour les blocs modérateur et réflecteur

Calendrier des projets

2026-2028 : Tests des prototypes

2029-2030 : Lancement des SMR de série

02

Des résultats semestriels **SOLIDES**



Thomas BAUMGARTNER

DIRECTEUR FINANCIER

Un premier semestre tiré par une performance robuste du pôle *Electrical Power*

Chiffre d'affaires Groupe

611 M€

+ 3,9 %
croissance organique

+3,1%
T1

+4,6%
T2

Inclut un impact de change négatif de 22M€

Advanced Materials

319 M€

- 1,9 %
croissance organique

- Croissance en semi-conducteurs avec accélération en Si et baisse en SiC (one-off en 2025)
- Forte croissance en aéronautique et ferroviaire
- Baisse en chimie et solaire

Electrical Power

292 M€

+ 11,1 %
croissance organique

- Forte croissance en électronique de puissance
- Croissance en véhicules électriques
- Croissance en distribution électrique (*data centers*)

EBITDA et Résultat opérationnel courant impactés par les taux de change

En M€	S1 2025	S1 2025 à taux 2026	S1 2026	Croissance à taux comparables
EBITDA courant	97,8	94,0	97,4	+3,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,0%</i>	<i>16,0%</i>	<i>15,9%</i>	
Amortissements	(40,0)	(38,6)	(40,9)	+6,0%
Résultat opérationnel courant	57,8	55,4	56,5	+2,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,5%</i>	<i>9,4%</i>	<i>9,2%</i>	

Les augmentations de prix et les mesures de productivité permettent de compenser l'inflation

En points de %	
Marge opérationnelle courante S1 2025	9,5%
Effet Volume/mix	+0,9
Effet Prix	+2,2
Inflation Matières premières et énergie	-2,4
Inflation de la masse salariale	-1,2
Productivité	1,6
Amortissements	-0,1
Effets change et périmètre	-0,2
Autres (principalement impact LTA SiC)	-1,1
Marge opérationnelle courante S1 2026	9,2%

+ 0,2 pt

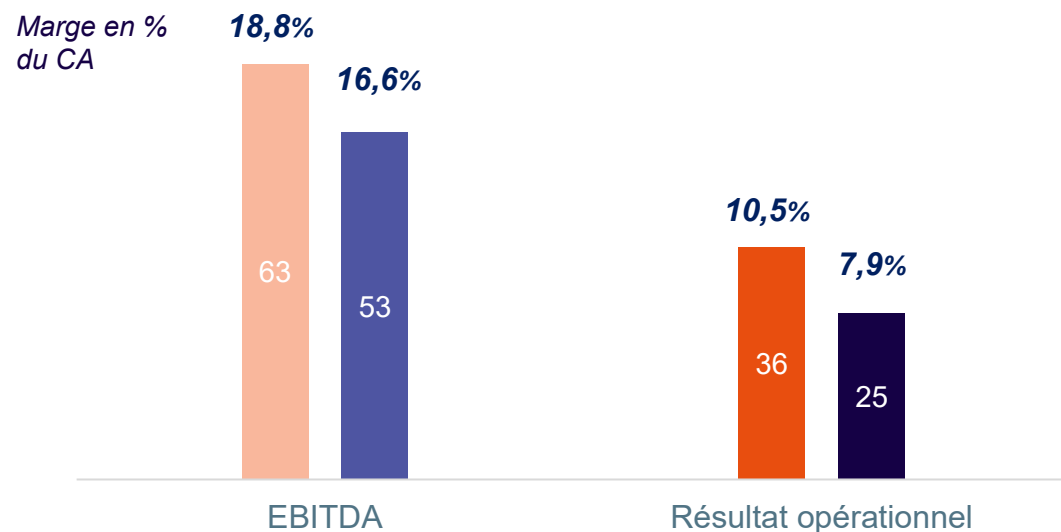
Fort dynamisme du pôle *Electrical Power*

Résilience de l'EBITDA du pôle *Advanced Materials*

Advanced Materials

52% du CA

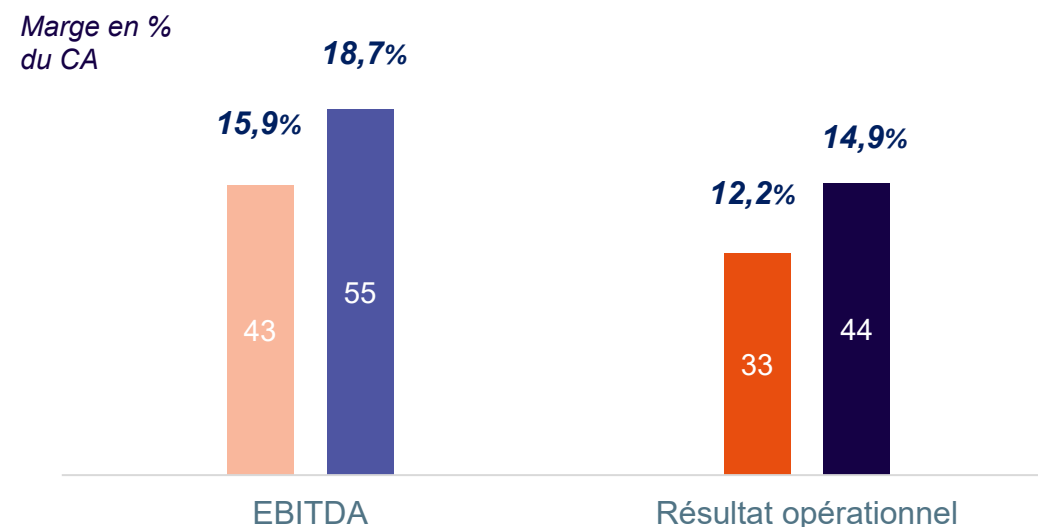
- Profitabilité impactée par les effets non récurrents sur les contrats SiC
- Augmentation de prix et productivité compensent l'inflation



Electrical Power

48% du CA

- Profitabilité en hausse grâce aux volumes
- Augmentation de prix et productivité compensent en grande partie l'inflation



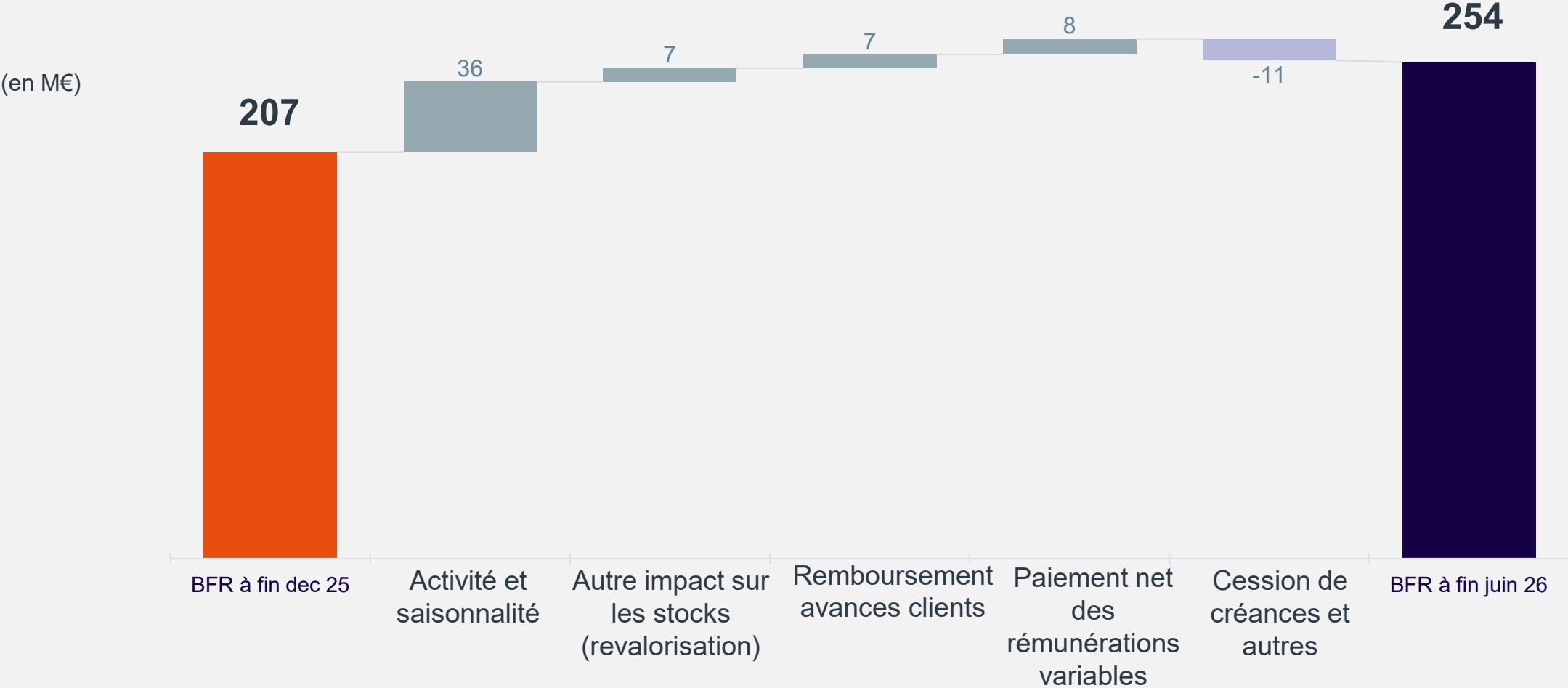
EBITDA courant S1 2025 EBITDA courant S1 2026 Résultat opérationnel courant S1 2025 Résultat opérationnel courant S1 2026

L'activité de captage de courant a été transférée du pôle *Electrical Power* au pôle *Advanced Materials* au 1^{er} janvier 2026. Les chiffres 2025 sont retraités.

Résultat net en croissance de 5%

En M€	S1 2025	S1 2026	
Résultat Opérationnel Courant	57,8	56,5	
Charges et produits non courants	(4,9)	(1,0)	
Résultat Financier	(13,5)	(13,8)	Coût de la dette : 4,9%
Impôts sur les résultats	(9,9)	(10,6)	Taux effectif d'impôt : 25%
Résultat net	29,5	31,1	
Résultat net part du Groupe	29,3	30,8	+ 5% +10% à changes comparables

Une variation du BFR impactée par la croissance de l'activité, la saisonnalité et des éléments exceptionnels



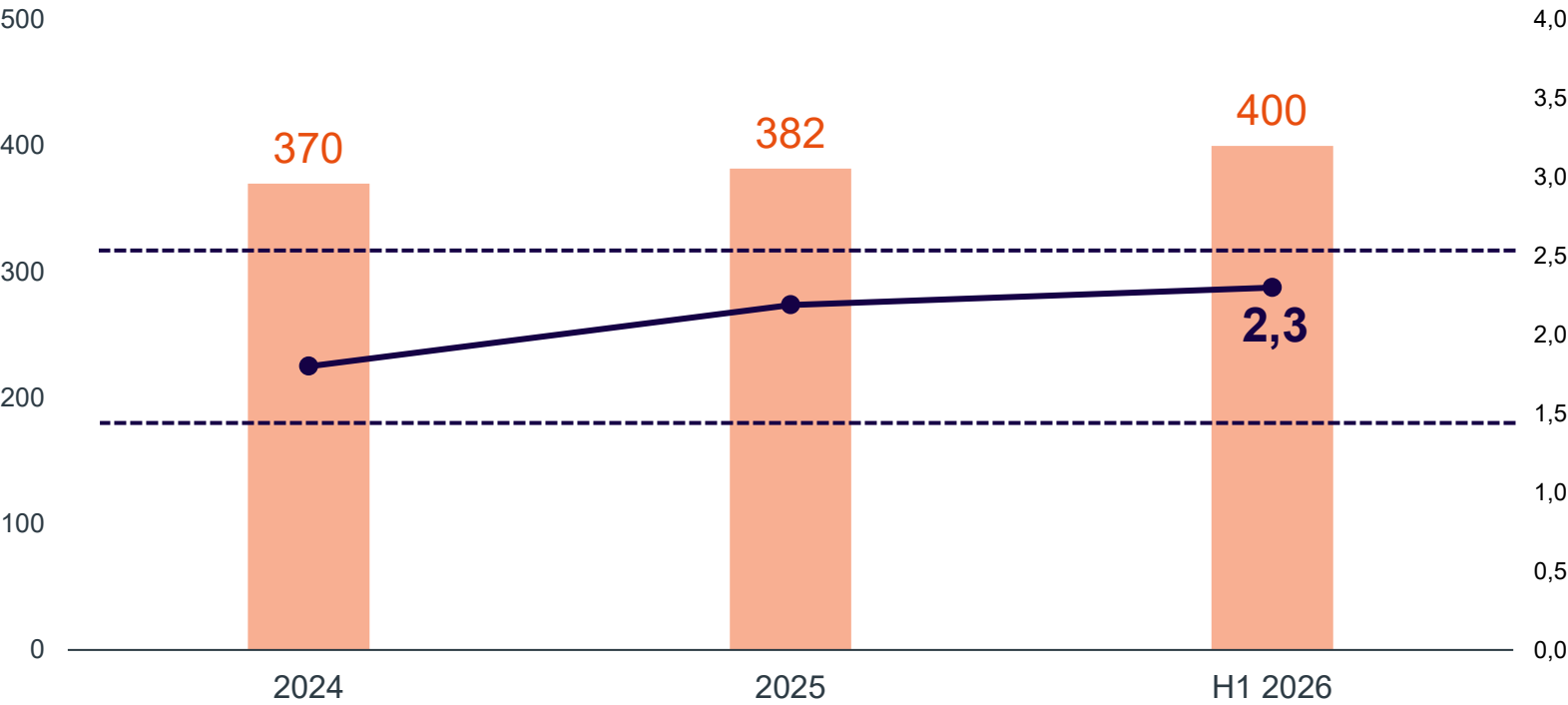
Cash-flow opérationnel, attendu en croissance au 2^{ème} semestre

In €m	S1 2025	S1 2026
Cash flow opérationnel avant variation du BFR	93,1	91,1
Variation du BFR	(7,5)	(44,6)
Impôts payés	(6,9)	(10,8)
Cash flow opérationnel	78,7	35,7
Capex	(64,1)	(21,9)
Cession d'actifs et autres	(0,1)	(0,3)
Cash flow opérationnel après capex	14,5	13,5

Une structure financière **solide et maîtrisée**

Endettement net en M€

Leverage

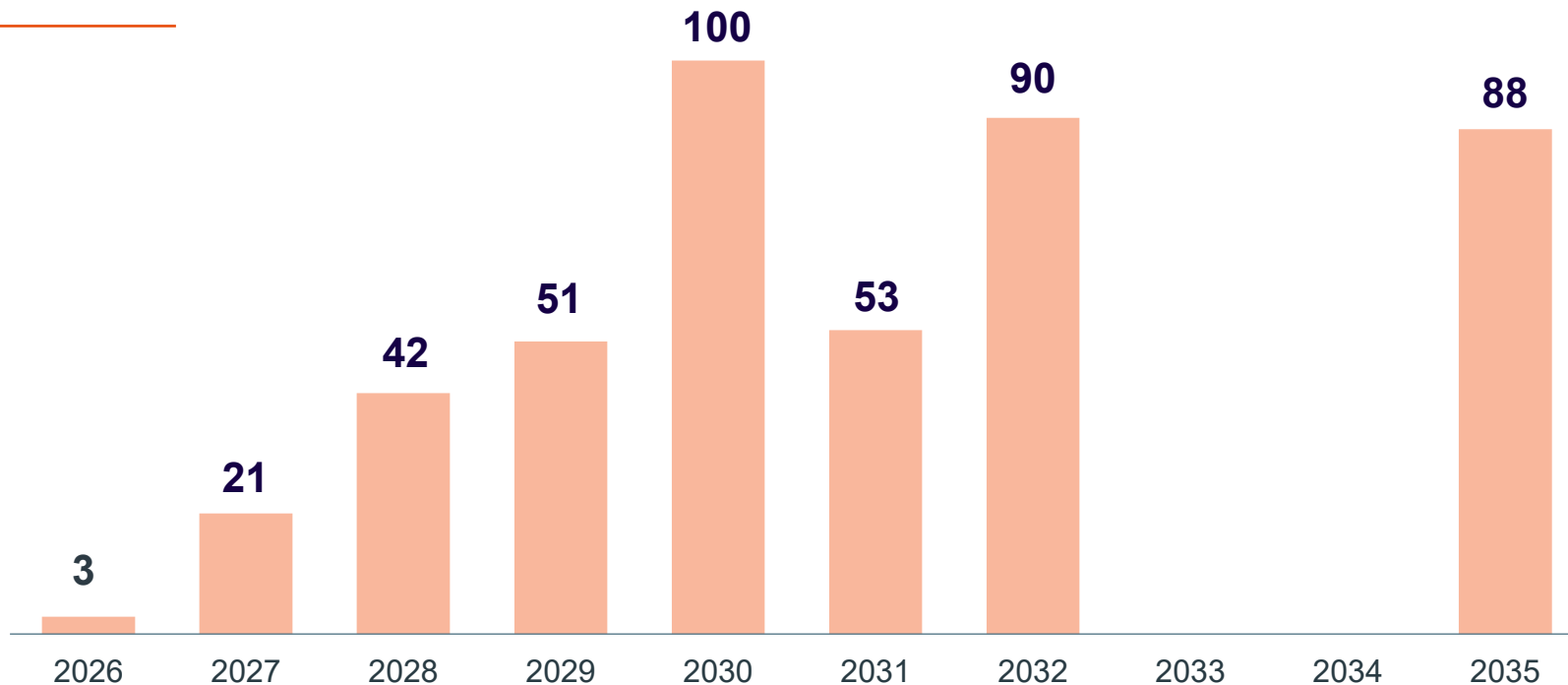


Covenants bancaires
à 3,5

Politique
Groupe
Leverage
Entre 1,5 et 2,5

Des **liquidités importantes** assurant la couverture des échéances de remboursement à moyen terme

Situation au 30 juin 2026
(Lignes tirées en M€)



Liquidités disponibles

~ **62 M€** Cash

~ **270 M€**
(crédit syndiqué Groupe non tiré)

Maturité*

5,4 ans

Taux fixe

~ **66%**
de l'endettement brut

* Maturité moyenne sur la base des financements confirmés utilisés.
L'utilisation NEUCP est adossée à celle du crédit syndiqué Groupe à échéance 2029.

Objectifs 2026 relevés

NOUVEAU

**CROISSANCE
ORGANIQUE DU
CHIFFRE D'AFFAIRES**

ENTRE
4% et 6%

**MARGE D'EBITDA
COURANT**

ENTRE
**16,0%
et 16,5%**

**MARGE
OPERATIONNELLE
COURANTE**

ENTRE
**9,0%
et 9,5%**

**CAPEX
INDUSTRIELS**

ENTRE
**80M€ et
90M€**

INITIAL

Entre **2%
et 6%**

16% +/-50bps

8,5% +/-50bps

Entre
**90M€ et
100M€**

03

CONFIANCE

dans nos perspectives



Salvador LAMAS

DIRECTEUR GENERAL

Un positionnement renforcé sur des marchés structurellement porteurs et des atouts clés pour accélérer

BIEN POSITIONNE

sur les marchés de croissance à moyen terme

-
- Mersen rend possible les changements majeurs dans :
 - La production d'énergies bas carbone
 - L'électrification et le passage au courant continu
 - Le développement des *data centers* et les besoins liés à l'IA
 - Les transports verts
 - Les transitions industrielles

CAPACITES

pour saisir les opportunités

-
- Capitaliser sur les investissements structurants réalisés
 - Tirer pleinement partie de notre implantation mondiale et de notre organisation *Mersen International*
 - Une capacité financière solide pour saisir les opportunités de croissance externe créatrices de valeur

Feuille de route moyen terme 2029 confirmée

CHIFFRE
D'AFFAIRES

Autour de
1 700 M€

MARGE D'EBITDA
COURANT

19%
+/-50bps

MARGE
OPERATIONNELLE
COURANTE

12%
+/-50bps

ROCE

13%
+/-50bps

Plan établi sur la base des taux de change de février 2023, avec 100M€ d'acquisitions



QUESTIONS