



Mercer International gibt Ergebnisse für das zweite Quartal und das erste Halbjahr US-Dollar bekannt und kündigt eine Bardividende für das Quartal von 0,075 US-Dollar an

Ausgewählte Highlights

- Nettogewinn im zweiten Quartal von 71,4 Millionen US-Dollar und operatives EBITDA* von 145,1 Millionen US-Dollar
- Rekordquartal bei Betriebsergebnis für Holzprodukte und Energie

NEW YORK, NY, 28. Juli 2022 - Mercer International Inc. (Nasdaq: MERC) meldete heute für das zweite Quartal 2022 eine Steigerung des operativen EBITDA auf 145,1 Millionen US-Dollar gegenüber 83,8 Millionen US-Dollar im zweiten Quartal 2021 und einen Rückgang gegenüber 154,5 Millionen US-Dollar im ersten Quartal 2022.

Im zweiten Quartal 2022 betrug der Nettogewinn 71,4 Millionen US-Dollar (oder 1,08 US-Dollar pro Stammaktie und 1,07 US-Dollar pro Nicht-Stammaktien), verglichen mit 21,4 Millionen US-Dollar (oder 0,32 US-Dollar pro Aktie) im zweiten Quartal 2021 und einem Nettogewinn von 88,9 Millionen US-Dollar (oder 1,35 US-Dollar pro Stammaktie und 1,34 US-Dollar pro Nicht-Stammaktie) im ersten Quartal 2022.

In der ersten Jahreshälfte 2022 stieg das betriebliche EBITDA um 81 Prozent auf 299,5 Millionen US-Dollar gegenüber 165,8 Millionen US-Dollar im gleichen Zeitraum 2021. Im ersten Halbjahr 2022 betrug der Nettogewinn 160,3 Millionen US-Dollar (bzw. 2,43 US-Dollar pro Stammaktie und 2,41 US-Dollar pro Nicht-Stammaktie) im Vergleich zu 27,3 Millionen US-Dollar (bzw. 0,41 US-Dollar pro Aktie) im gleichen Zeitraum 2021.

Juan Carlos Bueno, der Vorstandsvorsitzende, erklärte: "Unser starkes operatives Ergebnis im zweiten Quartal wurde durch höhere Zellstoff- und Schnittholzpreise, anhaltend hohe Energiepreise

*Operating EBITDA is not a measure of financial performance under accounting principles generally accepted in the United States ("GAAP") and should not be considered in isolation or as a substitute for analysis of our results as reported under GAAP. See page 6 of the financial tables included in this press release for a reconciliation of net income to Operating EBITDA.

und die Auflösung der Rückstellung für Abwassergebühren in unserem Werk Stendal begünstigt. Diesen positiven Effekten standen höhere geplante Instandhaltungskosten, höhere Kosten für wichtige Inputs wie Holz, Energie und Chemikalien sowie ein geringeres Absatzvolumen bei Zellstoff gegenüber. Wir sehen weiterhin eine Kostensteigerung bei bestimmten Produktionsmitteln, einschließlich der Energiekosten. Wir sehen jedoch unsere überschüssigen Energieverkäufe als eine starke Absicherung gegen höhere Energiepreise und konzentrieren uns auf die Entwicklung von Strategien zur Steuerung der Kosten unserer wichtigsten Einsatzstoffe.

Vergleicht man die Zellstoffergebnisse des zweiten Quartals mit denen des ersten Quartals, so zeigt sich, dass das zweite Quartal durch höhere geplante Wartungskosten, geringere Zellstoffabsatzmengen und höhere Holzkosten pro Produktionseinheit negativ beeinflusst wurde. Während des Quartals waren unsere Werke wegen geplanter Wartungsarbeiten insgesamt 43 Tage außer Betrieb, im Vergleich zu keinem einzigen Tag im ersten Quartal, und unser Werk Celgar war aufgrund einer langsamer als geplanten Inbetriebnahme zusätzlich sechs Tage außer Betrieb. Wie erwartet sind unsere Holzkosten im Vergleich zum Vorquartal gestiegen, aber wir gehen derzeit davon aus, dass diese Kosten im dritten Quartal unverändert bleiben werden, mit einem leichten Anstieg in Deutschland und einem leichten Rückgang in Kanada.

Im Juli 2022 kam es in unserem Werk in Stendal zu einem Brand im Hackschnitzzellager, der allerdings die Produktionsanlagen nicht beeinträchtigte. Wir haben das Werk nun wieder in Betrieb genommen und fahren die Produktion hoch. Wir haben eine Übergangslösung für die Hackschnitzelzufuhr zur Kocherei eingeführt, mit der das Werk zu etwa 80 Prozent ausgelastet werden soll. Wir gehen davon aus, dass die Planung und Installation von Ersatzanlagen im Bereich Hackschnitzzellager mehrere Monate dauern wird.

Unser Sägewerk in Friesau hat seine starke Leistung im zweiten Quartal fortgesetzt und ein Rekordergebnis erzielt. Die positive Entwicklung des Werks im Vergleich zum ersten Quartal ist in erster Linie auf die verbesserten Schnittholzpreise in Europa und die guten Preise in den USA zurückzuführen, die teilweise durch höhere Holzpreise ausgeglichen wurden. Im zweiten Quartal 2022 erwirtschaftete unser Schnittholzbereich ein Betriebsergebnis von 45,9 Millionen US-Dollar.

Die Rahmenbedingungen für das Zellstoffangebot und die Nachfrage blieben im zweiten Quartal stark und führten zu Preisverbesserungen auf allen unseren Märkten. Niedrige Lagerbestände bei den Kunden und ein begrenztes Zellstoffangebot waren die Hauptgründe für die angespannte Marktlage. Zum 30. Juni 2022 lagen die von unabhängigen Dritten notierten NBSK-Listenpreise in Europa bei etwa 1.485 US-Dollar pro ADMT und in China bei etwa 1.008 US-Dollar pro ADMT.

Die globalen Herausforderungen in der Logistik lassen langsam nach, wirken sich aber weiterhin auf unser Geschäft aus, vor allem in Form von Unregelmäßigkeiten im nordamerikanischen Bahnverkehr, die uns zwingen, zusätzliche, teurere Lkw-Transporte einzusetzen. Wir sehen, dass die Eisenbahnunternehmen langsame Fortschritte beim Abbau ihrer Auftragsrückstände machen und erwarten, dass sich diese Logistikprobleme in Zukunft weiter entspannen werden.

Zu Beginn des dritten Quartals erwarten wir stabile Zellstoffpreise, da die Lagerbestände der Kunden niedrig sind und das Angebot begrenzt ist. Wir gehen davon aus, dass die Schnittholzpreise in den USA im Allgemeinen stabil sein werden und dass die Preise in Europa gegenüber dem zweiten Quartal zurückgehen werden, aber in beiden Märkten auf einem historisch attraktiven Niveau bleiben. Außerdem erwarten wir für das dritte Quartal 2022 eine anhaltend starke Energienachfrage und hohe Preise in Deutschland.

Derzeit belaufen sich unsere Investitionsausgaben im Jahr 2022 auf etwa 175 bis 200 Millionen US-Dollar. Die meisten dieser Investitionen sind darauf ausgelegt, hohe Renditen zu erwirtschaften, uns bei der Erreichung unserer ESG-Ziele zu unterstützen und den Unternehmenswert zu steigern. Ich freue mich auch, Ihnen mitteilen zu können, dass unser Vorstand eine zusätzliche Investition in Höhe von 27 Millionen US-Dollar in unserem Brettsperrholzwerk (CLT) Spokane genehmigt hat. Diese Investition wird es diesem hochmodernen Werk ermöglichen, einen vielfältigen Rohstoffmix zu nutzen und die Produktion von Keilzinkenschnittholz zu steigern. Wir gehen davon aus, dass diese Investition ein Sprungbrett für weitere kleinere Investitionen sein wird, um die Kapazität für Brettsperrholz (CLT) und Leimbinder zu erhöhen, wenn unser Auftragsbestand wächst. Wir sind vom Potenzial dieses Geschäftsbereichs begeistert, da CLT im Vergleich zu traditionellen Baumaterialien wie Beton und Stahl einen geringeren Kohlenstoffausstoß und bessere Baueigenschaften aufweist. Ich bin überzeugt, dass sich unser CLT-Geschäft mit der Zeit zu einem wichtigen Bestandteil unseres Holzgeschäfts

entwickeln wird, wenn wir dieses Geschäft weiter ausbauen."

Konsolidierte Finanzergebnisse

	Q2 2022	Q1 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021
	(in thousands, except per share amounts)				
Revenues	\$ 572,326	\$ 592,741	\$ 401,832	\$ 1,165,067	\$ 814,552
Operating income	\$ 114,031	\$ 122,351	\$ 51,836	\$ 236,382	\$ 102,865
Operating EBITDA	\$ 145,059	\$ 154,467	\$ 83,791	\$ 299,526	\$ 165,787
Loss on early extinguishment of debt	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (30,368) ⁽¹⁾
Net income	\$ 71,372	\$ 88,897	\$ 21,415	\$ 160,269	\$ 27,348
Net income per common share					
Basic	\$ 1.08	\$ 1.35	\$ 0.32	\$ 2.43	\$ 0.41
Diluted	\$ 1.07	\$ 1.34	\$ 0.32	\$ 2.41	\$ 0.41

(1) Redemption of 6.50% senior notes due 2024 and 7.375% senior notes due 2025.

Konsolidiert - Drei Monate bis zum 30. Juni 2022 im Vergleich zu den drei Monaten bis zum 30. Juni 2021

Der Gesamtumsatz im zweiten Quartal 2022 stieg um ca. 42 Prozent auf 572,3 Millionen US-Dollar von 401,8 Millionen US-Dollar im Vergleichsquartal 2021, was in erster Linie auf ein höheres Absatzvolumen bei Zellstoff und höhere Umsätze bei Zellstoff, Energie und Schnittholz zurückzuführen ist.

Im zweiten Quartal 2022 stiegen unsere Umsätze mit Energie und Biochemikalien auf 47,8 Millionen US-Dollar von 16,9 Millionen US-Dollar im Vergleichsquartal 2021, was in erster Linie auf die höheren Energiepreise in Deutschland zurückzuführen ist, die doppelt so hoch waren wie im gleichen Quartal 2021.

Die Kosten und Aufwendungen stiegen im zweiten Quartal 2022 um ca. 31 Prozent auf 458,3 Millionen US-Dollar gegenüber 350,0 Millionen US-Dollar im zweiten Quartal 2021, was in erster Linie auf ein höheres Absatzvolumen bei Zellstoff und den Inflationsdruck auf unsere wichtigsten Produktionskosten wie Holz, Energie und Chemikalien sowie auf die Frachtkosten zurückzuführen ist. Diese Kostensteigerungen wurden teilweise durch die positiven Auswirkungen des stärkeren Dollars auf unsere auf Euro und kanadischen Dollar lautenden Kosten und Aufwendungen ausgeglichen.

Im zweiten Quartal 2022 stieg das betriebliche EBITDA um etwa 73 Prozent auf 145,1 Millionen US-Dollar gegenüber 83,8 Millionen US-Dollar im Vergleichsquarter 2021, was in erster Linie auf höhere Verkaufsrealisierungen und Zellstoffabsatzmengen sowie die positiven Auswirkungen eines stärkeren Dollars zurückzuführen ist, die teilweise durch höhere Holz- und sonstige Produktionskosten pro Einheit ausgeglichen wurden.

Ergebnisse der Geschäftsfelder

Zellstoff

	Three Months Ended June 30,	
	2022	2021
	(in thousands)	
Pulp revenues	\$ 418,579	\$ 297,191
Energy and chemical revenues	\$ 41,725	\$ 13,058
Operating income	\$ 75,471	\$ 13,338

Im zweiten Quartal 2022 stieg das Betriebsergebnis des Segments Zellstoff von 13,3 Millionen US-Dollar im gleichen Quartal 2021 auf 75,5 Millionen US-Dollar, was in erster Linie auf höhere Verkaufserlöse und ein höheres Absatzvolumen sowie den positiven Einfluss eines stärkeren Dollars zurückzuführen ist, der teilweise durch höhere Holzkosten pro Einheit und andere Produktionskosten ausgeglichen wurde.

Die Zellstoffumsätze stiegen im zweiten Quartal 2022 um ca. 41 Prozent auf 418,6 Millionen US-Dollar von 297,2 Millionen US-Dollar im gleichen Quartal 2021, aufgrund höherer Absatzmengen und Verkaufsrealisierungen.

Die Umsätze im Bereich Energie und Chemie stiegen im zweiten Quartal 2022 auf einen Rekordwert von 41,7 Millionen US-Dollar gegenüber 13,1 Millionen US-Dollar im gleichen Quartal 2021, hauptsächlich aufgrund höherer Verkaufsrealisierungen. Im zweiten Quartal 2022 profitierten wir von einer starken Energienachfrage und höheren Energiepreisen in Deutschland.

Im zweiten Quartal 2022 stiegen die von unabhängigen Dritten notierten durchschnittlichen Listenpreise für NBSK-Zellstoff im Vergleich zum gleichen Quartal 2021, vor allem aufgrund niedriger Lagerbestände der Kunden. Die durchschnittlichen Verkaufserlöse für NBSK-Zellstoff stiegen im

zweiten Quartal 2022 um ca. 7 Prozent auf 890 US-Dollar pro ADMT gegenüber ca. 830 US-Dollar pro ADMT im gleichen Quartal 2021.

Die Kosten und Aufwendungen stiegen im zweiten Quartal 2022 um ca. 30 Prozent auf 384,8 Millionen US-Dollar gegenüber 297,0 Millionen US-Dollar im zweiten Quartal 2021, hauptsächlich aufgrund eines höheren Zellstoffabsatzes, höherer Kosten pro Holzeinheit sowie höherer Energie-, Chemikalien- und Frachtkosten. Die höheren Kosten wurden teilweise durch die positive Auswirkung eines stärkeren Dollars ausgeglichen und im zweiten Quartal 2022 erhielten wir die Genehmigung der deutschen Aufsichtsbehörden, eine Rückstellung für Abwassergebühren in Höhe von 13,3 Millionen US-Dollar aufzulösen, die aus der Fertigstellung bestimmter Kapitalprojekte resultierte.

Im zweiten Quartal 2022 stiegen die Holzkosten gegenüber dem gleichen Quartal 2021 um ca. 32 Prozent, vor allem aufgrund höherer Holzkosten in unseren deutschen Werken infolge der höheren Nachfrage anderer Holzverbraucher wie z. B. Heizpellethersteller. In unseren kanadischen Werken blieben die Holzkosten unverändert, da die Nachfrage stark blieb. Wir gehen derzeit davon aus, dass die Holzkosten im dritten Quartal 2022 unverändert bleiben werden, mit einem leichten Anstieg in Deutschland und einem leichten Rückgang in Kanada.

Holzprodukte

	Three Months Ended June 30,	
	2022	2021
	(in thousands)	
Lumber revenues	\$ 96,268	\$ 86,285
Energy revenues	\$ 5,055	\$ 2,692
Wood residual revenues	\$ 3,367	\$ 1,462
Operating income	\$ 45,853	\$ 42,314

Im zweiten Quartal 2022 stieg das Betriebsergebnis des Geschäftsbereichs Holzprodukte um etwa 9 Prozent auf den Rekordwert von 45,9 Millionen US-Dollar (42,3 Millionen US-Dollar im gleichen Quartal 2021), was in erster Linie auf höhere Verkaufserlöse zurückzuführen ist, die teilweise durch höhere Holzstückkosten ausgeglichen wurden.

Die durchschnittlichen Verkaufserlöse für Schnittholz stiegen im zweiten Quartal 2022 um ca. 10 Prozent auf 867 US-Dollar pro Mfbm im Vergleich zu 789 US-Dollar pro Mfbm im gleichen Quartal 2021, da wir von den starken Verkäufen auf dem US-Markt und dessen hohen Preisen in der ersten Hälfte des Quartals profitierten. Obwohl die Preise für US-Schnittholz im späteren Teil des laufenden Quartals aufgrund von Bedenken über steigende Zinsen und Inflationsdruck zurückgingen, lagen die Preise immer noch auf einem historisch attraktiven Niveau. Die Preise für europäisches Schnittholz stiegen aufgrund der stabilen Nachfrage bei begrenztem Angebot.

Im zweiten Quartal 2022 stiegen die Holzstückkosten um ca. 37 Prozent gegenüber dem gleichen Quartal 2021, was sowohl auf die starke Nachfrage nach Sägeholz als auch auf die Verwendung von mehr Rohholz zurückzuführen ist, da die Produzenten die Verfügbarkeit von kostengünstigerem, durch Käfer geschädigtem Holz weitgehend abgearbeitet haben. Wir erwarten derzeit, dass die Holzstückkosten im dritten Quartal 2022 steigen werden.

Konsolidiert - Sechs Monate bis 30. Juni 2022 im Vergleich zu sechs Monaten bis 30. Juni 2021

Der Gesamtumsatz für das erste Halbjahr 2022 stieg um etwa 43 Prozent auf 1.165,1 Millionen US-Dollar von 814,6 Millionen US-Dollar im ersten Halbjahr 2021, was in erster Linie auf höhere Verkaufsrealisierungen und ein höheres Absatzvolumen bei Zellstoff zurückzuführen ist.

Die Kosten und Aufwendungen stiegen in der ersten Jahreshälfte 2022 um etwa 30 Prozent auf 928,7 Millionen US-Dollar von 711,7 Millionen US-Dollar in der ersten Jahreshälfte 2021, was in erster Linie auf ein höheres Absatzvolumen bei Zellstoff, höhere Holzstückkosten sowie höhere Energie-, Transport- und Chemikalienkosten zurückzuführen ist, die teilweise durch die positiven Auswirkungen des stärkeren Dollars auf die auf Euro und kanadischen Dollar lautenden Kosten und Aufwendungen ausgeglichen wurden.

Im ersten Halbjahr 2022 stieg das betriebliche EBITDA um etwa 81 Prozent auf 299,5 Millionen USD von 165,8 Millionen USD im gleichen Zeitraum 2021, was in erster Linie auf höhere Verkaufserlöse und Absatzmengen bei Zellstoff und den positiven Einfluss eines stärkeren Dollars zurückzuführen ist, der teilweise durch höhere Holzstückkosten und andere Produktionskosten ausgeglichen wurde.

Liquidität

Zum 30. Juni 2022 verfügte die Gesellschaft über Barmittel, Barmitteläquivalente und eine Termineinlage in Höhe von insgesamt 494,9 Millionen US-Dollar sowie über ca. 276,2 Millionen US-Dollar, die im Rahmen der revolvingenden Darlehensvereinbarungen zur Verfügung standen, wodurch sich die Gesamtliquidität auf ca. 771,1 Millionen US-Dollar belief.

Vierteljährliche Dividende

Eine vierteljährliche Dividende von 0,075 US-Dollar pro Aktie wird am 5. Oktober 2022 an alle am 28. September 2022 eingetragenen Aktionäre ausgezahlt. Künftige Dividenden bedürfen der Genehmigung des Vorstands und können je nach Geschäfts- und Branchenlage angepasst werden.

Earnings Release Call

In conjunction with this release, Mercer International Inc. will host a conference call, which will be simultaneously broadcast live over the Internet. Management will host the call, which is scheduled for July 29, 2022 at 11:00 AM ET. Listeners can access the conference call live and archived for 30 days over the Internet at <https://edge.media-server.com/mmc/p/kaZjrybt> or through a link on the company's home page at <https://www.mercerint.com>. Please allow 15 minutes prior to the call to visit the site and download and install any necessary audio software.

Mercer International Inc. ist ein weltweit tätiger Hersteller von Holz- und Bioprodukten sowie Bioenergie mit Standorten in Deutschland, Kanada und den USA. Die jährliche Produktionskapazität von Zellstoff beträgt ca. 2,3 Millionen Tonnen. Zudem produziert das Unternehmen etwa 550 Millionen Board Feet Schnittholz und 140.000 Kubikmeter Brettsperrholz (CLT) pro Jahr. Weitere Informationen über das Unternehmen erhalten Sie auf der Website des Unternehmens unter www.mercerint.com.

Das Vorstehende enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die bekannte und unbekannt Risiken und Ungewissheiten in sich bergen, die dazu führen können, dass unsere tatsächlichen Ergebnisse in zukünftigen Perioden wesentlich von den prognostizierten Ergebnissen abweichen. Wörter wie "erwartet", "antizipiert", "ist optimistisch, dass", "projiziert", "beabsichtigt", "entworfen", "wird", "glaubt", "schätzt", "kann", "könnte" und Variationen solcher Wörter und ähnlicher Ausdrücke sollen solche zukunftsgerichteten Aussagen kennzeichnen. Zu den Faktoren, die dazu führen könnten, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich

abweichen, gehören: die stark zyklische Natur unseres Geschäfts, die Rohstoffkosten, unser Verschuldungsgrad, der Wettbewerb, Wechselkurs- und Zinsschwankungen, unser Einsatz von und Zinsschwankungen, unser Einsatz von Derivaten, Ausgaben für Investitionsprojekte, Umweltvorschriften und deren Einhaltung, Produktionsunterbrechungen, Marktbedingungen und andere Risikofaktoren, die von Zeit zu Zeit in unseren SEC-Berichten aufgeführt werden.

Freigegeben durch:

Jimmy S.H. Lee
Executive Chairman of the Board
+1(604) 684-1099

Juan Carlos Bueno
President & Chief Executive Officer
+1(604) 684-1099

-FINANCIAL TABLES FOLLOW-

Summary Financial Highlights

	Q2 2022	Q1 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021
(in thousands, except per share amounts)					
Pulp segment revenues	\$ 460,304	\$ 485,931	\$ 310,249	\$ 946,235	\$ 650,005
Wood products segment revenues	104,690	101,033	90,439	205,723	161,426
Corporate and other revenues	7,332	5,777	1,144	13,109	3,121
Total revenues	<u>\$ 572,326</u>	<u>\$ 592,741</u>	<u>\$ 401,832</u>	<u>\$ 1,165,067</u>	<u>\$ 814,552</u>
Pulp segment operating income	\$ 75,471	\$ 86,236	\$ 13,338	\$ 161,707	\$ 38,634
Wood products segment operating income	45,853	40,479	42,314	86,332	70,291
Corporate and other operating loss	(7,293)	(4,364)	(3,816)	(11,657)	(6,060)
Total operating income	<u>\$ 114,031</u>	<u>\$ 122,351</u>	<u>\$ 51,836</u>	<u>\$ 236,382</u>	<u>\$ 102,865</u>
Pulp segment depreciation and amortization	\$ 27,001	\$ 27,684	\$ 27,967	\$ 54,685	\$ 55,013
Wood products segment depreciation and amortization	3,234	3,637	3,748	6,871	7,471
Corporate and other depreciation and amortization	793	795	240	1,588	438
Total depreciation and amortization	<u>\$ 31,028</u>	<u>\$ 32,116</u>	<u>\$ 31,955</u>	<u>\$ 63,144</u>	<u>\$ 62,922</u>
Operating EBITDA	\$ 145,059	\$ 154,467	\$ 83,791	\$ 299,526	\$ 165,787
Loss on early extinguishment of debt	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (30,368) ⁽¹⁾
Income tax provision	\$ (34,126)	\$ (24,236)	\$ (10,685)	\$ (58,362)	\$ (13,383)
Net income	\$ 71,372	\$ 88,897	\$ 21,415	\$ 160,269	\$ 27,348
Net income per common share					
Basic	\$ 1.08	\$ 1.35	\$ 0.32	\$ 2.43	\$ 0.41
Diluted	\$ 1.07	\$ 1.34	\$ 0.32	\$ 2.41	\$ 0.41
Common shares outstanding at period end	66,167	66,132	66,037	66,167	66,037

(1) Redemption of 6.50% senior notes due 2024 and 7.375% senior notes due 2025.

(1)

Summary Operating Highlights

	Q2 2022	Q1 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021
Pulp Segment					
Pulp production ('000 ADMTs)					
NBSK	418.3	435.5	355.1	853.8	752.0
NBHK	51.6	56.8	4.5	108.4	86.1
Annual maintenance downtime ('000 ADMTs)	54.2	—	173.1	54.2	210.9
Annual maintenance downtime (days)	43	—	117	43	144
Pulp sales ('000 ADMTs)					
NBSK	405.7	505.1	330.4	910.8	749.1
NBHK	65.8	49.9	30.3	115.8	99.4
Average NBSK pulp prices (\$/ADMT) ⁽¹⁾					
Europe	1,437	1,330	1,288	1,383	1,163
China	1,008	899	962	954	922
North America	1,743	1,527	1,598	1,635	1,450
Average NBHK pulp prices (\$/ADMT) ⁽¹⁾					
China	815	668	767	742	729
North America	1,517	1,312	1,297	1,414	1,158
Average pulp sales realizations (\$/ADMT) ⁽²⁾					
NBSK	890	812	830	847	739
NBHK	843	695	672	780	566
Energy production ('000 MWh) ⁽³⁾	496.6	531.5	362.0	1,028.1	881.1
Energy sales ('000 MWh) ⁽³⁾	199.3	194.7	130.9	394.0	332.0
Average energy sales realizations (\$/MWh) ⁽³⁾	186	186	90	186	94
Wood Products Segment					
Lumber production (MMfbm)	112.2	115.6	116.7	227.8	234.5
Lumber sales (MMfbm)	111.0	109.9	109.3	220.9	217.5
Average lumber sales realizations (\$/Mfbm)	867	840	789	854	706
Energy production and sales ('000 MWh)	25.5	24.5	21.0	50.0	37.3
Average energy sales realizations (\$/MWh)	198	211	128	205	129
Average Spot Currency Exchange Rates					
\$ / € ⁽⁴⁾	1.0646	1.1216	1.2050	1.0929	1.2048
\$ / C\$ ⁽⁴⁾	0.7836	0.7897	0.8142	0.7866	0.8026

(1) Source: RISI pricing report. Europe and North America are list prices. China are net prices which include discounts, allowances and rebates.

(2) Sales realizations after customer discounts, rebates and other selling concessions. Incorporates the effect of pulp price variations occurring between the order and shipment dates.

(3) Does not include our 50% joint venture interest in the Cariboo mill, which is accounted for using the equity method.

(4) Average Federal Reserve Bank of New York Noon Buying Rates over the reporting period.

(2)

MERCER INTERNATIONAL INC.
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS
(Unaudited)
(In thousands, except per share data)

	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2022	2021	2022	2021
Revenues	\$ 572,326	\$ 401,832	\$ 1,165,067	\$ 814,552
Costs and expenses				
Cost of sales, excluding depreciation and amortization	403,671	297,826	819,766	608,023
Cost of sales depreciation and amortization	31,004	31,935	63,101	62,881
Selling, general and administrative expenses	23,620	20,235	45,818	40,783
Operating income	114,031	51,836	236,382	102,865
Other income (expenses)				
Interest expense	(17,332)	(17,130)	(34,796)	(36,149)
Loss on early extinguishment of debt	—	—	—	(30,368)
Other income (expenses)	8,799	(2,606)	17,045	4,383
Total other expenses, net	(8,533)	(19,736)	(17,751)	(62,134)
Income before income taxes	105,498	32,100	218,631	40,731
Income tax provision	(34,126)	(10,685)	(58,362)	(13,383)
Net income	\$ 71,372	\$ 21,415	\$ 160,269	\$ 27,348
Net income per common share				
Basic	\$ 1.08	\$ 0.32	\$ 2.43	\$ 0.41
Diluted	\$ 1.07	\$ 0.32	\$ 2.41	\$ 0.41
Dividends declared per common share	\$ 0.0750	\$ 0.0650	\$ 0.1500	\$ 0.1300

MERCER INTERNATIONAL INC.
INTERIM CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(Unaudited)
(In thousands, except share and per share data)

	<u>June 30,</u> <u>2022</u>	<u>December 31,</u> <u>2021</u>
ASSETS		
Current assets		
Cash and cash equivalents	\$ 419,861	\$ 345,610
Term deposit	75,000	—
Accounts receivable, net	308,067	345,345
Inventories	348,837	356,731
Prepaid expenses and other	<u>17,349</u>	<u>16,619</u>
Total current assets	1,169,114	1,064,305
Property, plant and equipment, net	1,095,340	1,135,631
Investment in joint ventures	46,584	49,651
Amortizable intangible assets, net	44,901	47,902
Operating lease right-of-use assets	9,958	9,712
Pension asset	3,888	4,136
Other long-term assets	44,672	38,718
Deferred income tax	<u>1,259</u>	<u>1,177</u>
Total assets	<u>\$ 2,415,716</u>	<u>\$ 2,351,232</u>
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Current liabilities		
Accounts payable and other	\$ 273,122	\$ 282,307
Pension and other post-retirement benefit obligations	<u>782</u>	<u>817</u>
Total current liabilities	273,904	283,124
Long-term debt	1,245,906	1,237,545
Pension and other post-retirement benefit obligations	19,498	21,252
Operating lease liabilities	7,161	6,574
Other long-term liabilities	13,227	13,590
Deferred income tax	<u>103,898</u>	<u>95,123</u>
Total liabilities	<u>1,663,594</u>	<u>1,657,208</u>
Shareholders' equity		
Common shares \$1 par value; 200,000,000 authorized; 66,167,000 issued and outstanding (2021 – 66,037,000)	66,132	65,988
Additional paid-in capital	350,224	347,902
Retained earnings	521,274	370,927
Accumulated other comprehensive loss	<u>(185,508)</u>	<u>(90,793)</u>
Total shareholders' equity	<u>752,122</u>	<u>694,024</u>
Total liabilities and shareholders' equity	<u>\$ 2,415,716</u>	<u>\$ 2,351,232</u>

MERCER INTERNATIONAL INC.
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(Unaudited)
(In thousands)

	Three Months Ended		Six Months Ended	
	June 30,		June 30,	
	2022	2021	2022	2021
Cash flows from (used in) operating activities				
Net income	\$ 71,372	\$ 21,415	\$ 160,269	\$ 27,348
Adjustments to reconcile net income to cash flows from operating activities				
Depreciation and amortization	31,028	31,955	63,144	62,922
Deferred income tax provision	6,624	1,276	15,007	2,480
Loss on early extinguishment of debt	—	—	—	30,368
Defined benefit pension plans and other post-retirement benefit plan expense	439	856	877	1,775
Stock compensation expense	1,517	975	2,466	1,585
Foreign exchange transaction losses (gains)	(9,591)	1,966	(13,419)	(6,640)
Other	30	356	(771)	(260)
Defined benefit pension plans and other post-retirement benefit plan contributions	(1,200)	(1,202)	(2,394)	(2,125)
Changes in working capital				
Accounts receivable	65,509	16,364	13,382	3,941
Inventories	(13,342)	(21,964)	(15,067)	(42,763)
Accounts payable and accrued expenses	3,813	30,167	3,246	34,603
Other	(1,658)	(1,012)	(3,389)	(1,794)
Net cash from (used in) operating activities	<u>154,541</u>	<u>81,152</u>	<u>223,351</u>	<u>111,440</u>
Cash flows from (used in) investing activities				
Purchase of property, plant and equipment	(47,028)	(62,124)	(80,321)	(87,386)
Insurance proceeds	—	20,048	6,410	20,048
Purchase of term deposit	(75,000)	—	(75,000)	—
Purchase of amortizable intangible assets	(25)	(568)	(85)	(1,209)
Other	499	285	652	(109)
Net cash from (used in) investing activities	<u>(121,554)</u>	<u>(42,359)</u>	<u>(148,344)</u>	<u>(68,656)</u>
Cash flows from (used in) financing activities				
Redemption of senior notes	—	—	—	(824,557)
Proceeds from issuance of senior notes	—	—	—	875,000
Proceeds from (repayment of) revolving credit facilities, net	(13,066)	(42,042)	17,438	(57,112)
Dividend payments	(4,960)	(4,289)	(4,960)	(4,289)
Payment of debt issuance costs	—	—	(1,184)	(14,414)
Proceeds from government grants	—	—	1,067	8,532
Payment of finance lease obligations	(1,671)	(1,833)	(6,606)	(3,536)
Other	277	1	(566)	3,625
Net cash from (used in) financing activities	<u>(19,420)</u>	<u>(48,163)</u>	<u>5,189</u>	<u>(16,751)</u>
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	<u>(4,411)</u>	<u>(1,179)</u>	<u>(5,945)</u>	<u>(2,597)</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	9,156	(10,549)	74,251	23,436
Cash and cash equivalents, beginning of period	410,705	395,083	345,610	361,098
Cash and cash equivalents, end of period	<u>\$ 419,861</u>	<u>\$ 384,534</u>	<u>\$ 419,861</u>	<u>\$ 384,534</u>

MERCER INTERNATIONAL INC.
COMPUTATION OF OPERATING EBITDA
(Unaudited)
(In thousands)

Operating EBITDA is defined as operating income plus depreciation and amortization and non-recurring capital asset impairment charges. Management uses Operating EBITDA as a benchmark measurement of its own operating results, and as a benchmark relative to its competitors. Management considers it to be a meaningful supplement to operating income as a performance measure primarily because depreciation expense and non-recurring capital asset impairment charges are not an actual cash cost, and depreciation expense varies widely from company to company in a manner that management considers largely independent of the underlying cost efficiency of our operating facilities. In addition, we believe Operating EBITDA is commonly used by securities analysts, investors and other interested parties to evaluate our financial performance.

Operating EBITDA does not reflect the impact of a number of items that affect our net income, including financing costs and the effect of derivative instruments. Operating EBITDA is not a measure of financial performance under GAAP, and should not be considered as an alternative to net income or operating income as a measure of performance, nor as an alternative to net cash from (used in) operating activities as a measure of liquidity. The following tables set forth the net income to Operating EBITDA:

	Q2 2022	Q1 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021
Net income	\$ 71,372	\$ 88,897	\$ 21,415	\$ 160,269	\$ 27,348
Income tax provision	34,126	24,236	10,685	58,362	13,383
Interest expense	17,332	17,464	17,130	34,796	36,149
Loss on early extinguishment of debt	—	—	—	—	30,368
Other expense (income)	(8,799)	(8,246)	2,606	(17,045)	(4,383)
Operating income	114,031	122,351	51,836	236,382	102,865
Add: Depreciation and amortization	31,028	32,116	31,955	63,144	62,922
Operating EBITDA	\$ 145,059	\$ 154,467	\$ 83,791	\$ 299,526	\$ 165,787

(6)