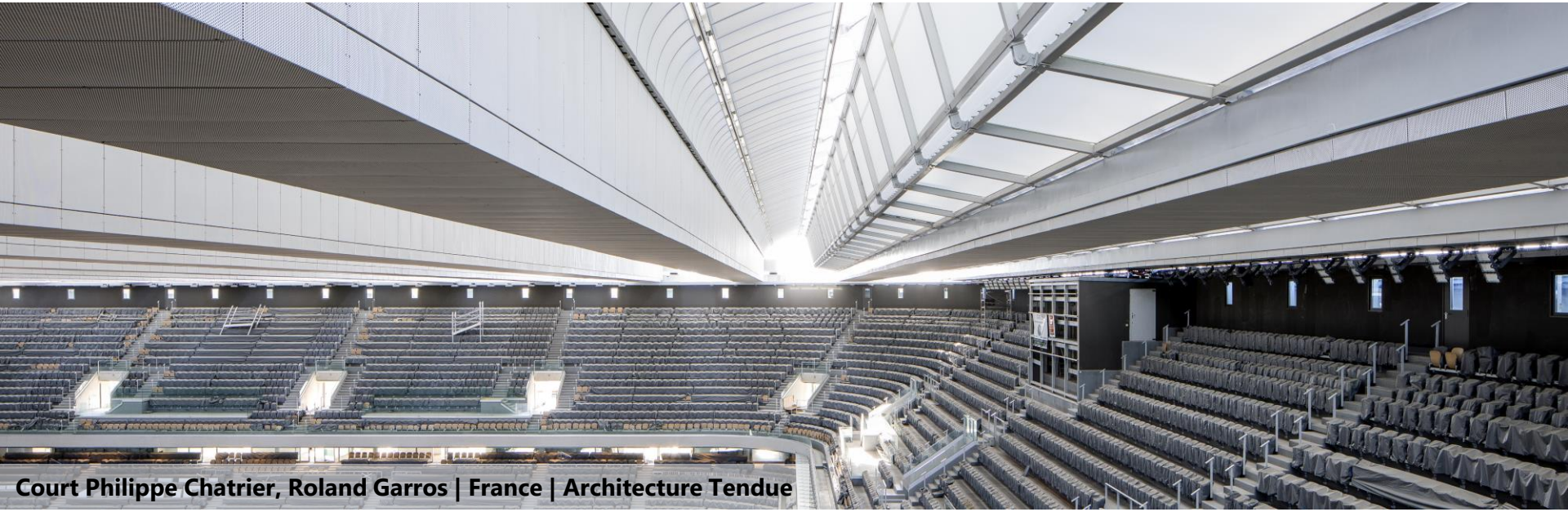
Résultats annuels 2020

12 mars 2021

Agenda

1. Résultats annuels 2020
2. Revue opérationnelle
3. Plan de synergies du nouveau Groupe et perspectives
4. Questions
5. Annexes



Court Philippe Chatrier, Roland Garros | France | Architecture Tendue

1 | Résultats annuels 2020

(en M€)	31-déc-20	31-déc-19	Variation	Variation de périmètre
Chiffre d'affaires	195,3	189,0	+3,3%	+28,7
EBITDA ajusté[1]	23,0	21,6	+6,5%	+1,7
ROC	6,8	7,6	-11,3%	+0,3
Résultat opérationnel (ROP)	4,7	7,6	-41,8%	+0,3
Résultat net part du Groupe	0,5	4,8		
Dette nette[2]	**-66,5**	**-22,5**		
Dette nette (hors IFRS 16)	**-34,3**	**+3,7**		
Capitaux propres part du Groupe	94,9	96,7		

[1] EBITDA ajusté = Résultat opérationnel + variations nettes des amortissements et des provisions + CVAE
[2] La dette nette 2019 présentée dans le communiqué de résultats est retraitée de l'impact de la norme IFRS 16 contrairement à la dette nette 2020

Faits marquants

T1 2020

- **Gestion de l'incident industriel PRE 3**
- **Acquisition de F.I.T**

T2 2020

- **Réaction face à la crise sanitaire**
- **Acquisition de Verseidag**
- **Closing des financements 2020-2027**

T3 2020

- **Début de l'intégration de F.I.T et Verseidag en ligne avec le plan de marche**

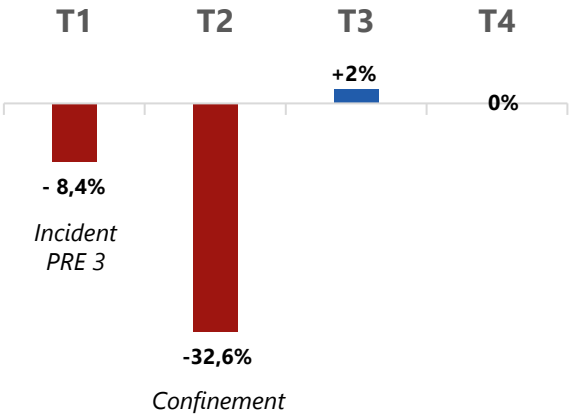
T4 2020

- **Mise en place de la nouvelle organisation commerciale internationale**
- **Rentabilité préservée : ROC 6,8 M€ (- 11% vs 2019)**

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

(En K€)	Au 31 déc. 2020	Au 31 déc. 2019	*Var. périmètre et change courants*	*Var. périmètre et change constants*
Europe	141 990	142 476	*-0,3%*	*-11,1%*
Americas	19 636	19 349	*1,5%*	*-10,3%*
Asia - Africa - Pacific	33 675	27 222	*23,7%*	*-11,1%*
Chiffre d'affaires total	195 301	189 047	*3,3%*	*-11,0%*

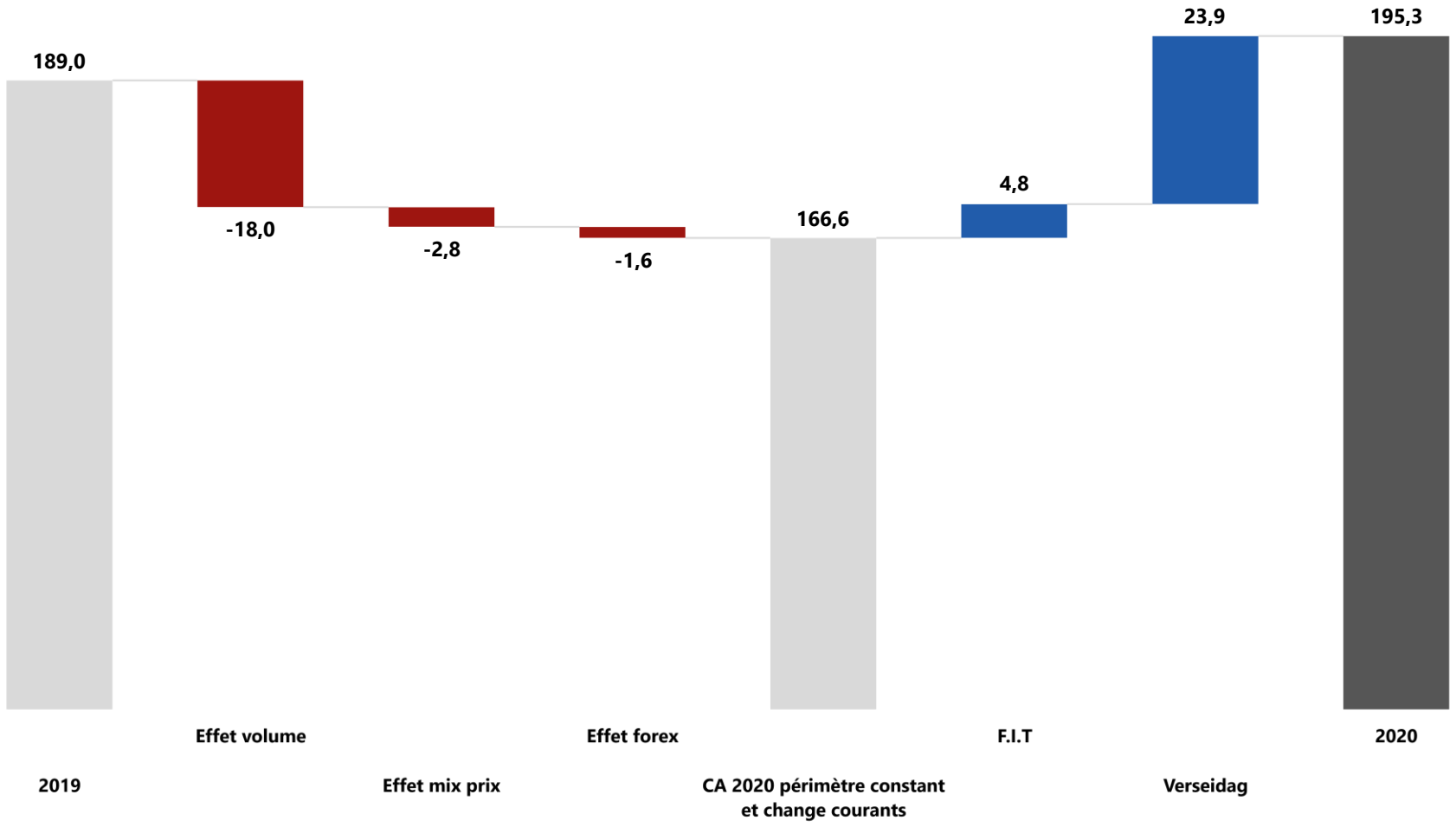
Variation trimestrielle du CA 2020 (à périmètre et change constants)



- **Un exercice divisé en deux périodes : coup d'arrêt à l'activité au S1, normalisation au S2**
- **Des ventes pénalisées par le confinement en Europe :**
  - Stabilité des ventes grâce à l'intégration de Verseidag, à périmètre et change constants l'activité en recul de -11,1% à cause du confinement du 2ème trimestre
- **Amélioration au dernier trimestre dans la zone Americas :**
  - Chiffre d'affaires en baisse de -10,3% à périmètre et change constants, reprise soutenue de l'activité sur le dernier trimestre
- **La croissance externe porte l'activité en Asia-Africa-Pacific :**
  - Une croissance de 23,7% portée par l'acquisition de F.I.T (-11,1% à périmètre et change constants)

Répartition et évolution du chiffre d'affaires

(en M€)



Compte de résultat consolidé simplifié

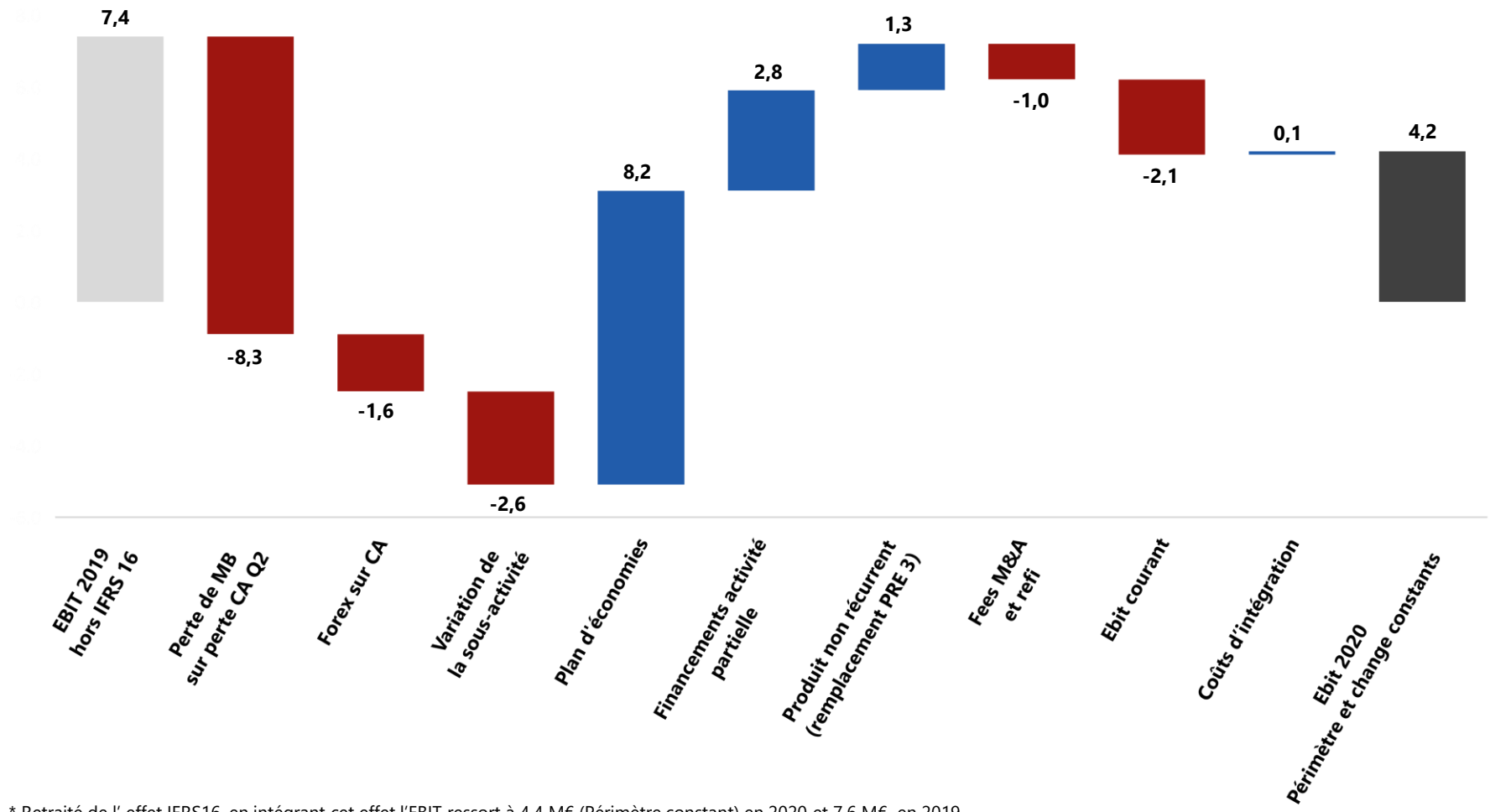
(en K€)	2020 (publié)	Variation de périmètre[1]	2020 (périmètre constant)	2019 (publié)
Chiffre d'affaires	195 301	28 740	166 561	189 047
EBITDA ajusté[2]	23 039	1 715	21 324	21 637
EBITDA ajusté en % du CA	*11,8%*	–	*12,8%*	*11,4%*
Résultat Opérationnel Courant	6 769	292	-	7 634
Résultat Opérationnel	4 673	292	4 381	7 634
EBIT en % du CA	*2,4%*	–	*2,6%*	*4,0%*
Résultat financier	-3 743	-551	-3 192	-949
Résultat net Part du Groupe	471	*N/A*	*N/A*	4 826

Pas de proposition de dividende au titre de l'exercice 2020, retour à un pay-out autour de 35% sous réserve d'un contexte normalisé

[1] Variation de périmètre, intégration de FIT à partir du 1er juillet 2020 et de Verseidag à partir du 1er août 2020
[2] EBITDA : impact IFRS 16 inclus, hors impact IFRS 16 EBITDA de 16,3 M€ vs 15,3 M€ en 2019

Variation du résultat opérationnel*

(en M€)



* Retraité de l' effet IFRS16, en intégrant cet effet l'EBIT ressort à 4,4 M€ (Périmètre constant) en 2020 et 7,6 M€ en 2019

Prise de participation dans F.I.T

F.I.T INDUSTRIAL CO.,LTD

- **Modalités de l'opération**
  - Prise de participation de **55%** dans le capital de F.I.T
  - Acquisition de titres auprès des actionnaires familiaux actuels
  - **Prix total** de 8,3 M€ en 2020 et 1,4 M€ en 2021 et 2022

Consolidé depuis le 1er juillet 2020

Acquisition de Verseidag

VERSEIDAG

- **Modalités de l'opération**
  - Acquisition de **100%** du capital de Verseidag pour un montant **de 28,1 M€** en numéraire et en titres
  - Paiement en numéraire en deux tranches :
    - 14,1 M€ versés au moment du closing,
    - 4,4 M€ versés en 2021 après ajustement de prix
  - Paiement en titres :
    - Deux tranches versées en 2021 et 2022 pour un montant unitaire de 4,7 M€ (585 417 actions)
  - Complément de prix :
    - Soumis à objectifs comptabilisés en autres passifs non courants pour 12,5 M€

Consolidé depuis le 1er août 2020

Bilan Actif

(en K€)	31.12.2020	31.12.2019	Variation	
Goodwill	34 821	10 167	24 654	▶ **PPA en cours - devrait être finalisé au 30 juin 2021**
Immobilisations corporelles	76 713	50 382	26 331	▶ **Variation de périmètre 28 699 K€**
Autres actifs non courants	17 615	18 920	-1 305	
Total Actifs non courants	129 149	79 469	49 680	
Stocks	71 705	50 372	21 333	▶ **Variation de périmètre 26 962 K€**
Clients	46 741	34 405	12 336	▶ **Variation de périmètre 12 782 K€**
Autres actifs	11 002	13 469	-2 467	
Trésorerie	45 925	26 720	19 205	
Total Actifs courants	175 373	124 966	50 407	
Total Actif	304 523	204 435		

Évolution du BFR

(en K€)	Groupe 31/12/2020	Variation de périmètre	31.12.2020 Périmètre constant	31.12.2019	*Var. périmètre constant*
Stocks (brut)	76 144	28 035	48 109	55 047	*-6 938*
Clients (brut)	49 133	12 782	36 351	36 344	*7*
Fournisseurs	-26 165	-6 887	-19 278	-25 219	*5 941*
BFR opérationnel	99 112	33 930	65 182	66 172	*-990*

Ventes (S2 2020 – FY 2019)*	86 873	189 047
% des ventes	37,5%	35,0%

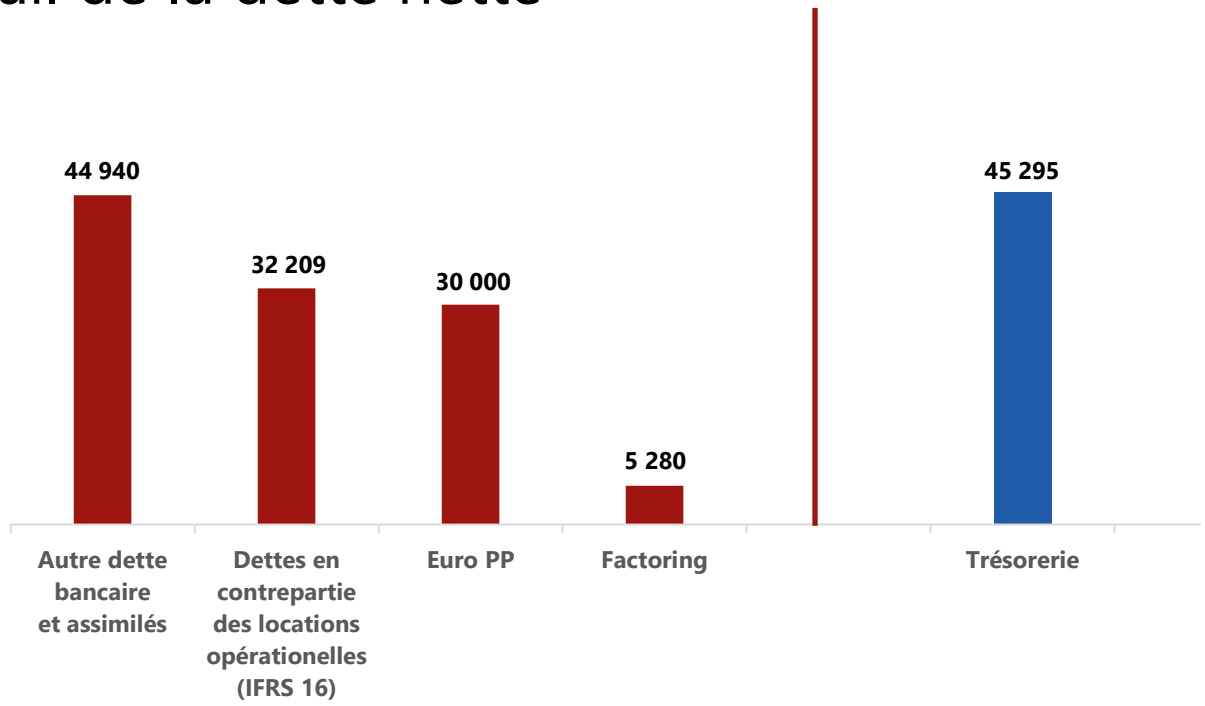
* Dans un but de comparaison le BFR en % du CA est calculé sur le second semestre, le S1 n'étant pas représentatif compte tenu de la crise sanitaire

Bilan Passif

(en K€)	31.12.2020	31.12.2019	Variation	
Capitaux propres, part du Groupe	94 894	96 724	-1 830	
Participations ne donnant pas le contrôle	6 413	305	6 108	► **Minoritaires 45% dans FIT et 40% dans DBDS**
Total Capitaux propres	101 307	97 029	4 278	
Emprunts et dettes financières	87 598	36 643	50 955	► **Financements 29 juillet 2020 + variation de périmètre**
Provisions pour retraite	11 015	10 050	965	
Autres passifs non courants	25 340	5 405	19 935	► **Paiements sur M&A pour 2022 et 2023 pour 17 063 K€**
Total passifs non courants	123 954	52 098	71 856	
Emprunts et concours bancaires	24 831	12 551	12 280	► **Financements 29 juillet 2020 + variation de périmètre**
Fournisseurs	26 165	25 219	946	► **Variation de périmètre pour 6 886 K€**
Autres passifs courants	28 266	17 538	10 728	► **Paiements sur M&A en 2021 pour 9 769 K€**
Total passifs courants	79 262	55 308	23 954	
Total passif	304 523	204 435		

Détail de la dette nette

(en K€)

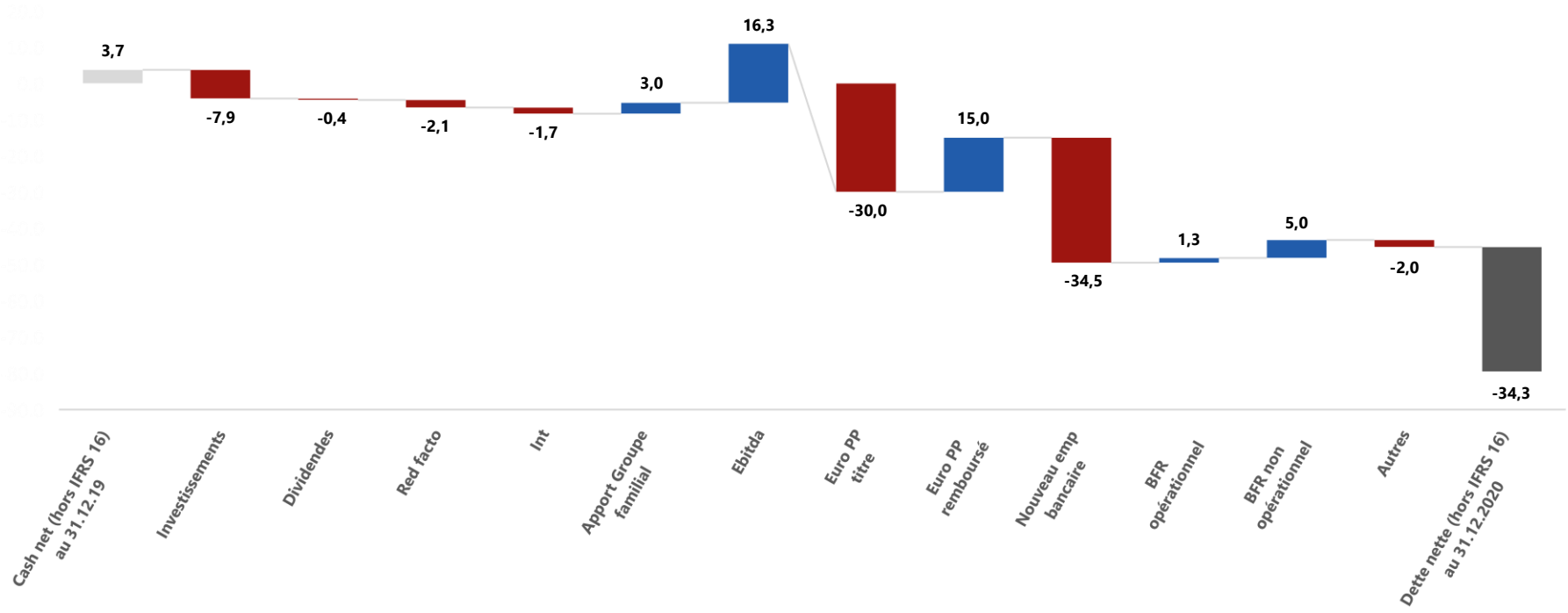


(en K€)

Dette nette publiée	66 504
Dette nette retenue pour le calcul des covenants	34 295

Variation des flux de trésorerie

(en M€)



(en K€)	31.12.2020	31.12.2019
Flux générés par l'activité	26 897	21 424
Flux de trésorerie liés aux investissements	-43 175	-9 355
Flux de trésorerie liés aux financements	36 011	-10 760
Incidence de la variation des taux de change	-278	47
Variation de trésorerie de la période	19 455	1 357

Atyrau Youth Recreation Park | Kazakhstan | Architecture Tendue

2 | Revue opérationnelle

SergeFerrari Group : Un acteur international reconnu, leader mondial sur ses marchés stratégiques

- Le Groupe Serge Ferrari conçoit, développe et fabrique des **toiles composites innovantes** pour des applications **d'architectures légères et d'aménagements extérieurs**
- Les solutions du Groupe conjuguent **durabilité**, **sécurité**, **design**, **confort** et **éco-responsabilité,** pour répondre **aux besoins de la vie quotidienne** comme aux **projets les plus spectaculaires**
- Qui adressent les besoins de nombreux marchés dont 4 segments prioritaires :
  - **Architecture Tendue**
  - **Structures Modulaires**
  - **Protection Solaire**
  - **Mobilier/Marine**

- Près de 80% des ventes réalisées hors France en 2020

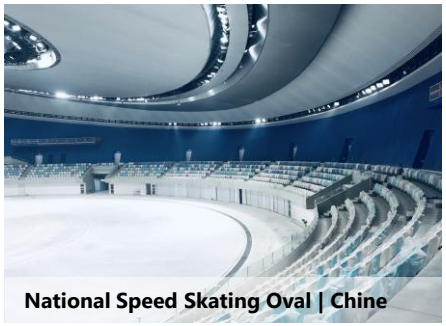
Les solutions proposées par Serge Ferrari, alternatives et innovantes, apportent une réponse concrète aux défis de la transition écologique : « Alléger, Prolonger, Recycler »

Architecture Tendue

- **Activité de l'exercice 2020**
  - Fort impact de la Covid-19 qui a provoqué un décalage de projets
  - Redémarrage graduel à partir de septembre 2020
  - Un marché tiré par les commandes publiques, l'amélioration de la performance énergétique des bâtiments et les grandes infrastructures
- **Renforcement de l'offre**
  - Accès aux nouvelles plateformes technologiques de Verseidag dans le domaine des membranes de verre PTFE incombustibles
  - F.I.T Taïwan nouvelle tête de pont agile pour augmenter les parts de marchés en Asie
  - Plan d'innovation produit

Krasnodar stadium | Russie

Point building | République tchèque


National Speed Skating Oval | Chine

Structures Modulaires

- **Activité de l'exercice 2020**
  - Un marché événementiel pénalisé par le confinement
  - Le contexte a cependant favorisé d'autres marchés très dynamiques :
    - **Domaine de la santé (centre de vaccination, hôpital de campagne, etc.)**
    - **Structures modulaires de stockage de grande capacité (warehouse)**
- **Renforcement de l'offre**
  - Apport des technologies de Verseidag dans les solutions de grande largeur

Protection Solaire

- **Activité de l'exercice 2020**
  - Un exercice de croissance malgré le contexte sanitaire
  - Progression marquée du segment résidentiel qui profite de la tendance « cocooning »

- **Poursuite des investissements de développement**
  - Renforcement de l'outil industriel sur le site de La Tour du Pin

Mobilier et Marine

- **Activité de l'exercice 2020**
  - Résistance de l'activité malgré la pandémie
  - Orientation favorable du marché des biens d'équipement de la maison
  - Le marché du refit (seconde monte) très dynamique

- **Finalisation de l'intégration de Serge Ferrari SpA (ex Plastitex)**
  - Généralisation des bonnes pratiques
  - Développement des synergies commerciales et du cross-selling
  - Démarrage du transfert de certains produits mobiliers de la France vers l'Italie

- **Lancement de nouveaux produits**

Verseidag-Indutex – Une intégration bien lancée

VERSEIDAG

A propos de Verseidag-Indutex

Société, basée à Krefeld, créée il y a 100 ans, opère sur le marché des tissus enduits de haute qualité

- Sites industriels en **Allemagne**
- 4 entités commerciales : Europe, Etats-Unis, Moyen-Orient, Hong-Kong
- **CA 2020** consolidé : **57,4 M€**
- Présence dans **60** pays
- Près de **250 collaborateurs**

- **Une acquisition transformante**
  - Accès à la place de **n°1 sur le marché allemand, 1er marché européen**
  - **Création d'un leader mondial** dans le domaine des **membranes incombustibles verre/ptfe**

- **Début réussi de l'intégration**
  - **Des équipes commerciales fusionnées** déjà opérationnelles
  - Identification de **fortes synergies et des « best practice »**

F.I.T – Renforcement vers l'Asie

- **Acquisition également transformante** permettant :
  - Extension de l'offre dans les **matériaux incombustibles** à destination principalement de l'Architecture Tendue
  - **Nouvelle tête de pont** pour renforcer les parts de marché du groupe en Asie

- Les produits F.I.T intègrent progressivement le **réseau de prescription et de distribution mondial de Serge Ferrari**

Exemples de réalisations de F.I.T

冠閎企業股份有限公司
F.I.T INDUSTRIAL CO.,LTD

A propos de F.I.T Industrial Co. Ltd (F.I.T)

Société taïwanaise créée en 2003, spécialisée dans la conception, la fabrication et la distribution de **matériaux de haute technologie incombustibles**

- Expertises uniques dans la fabrication et la mise en œuvre de **membranes Verre PTFE**
- **CA 2020** : c. **8,5 M€**
- c. **100** clients dans **15** pays
- c. **100** collaborateurs

National Speed Skating Oval | Chine | Architecture Tendue

3 | Plan de synergies du nouveau Groupe et perspectives

Deux axes forts pour dégager des synergies

Levier commercial

Déploiement d'une force commerciale unique

-

Gammes de produits sans équivalent sur le marché par sa technologie et sa profondeur

Levier industriel

Optimisation industrielle

-

Réallocation des ressources vers les sites les plus performants

Activation du levier commercial

Déploiement de la force commerciale

- **Rationalisation du portefeuille de marques :** maintien d'une stratégie multi-marques sur certains segments de marché, stratégie mono-marque sur d'autres
- **Enrichissement du portefeuille de produits** à commercialiser en capitalisant sur la puissance du réseau commercial SergeFerrari
- **Des commerciaux incentivés** sur la progression de la marge des ventes

Capitaliser sur les expertises et améliorer la productivité

- **Diffusion des savoir-faire** entre SergeFerrari, Verseidag et F.I.T
- **Un effort d'innovation continu** pour enrichir l'offre, centré sur les 4 marchés prioritaires
- **La marge brute annuelle générée par les nouveaux produits lancés** doit dépasser le montant des investissements d'innovation annuels

Progression des marges à venir supérieure à celle des coûts commerciaux

Réorganisation des zones géographiques cibles pour refléter la nouvelle répartition et la dynamique de l'activité

Europe du Nord ~40% du chiffre d'affaires

- 3 filiales
- Marchés : Architecture Tendue, Structures Modulaires , Protection Solaire, Mobilier/Marine
- Réseau de distribution intégré/indépendant
- Force commerciale de 56 collaborateurs
- Le VP Business Area Europe du nord est issu de Verseidag

Europe du Sud-Americas ~40% du chiffre d'affaires

- 5 filiales
- 1 bureau de représentation
- Marchés : Architecture Tendue, Structures Modulaires , Protection Solaire, Mobilier/Marine
- Réseau de distribution intégré/indépendant
- Force de commerciale de 75 collaborateurs

Asia-Pacific-Middle East-Africa ~20% du chiffre d'affaires

- 3 filiales
- 1 bureau de représentation
- Marchés : Architecture Tendue, Structures Modulaires , Protection Solaire, Mobilier/Marine
- Réseau de distribution indépendant
- Force commerciale de 53 collaborateurs

Optimisation industrielle

Réallocation des investissements industriels

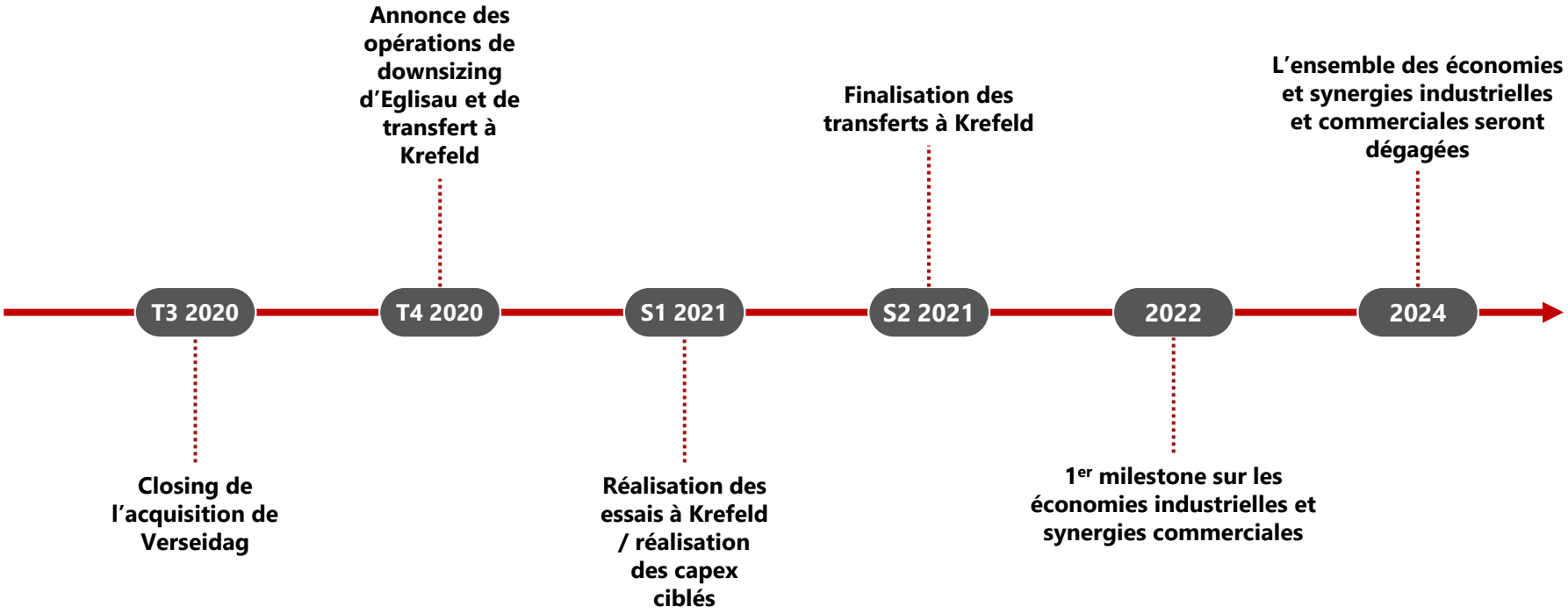
- **Rationalisation de l'outil industriel** en optimisant le plan de charge des sites
- **Transfert d'une grande partie de l'activité de l'usine d'Eglisau** en Suisse vers le site de Krefeld en Allemagne
- **Adaptation des effectifs d'Eglisau** avec la disparition d'environ 50 postes ETP
- **Investissement dans l'outil industriel de Serge Ferrari SpA (ex Plastitex)**

Gestion rigoureuse des coûts

- **Massification des achats** avec les nouvelles entités du Groupe
- **Vigilance maintenue sur les frais généraux**
- **Rationalisation des procédures de contrôle** entre les filiales

Abaissement du point mort et accroissement du levier opérationnel

Réalisation des synergies et création de valeur



Perspectives et objectifs

Activité

Chiffre d'affaires de 300 M€ à moyen terme

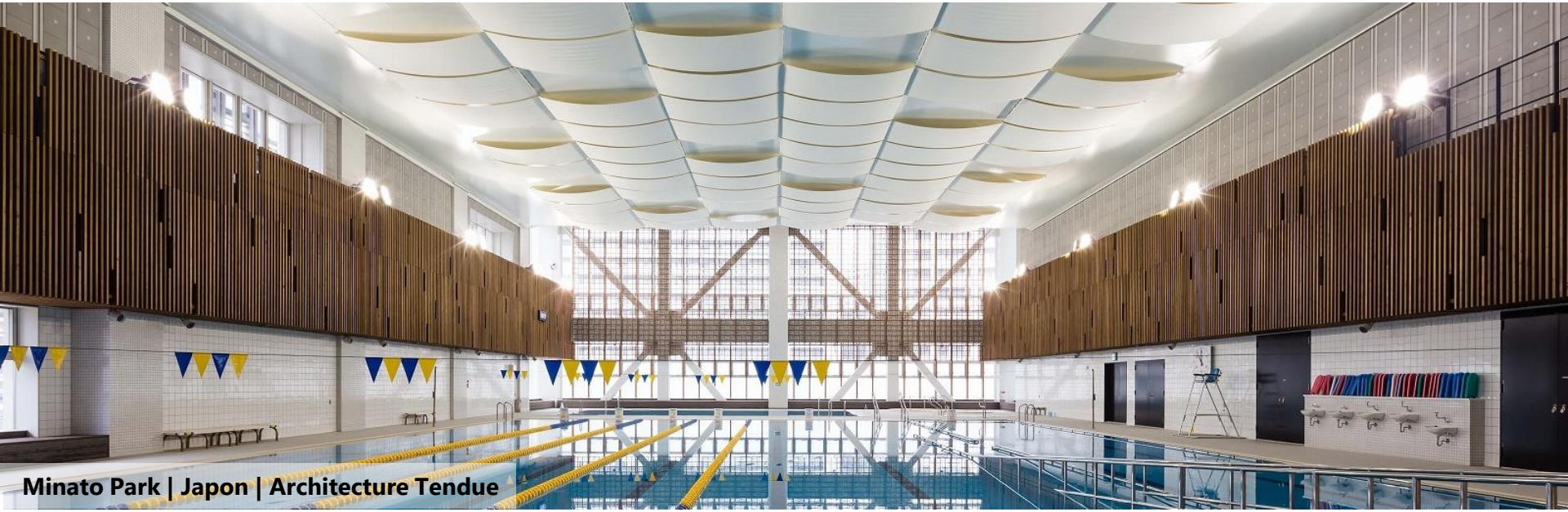
Rentabilité

Progression des résultats > à la croissance des ventes

Croissance externe

Opération opportune en cas de complémentarités technologiques ou géographiques sur les marchés stratégiques

Serge Ferrari group



Minato Park | Japon | Architecture Tendue

4 | Questions

5 | Annexes

Carnet de l'actionnaire

COTATION

Euronext Paris – Compartiment C
Code ISIN : FR0011950682
Mnémonique : SEFER
Eligible PEA-PME & FCPI

BOURSE

Nombre d'actions au 01.03.2021 : 12 299 259
Cours le + haut depuis le 02.01.2020 : 8,96 €
Cours le + bas depuis le 02.01.2020 : 3,62 €

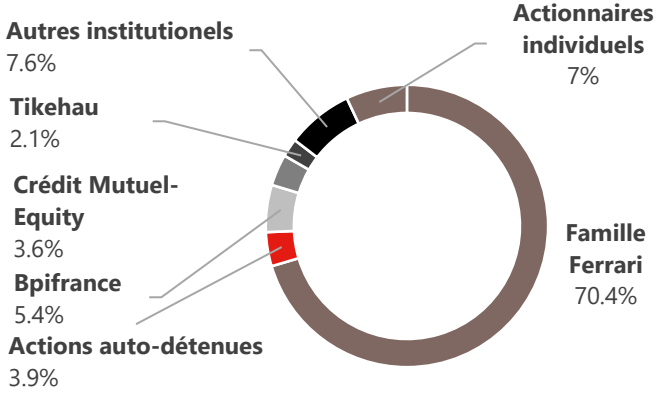
PROCHAINES PUBLICATIONS

(Diffusion après clôture de Bourse)

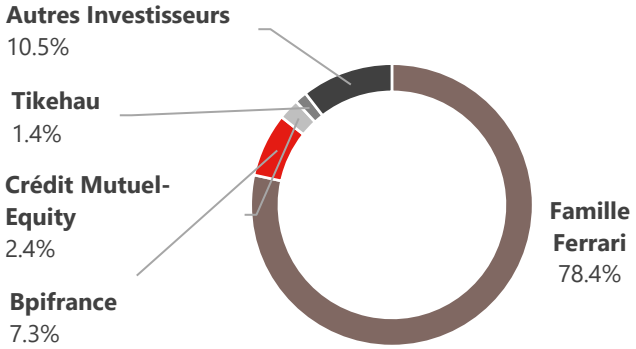
Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2021	27 avril 2021
Chiffre d'affaires du 1er semestre 2021	27 juillet 2021

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 01.03.2021

En nombre d'actions



En % des droits de vote



Résultat financier

(en K€)	31.12.2020	Variation périmètre	31.12.2019	Variation
Résultat de change	1 135	395	-126	1 261
Désactualisation des paiements M&A dus	271	0	0	271
Write-off sur coûts amortis EURO PP 2015	122	0	0	122
Autres coûts nets	132	0	61	71
Autres produits et charges financières	1 660	395	-65	1 725
Coûts de l'endettement financier net	2 083	157	1 014	1 069
Total résultat net	-3 743			

- **740 K€ à périmètre constant sur INR, BRL et TRY**
- **Simulation de la charge d'intérêt intégrée aus paiements différés**
- **Euro PP 2015 remboursé par anticipation**
- **848 K€ en relation avec les financements 29 juillet 2020**

Serge Ferrari group

Batyline Elios Shooting Cassis | Mobilier