

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE 14 MAI 2020

1 — ORDRE DU JOUR SIMPLIFIE DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE



► APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDES – QUITUS

1^{ère}, 2^{ème} et 3^{ème} résolutions

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE ET FIXATION DU DIVIDENDE

4^{ème} résolution

EXAMEN DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

5^{ème} résolution

► APPROBATION DE LA POLITIQUE DE REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX ET DES INFORMATIONS Y AFFERENTES PRESENTEES DANS LE RAPPORT DU CONSEIL D'ADMNISTRATION SUR LE GOUVERNEMENT d'ENTREPRISE

6ème résolution et 7ème résolutions

► APPROBATION DE LA REMUNERATION DE MESSIEURS SEBASTIEN FERRARI, ROMAIN FERRARI, PHILIPPE BRUN ET HERVE TRELLU

8^{ème}, 9^{ème}, 10^{ème} et 11^{ème} résolutions

1 — ORDRE DU JOUR SIMPLIFIE DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE



FIXATION DU MONTANT ANNUEL DE LA REMUNERATION A VERSER AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

12ème résolution

► RENOUVELEMENT DU MANDAT D'ADMINISTRATEURS DE MESDAMES CAROLINE WEBER ET CAROLE DELTEIL de CHILLY, ET DE MESSIEURS ROMAIN FERRARI ET BERTRAND NEUSCHWANDER

13^{ème}, 14^{ème}, 15^{ème} et 16^{ème} résolutions

► AUTORISATION DE MISE EN PLACE D'UN PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

17ème résolution

1 - ORDRE DU JOUR SIMPLIFIE DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE



► AUTORISATIONS DONNEES AU CONSEIL D'AGIR SUR LE CAPITAL

18ème, 19ème, 20ème, 21ème, 22ème, 23ème, 24ème, 25ème, 26ème, 27ème, 28ème et 29ème résolutions





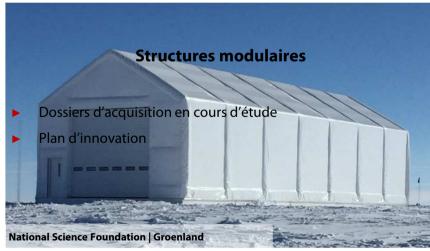
2 | Faits marquants de l'année



Succès du recentrage sur 4 segments de marché prioritaires











Evénement post-clôture : opération de croissance externe

Modalités de l'opération

- Prise de participation de 55% dans le capital de F.I.T
- Acquisition de titres auprès des actionnaires familiaux actuels
- Approbation en cours par les autorités taïwanaises
- Closing prévu au cours du T2 2020
- Acquisition permettant au Groupe :
 - D'étendre son offre dans les matériaux incombustibles
 - De disposer de nouveaux moyens de production en Asie
- Le Groupe mettra à disposition de F.I.T son réseau de prescription et de distribution mondial





Exemples de réalisations de F.I.T



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 2019 : c. 12 M€
- c. **100** clients dans **15** pays
- c. **100** collaborateurs



Serge Ferrari approfondit sa démarche RSE grâce aux contributions ODD

Contexte

D'ici à 2050, 75% de la population vivra en ville

Enjeu

- Réduire l'impact environnemental des constructions
- Être en mesure, demain d'offrir le même niveau de performance en mobilisant deux fois moins de ressources naturelles

Les solutions Serge Ferrari Durabilité Sécurité Design Confort Confort thermique, acoustique et visuel Eco-responsabilité

- Des enjeux prioritaires et des actions ont été identifiés dans la grille d'Objectifs de Développement Durables
 - Enjeux environnementaux
 - Enjeux sociétaux
 - Enjeux sociaux
- Notation extra-financière































Illustration – Serge Ferrari : l'efficacité matière au cœur de la performance environnementale

Axe prioritaire:
Rapport
poids / performance

Axe prioritaire:
Durée de vie
des produits

Axe prioritaire : Recyclabilité et recherche de solutions adaptées aux utilisateurs

Phase de production

- ► Approvisionnement durable
- ► Eco-conception
- Stratégie d'usage

Phase de consommation

- ► Application responsable
- Allongement de la durée de vie des produits
- Economie de fonctionnalité

Phase de fin de vie

- Recyclage
- Valorisation énergétique

« FAIRE MIEUX AVEC MOINS »













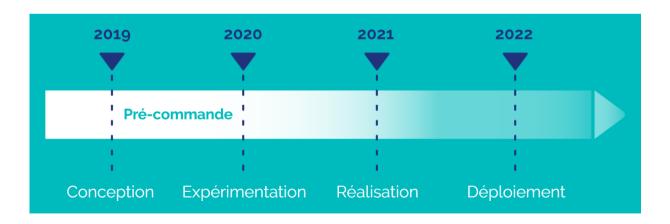


Pour aller plus loin:



Une start-up indépendante...

- Une société constituée par deux entrepreneurs, Gabriel FAYSSE et Romain FERRARI
- ▶ Un **consortium de partenaires** régionaux engagés et expérimentés : Serge Ferrari (client de Polyloop), MTB Recycling, le laboratoire Cethil (INSA de Lyon), Techtera (European innovation cluster)
- Un projet soutenu financièrement à hauteur de 2,7 M€ par l'ADEME (Agence de l'Environnement et de la Maitrise de l'Energie) dans le cadre des projets « Economie circulaire et valorisation des déchets »
- ▶ Une phase d'industrialisation définie qui s'appuie sur une expérience de 20 ans du procédé éprouvé Texyloop® développé avec Solvay







...qui a développé un nouveau procédé de recyclage durable et efficace :

- ▶ Une régénération des matériaux composites au plus près des besoins, sous la forme d'un container 'Plug and play'
- Un meilleur niveau de qualité dans le traitement des déchets
- Configurable et modulable en fonction du matériau à traiter
- Un équipement qui traite des batchs de 400kg en 4h, jusqu'à 6 batchs par jour
- Un PVC qui se présente sous forme de compound (granulat), réutilisable dans plusieurs applications
- Un impact environnemental réduit lié à la réduction du transport des matériaux à recycler







Très haute qualité



Modulaire



Configurable





3 | Résultats annuels 2019



Synthèse des éléments financiers de l'année

- Progression globale du chiffre d'affaires, +1,6% à périmètre et change constant à 189,0 M€
 - Impact de la variation des changes sur la croissance du CA qui s'est infléchi mais reste positif : +0,6% (-1,5 % en 2018)
 - Contribution des effets prix et mix produits à la croissance : +1,8%
- **Stabilité du périmètre** sur 2019
- Nette amélioration des résultats
 - Résultat opérationnel courant : 7,4 M€⁽¹⁾ (x 2,6 par rapport à 2018)
 - Résultat net part du Groupe de **5,1 M€**⁽¹⁾ (vs -0.1 M€ en 2018)
- Suspension de la production due à l'incident à La Tour du Pin
 - Perte de chiffre d'affaires de 2,2 M€ au titre du mois de décembre 2019
 - Après prise en compte des produits d'indemnité à recevoir, impact limité à -0,3 M€
- ► Amélioration de la **génération de cash-flow** vs. 2018
- Proposition de distribution de **dividende** de 0,16 € par action (2 M€ au total)
- Première année d'application de la norme IFRS 16 (méthode rétrospective simplifiée) sans retraitement de la période comparative

Note: (1) Hors IFRS 16



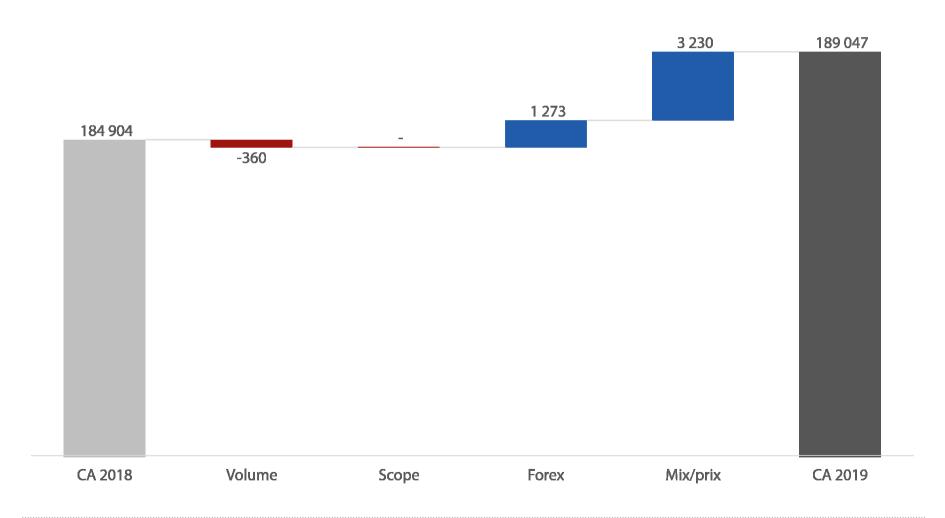
Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

En K€	4 ^{ème} trimestre 2019	4 ^{ème} trimestre 2018	Var. change courant	Var. change constant	Exercice 2019	Exercice 2018	Var. change courant	Var. change constant
Chiffre d'affaires total	44 367	46 691	-5,0%	-5,4%	189 047	184 904	+2,2%	+1,6%
Europe	32 314	33 391	-3,2%	-3,2%	142 476	141 723	+0,5%	+0,4%
Americas	4 624	5 301	-12,8%	-14,6%	19 349	18 025	+7,3%	+3,0%
Asia - Africa - Pacific	7 429	7 799	-7,1%	-8,3%	27 222	25 156	+8,2%	+6,9%

- Croissance organique de 1,6% à change constant. S2 impacté par l'arrêt de la production du mois de décembre 2019. Exclu cet élément exceptionnel, la croissance des ventes s'établirait à +3,4% à taux de change courant et +2,7% à taux de change constant
- Au global, maintien de la croissance sur les 3 zones géographiques, particulièrement la zone **Asia-Africa-Pacific** sous l'effet de projets d'architecture et d'infrastructure (en particulier Inde et Chine)
- Zone **Europe** : légère progression au cumul malgré un effet de base défavorable et l'impact de l'arrêt de la production au Q4
- ▶ Zone Americas : croissance soutenue aux US, Canada et Brésil



Variation du chiffre d'affaires en K€





Compte de résultat consolidé simplifié

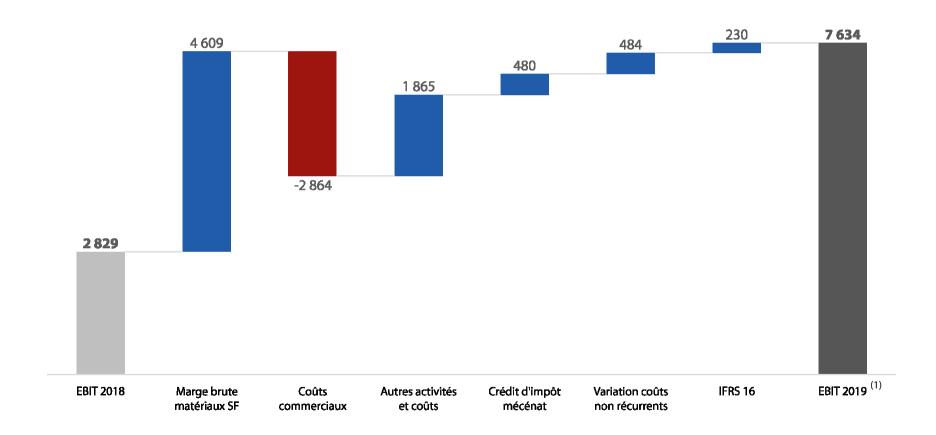
En K€	Exercice 2019 (Publié)	IFRS 16	Exercice 2019 (comparable 2018)	Exercice 2018 publié*
Chiffre d'affaires	189 047	-	189 047	184 904
EBITDA ajusté	21 637	6 352	15 285	10 811
EBITDA ajusté en % du CA	11,4%		8,1%	5,8%
EBIT	7 634	230	7 404	2 829
EBIT en % du CA	4,0%		3,9%	1,5%
Résultat financier	(949)	(572)	(377)	(547)
Impôts	(1 899)	93	(1 992)	(476)
Autres éléments	-	6	(6)	(2 043)
Résultat net total	4 786	(243)	5 029	(237)
Résultat net part du Groupe	4 826	(243)	5 069	(123)
Participations ne donnant pas le contrôle	(40)	-	(40)	(114)

EBITDA ajusté : EBIT +/- variation des amortissements et des provisions + CVAE

^{*} Comptes au 31.12.2019 établis en intégrant la première application de la norme IFRS 16 sans retraitement de la période comparative



Variation de l'EBIT en K€



Note: (1) Incluant l'indemnité d'assurance à recevoir



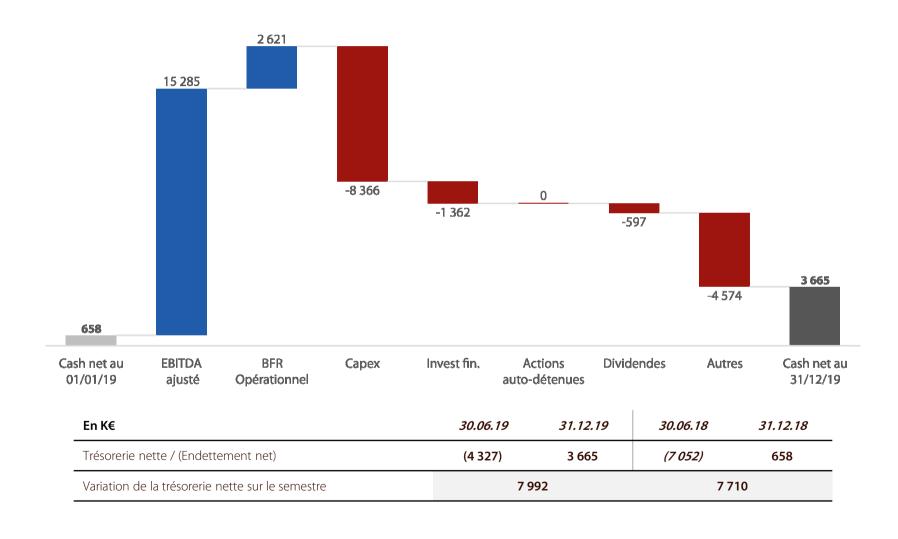
Résultat financier

En K€	Exercice 2019 (Publié)	IFRS 16	Exercice 2019 (comparable 2018)	Exercice 2018 publié*
Résultat financier	(949)	(572)	(377)	(547)
Coût de la dette			(442)	(544)
Résultat de change			126	128
Autres coûts financiers nets			(60)	(131)

- ▶ Une amélioration du résultat financier à norme comptable comparable résultant de :
 - Progression de la génération de trésorerie
 - Gestion du risque de change maitrisée



Variation des flux de trésorerie en K€





Évolution du BFR

Consolidé Groupe

En K€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	Variation BFR (2019-18)	Variation BFR (2018-17)
BFR opérationnel	66 172	68 794	64 375	-2 622	4 419
BFR opérationnel (en % des ventes)	35,0%	37,2%	37,4%		
Clients	36 344	38 912	37 832		
Stocks	55 047	55 947	54 720		
Fournisseurs (adj.)	-25 219	-26 065	-28 177		

- ► Impact de l'indisponibilité de la ligne de production en décembre favorable sur le BFR au 31 décembre 2019 pour environ 50% de l'amélioration
- ► Amélioration de la génération de cash clients pour le solde (DSO comparable de 72,6 jours contre 75,2 jours au 31 décembre 2018)



Conclusion

► Retour à un niveau de rentabilité en ligne avec les objectifs du Groupe

- Forte amélioration du ROC : x 2,6 à 7,4 M€
- Résultat des mesures de maîtrise des coûts (notamment commerciaux) et de l'amélioration de la performance industrielle du Groupe

► Poursuite du projet de transformation du Groupe

- Succès du recentrage sur 4 segments de marché prioritaires
- Poursuite de l'adaptation de l'organisation en adéquation avec les objectifs stratégiques

► Reprise de la politique de croissance externe

- Acquisition à Taïwan permettant au Groupe de renforcer son offre produits et de disposer de nouveaux moyens de production en Asie
- Poursuite de l'étude d'opérations de croissance externe sur les autres segments de marché prioritaires du Groupe

► Adaptation de la politique de gestion des risques

- Enseignements tirés à la suite de l'incident sur la ligne de production survenu en décembre 2019
- Une approche granulaire de la gestion des risques





4 | Principes applicables à la rémunération des mandataires sociaux

PRINCIPES APPLICABLES A LA REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX



Le conseil d'administration s'est attaché à vérifier que la structure de la rémunération du Président Directeur Général et des Directeurs Généraux Délégués, ses composantes et ses montants, tenaient compte de l'intérêt général de la Société, qu'elle était adaptée à la stratégie de l'entreprise et à la prise en compte des enjeux de la transition écologique, qu'elle était proportionnée aux pratiques de marché et au niveau de performances attendu.

Il a en particulier apprécié le caractère approprié de la structure de rémunération proposée **au regard des activités de la Société et de son environnement concurrentiel**, par référence aux pratiques du marché français et aux groupes familiaux.

Le conseil s'est également attaché à ce que les critères de performance utilisés pour déterminer la partie variable de la rémunération soient à même de traduire les objectifs de performance opérationnelle et financière du Groupe à court, moyen et long terme.

COMPOSANTES DE LA REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX



Rémunération fixe mensuelle liquidée sur 12 mois

Objet et lien avec la stratégie : retenir et motiver le dirigeant

Fonctionnement : rémunération fixée en fonction notamment de l'expérience et des pratiques de marché.

Rémunération variable annuelle, attribuée en fonction de l'atteinte d'objectifs de performance :

Objet et lien avec la stratégie : inciter la réalisation des performances financières et extra-financières annuelles de la Société

Fonctionnement : déterminée en fonction des priorités et objectifs de nature financière et extra-financière à atteindre au titre de l'exercice.

La rémunération variable du Président Directeur Général est comprise entre 0% et 80% de sa rémunération fixe annuelle. La rémunération variable des Directeurs Généraux Délégués est comprise entre 0% et 60% de leur rémunération brute annuelle.

Mise à disposition d'un véhicule de fonction

Les mandataires sociaux disposent d'un véhicule de fonction correspondant aux usages en cours dans le Groupe pour ces niveaux de responsabilité.

Attribution gratuite d'actions

Il n'existe pas de plan d'attribution d'actions gratuites en vigueur à la date d'enregistrement du présent Document d'enregistrement universel au titre des années 2019 et 2020.

Indemnités de mandats sociaux

Les mandataires sociaux sont rémunérés dans le cadre des mandats exercés au sein du Groupe, dans les filiales appartenant au périmètre de consolidation.



Sébastien FERRARI, Président-Directeur Général	2019	2020
	Rémunération versée	Rémunération due
Rémunération fixe	238 128	238 128
Rémunération fixe (indemnités de mandats sociaux)	48 000	48 000
Rémunération variable annuelle	57 151 ⁽¹⁾	Selon performance
Rémunération variation pluriannuelle	Sans objet	Sans objet
Rémunération exceptionnelle	Sans objet	Sans objet
Rémunérations (ex-jetons de présence)	Sans objet	Sans objet
Avantages en nature	3 023	Usages en cours dans le Groupe

(1) Soumis à l'approbation de l'AG, versement à l'issue



Romain FERRARI, Directeur Général Délégué	2019	2020
	Rémunération versée	Rémunération due
Rémunération fixe	172 008	172 008
Rémunération fixe (indemnités de mandats sociaux)	48 000	48 000
Rémunération variable annuelle	31 488 ⁽¹⁾	Selon performance
Rémunération variation pluriannuelle	Sans objet	Sans objet
Rémunération exceptionnelle	Sans objet	Sans objet
Rémunérations (ex-jetons de présence)	Sans objet	Sans objet
Avantages en nature	3 186	Usages en cours dans le Groupe

(1) Soumis à l'approbation de l'AG, versement à l'issue



Philippe BRUN, Directeur Général Délégué	2019	2020
	Rémunération versée	Rémunération due
Rémunération fixe	191 433	191 433
Rémunération fixe (indemnités de mandats sociaux)	36 000	36 000
Rémunération variable annuelle	34 822 ⁽¹⁾	Selon performance
Rémunération variation pluriannuelle	Sans objet	Sans objet
Rémunération exceptionnelle	Sans objet	Sans objet
Rémunérations (ex-jetons de présence)	Sans objet	Sans objet
Avantages en nature	2 649	Usages en cours dans le Groupe

(1) Soumis à l'approbation de l'AG, versement à l'issue



Hervé Trellu, Directeur Général Délégué	2019	2020
	Rémunération versée	Rémunération due
Rémunération fixe	147 689	Sans objet
Rémunération fixe (indemnités de mandats sociaux)	6 581	Sans objet
Rémunération variable annuelle		Sans objet
Rémunération variation pluriannuelle	Sans objet	Sans objet
Rémunération exceptionnelle	Sans objet	Sans objet
Rémunérations (ex-jetons de présence)	Sans objet	Sans objet
Avantages en nature		Sans objet



Montant total des rémunérations des administrateurs effectivement dues au titre de 2019 : 92 000 euros (net)

Montant total des rémunérations des administrateurs au titre de 2020 (12ème résolution) : 160 000 euros (net)

La rémunération des administrateurs est exclusivement proportionnelle à leur participation effective aux réunions du Conseil d'Administration ou de ses comités, en application de la recommandation R10 du Code Middlenext.

Les administrateurs perçoivent une rémunération nette de 2 000 euros par séance du Conseil d'administration ou de chacun de ses comités (à l'exception du Comité RSE dont la participation aux réunions n'est pas assortie du paiement de rémunération aux administrateurs).





5 | Vote des résolutions



Première résolution (APPROBATION DES COMPTES ANNUELS ET DES OPÉRATIONS DE L'EXERCICE 2019)



DEUXIÈME RÉSOLUTION (QUITUS AUX ADMINISTRATEURS)



TROISIÈME RÉSOLUTION (APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2019)



Quatrieme résolution (Affectation du résultat et fixation du dividende)



CINQUIEME RÉSOLUTION (CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES)



SIXIEME RÉSOLUTION (APPROBATION DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX)



SEPTIÈME RÉSOLUTION (APPROBATION DES INFORMATIONS RELATIVES À LA RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX VISÉES À L'ARTICLE L.225-37-3 I DU CODE DE COMMERCE)



Huitième résolution (Approbation de la rémunération 2019 de Monsieur Sébastien FERRARI, en qualité de Président Directeur Général de la Société)



NEUVIÈME RÉSOLUTION (APPROBATION DE LA RÉMUNÉRATION 2019 DE MONSIEUR ROMAIN FERRARI, EN QUALITÉ DE DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ DE LA SOCIÉTÉ)



DIXIÈME RÉSOLUTION (APPROBATION DE LA RÉMUNÉRATION **2019** DE **MONSIEUR PHILIPPE BRUN, EN QUALITÉ DE DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ** DE LA **S**OCIÉTÉ**)**



Onzième résolution (Approbation de la rémunération 2019 de Monsieur Herve Trellu, en qualité de Directeur général délégué de la Société sur la période)



Douzième résolution (Fixation d'une enveloppe annuelle visant à rémunérer les administrateurs au titre de l'exercice en cours et des exercices ultérieurs)



Treizième résolution (Renouvellement d'un administrateur — Monsieur Romain FERRARI)



Quatorzième résolution (Renouvellement d'un administrateur – Monsieur Bertrand NEUSCHWANDER)



Quinzième résolution (Renouvellement d'un administrateur — Madame Carole DELTEIL de CHILLY)



SEIZIÈME RÉSOLUTION (RENOUVELLEMENT D'UN ADMINISTRATEUR — MADAME CAROLINE WEBER)



DIX-SEPTIÈME RÉSOLUTION (AUTORISATION CONSENTIE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN VUE DE LA MISE EN PLACE D'UN PROGRAMME DE RACHAT PAR LA SOCIÉTÉ DE SES PROPRES ACTIONS)



Dix-huitième résolution (Autorisation consentie au Conseil D'Administration de réduire le capital social par voie d'annulation des actions autodétenues en suite de la mise en œuvre du programme de rachat par la Société de ses propres actions)



Dix-Neuvième résolution (Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration d'émettre par une offre au public autre que celles visées à l'article **L.411-2** du **C**ode monétaire et financier, des actions ordinaires ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription)



VINGTIÈME RÉSOLUTION (DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE CONSENTIE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ÉMETTRE PAR UNE OFFRE VISÉE À L'ARTICLE L.411-2 1° DU CODE MONÉTAIRE ET FINANCIER, DES ACTIONS ORDINAIRES OU DE TOUTES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL OU DONNANT DROIT À L'ATTRIBUTION DE TITRES DE CRÉANCES DE LA SOCIÉTÉ AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION)



VINGT ET UNIÈME RÉSOLUTION (DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE CONSENTIE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ÉMETTRE AU PROFIT DE CATÉGORIES DE PERSONNES DES ACTIONS ORDINAIRES OU DE TOUTES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL OU DONNANT DROIT À L'ATTRIBUTION DE TITRES DE CRÉANCE DE LA SOCIÉTÉ AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION)



VINGT-DEUXIÈME RÉSOLUTION (DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE CONSENTIE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ÉMETTRE AU PROFIT DE CATÉGORIES DE PERSONNES DES ACTIONS ORDINAIRES OU DE TOUTES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL OU DONNANT DROIT À L'ATTRIBUTION DE TITRES DE CRÉANCE AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION)



VINGT-TROISIÈME RÉSOLUTION (DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE CONSENTIE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ÉMETTRE DES ACTIONS ORDINAIRES OU DE TOUTES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL OU DONNANT DROIT À L'ATTRIBUTION DE TITRES DE CRÉANCE DE LA SOCIÉTÉ AVEC MAINTIEN DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION)



VINGT-QUATRIÈME RÉSOLUTION (DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE CONSENTIE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ÉMETTRE DES ACTIONS ORDINAIRES OU DE TOUTES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL, EN CAS DE DEMANDES EXCÉDENTAIRES)



VINGT-CINQUIÈME RÉSOLUTION (AUTORISATION CONSENTIE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION, EN CAS D'ÉMISSION D'ACTIONS ORDINAIRES OU DE TOUTES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION, DE FIXER LE PRIX D'ÉMISSION SELON LES MODALITÉS FIXÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DANS LA LIMITE DE DIX POUR CENT (10 %) DU CAPITAL SOCIAL)



VINGT-SIXIÈME RÉSOLUTION (DÉLÉGATION DE POUVOIRS CONSENTIE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ÉMETTRE DES ACTIONS ET TOUTES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL EN RÉMUNÉRATION D'APPORTS EN NATURE)



VINGT-SEPTIÈME RÉSOLUTION (DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE CONSENTIR DES OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS)



VINGT-HUITIÈME RÉSOLUTION (DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE DONNÉE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE CONSENTIR DES OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS)



VINGT-NEUVIÈME RÉSOLUTION (DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE CONSENTIE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN MATIÈRE D'AUGMENTATION DU CAPITAL SOCIAL RÉSERVÉE AUX SALARIÉS ADHÉRENTS À UN PLAN D'ÉPARGNE ENTREPRISE AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION À LEUR PROFIT)



TRENTIÈME RÉSOLUTION (POUVOIRS)





5 | Annexes



Gouvernance

Conseil d'Administration

Sébastien Ferrari *Président-Directeur Général*

Romain Ferrari Directeur Général Déléqué

Philippe Brun

Directeur Général Délégué

Bertrand Chammas*

Carole Delteil de Chilly*

Victoire Ferrari

Karine Gaudin*

Christophe Graffin*

Bertrand Neuschwander*

Caroline Weber*

Comité Exécutif

Sébastien Ferrari

Romain Ferrari

Philippe Brun

Chrystele Chef**

Hervé Garcia

Jean-Yves Stephan

Philippe Espiard

Francois Géradin

Nitin Govila

Sébastien Baril

Comité Stratégique

Sébastien Ferrari

Romain Ferrari

Bertrand Chammas

Bertrand Neuschwander

Conseil d'Audit

Karine Gaudin – Présidente

Victoire Ferrari

Christophe Graffin

Caroline Weber

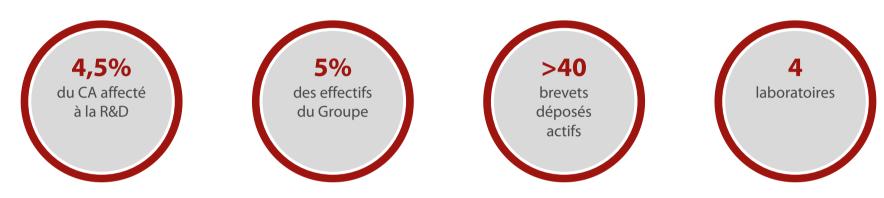
^{*} Administrateur « libre d'intérêts »

^{**} Invitée permanente



Une politique d'innovation constante et ciblée

Chiffres clés



Une organisation structurée pour :

- Répondre rapidement aux besoins spécifiques des clients
- Développer et préparer les innovations attendues par les marchés dans des délais optimisés

Des focus innovation dans des domaines spécifiques :

- Des membranes toujours plus légères, souples et transparentes
- Des solutions innovantes pour les structures modulaires
- Développement de toiles spécifiques haut de gamme pour le marché outdoor



IFRS 16 | Application de la méthode rétrospective simplifiée

Impact Bilan

Comptabilisation d'un passif au 1^{er} janvier 2019 correspondant aux paiements futurs actualisés jusqu'à l'échéance des contrats pour un total de 7 972 K€

 Comptabilisation à l'actif d'un droit à l'utilisation des actifs loués pour
 7 972 K€ (4 924 K€ en dette non courante et 3 048 K€ en dette courante)

Sur la période

A l'ouverture

 Alignement des baux immobiliers sur des contrats de types 3-6-9

Comptabilisation d'un actif et d'une dette de 23 896 K€

Impact P&L

342 K€ au 31/12/2019 sur l'EBIT

- Annulations des loyers (inclus dans les charges externes) pour 6 352 K€
- Comptabilisation de dotations aux amortissements pour 6 122 K€
- Comptabilisation de charges financières pour 572 K€

Impact TFT

- Flux de trésorerie générés par l'exploitation : dotations aux amortissements pour 6 122 K€
- ► Flux de trésorerie générés par l'exploitation : charges financières pour 572 K€
- Flux de trésorerie liés aux opérations de financement : remboursement d'emprunts pour 5 780 K€



Structure financière du Groupe

La Société a reçu confirmation de ses banques pour continuer à **déterminer les agrégats de ses covenants hors** application de la norme IFRS 16

- Détermination de l'EBITDA excluant les dotations aux amortissements IFRS 16 : 15 285 K€ (8,1% du CA au 31 décembre 2019)
- Détermination de la dette financière nette excluant la dette financière sur contrats de location
 - Dette financière nette au 31 décembre 2019 : 22 474 K€
 - Dettes financières sur contrats de location : -26 139 K€
 - Dette financière nette hors IFRS 16: -3 665 K€
- Détermination des capitaux propres hors impact IFRS 16
 - Impact au compte de résultat avant impôt : 342 K€
 - Taux d'impôt moyen théorique : 28%
 - Impact après impôt sur les capitaux propres : 243 K€



Détail de l'impact IFRS 16

Variation de la dette

(en milliers d'euros)	Publié au 31.12.2019	Transition IFRS au 01.01.2019	Nouveaux contrats 2019	Effets change nouveaux contrats 2019	Paiement 2019	31.12.2019 Hors IFRS 16
Non courant	36 643	-4 924				
Courant	12 551	-3 048				
Total dette	49 194	-7 972	-23 896	-7	5 736	23 055
Trésorerie	-26 720					-26 720
Dette nette / (Trésorerie nette)	22 474					-3 665



Carnet de l'actionnaire

COTATION

Euronext Paris – Compartiment C

Code ISIN: FR0011950682

Mnémonique : SEFER Eligible PEA-PME & FCPI

BOURSE

Nombre d'actions (au 28.02.20): 12 299 259

Capitalisation boursière au 28.02.2020 : 67,6 M€ Cours le + haut depuis le 02.01.2020 : 6,45 €

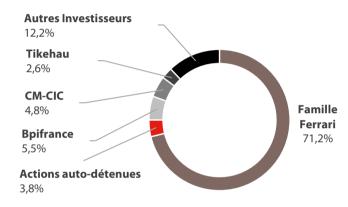
Cours le + bas depuis le 02.01.2020 : 5,15 €

PROCHAINES PUBLICATIONS (diffusion après clôture de Bourse)

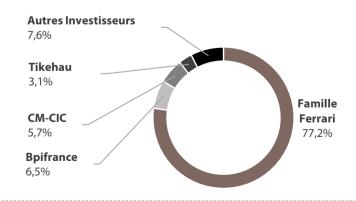
Chiffre d'affaires T1 2020	28 avril 2020		
Assemblée Générale	14 mai 2020		
Investor Day	26 mai 2020		

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31.12.2019

En nombre d'actions



En % des droits de vote







sergeferrari.com





