Serge Ferrari
lightweight + durable

Office building Sperer - Germany

Résultats annuels 2017
Paris, le 5 mars 2018

Serge Ferrari
lightweight + durable

Rice University – Texas USA

1 | Résultats 2017

Serge Ferrari

1 | Éléments ayant eu un impact sur les performances 2017

ÉLÉMENTS EXOGÈNES

Hausse forte du prix des matières premières
— Les hausses de prix sont appliquées aux clients à compter du 1er janvier 2018

Évolution défavorable des devises et notamment de l'USD et du CHF contre l'euro
— Impact négatif sur les ventes de matériaux: -0,2%
— Impact sur le résultat financier

En 2017, le Groupe a facturé environ :
— 9% de ses ventes en dollars américains
— 5% en francs suisses
— 5% dans des devises de pays émergents

ÉLÉMENTS ENDOGÈNES

Les activités acquises (Giofex, Ferramat, Milton Ltd et Plastitex Spa) contribuent pour 8,2% à la croissance du chiffre d'affaires
— Plastitex contribue pour 7,4% à la progression des ventes du Q4

Poursuite de la structuration avec :
— un renforcement des équipes managériales
— la création de nouvelles filiales en Inde, Chine, Allemagne, Turquie
— la finalisation de la transformation des organisations commerciales

Industrialisation et coûts de mise au point de nouveaux produits pour un impact de 0,9 M€ sur l'EBIT

Serge Ferrari

1 | Chiffre d'affaires : +8,6%

(en milliers d'euros)	**31-déc-17**	31-déc-16	Variation
Europe du Sud	53 619	54 853	-2,2%
Wide Europe	54 712	54 163	1,0%
Reste du Monde	40 858	39 553	3,3%
Matériaux composites Serge Ferrari	**149 189**	**148 569**	**0,4%**
Autres activités Serge Ferrari	7 762	7 720	ns
Activités acquises (1)	21 703	3 026	ns
<Ventes intra>	-6 516	-846	ns
Total chiffre d'affaires	**172 138**	**158 469**	**8,6%**

(1) inclut les activités Giofex + Ferramat + Milton + Plastitex

Croissance du CA total à périmètre constant : +0,4% vs n-1
- Volumes : =
- Changes : -0,2%
- Prix/mix : +0,6%

Chiffre d'affaires « Matériaux composites » par segment :
- Architecture : 38%
- Industrie : 39%
- Consumers: 23%

Serge Ferrari

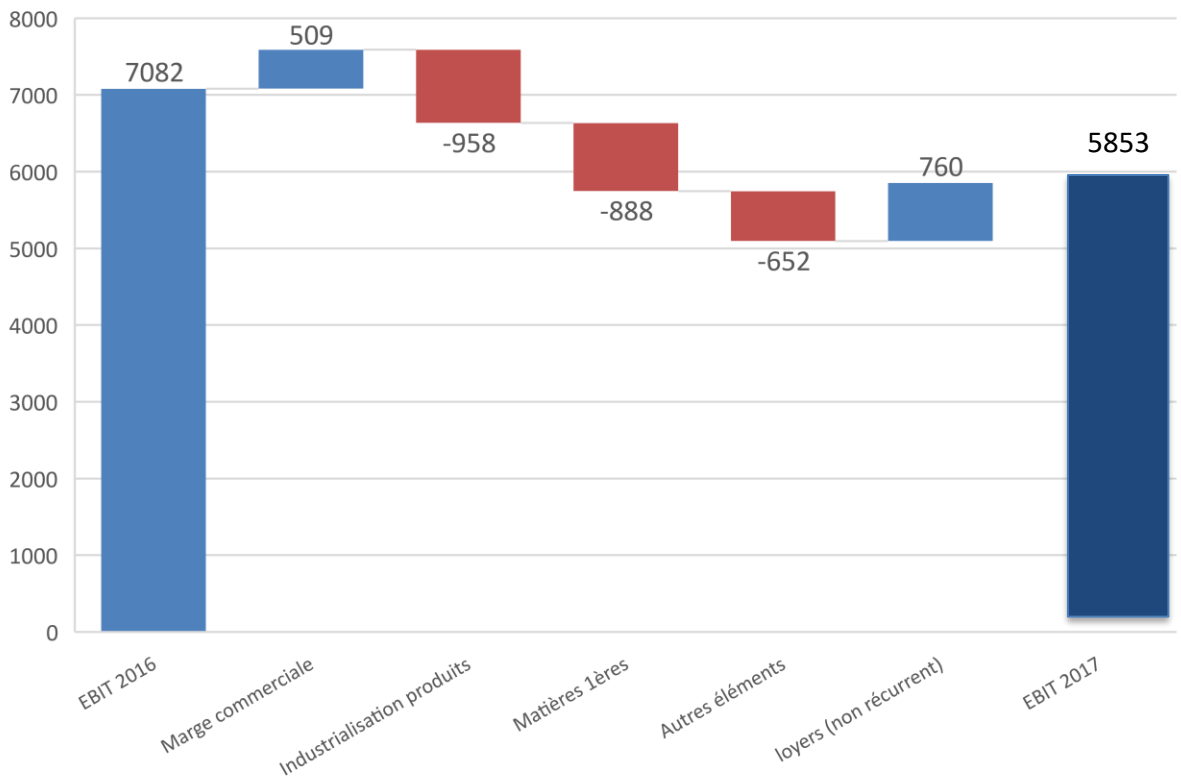
1 | Un EBIT impacté par des coûts non récurrents et une hausse des matières premières

(en milliers d'euros)	31.12.2017	31.12.2016
Chiffre d'affaires	172 139	158 469
EBITDA ajusté	14 151	15 929
Résultat opérationnel courant	5 853	7 082
Résultat net part du Groupe	2 780	4 279

(en milliers d'euros)	31.12.2017	31.12.2016
Coût de l'endettement financier net	-388	-267
Autres produits et charges financières	-1 434	199

(en milliers d'euros)	31.12.2017	31.12.2016
Résultat avant impôts	4 031	7 016
Charge d'impôts	574	1 713
Taux effectif	14,3%	24,4%

1 | Variation de l'EBIT au 31 décembre 2017



Serge Ferrari

1 | Flux de trésorerie : un exercice marqué par des opérations de croissance externe

(en milliers d'euros)	31.12.2017	31.12.2016
Capacité d'autofinancement	**11 821**	**14 204**
Variation du BFR opérationnel	**(3 704)**	**(6 751)**
Autres éléments	**25**	**1 562**
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**8 142**	**9 015**
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	**(14 320)**	**(8 966)**
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	**(6 384)**	**(666)**
Variation de la trésorerie	**(13 017)**	**(566)**
Trésorerie d'ouverture	**48 822**	**49 388**
Trésorerie de clôture	**35 805**	**48 822**

Serge Ferrari

1 | Suivi des acquisitions

(en milliers d'euros)	GIOFEX	FERRAMAT	MILTON	PLASTITEX
Mode d'acquisition	Augmentation de capital de 51%	APA (asset purchase agreement)	SPA (share purchase agreement)	SPA (share purchase agreement)
Paiement du prix initial	2016	2017	2017	2017
Complément de prix	N/A	Sur perf. 2017 & 2018	N/A	Sur perf. 2018 à 2021
Option d'achat	2019	N/A	N/A	N/A
Finalisation du PPA	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018	31/12/2018
Écart d'acquisition	4 043	1 124	488	4 948
Option d'achat/ earn-outs	8 689	882	N/A	4 627
• En passifs non courants	8 689	447	0	1 662
• En passifs courants	0	435	0	2 965

Serge Ferrari

1 | Évolution du BFR

1/ À périmètre constant

(en milliers d'euros)	31.12.2016	31.12.2017
Clients	32 085	33 995
Stocks	38 986	45 338
Fournisseurs (adj.)	-16 544	-22 091
BFR	**54 527**	**57 242**
BFR (% des ventes)	34,9%	36,5%

	31.12.2016	31.12.2017
DSO (jours)	**82,81**	**78,32**
DPO (jours)	**71,95**	**79,38**

2/ Consolidé Groupe

(en milliers d'euros)	31.12.2016	31.12.2017
Clients	34 342	37 832
Stocks	43 352	54 720
Fournisseurs (adj.)	-22 178	-28 177
BFR	**55 516**	**64 375**
BFR (% des ventes)	35,0%	37,4%

Serge Ferrari

1 | Cash net toujours positif en dépit d'investissements importants

(en milliers d'euros)	31.12.2017	31.12.2016
Total des actifs	**131 859**	**123 756**
Actifs Immobilisés	54 588	45 169
BFR opérationnel	64 375	55 516
Cash net	12 896	23 071
Total des passifs	**131 859**	**123 756**
Capitaux propres	92 255	92 233
Provisions pour retraites	8 254	9 297
Dettes sur acquisitions	14 199	8 349
Autres passifs nets	17 151	13 877

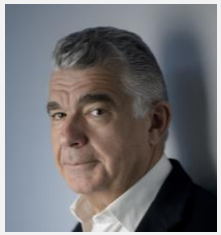
Hangar - Gatwick airport

2 | Des avancées majeures réalisées en 3 ans

Serge Ferrari

2 | Renforcement du Comex et des équipes

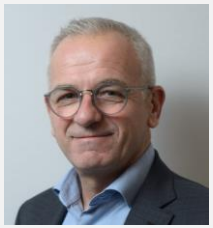
Sébastien Ferrari
Président Directeur Général
1980*



Romain Ferrari
Directeur Général Délégué
1990*

Hervé Trellu
Vice Président Ventes et Marketing
2016*

Philippe Brun
Directeur Général Délégué Finances
2011*



Hervé Garcia
Directeur RH
2000*

Philippe Espiard
Directeur Général Recherche et Développement
Arrivée 04/2018*

Jean-Yves Stephan
Directeur des Opérations Industrielles
2018*

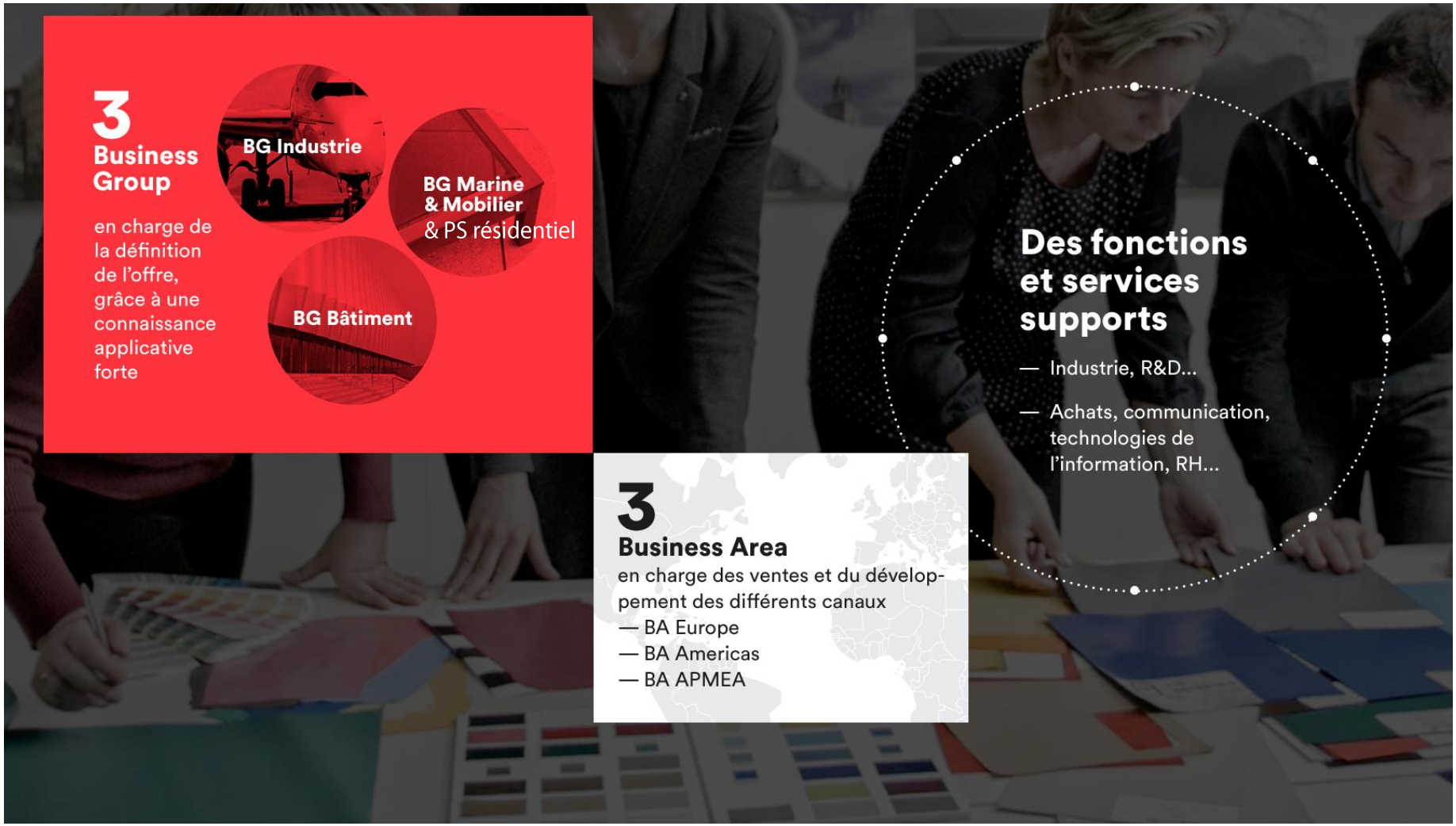
Effectifs fin 2015 : 638 pers.

Effectifs fin 2017 : 830 pers.
dont sociétés acquises

*Date d'arrivée dans le Groupe

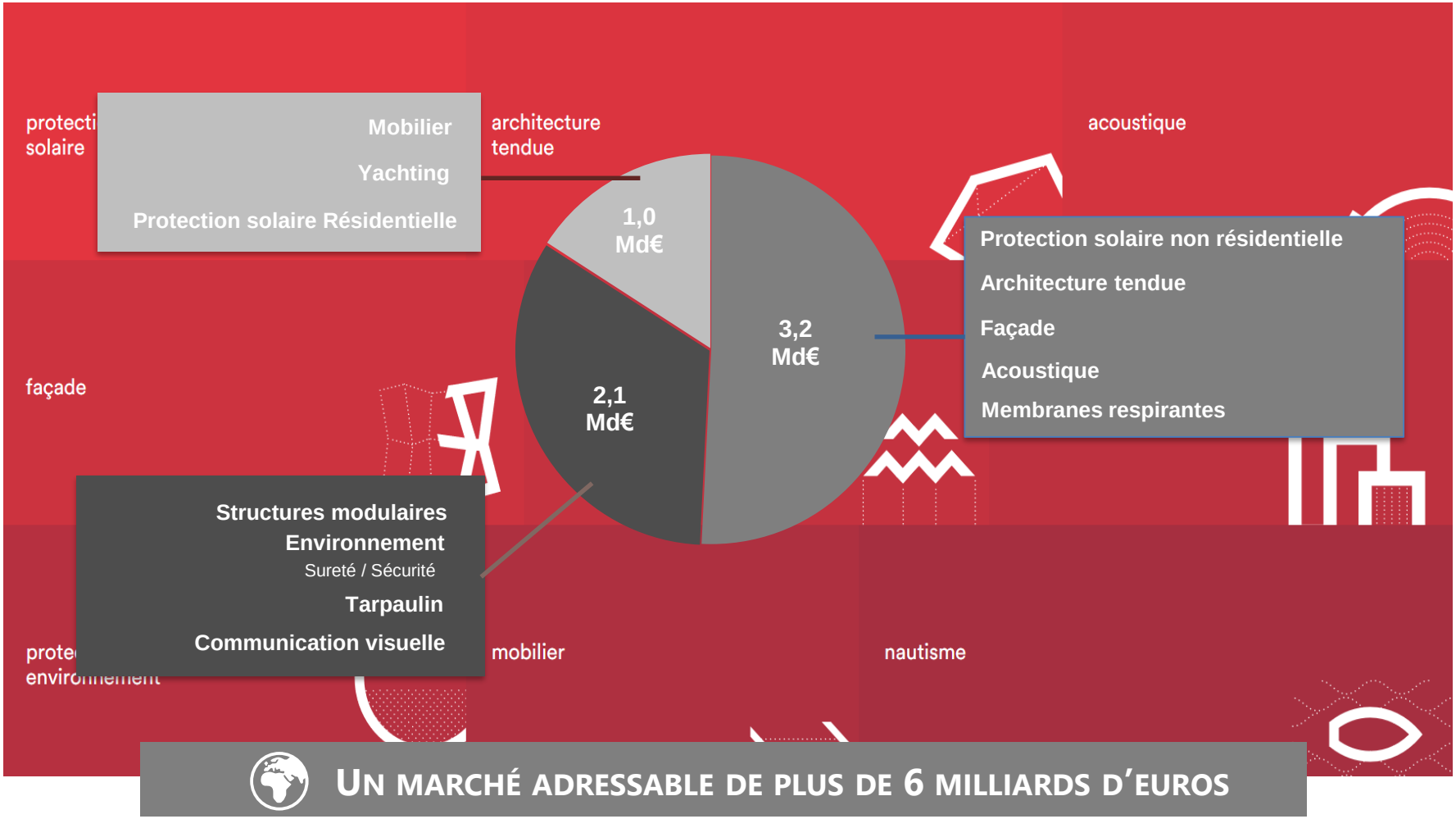
Serge Ferrari

2 | Mise en place d'une organisation par business group



Serge Ferrari

2 | Quantification, segmentation et priorisation de nos marchés



UN MARCHÉ ADRESSABLE DE PLUS DE 6 MILLIARDS D'EUROS

Serge Ferrari

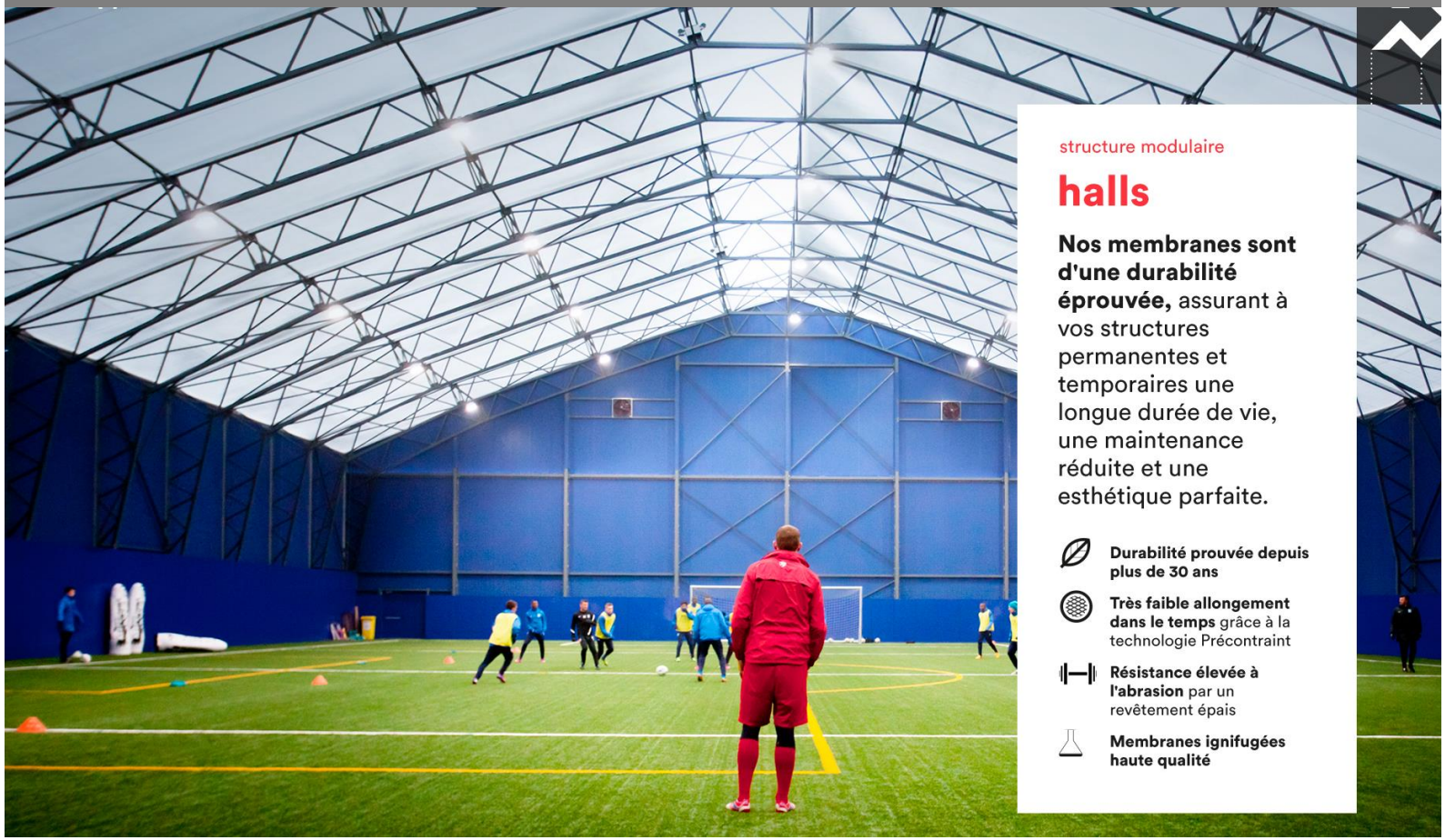
2 | Segmentation de notre offre : exemples applications

Architecture tendue

Serge Ferrari

2 | Segmentation de notre offre : exemples applications

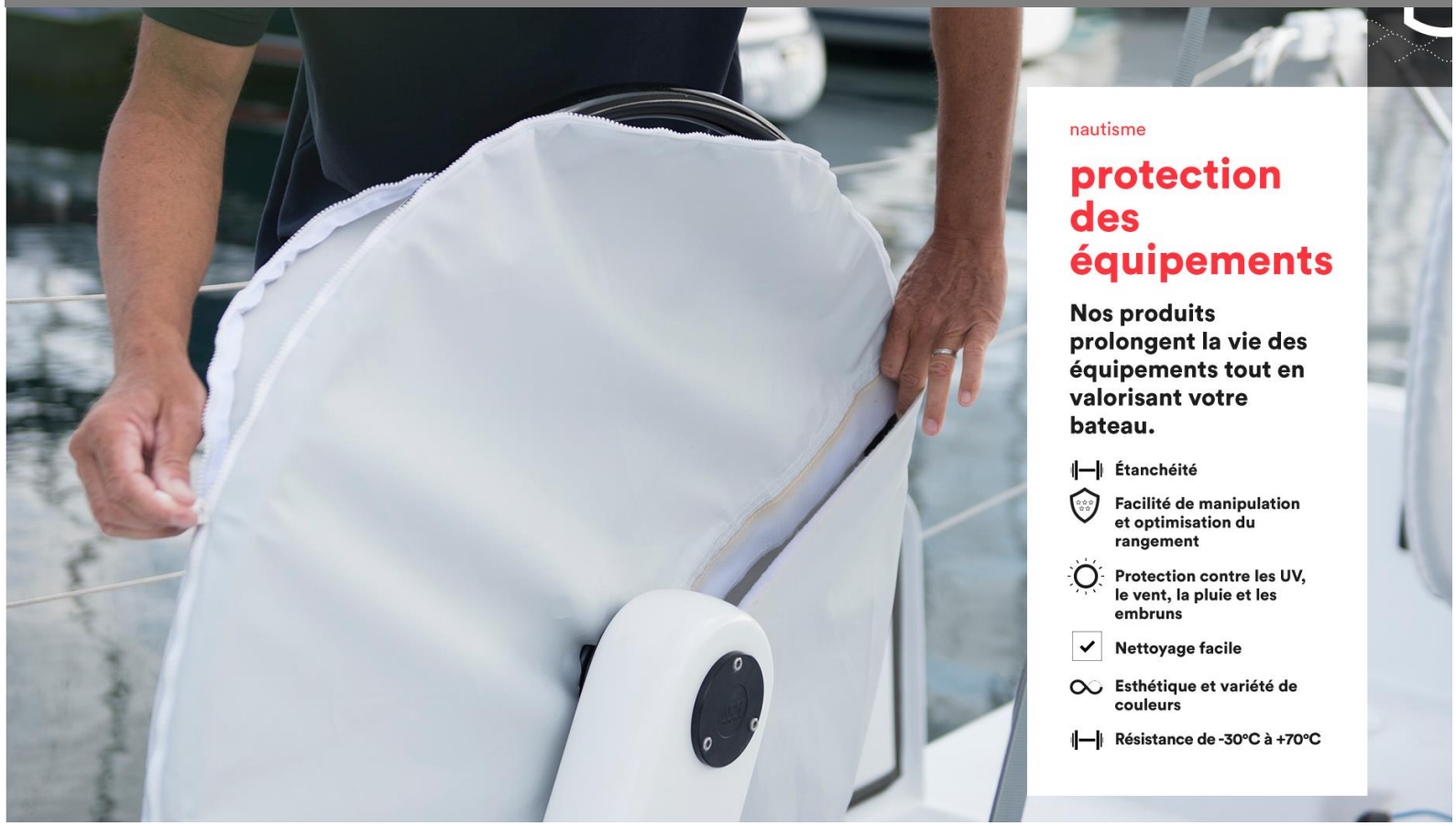
Structure modulaire



Serge Ferrari

2 | Segmentation de notre offre : exemples applications

Yachting



Serge Ferrari

2 | Acquisition des sociétés Giofex et Plastitex

Giofex

Accélération du développement du réseau de distribution en Europe (hors Italie) avec un service optimisé pour les clients de petite et de moyenne taille

Création de Giofex Poland

Acquisition de la société Milton Ltd par Giofex UK

Intégration réussie

Plastitex®

Un acteur reconnu par les plus grands designers sur le marché du mobilier outdoor & indoor

Accroît les capacités de production du Groupe avec une capacité à faire du spécifique

Serge Ferrari

2 | Transformation de l'organisation commerciale

148 commerciaux à ce jour

Négociations et sorties d'exclusivité de distribution en Inde, Chine et Pays-Bas

Création de 4 nouvelles filiales : Chine, Inde, Allemagne, Turquie (acquisition de la sté Ferrateks par Ferramat)

Acquisition et développement de Giofex Group (création de Giofex Poland et acquisition par Giofex UK de la société Milton Ltd

3 | Un Groupe en ordre de marche pour mettre en œuvre son plan stratégique SF 2020

Serge Ferrari

3 | Axes de travail 2018

Stabiliser les équipes et les organisations

Développer l'excellence opérationnelle

Favoriser le fonctionnement en mode projets

Nos investissements doivent délivrer de la croissance rentable

Serge Ferrari

3 | En route pour réussir notre plan stratégique SF 2020

Croissance organique :
Délivrer une croissance supérieure à celles des 3 dernières années

Croissance externe :
Fédérer des sociétés complémentaires sur le plan commercial, produit ou technologique

Rentabilité opérationnelle :
Effet de levier de la croissance sur une structure de coûts déjà dimensionnée

Serge Ferrari
lightweight + durable

Stade de Rostov - Russie

4 | Carnet de l'actionnaire

Serge Ferrari

4 | Mémo bourse

COTATION

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

BOURSE

Nombre d'actions (au 31.12.17) : 12 299 259
Capitalisation boursière au 28.02.2018: 135 M€
Cours le + haut depuis le 01.01.2018 : 12,0€
Cours le + bas depuis le 01.01.2018 : 10,50 €

DIVIDENDE

0,08 euro par action : dividende proposé au titre de l'exercice 2017

PROCHAINES PUBLICATIONS (diffusion après clôture de Bourse)

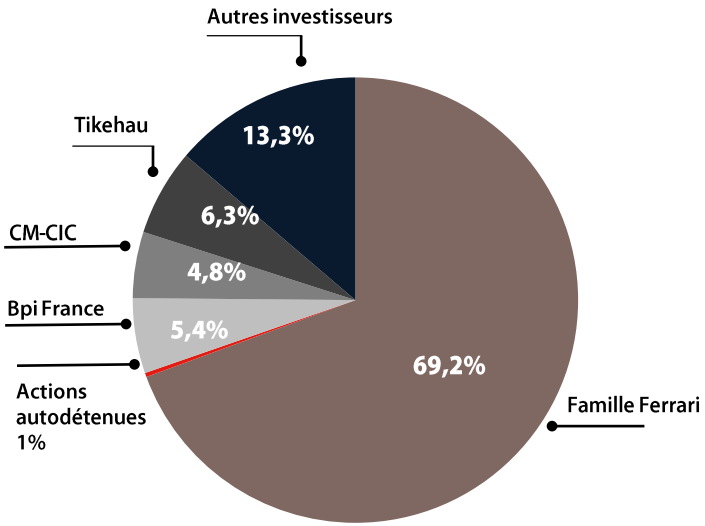
Assemblée générale	17 avril 2018 à 10h30
CA T1 2018	25 avril 2018
CA T2 2018	26 juillet 2018
Résultat semestriels 2018	11 septembre 2018 Réunion SFAF le 13/09 à 14h30
CA T3 2018	25 octobre 2018

ANALYSTES SUIVANTS LA VALEUR

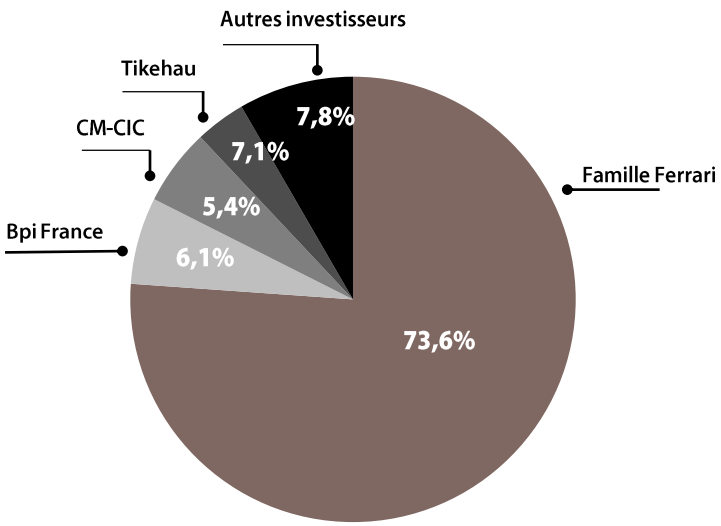
CM-CIC Market Solutions : Emmanuel Chevalier
ODDO Nextcap : Jeremy Garnier

4 | Répartition du capital au 31 décembre 2017

NOMBRE D'ACTIONS



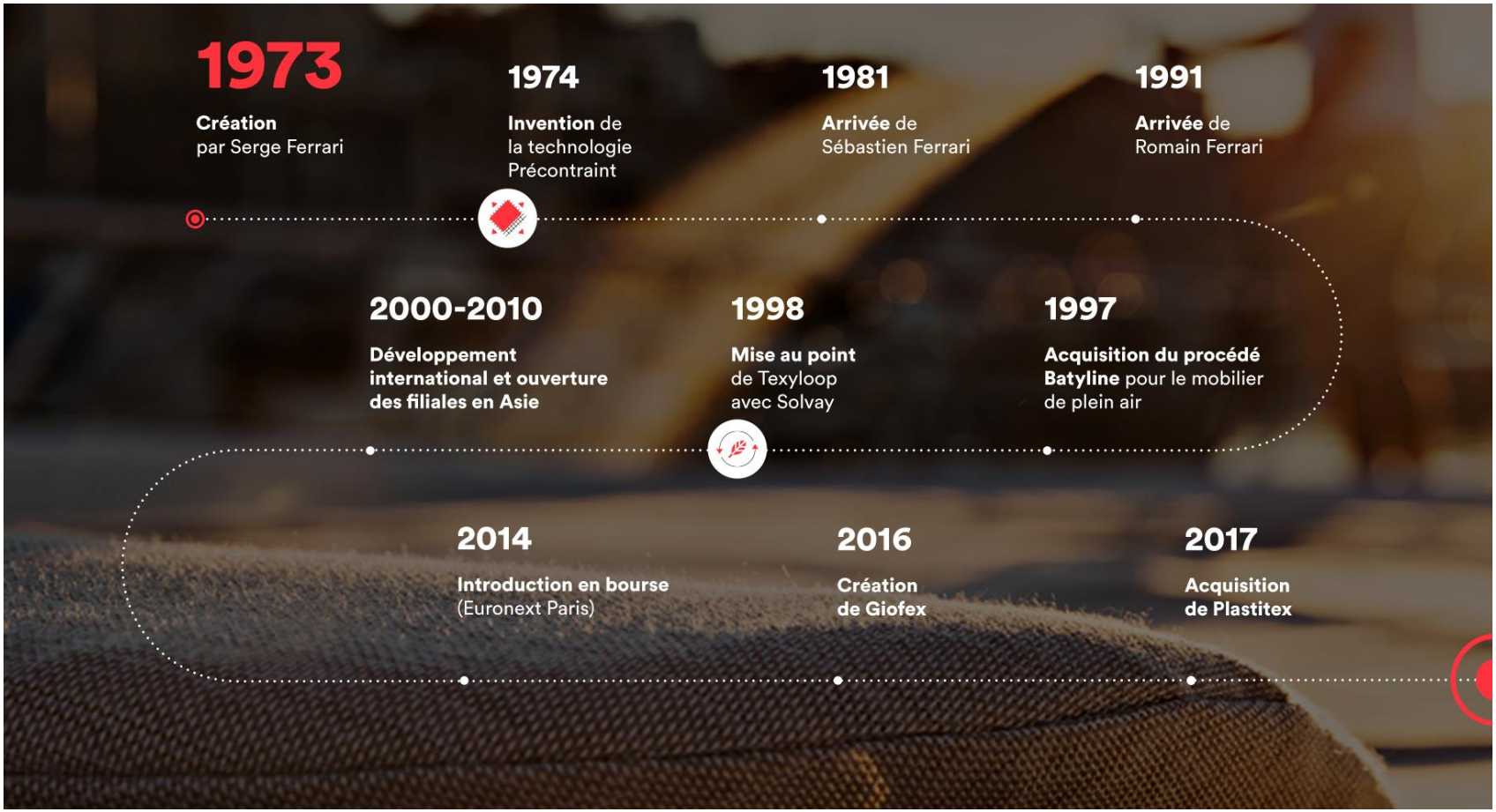
DROITS DE VOTE



5 | Annexes

Serge Ferrari

5 | Historique



Serge Ferrari

5 | Gouvernance

Conseil d'Administration

Sébastien Ferrari - Président Directeur Général

Romain Ferrari - Directeur Général Délégué

Philippe Brun - Directeur Général Délégué

Victoire Ferrari

Karine Gaudin*

Carole Delteil de Chilly*

Caroline Weber*

Bertrand Neuschwander*

Christophe Graffin*

Bertrand Chammas*

- * Administrateurs réputés indépendants : 60%
- Parité F / H : 40%

Comité Stratégique

Sébastien Ferrari

Romain Ferrari

Bertrand Neuschwander

Eric Vérin

Bertrand Chammas

Hervé Trellu
(invité permanent)

En fonction des thèmes
d'autres membres du comex

Comité d'Audit

Karine Gaudin

Victoire Ferrari

Caroline Weber

Christophe Graffin

Philippe Brun
(invité permanent)

Serge Ferrari

5 | Marchés

1 | Architecture

- Précontraint® composite tensioned roofs
- Solar protection and microclimatic facades
- Acoustic solutions
- Watertight roof underlays

2 | Industrie

- Light modular structures for industry
- Environmental protection, bioenergy and safety
- Visual communication

3 | Consumers

- Indoor and outdoor furniture
- Solar protection
- Yachting

Serge Ferrari

5 | Chaîne de valeur

01
formulation des matières premières

02
engineering des procédés et machines

03
filature et tissage

04
enduction et extrusion

05
logistique

06
recyclage des produits en fin de vie

Imaginer ensemble les solutions de demain, c'est maîtriser toute la chaîne de production et en faire une chaîne de valeurs, pour mettre nos technologies et nos moyens humains au service de votre compétitivité.

Serge Ferrari

5 | Technologies innovantes

SMART YARN

des fils avec une flexibilité et une robustesse uniques pour le marché du mobilier.

SMART LAM

le "complexing" pour varier les matériaux et créer des produits innovants, toujours plus résistants et flexibles.

SMART COATING

des mobiliers et tissus esthétiques, plus légers, flexibles et durables pour le yaghting, les lieux publics, l'hôtellerie et tous les usages exigeants.

Serge Ferrari

5 | Politique RSE

Serge Ferrari

5 | Valeurs

ténacité

Peu importe les difficultés rencontrées, notre esprit pionnier et nos convictions nous guident trouver la meilleure solution.

loyauté

La confiance et l'honnêteté sont notre moteur. Nous construisons une relation durable basées sur le partenariat et le long terme.

générosité

Nous mobilisons nos efforts pour toujours donner plus à nos clients qu'ils ne l'attendent : des produits uniques, un service de qualité et une relation forte de notre considération.

Serge Ferrari
lightweight + durable

The Camp

sergeferrari.com