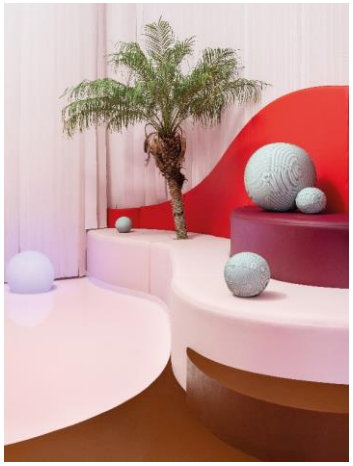
Serge Ferrari

The Camp | France | Architecture tendue

Résultats semestriels 2019

Acteur international reconnu sur ses marchés

- Le Groupe Serge Ferrari conçoit, fabrique et distribue des matériaux composites souples éco-responsables de haute technicité aux applications multiples



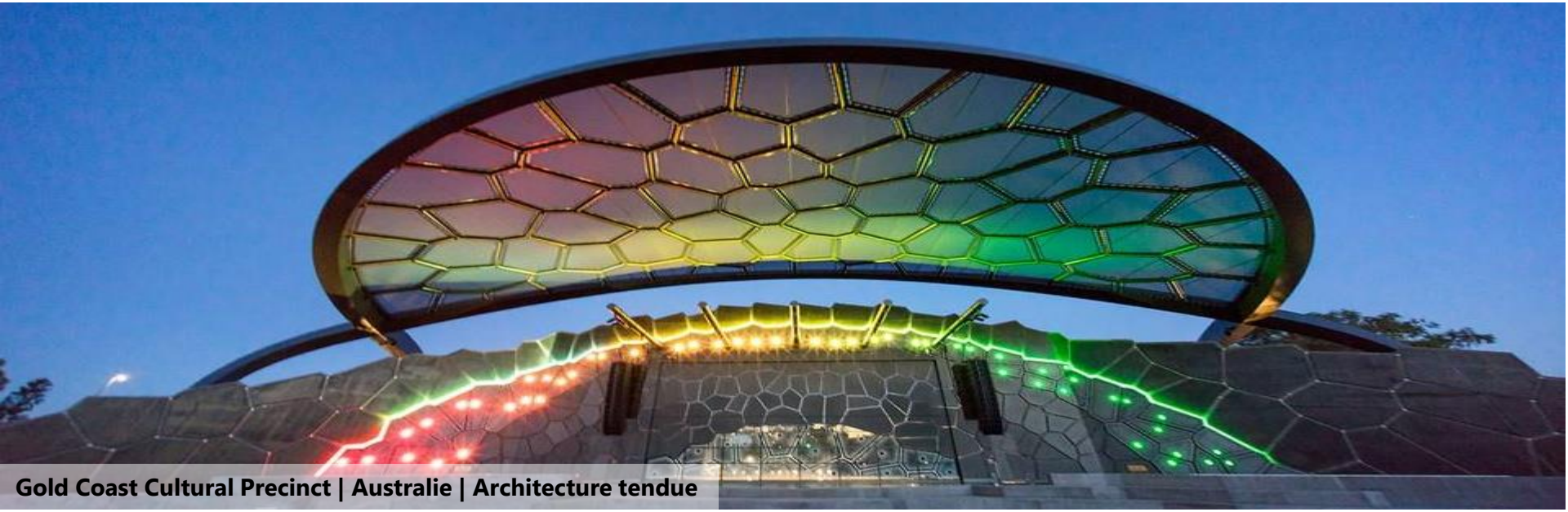
- Présent sur 3 zones géographiques :
  - Europe
  - Americas
  - Asia-Africa-Pacific

  } **75% des ventes réalisées hors France en 2018**

- Qui adresse les besoins de nombreux marchés dont 4 segments prioritaires:
  - Architecture tendue
  - Protection solaire
  - Structures modulaires
  - Mobilier et marine

- Utilisé sur de nombreux projets emblématiques

Serge Ferrari



Gold Coast Cultural Precinct | Australie | Architecture tendue

1 | Résultats du 1er semestre 2019

Synthèse des éléments financiers du 1er semestre

- Progression globale du chiffre d'affaires, +4,4% à périmètre et change constant **à 101,4 M€**
- Impact de la variation des changes sur la croissance du CA : +0,5% (-2,1% en 2018)
- Contribution des effets prix et mix produits à la croissance : 2,9%
- **Stabilité du périmètre** au S1 2019
- **Résultat net part du Groupe** de **4,1 M€** (vs 0,9 M€ en 2018)
- Amélioration de la **génération de cash-flow** vs. 2018
- Distribution de **dividende** de 592 K€
- **Première application de la norme IFRS 16** (méthode rétrospective simplifiée) sans retraitement de la période comparative

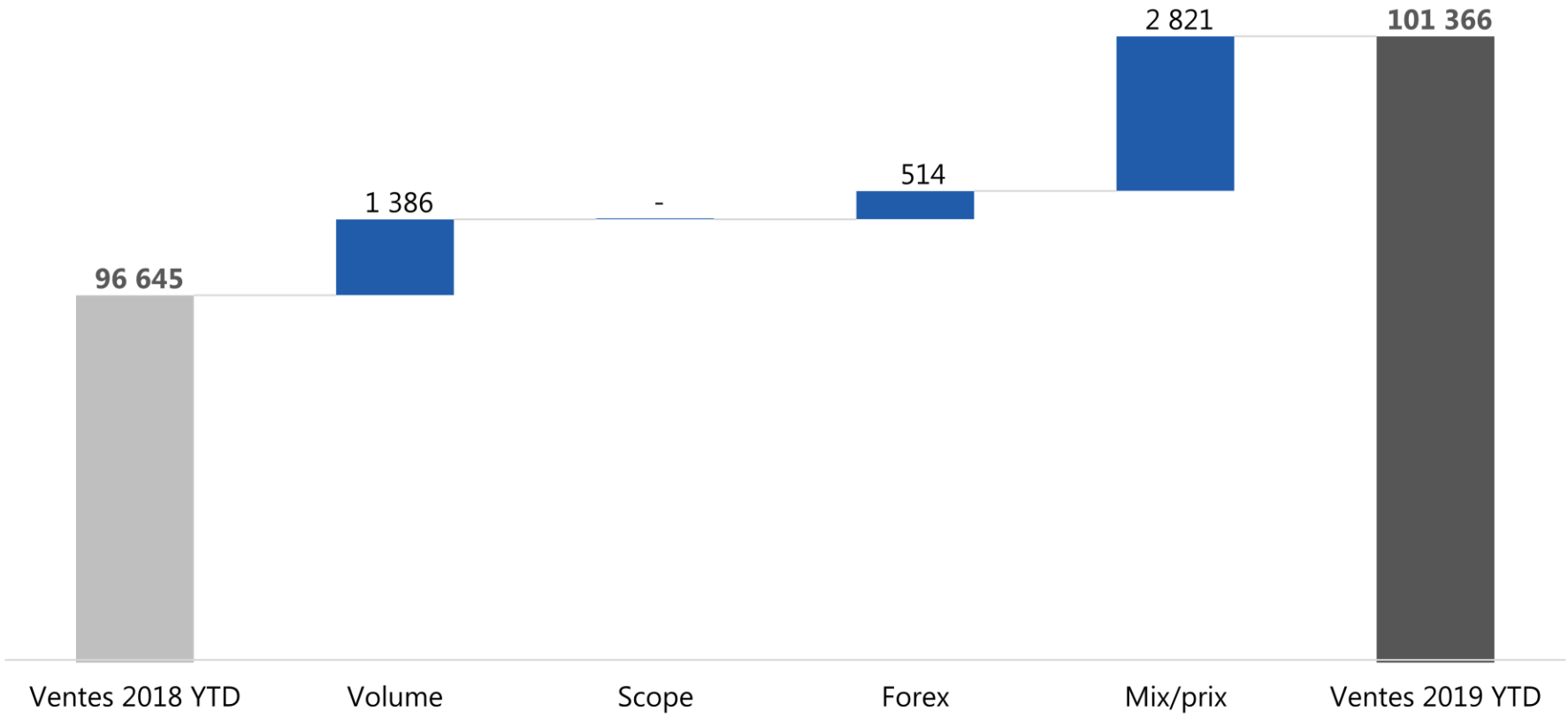
Serge Ferrari

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

En K€	**2ème trimestre 2019**	2ème trimestre 2018	*Var. change courant*	*Var. change constant*	**1er semestre 2019**	1er semestre 2018	*Var. change courant*	*Var. change constant*
Chiffre d'affaires total	**55 162**	52 904	*4,3%*	*3,6%*	**101 366**	96 645	*4,9%*	*4,4%*
Europe	**42 327**	41 202	*2,7%*	*2,9%*	**78 489**	77 445	*1,3%*	*1,5%*
Americas	**5 814**	5 051	*15,1%*	*8,8%*	**9 370**	8 498	*10,3%*	*4,1%*
Asia - Africa - Pacific	**7 021**	6 651	*5,6%*	*4,1%*	**13 507**	10 702	*26,2%*	*24,9%*

- Croissance organique de 4,4% à change constant, en ligne avec l'objectif de croissance organique annuelle de 4,5%
- Bonne progression des 3 zones géographiques, particulièrement la zone **Asia-Africa-Pacific** sous l'effet de projets d'architecture et d'infrastructure
- Zone **Europe** : légère progression au cumul du semestre malgré un effet de base défavorable en particulier en Allemagne qui avait bénéficié de projets importants en 2018
- Zone **Americas** : compensation des effets du T1 2019

Variation du chiffre d'affaires en K€



Serge Ferrari

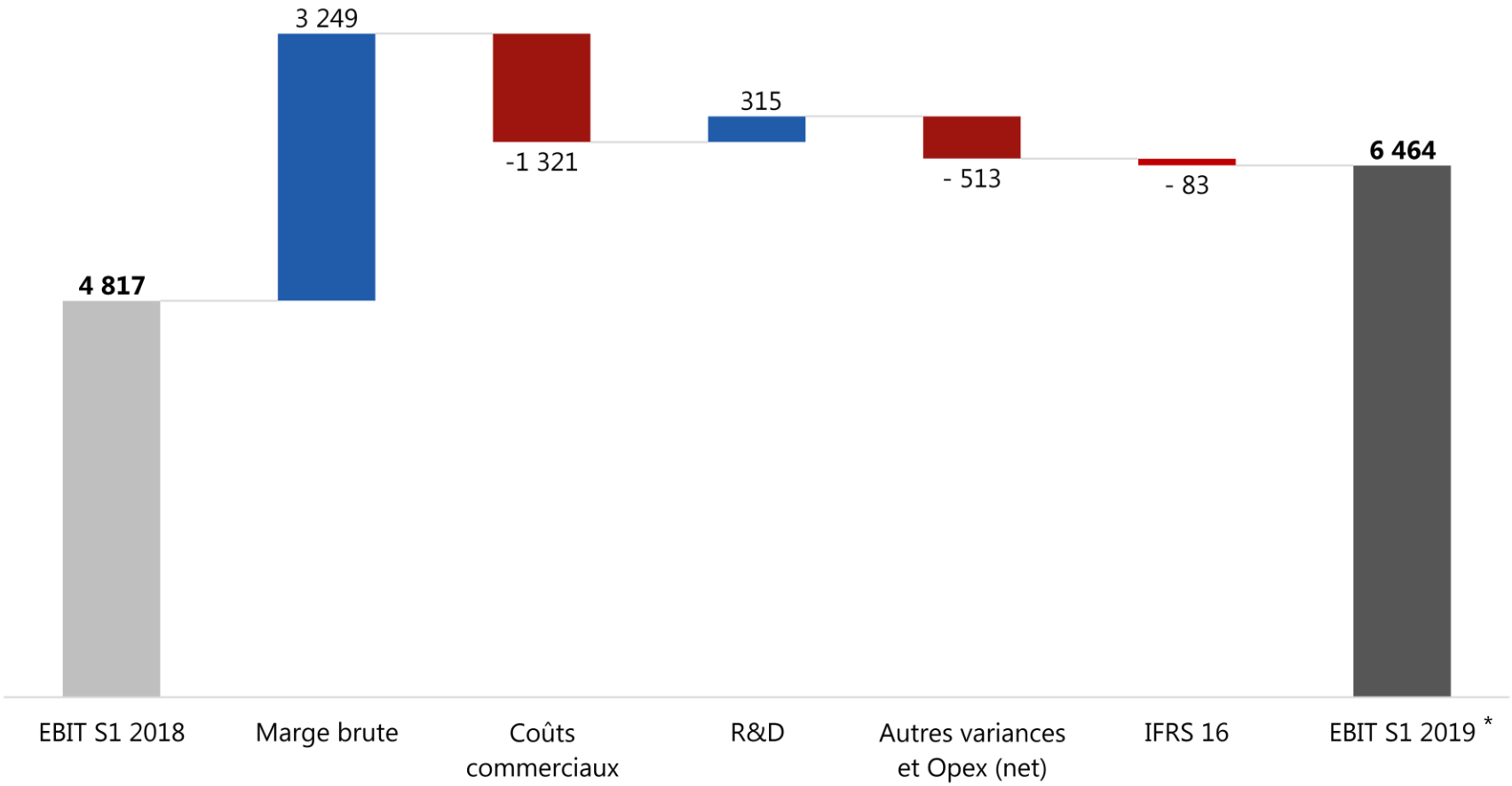
Compte de résultat consolidé simplifié

(en milliers d'euros)	30.06.2019 (Publié)	IFRS 16	30.06.2019 (comparable 2018)	30.06.2018*
Chiffre d'affaires	101 366	0	101 366	96 648
EBITDA ajusté	15 258	2 901	12 357	9 734
EBITDA ajusté en % du CA	*15,1%*		*12,2%*	*10,1%*
EBIT	6 547	83	6 464	4 817
EBIT en % du CA	*6,5%*		*6,4%*	*5,0%*
Résultat financier	(419)	(271)	(148)	(520)
Impôts	(1 941)	87	(2 027)	(1 338)
Autres éléments	(65)		(65)	(2 056)
Résultat net part du Groupe	4 122	(101)	4 224	903

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

* Comptes au 30.06.2019 établis en intégrant la première application de la norme IFRS 16 sans retraitement de la période comparative

Variation de l'EBIT en K€



* EBIT S1 2019 en comparable 2018
Les Comptes publiés au 30/06/19 ont été établis en intégrant la première application de la norme IFRS 16 sans retraitement de la période comparative

Serge Ferrari

IFRS 16 | Application de la méthode rétrospective simplifiée

Impact Bilan

A l'ouverture

- Comptabilisation d'un **passif** au 1er janvier 2019 correspondant aux paiements futurs actualisés jusqu'à l'échéance des contrats pour un **total de 7 912 K€**
- Comptabilisation à l'**actif** d'un droit à l'utilisation des actifs loués pour **7 912 K€** (4 912 K€ en dette non courante et 3 000 K€ en dette courante)

Sur la période

- Alignement des baux immobiliers sur des contrats de types 3-6-9
- Comptabilisation d'un **actif et** d'une **dette de 22 524 K€**

Impact P&L

-188 K€ au 30/06/2019 sur l'EBIT

- Annulations des loyers (inclus dans les charges externes) pour **2 984 K€**
- Comptabilisation de **dotations aux amortissements pour 2 901 K€**
- Comptabilisation de **charges financières pour 271 K€**

Impact TFT

- Flux de trésorerie générés par l'exploitation : **dotations aux amortissements pour 2 901 K€**
- Flux de trésorerie générés par l'exploitation : **charges financières pour 271 K€**
- Flux de trésorerie liés aux opérations de financement : **remboursement d'emprunts pour 2 713 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 : 12 357 K€ (12,2% du CA au 30 juin 2019)

- Détermination de la **dette financière nette excluant la dette financière sur contrats de location**
  - Dette financière nette au 30 juin 2019 : 32 019 K€
  - Dettes financières sur contrats de location : -27 692 K€
  - Dette financière nette hors IFRS 16 : 4 327 K€

- Détermination des **capitaux propres hors impact IFRS 16**
  - Impact au compte de résultat avant impôt : -188 K€
  - Taux d'impôt moyen théorique S1 2019 : 32,02%
  - Impact après impôt sur les capitaux propres : -101 K€

Serge Ferrari

Détail de l'impact IFRS 16

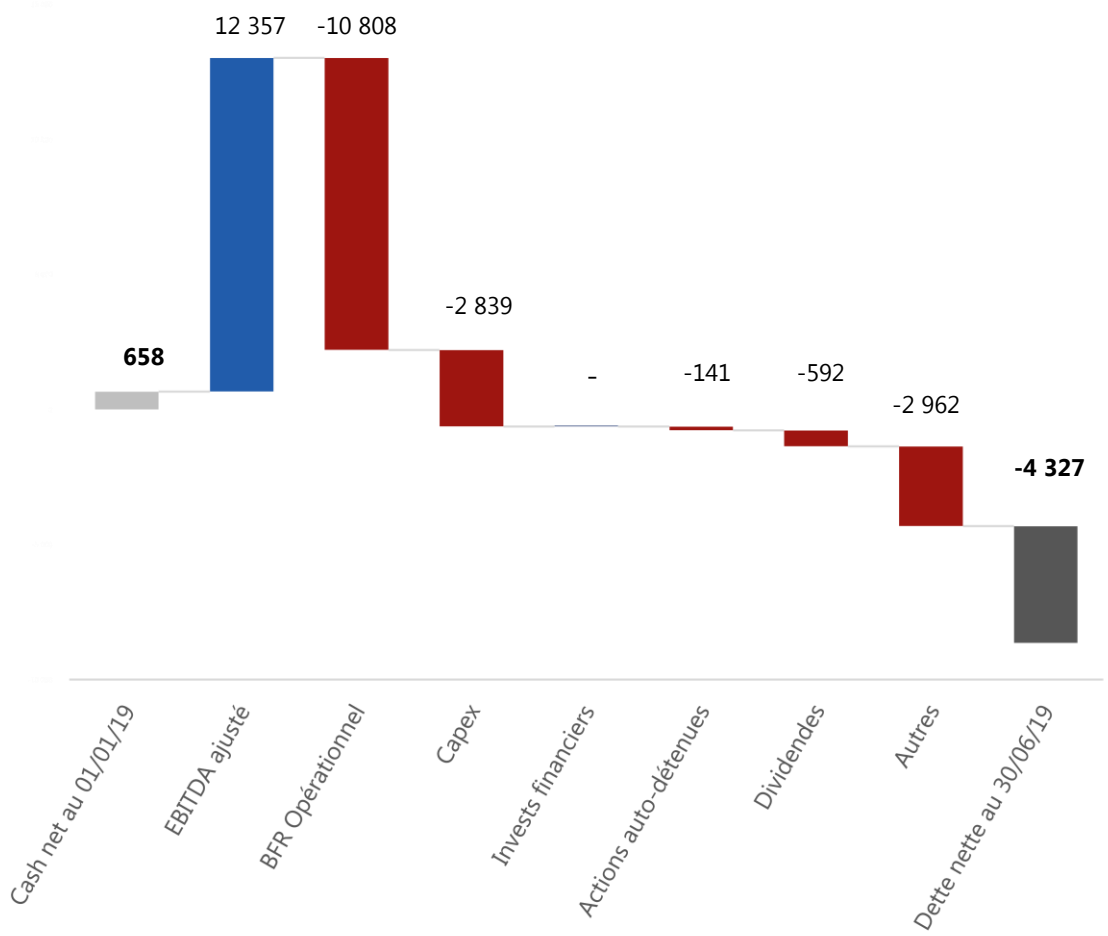
Variation de la dette

(en milliers d'euros)	Publié au 30.06.2019	Transition IFRS au 01.01.2019	Nouveaux Contrats H1 2019	Effets change nouveaux contrats H1 2019	Paiement H1 2019	30/06/2019 Hors IFRS 16
Non courant	16 425	-4 912				
Courant	38 145	-3 000				
Total dette	**54 570**	**-7 912**	**-22 524**	**31**	**2 713**	**26 878**
Trésorerie	-22 551					-22 551
Dette nette/ Trésorerie nette	**32 019**					**4 327**

Rappel du compte de résultat consolidé simplifié

(en milliers d'euros)	30.06.2019 (Publié)	IFRS 16	30.06.2019 (comparable 2018)
Chiffre d'affaires	101 366	0	101 366
EBITDA ajusté	15 258	2 901	12 357
EBIT	6 547	83	6 464
Résultat financier	(419)	(271)	(148)
Impôts	(1 941)	87	(2 027)
Autres éléments	(65)		(65)
Résultat net part du Groupe	4 122	(101)	4 224

Variation des flux de trésorerie en K€



(en milliers d'euros)	30.06.2019	30.06.2018
EBITDA ajusté	12 357	9 734
BFR opérationnel	(10 808)	(15 514)
Capex	(2 839)	(2 704)
Investissements financiers	-	(2 448)
Actions auto-détenues	(141)	(3 996)
Dividendes	(592)	(949)
Autres éléments	(2 962)	(4 071)
Cash net / Dette nette au 30/06/19	(4 327)	(7 052)

Cash net / Dette nette au 01/01/19	658	12 896
Consommation de Cash S1 2019	(4 985)	(19 948)

Serge Ferrari

Évolution du BFR

Consolidé Groupe

(en milliers d'euros)	30.06.2018	30.06.2017	Variation BFR	30.06.2019	31.12.2018	Variation BFR
BFR opérationnel	**79 889**	**64 375**	**15 514**	**79 602**	**68 794**	**10 808**
BFR opérationnel (en % des ventes)	*44,4 %*	*37,4 %*		*42,0%*	*37,2 %*	
Clients	49 418	37 832		49 301	38 912	
Stocks	59 653	54 720		58 615	55 947	
Fournisseurs (adj.)	-29 182	-28 177		-28 314	-26 065	

DSO Total Groupe

	30.06.19	30.06.18
DSO (jours)*	**79,1**	82,8

* DSO intégrant la totalité du Groupe Serge Ferrari : standalone + acquisitions depuis 2016 : Giofex, Plastitex et Ferramat

Serge Ferrari

Utrecht bus station | Pays-Bas | Architecture tendue

2 | Revue opérationnelle

Synthèse des éléments opérationnels du 1er semestre

- **Offre resserrée et tournée vers la rentabilité** sur les 4 segments de marché prioritaires (Architecture tendue, Protection solaire, Structures modulaires, Mobilier et Marine)
- Activité en progression sur **toutes les zones géographiques**
- Utilisation des **capacités industrielles** :
  - Satisfaisante en France
  - Poursuite des efforts d'amélioration en Suisse
- **Organisation** vente, marketing et communication adaptée
- **Politique d'innovation constante et ciblée**

Éléments de marché par zone géographique

1. Europe

- 3 filiales Serge Ferrari : Allemagne, Turquie et Suède
- 1 bureau de représentation en Espagne
- Marchés : architecture tendue, protection solaire, structures modulaires, mobilier et marine
- Réseau de distribution Giofex (6 filiales)

+1,5%
à tcc

Croissance du CA S1 2019 vs S1 2018

Château La Coste | France | Architecture tendue

Coventry Sports Facility | UK | Structure modulaire

Éléments de marché par zone géographique

2. Americas

- 2 filiales Serge Ferrari : USA et Brésil
- Marchés : architecture tendue, protection solaire, structures modulaires, mobilier et marine

+4,1%
à tcc

Croissance du CA S1 2019 vs S1 2018

Bureaux Courtyard Shade | Etats-Unis | Protection solaire

Parque Guadiana | Mexique | Architecture tendue

Serge Ferrari

Éléments de marché par zone géographique

3. Asia – Africa - Pacific

- 4 filiales Serge Ferrari : Japon, Hong Kong, Inde, Chine
- 1 bureau de représentation à Dubaï
- Marchés : architecture tendue, structures modulaires

+24,9%
à tcc

Croissance du CA S1 2019 vs S1 2018

Aéroport de Kertajati | Indonésie | Architecture tendue

Chrifia Golf | Maroc | Architecture tendue

Serge Ferrari

Organisation vente, marketing et communication adaptée

RÉPONDRE À UN TRIPLE OBJECTIF

1.
Accroitre l'efficacité et la rentabilité des investissements commerciaux

2.
Améliorer l'agilité des organisations dans un environnement complexe

3.
Poursuivre la transformation en adéquation avec ses objectifs stratégiques

► Une **organisation commerciale adaptée**

Une structure géographique renforcée

EUROPE	AMERICAS	ASIA – AFRICA – PACIFIC

- **9 filiales & 2 bureaux** de représentation couvrant **80 pays**
- **+ de 100 distributeurs** indépendants dans le monde entier
- **Giofex distributeur pour l'Europe**

► Une structure plus décentralisée correspondant à **l'ADN 'Entrepreneur'** du Groupe

- Une structure plus agile
- Des modes d'organisation **collaboratifs**
- Un **Comex élargi** à 10 participants
- Des fonctions **Marketing et Communication renforcées** qui relèvent directement de la Direction Générale

Une politique d'innovation constante et ciblée

Chiffres clés

4,5%
du CA affecté à la R&D

5%
des effectifs du Groupe

>40
brevets déposés

3
centres de recherche en France et en Suisse

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 :

- Les toiles incombustibles
- 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

Serge Ferrari

Gotha Cosmetics | Italie | Architecture tendue

3 | Conclusion

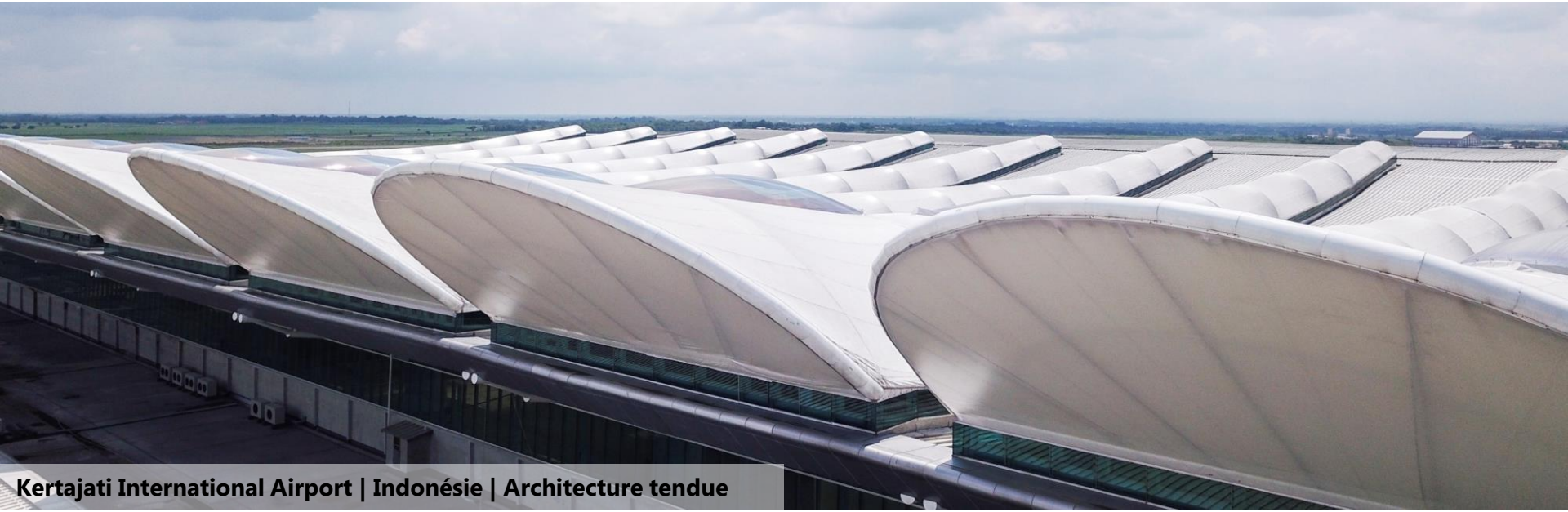
Perspectives et stratégie

1. **Croissance organique :**
   - Délivrer une croissance de l'ordre de 4,5%
   - Sélectivité dans les choix des projets de développement
2. **Rentabilité opérationnelle**
   - Maîtrise des coûts
   - Amélioration de l'efficacité commerciale et opérationnelle

Objectif de nette amélioration de la rentabilité opérationnelle confirmé

3. **Croissance externe**
   - Structure financière solide permettant l'examen d'opportunités de croissance externe
   - Cibles complémentaires sur le plan commercial, produit ou technologique

Serge Ferrari



Kertajati International Airport | Indonésie | Architecture tendue

4 | Annexes

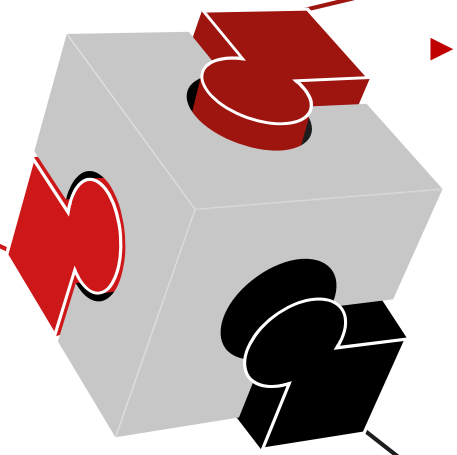
Politique RSE

Développer et promouvoir des produits et des solutions environnementalement responsables

- Avec des technologies toujours orientées vers des solutions à faible impact :
  - le bénéfice énergétique
  - la faible empreinte du bâti

Appliquer nos valeurs et nos principes en interne

- En renforçant la sécurité au travail
- En formant en permanence nos collaborateurs
- En appliquant des plans d'amélioration continue
- et en faisant de la qualité au travail un enjeu majeur



Le lean management et la R&D, piliers de nos process

- Comme engagement fondamental auprès de :
  - nos collaborateurs,
  - nos fournisseurs
  - nos clients partenaires

Carnet de l'actionnaire

COTATION

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

BOURSE

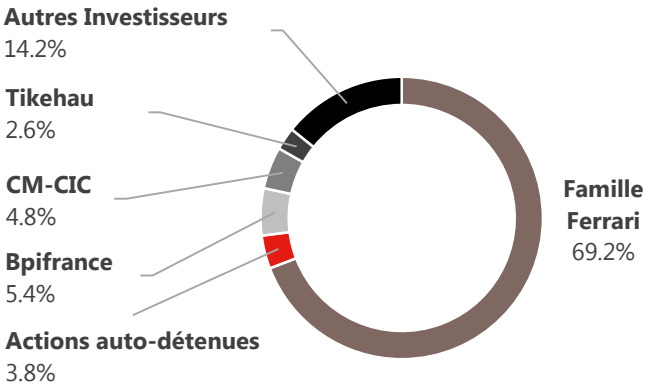
Nombre d'actions (au 31.08.19) :	12 299 259
Capitalisation boursière au 31.08.2019:	70,1 M€
Cours le + haut depuis le 01.01.2019 :	6,45 €
Cours le + bas depuis le 01.01.2019 :	4,90 €

PROCHAINES PUBLICATIONS (diffusion après clôture de Bourse)

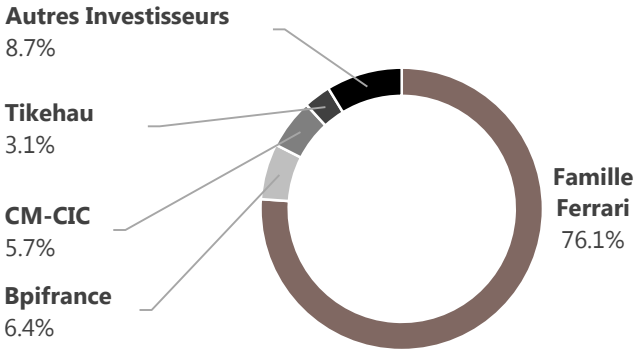
CA T3 2019	Jeudi 24 octobre 2019
CA T4 2019	29 janvier 2020
Résultats annuels 2019	11 mars 2020
Assemblée Générale	14 mai 2020

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31.12.2018

En nombre d'actions



En % des droits de vote



Serge Ferrari

Miramas Stadium | France | Architecture tendue

sergeferrari.com