Serge Ferrari group

Structure Modulaire | Australie

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2022
3 MARS 2023

Serge Ferrari group

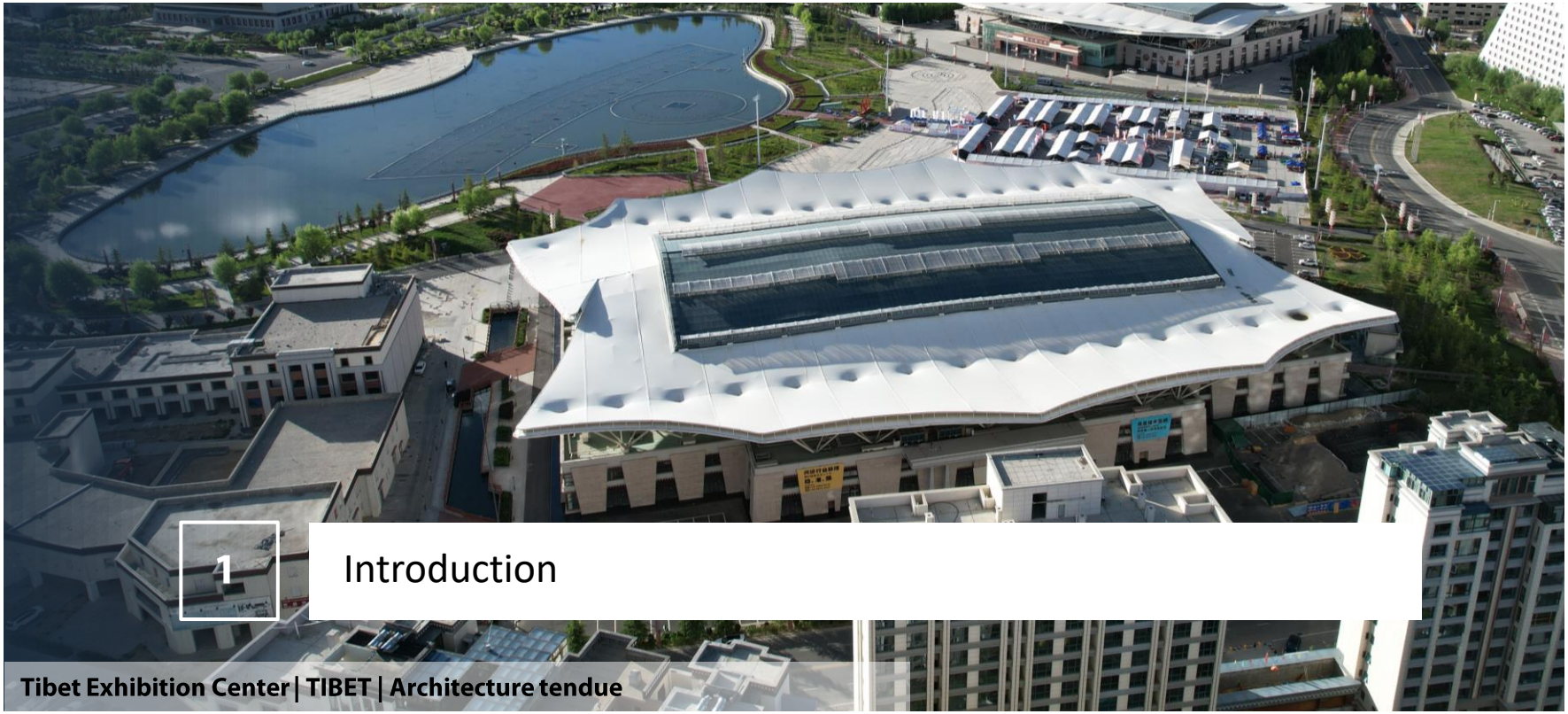
1 Introduction

2 Performance 2022

3 Présentation du groupe et revue opérationnelle 2022

4 Questions

Serge Ferrari group



1

Introduction

Tibet Exhibition Center | TIBET | Architecture tendue

2022, une année de relance où nous avons su…

NAVIGUER

Entre les différentes crises dont les conséquences pour notre industrie sont multiples en termes de contraintes : matières premières, énergie, transport et approvisionnement.

MARCHER

A contre-pied de la situation conjoncturelle, puisque nous avons fait le choix d'investir en intégrant 3 nouvelles structures : Baltijos Tentas, MSE et DCS.

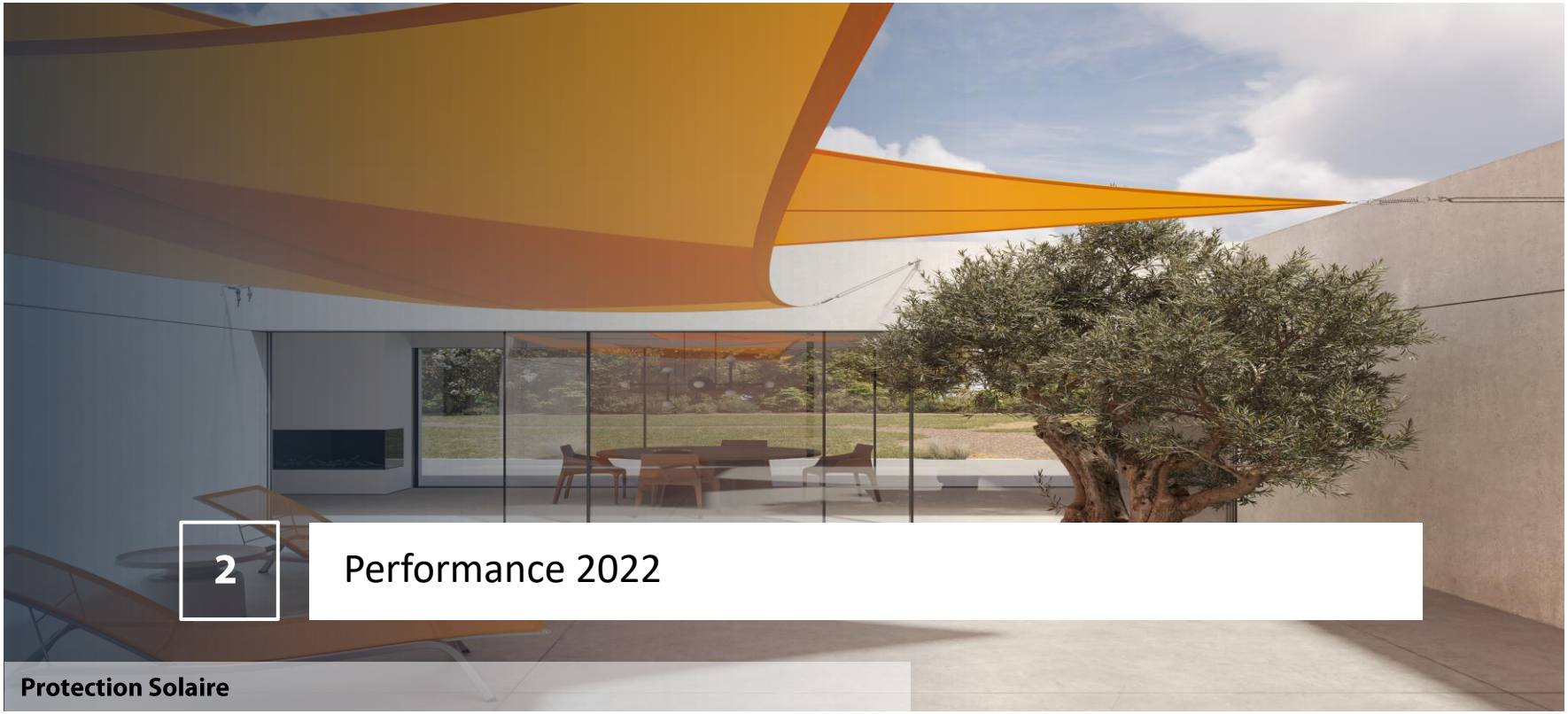
GRANDIR

En mettant en place une nouvelle gouvernance et en nous mobilisant pour des causes sociétales. Création d'une fondation dont la vocation première est de soutenir les personnes touchées par le dérèglement climatique, d'accompagner et sensibiliser à la transition écologique, de contribuer à la recherche de solutions durables pour construire le monde de demain

INNOVER

Pour créer, fabriquer, inventer des réponses aux enjeux d'aujourd'hui et de demain.

Serge Ferrari group



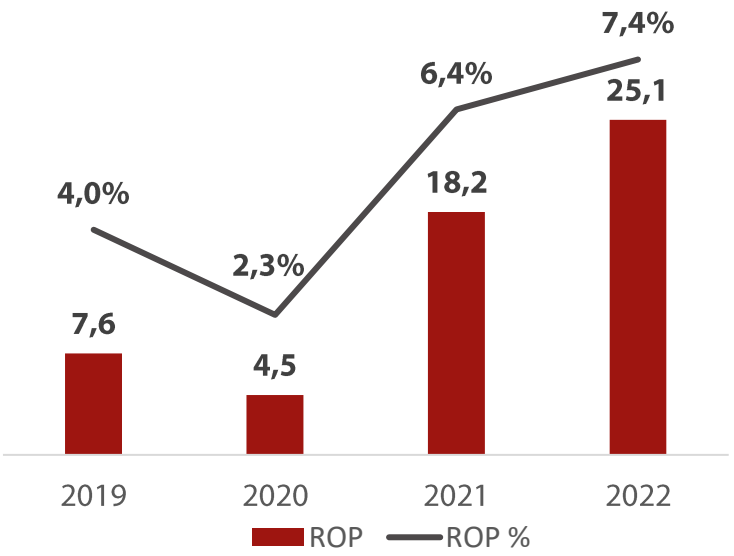
2

Performance 2022

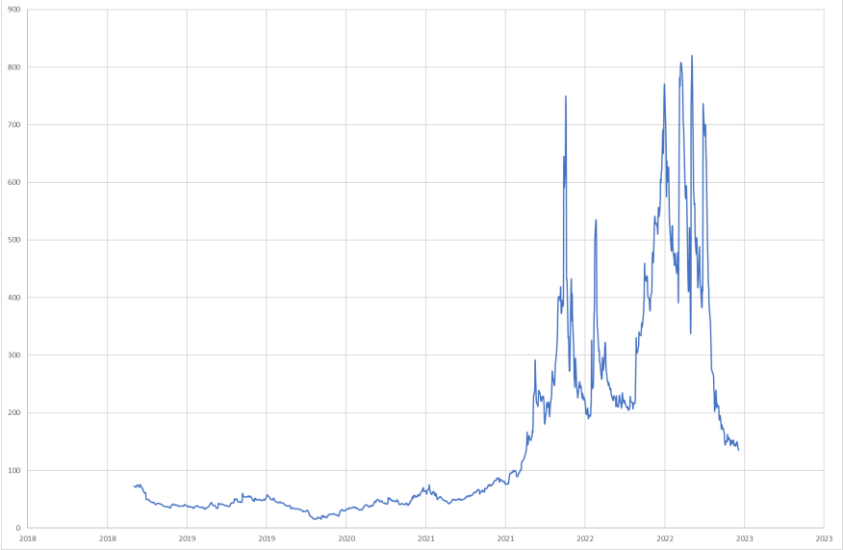
Protection Solaire

2022 : Une année de transformation et de performances historiques

Evolution du Résultat Opérationnel de SergeFerrari Group depuis 2019 (en M€ et % du chiffre d'affaires)



Evolution du prix de l'électricité moyen par mois en France (€/MWh)



Eléments structurants :

- Janvier 2022 : Décision d'évolution de la gouvernance prise par les actionnaires du groupe
- S1 2022 : Poursuite de la forte inflation sur les matières premières et les transports
- À partir de mars 2022 : Crise sur les prix et la crainte d'indisponibilité de l'Energie
- A partir de juillet 2022 : Forte pentification des taux d'intérêts
- 9 premiers mois de 2022 : Un effet de change favorable aux opérateurs internationaux

Chiffres clés :

- Chiffre d'affaires M€.338,7. + 18,5%
- Résultat net part du groupe M€.15,5 + 52%

Une évolution de la gouvernance historique au service d'une croissance durable

Le Groupe a évolué d'une gouvernance unitaire à Conseil d'administration vers une société à Directoire et Conseil de surveillance à l'occasion de l'assemblée générale du 25 janvier 2022.

Directoire

Président
Sébastien Baril

Membre
Philippe Brun

Comité de direction stratégique

Directoire

+ 8 Membres

Conseil de surveillance

Président
Sébastien Ferrari

Vice-Président
Romain Ferrari

Membres

- Félicie Ferrari *
- Caroline Weber *
- Carole Delteil de Chilly *
- Bertrand Neuschwander*
- Bertrand Chammas *
- Christophe Graffin *
- Joelle Barreto

** Précédemment administrateurs*

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

(en K€)	**Au 31 déc. 2022**	Au 31 déc. 2021	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants
Europe du Nord	132 145	111 395	18,6%	11,3%
Europe du Sud – Americas	150 106	127 568	17,7%	15,9%
Asia – Africa – ME – Pacific	56 446	46 919	20,3%	16,2%
Chiffre d'affaires total	338 697	285 882	18,5%	14,2%

Croissance globale à deux chiffres à périmètre et change constants

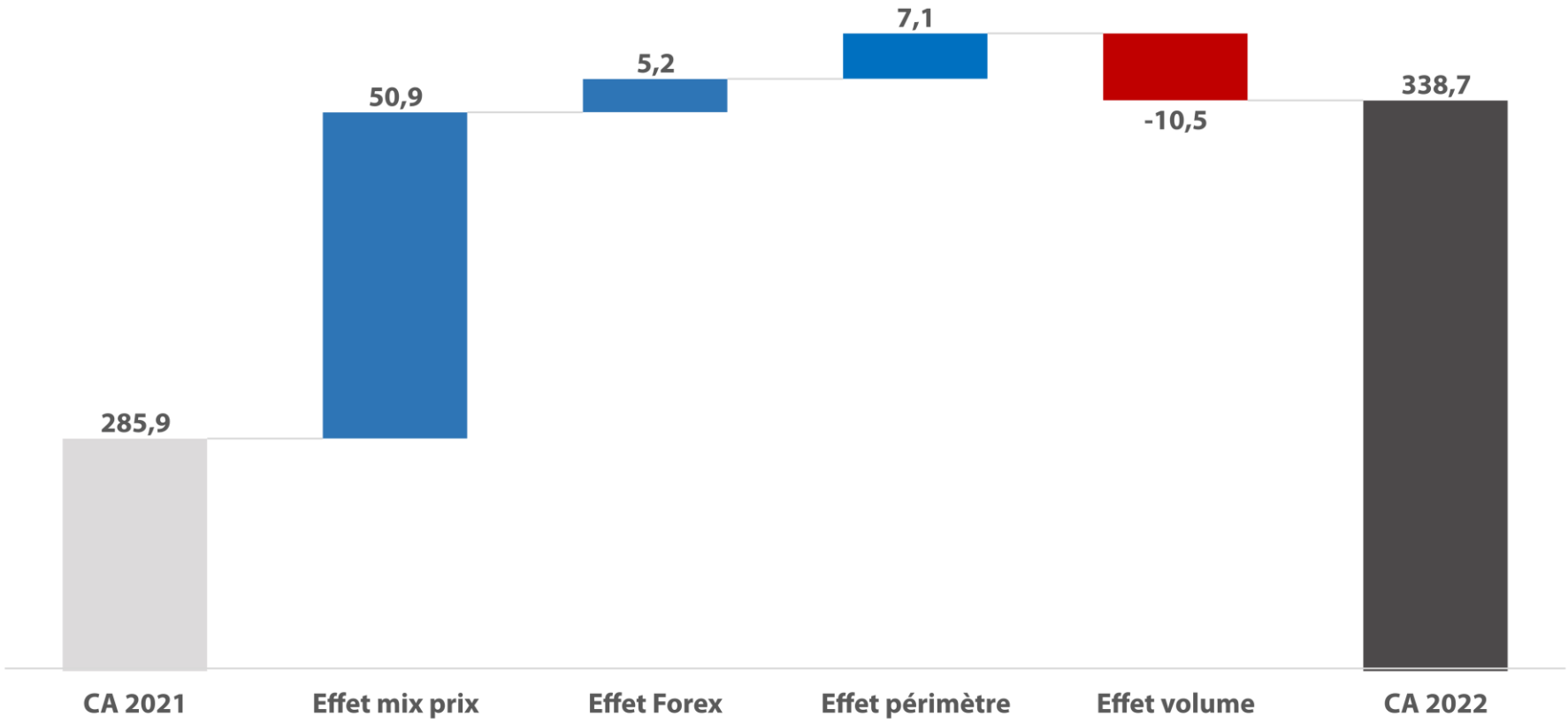
Répartie sur l'ensemble des marchés géographiques

Performance de la région Asia-Middle-East-Africa, malgré le lock-down en Chine sur le S1 2022

Maintien du dynamisme de la Protection solaire et du Mobilier Marine

Evolution du chiffre d'affaires

(en M€)



Effet prix positif lié à des hausses tarifaires pour compenser les surcoûts de matières premières et d'énergie

Effet volume légèrement négatif (-3,7%)

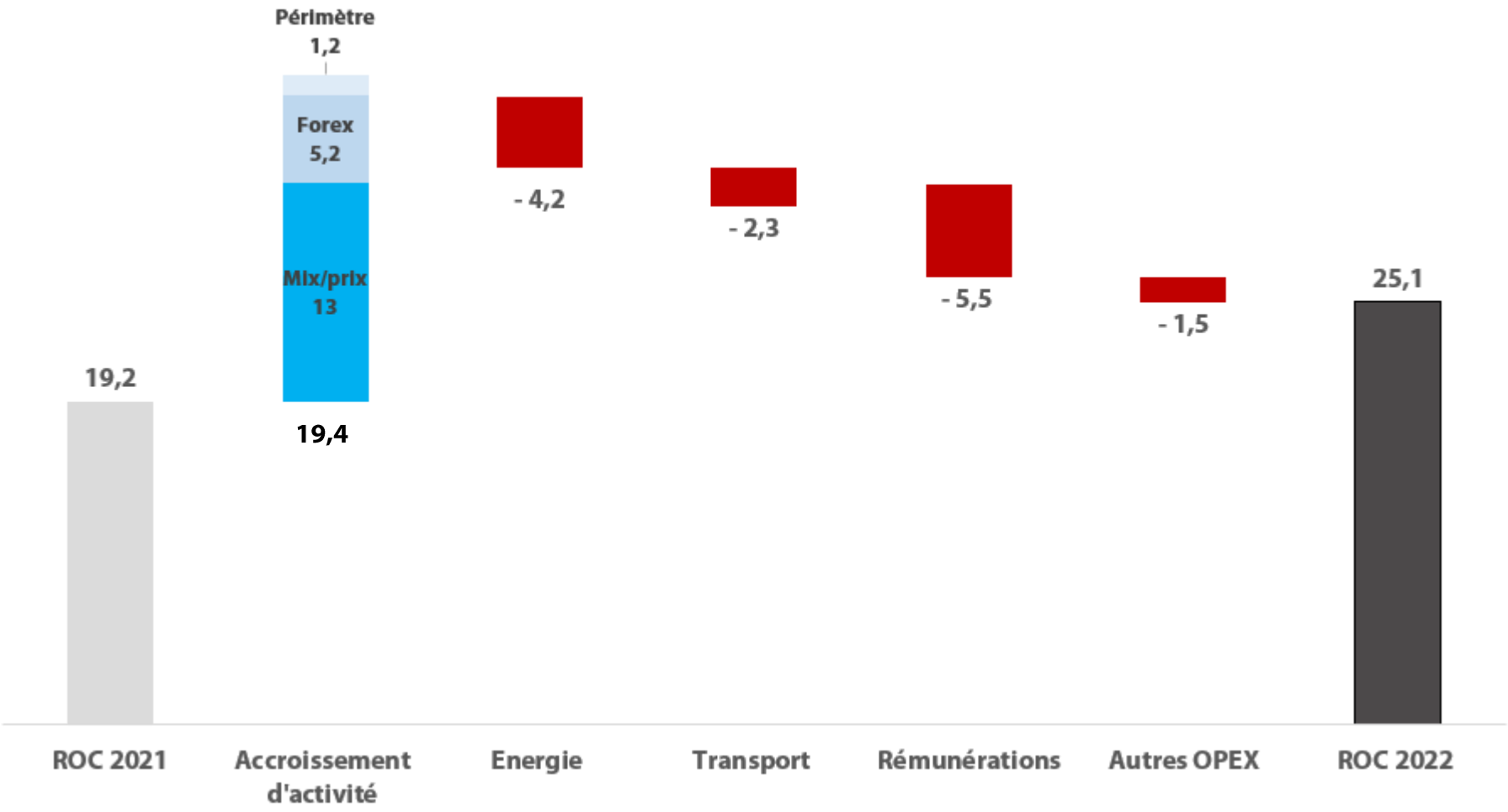
Synthèse de la performance 2022

(en M€)	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Chiffre d'affaires	**338,7**	**285,9**	**+19%**
REBIT*	**26,5**	**20,0**	**+32,5%**
Résultat opérationnel (ROP)	**25,1**	**18,2**	**+38%**
Résultat Financier	**-2,6**	**-3,0**	**-14%**
Résultat net part du Groupe	**15,5**	**10,2**	**+52%**

*REBIT = ROP +/- coûts de restructuring +/- effet comptable des opérations d'allocation du prix d'achat des sociétés acquises

Variation du résultat opérationnel courant

(en M€)

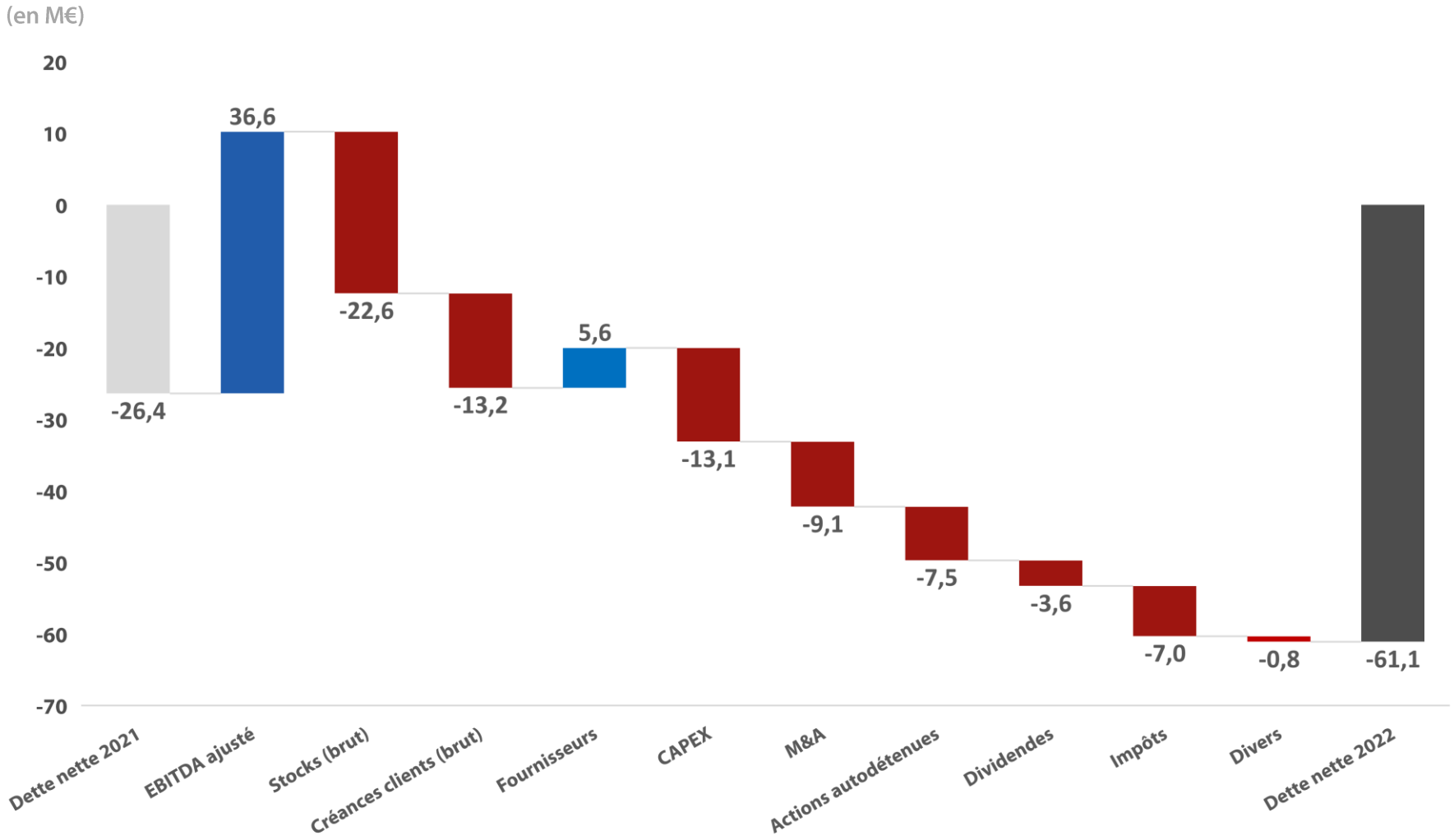


Résultat financier :

(en K€)	31/12/2022	31/12/2021	Variation (K€.)
Résultat Financier	**-2 623**	**-3 016**	**393**
Coût de l'endettement financier net	**-2 862**	**-2 804**	**-58**
Autres produits et charges financiers	**239**	**-212**	**451**
Résultat de change	168	564	-396
Variation de valeur des instruments de taux	544	0	544
Coûts de structuration des financements	-190	-257	67
Désactualisation dette sur M&A	-362	-540	178
Autres	79	21	58

Variation des flux de trésorerie

(hors dettes liées aux contrats de location opérationnels)



Évolution du BFR

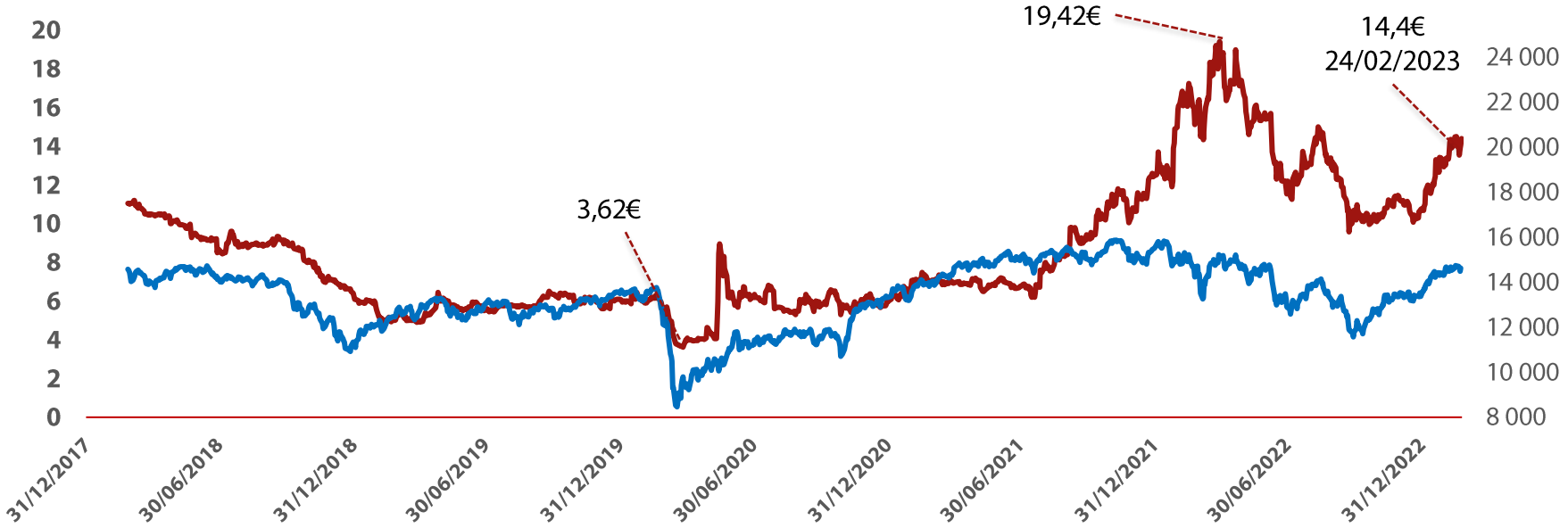
(en M€)	31.12.2022	31.12.2021	Var	*Var. %*
Stocks (brut)	111,0	88,4	+22,6	*+25,6%*
Clients (brut)	68,1	54,9	+13,2	*+24,0%*
Fournisseurs	43,3	37,7	+5,6	*+14,9%*
BFR opérationnel	**135,8**	**105,6**	**+30,2**	***+28,6%***

Chiffre d'affaires	338,7	285,88
% des ventes	40,0%	36,9%

DSO : 66 jours en 2022 / 67 en 2021

L'ACTION SERGE FERRARI

EVOLUTION DU COURS DE BOURSE SUR LES CINQ DERNIÈRES ANNÉES vs CAC Mid & Small

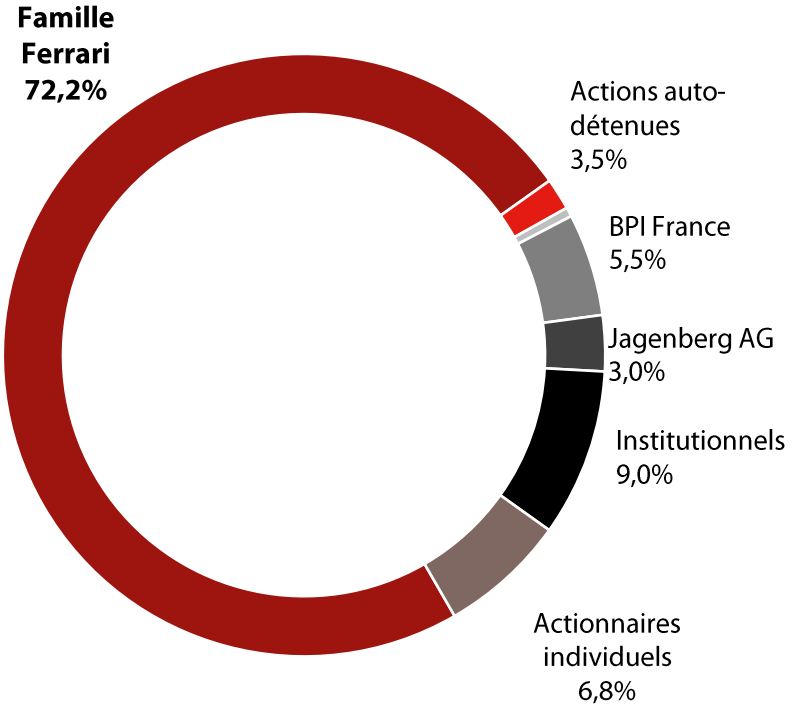


HISTORIQUE DU BÉNÉFICE NET ET DU DIVIDENDE PAR ACTION

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Dividende par action	0,08 €	0,05 €	0,12 €	0 €	0,29 €	0,40€
Résultat net PDG par action	0,20 €	-0,01 €	0,41 €	0,03 €	0,86 €	1,26€
PER	51,8	NS	14,9	NS	14,5	8,3

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31.12.2022

En nombre d'actions



COTATION

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

BOURSE

Nombre d'actions au 31.12.2022 : 12 299 259
Cours le + haut depuis le 01.01.2022 : 19,42 €
Cours le + bas depuis le 01.01.2022 : 9,52 €
Capitalisation boursière au 31.12.2022 : 132,1 M€

Données actuelles :
Cours au 02.03.2023 : 15,06 €
Capitalisation boursière au 02.03.2023 : 186 M€

PROCHAINES PUBLICATIONS

(Diffusion après clôture de Bourse)

Chiffre d'affaires du 1er trimestre	20 avril 2023

3 Présentation du groupe et revue opérationnelle 2022

Higher Roch | Montpellier France| Protection Solaire

Les étapes de notre développement

1973
Création de la société et de la technologie pre-contraint.

2000
Démarrage de la ligne « PRE 3 » à la tour du pin (F)

2010-2012
Forte inflation des matières premières

2014
IPO

2020
Acquisition de Verseidag à Krefled (D)

2021-2022
Forte inflation des matières premières et de l'énergie

2022
Evolution de la gouvernance

2022-2025
Lancement et développement de la BU Solutions, de projets industriels, digitaux et supply chain.

Nos chiffres clés

ENTREPRISE

6 SITES DE PRODUCTION

- 1 France
- 2 Suisse
- 1 Italie
- 1 Allemagne
- 1 Taïwan

Filiales et bureaux de représentation dans
16 pays

VENTES

80
PAYS

+ de 4000
CLIENTS

PERFORMANCE

338,7 M€
chiffres d'affaires réalisé pour 2022

EFFECTIFS

+ 1 300
COLLABORATEURS

55% sont **hors de France**

52% ont **moins de 5 ans** d'ancienneté

42% ont **plus de 10 ans** d'ancienneté

58% travaillent en **production**

42% travaillent **hors production**

INNOVATION

5
CENTRES DE RECHERCHE

54
EFFECTIFS R&D

34
BREVETS

Axes stratégiques

Renforcement de nos prises de part de marchés :

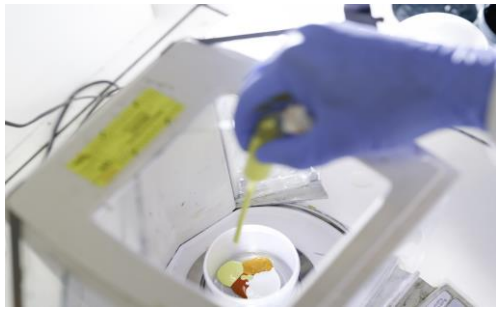
- Création d'une BU Solutions
- Focus sur l'anticipation des besoins clients, demandes spécifiques et la gestion des approvisionnements

Transformation digitale :

- Digitalisation des process : Optimisation des outils technologiques pour le suivi de l'information et la prise de décision

Efficacité Opérationnelle :

- Recrutement d'un supply chain manager, rattaché au Directoire



Renforcement de la R&D, pilier de la croissance du Groupe :

- Construction sur 2022 d'un Innovation center sur le site de la Tour du Pin.
- Lancement de nouveaux produits unique, intégrant des matériaux recyclés

Perspectives sur les quatre marchés stratégiques

	Marché stratégique	Produits	Tendances sur 2023
	PROTECTION SOLAIRE	Stores intérieurs Stores extérieurs Terrasse	▪ Croissance attendue sur 2023, portée par le souhait / cout d'opportunité de limiter le recours à la régulation thermique énergivore (climatisation)
	ARCHITECTURE TENDUE	Toiles tendues Structures d'ombrage Façades Acoustique	▪ Maintien du niveau d'activité de 2022. Importante saisonnalité historique sur ce segment de marché liée à la réalisation de grands projets.
	MOBILIER ET MARINE	**Mobilier :** Sling Recouvrement **Marine :** Protection des équipements Protection pour l'équipage Sellerie	▪ Progression attendue pour 2023 soutenue par le lancement de produits recyclés : éléments clé dans un marché haut de gamme connaissant une importante prise de conscience des consommateurs.
	STRUCTURES MODULAIRES	Halls et bâtiments industriels Structures légères, tentes Hôtellerie plein air et lodges	▪ En 2022, segment touché par les arbitrages de production réalisés. Croissance attendue sur 2023, portée par la nouvelle organisation supply chain permettant d'augmenter le temps machine .

Développer des marchés de niche à fort potentiel

Biogaz

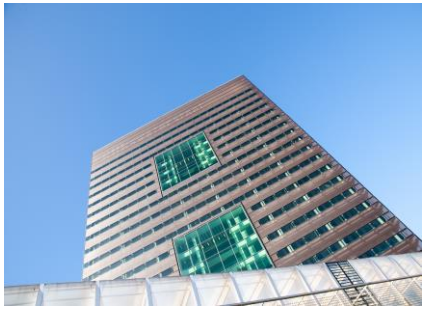
Toitures des systèmes de stockage de biogaz pour l'agriculture et l'industrie

Environnement

Cages fermées pour l'aquaculture

Membranes imper respirantes : Stamisol

Toiles pour l'amélioration de la performance thermique des bâtiments



Automobile : Automotex

Protection solaire pour les véhicules

Politique active de croissance externe 2020 - 2022 : Davantage d'intégration de la chaine de valeur

F.I.T

Taïwan

Un concepteur, fabricant et distributeur de matériaux de haute technologie incombustibles

Développement de notre offre dans ces matériaux innovants à forte valeur ajoutée, destinés principalement au marché de l'architecture tendue.

Détention
55%

Intégration
1er juillet 2020

Verseidag

Allemagne

Une société de premier plan reconnue mondialement.

Renforcement de notre position de leader mondial sur les marchés de l'Architecture Tendue et des Structures Modulaires.

Détention
100%

Intégration
1er août 2020

DBDS

Allemagne

Une filiale de Verseidag spécialisée dans le biogaz.

Positionnement sur le marché du biogaz.

Détention
60%

Intégration
1er août 2020

MSE / DCS

Pays-Bas

Acquisition dans les membranes biogaz.

Renforcement de notre offre produit au sein du marché porteur des membranes biogaz.

Détention
60%

Intégration
1er août 2022

Baltijos Tentas

Lituanie

Acquisition d'un distributeur.

Prise en main de la prescription commerciale dans la région baltique, acquisition d'un distributeur historique de Verseidag.

Détention
60%

Intégration
1er juillet 2022

Projets Biogaz

Biogas Burdur, Türkiye
3 MW - 6.000m³ storage

Haraucourt sur Seille, France
400N/m³ purified methane

Biomethan Arneburg, Germany,
700 Nm³/h purified methane

Notre projet RSE… démonstrateur d'hier et réponses de demain

« Act now to build a better tomorrow »

1

Hier : Notre ADN

Une innovation née de la durabilité : Précontraint Texyloop

2

Aujourd'hui : Notre transformation

Penser l'industrie pour aujourd'hui et pour demain : Bas carbone et ressources

3

Demain : Notre développement

Activités habilitantes, écoconception, marchés d'opportunités

Trajectoire RSE : une approche intégrée, alignée, mesurable et quantifiable.

Un modèle d'affaire aligné pour une croissance durable

LES ENJEUX ACTUELS*

- Ressources MP
- Santé et sécurité
- Déchets
- Emissions CO_2
- Énergies

NOTRE MOTIVATION

Faire Mieux Avec Moins

Serge Ferrari

NOS ENGAGEMENTS 2030

Carbone : (valeur relative)
- Bas carbone : -30% Kg CO_2 / m²
- 100% de nos produits couverts par des EPD
- Évaluation du « Scope 4 » applications clients

Ressources (valeur absolue intégrant la croissance)
- Humaines : 0 pénibilité en plus
- Energie : 0 unité KWh d'énergie non renouvelable en plus
- Matière : 0 matière vierge

NOTRE ÉCOSYSTÈME

COLLABORATEURS
- 1233 salariés à temps plein

PARTENAIRES FINANCIERS
- Actionnariat familial :

CLIENTS ET FOURNISSEURS
- 4 marchés stratégiques
- Attentes prioritaires : confort, sécurité, environnement
- Signature charte Achats responsables

MÉTIERS & SAVOIR-FAIRE
- 6 sites de production (fil et toile)
- 13 entités de ventes et de distribution
- 5 laboratoires
- 54,5 personnes à la R&D
- 33 brevets actifs

CLIMAT ET RESSOURCES
- Climat : 5 Kg CO_2/m²
- Bilan Matière : 940g/m²
- Consommation Energie : 2,60 KWh / m²
- Utilisation eau : 15,65 L / m²

COMMUNAUTÉ LOCALE & SPHÈRE SOCIÉTALE
- Projets avec les territoires d'implantation
- Mécénat
- Fondation Serge Ferrari

** Liés à notre appartenance au secteur du BTP*

NOTRE STRATÉGIE :

un projet de transformation durable et responsable 4.0

NOTRE SAVOIR-FAIRE

NOS MARCHÉS

Stratégiques
- Architecture tendue
- Structure modulaire
- Protection solaire
- Mobilier / marine

Opportunités
- Automobile : automotex
- Membranes imper respirantes : stamisol
- Environnement
- Biogaz : dbds

NOS LEVIERS

L'engagement d'un Groupe Inclusif :

Individuel
- Code de conduite

Collectif
- All 4 One
- Emergence

Écosystème
- Croissance durable et juste

NOS RACINES - NOS VALEURS - NOTRE ADN

VALEURS CRÉÉES ET PARTAGÉES

COLLABORATEURS
- 90,19% collaborateurs en CDI
- 15 096 heures de formation
- Contrat intéressement
- 10,91 ancienneté moyenne
- développement des formation de la SF ACADEMY (interne et pour nos clients)

PARTENAIRES FINANCIERS
- 338 696 K € de CA
- 16 689 K € de résultat net
- 10 032 K € dédiés aux investissements industriels (+15% VS 2021)

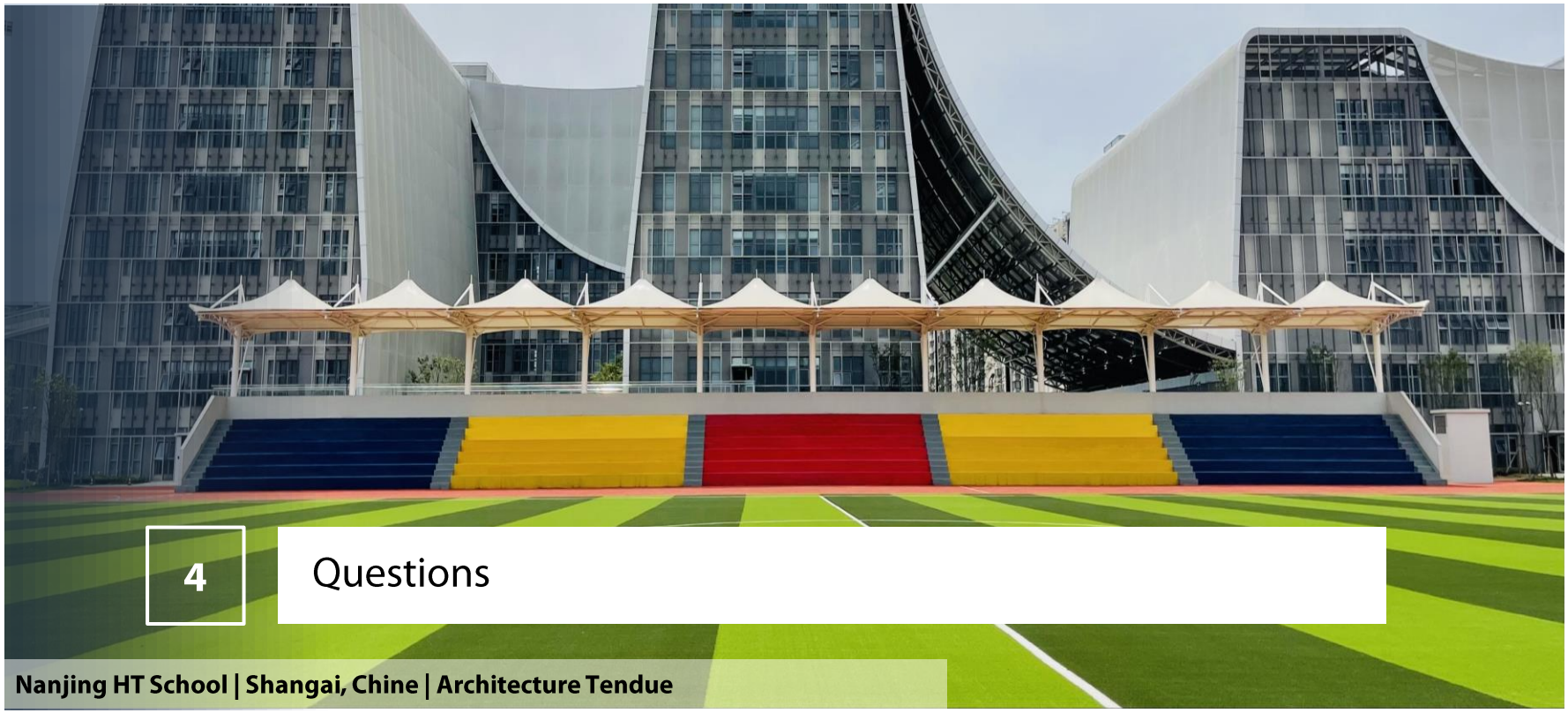
CLIENTS ET FOURNISSEURS
- Gamme produits Loop 100% matière recyclée
- Gamme NATOME
- Norme interne de non-utilisation matière SVH, CMR1A et CMR1B
- RPET fil recyclé

MÉTIERS & SAVOIR-FAIRE
- 322,5 heures dispensées par la SF Academy pour l'intégration des nouveaux collaborateurs
- 1219 heures dispensées par la SF Academy pour la connaissance produits et les techniques métiers
- 97 heures de formation externe dispensées par la SF Académy pour nos clients et prestataires

CLIMAT ET RESSOURCES
- -30% Kg de CO_2/m² en 2030 (vs 2022)
- 0 déchet enfouï en 2024
- 23% KWh/m² en 2030 (vs 2022) en 2030 (vs 2022)
- 0 matière première vierge non-recyclée ou agro-sourcée en 2030 (vs 2022)
- -20% impact hydrique en 2024 (vs 2018)

COMMUNAUTÉ LOCALE & SPHÈRE SOCIÉTALE
- 3 sites de production engagés dans un projet local en faveur de l'inclusion et de la diversité
- 2 006 K € d'impôts et de taxes
- 5 798 K € d'impôts sur les résultats
- 250 K € de budget Fondation Serge Ferrari
- 31 K € de Mécénat
- Global Compact

Serge Ferrari group



4

Questions

Nanjing HT School | Shangai, Chine | Architecture Tendue

Serge Ferrari group

Annexes

Lhasa | Chine | Architecture tendue

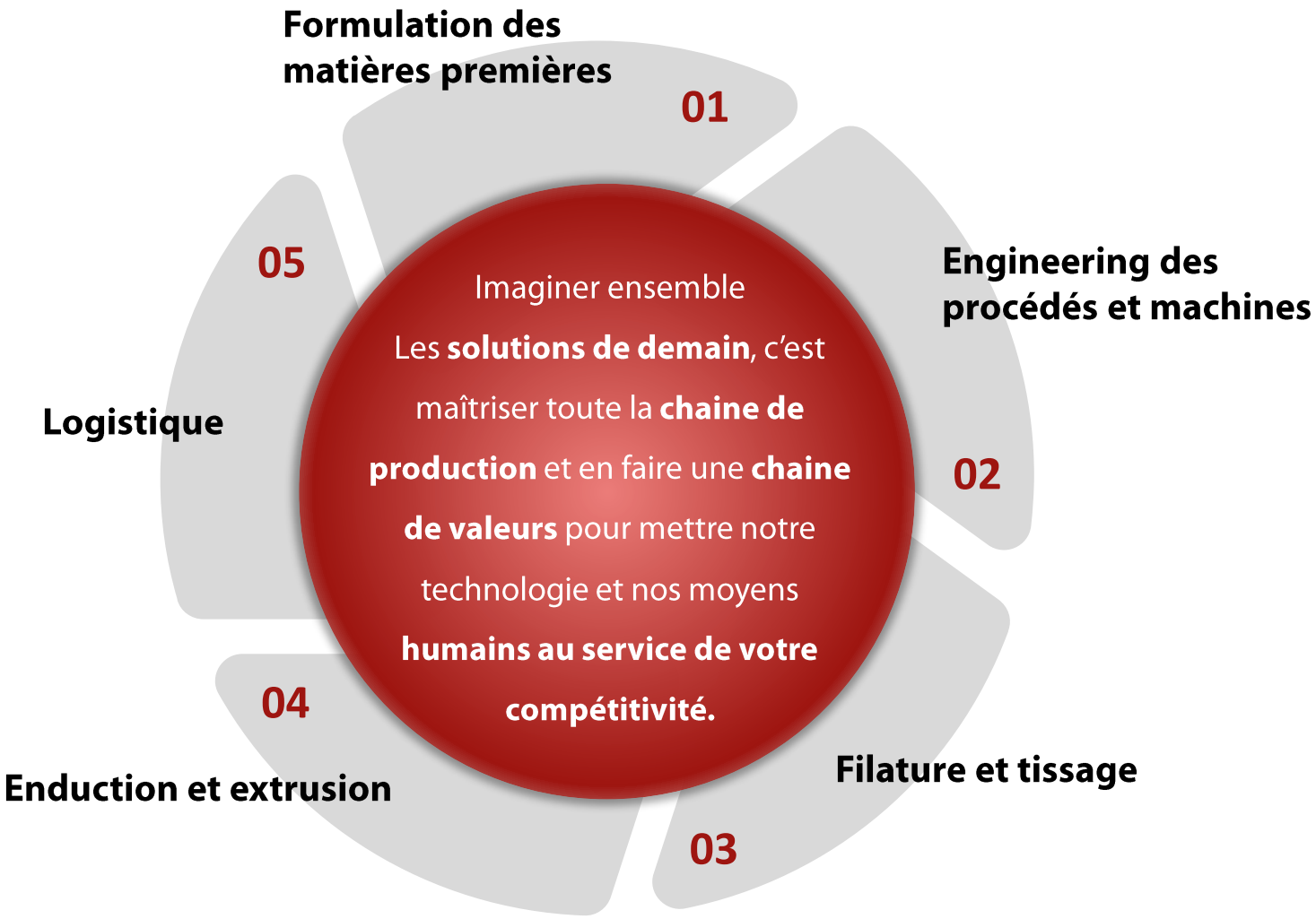
Notre métier

Site de production de la Tour du Pin (France)

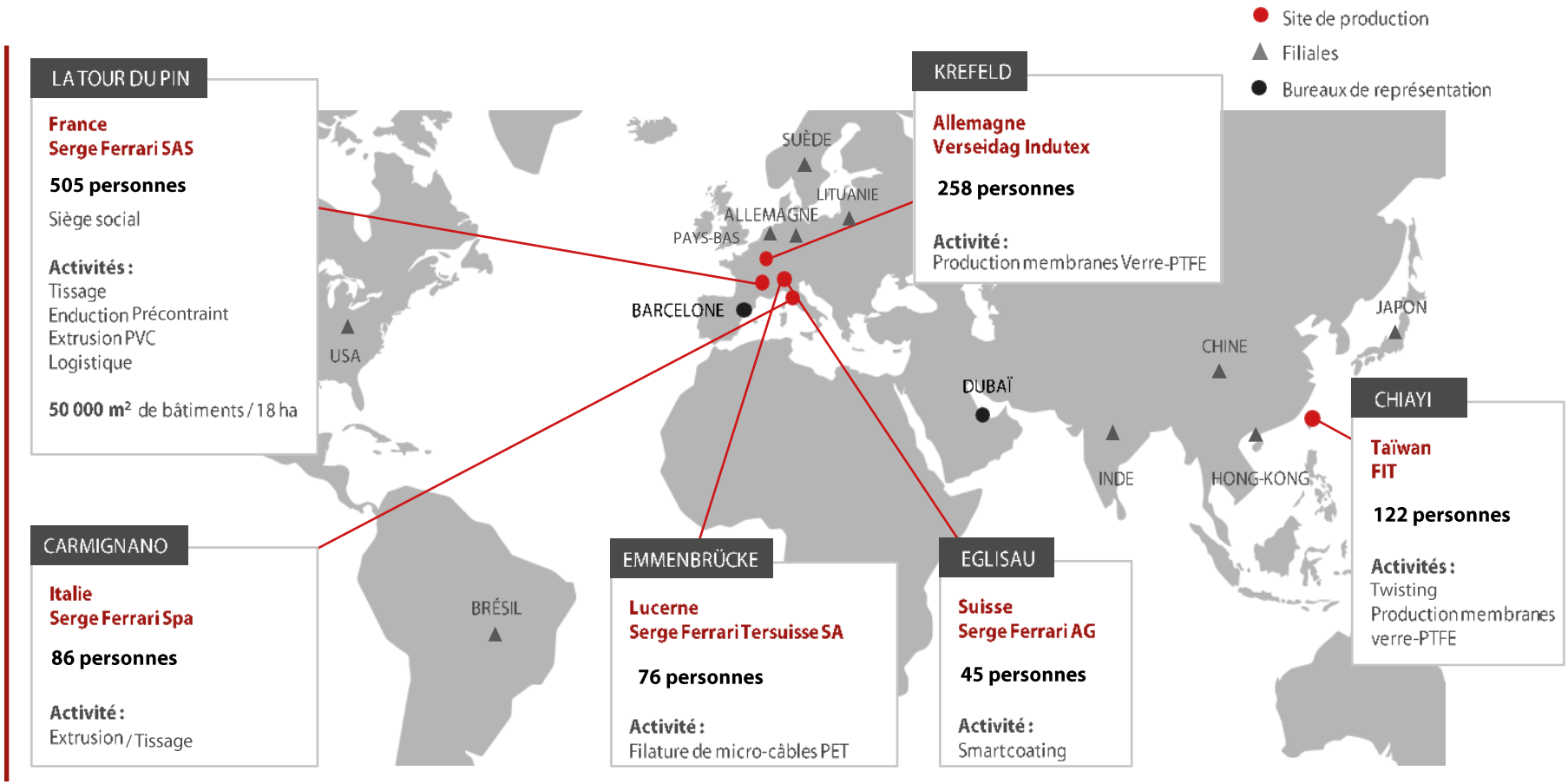
Le Groupe Serge Ferrari conçoit, développe et fabrique des toiles composites innovantes pour des applications d'architecture légère et d'aménagements extérieurs

Destinées prioritairement à quatre marchés stratégiques et mondiaux - **protection solaire, architecture tendue, structure modulaire, mobilier/marine** - nos solutions haut de gamme conjuguent **durabilité, sécurité, design, confort et éco-responsabilité**. Avec un fort potentiel de développement et d'innovation pour des applications variées de construction et d'aménagement, allant des besoins de la vie quotidienne aux projets les plus spectaculaires.

Notre chaine de valeur



Notre présence internationale



Équipes commerciales à l'international : 233 personnes

Rappel de la performance historique

(en K€)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	142,3	148,4	158,5	172,1	184,9	189,0	195,3	285,9	338,7
EBIT	8,0	8,0	7,1	5,9	2,8	7,6	4,5	18,2	25,1
EBIT %.	5,6%	5,4%	4,5%	3,4%	1,5%	4,0%	2,3%	6,4%	7,4%
Résultat net part du groupe	4,36	4,79	4,28	2,78	-0,12	4,80	0,50	10,18	15,52
VE / CA	**0,88**	**0,71**	**0,76**	**0,66**	**0,42**	**0,52**	**0,71**	**0,73**	**0,64**
VE / EBIT	**15,7**	**13,1**	**16,9**	**19,4**	**27,9**	**12,8**	**31,0**	**11,4**	**8,7**
P/FCF	**17,4**	**NS**	**NS**	**-20,6**	**-14,6**	**6,2**	**-4,5**	**6,6**	**-10,3**

Bilan Actif

(en K€)	31.12.2022	31.12.2021	Variation
Goodwill + immo Inc	30 232	20 722	+9 510
Immobilisations corporelles	74 866	75 216	-350
Autres actifs non courants	8 363	9 170	-807
Total Actifs non courants	**132 823**	**125 367**	**+7 456**
Stocks	104 297	82 456	+21 841
Clients	64 156	51 819	+12 337
Autres actifs	13 496	10 313	+3 183
Trésorerie	32 889	46 871	-13 982
Total Actifs courants	**214 837**	**191 458**	**+23 379**
Total Actif	**347 660**	**316 825**	**+30 835**

- **Hausse des stocks principalement due à la hausse du prix des matières premières**
- **Impact répercussion des hausses de prix**
- **Augmentation principalement liée à : +M€.1 créances TVA / +M€.1 de CCA**
- **Baisse en relation avec la hausse significative du BFR**

Bilan Passif

(en K€)

	31.12.2022	31.12.2021	Variation
Capitaux propres, part du Groupe	119 981	109 097	
Participations ne donnant pas le contrôle	9 735	8 179	
Total Capitaux propres	**129 717**	**117 276**	
Emprunts et dettes financières	89 839	81 889	
Provisions pour retraite	3 136	4 198	
Autres passifs non courants	7 478	17 508	
Total passifs non courants	**101 619**	**104 157**	
Emprunts et concours bancaires	28 371	19 788	
Fournisseurs	43 320	37 727	
Autres passifs courants	43 536	36 876	
Total passifs courants	**116 326**	**95 393**	
Total passif	**347 660**	**316 825**	

- **Minoritaires 49% dans GIOFEX 45% dans FIT et 40% dans DBDS / 40% Baltijos Tentas / 40% MSE et DCS**
- **Tirage sur contrats de crédit pour, notamment sur les financement CAPEX, partiellement compensé par une baisse de la position de Factoring (-M€.2)**
- **Impact inflation MP**