Résultats 2023

SÉBASTIEN BARIL PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

PHILIPPE BRUN

MEMBRE DU DIRECTOIRE







27 mars 2024

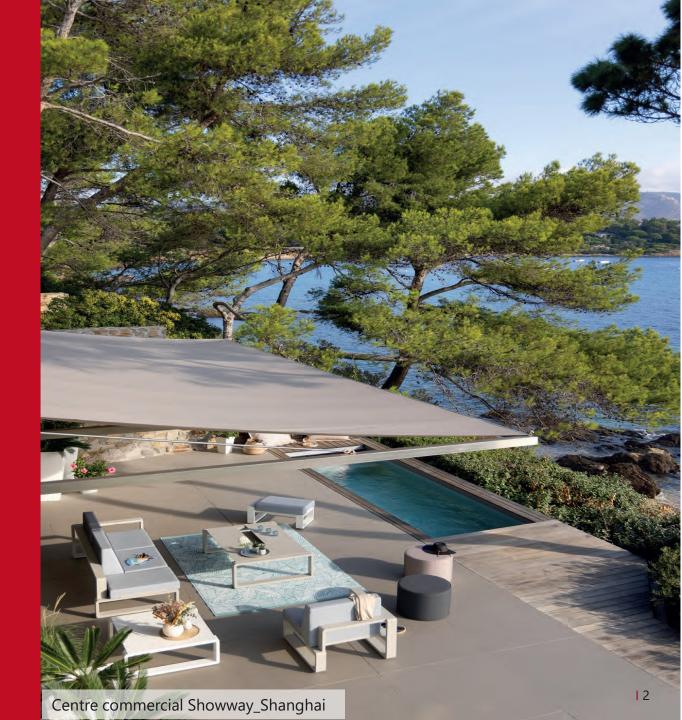


1 REVUE OPÉRATIONNELLE

2 RÉSULTATS FINANCIERS

3 PERSPECTIVES

4 QUESTIONS (Q&A)



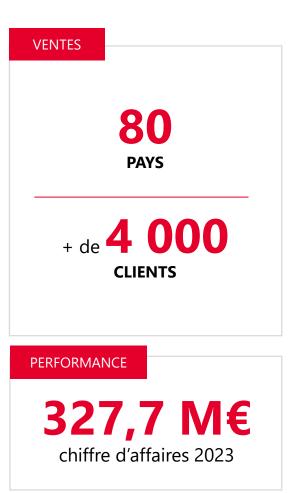


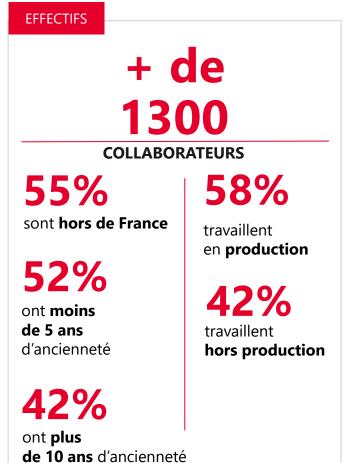
REVUE OPÉRATIONNELLE

Les chiffres clés de 2023











Conception, développement et fabrication de toiles techniques durables



Les marchés stratégiques

ARCHITECTURE TENDUE

- Toiles tendues
- Structures d'ombrage
- Façades
- Acoustique

STRUCTURE MODULAIRE

- Halls et bâtiments industriels
- Structures légères, tentes
- Hôtellerie plein air et lodges

PROTECTION SOLAIRE

- Stores intérieurs
- Stores extérieurs
- Terrasse

MOBILIER / MARINE

- Mobilier : Sling, Recouvrement
- Marine: Protection des équipements, Protection pour l'équipage, Sellerie



Conception, développement et fabrication de toiles techniques durables



Les activités Solutions





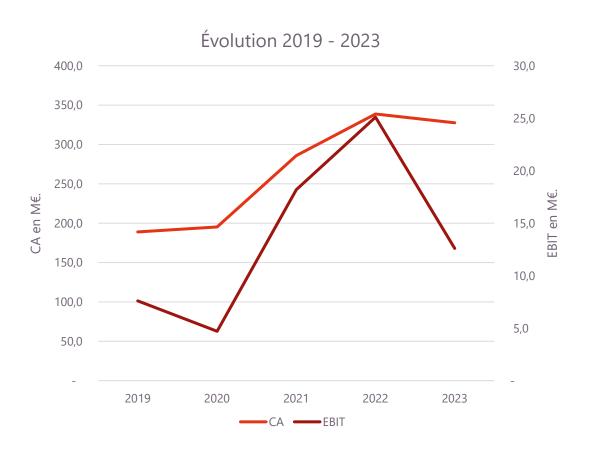




2019 – 2023 : une période de forte croissance



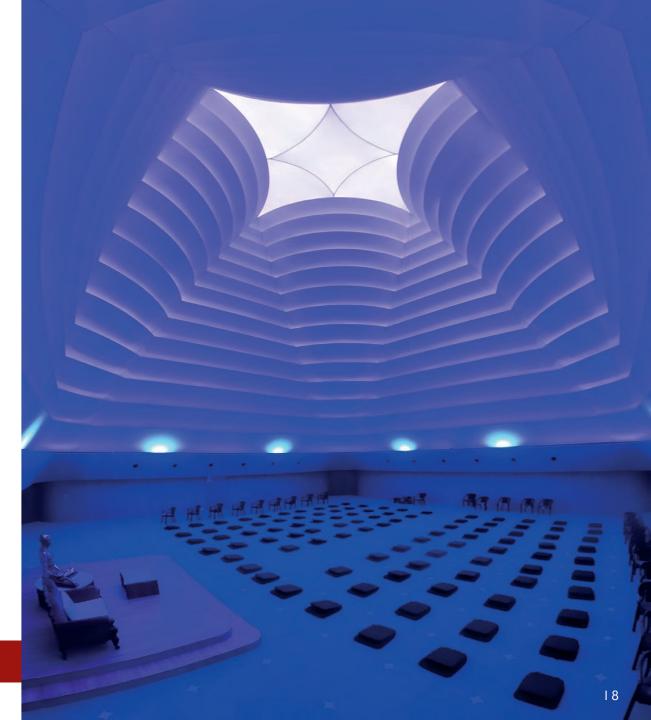
2019 2022 2023 20XX



- 2023 : +73% de chiffre d'affaires et +66% d'EBIT vs 2019
- 2023 : quasi-maintien du chiffre d'affaires record de 2022
- 2023 : Résultat opérationnel à 12,6 M€ mais baisse significative vs 2022
 - Une année fortement impactée par...

• 2023, un contexte...

- Effet d'assiette défavorable
- Tension sur les coûts de l'énergie, détente tardive et contenue sur les matières premières
- Inflation (impact fort sur les biens de grande consommation)
- Crise du marché de l'immobilier, de la construction et de la rénovation
- Des zones cependant touchées (en chiffre d'affaires) de façon asymétrique malgré une base de comparaison record en 2022...
 - Europe (-10,6%)
 - Americas (+2,5%)
 - Asie (+3,2%)



Un projet, pour le long terme



2023 TRANSFORM 2025 20XX

- L'adaptabilité comme vecteur de la rentabilité
- Redimensionnement des coûts fixes au profit d'éléments variables permettant une plus grande flexibilité/agilité face à la saisonnalité
- Maintien des avantages concurrentiels
- Diminuer le temps de réponse aux cycles économiques



LES INITIATIVES

- 1. RH
- 2. Industrielles
- 3. Opérationnelles
- 4. Solutions
- 5. Innovantes



1. Initiative RH:



Revue et refonte de l'organisation actuelle

- Corrélation avec la nouvelle assiette de volume produit (2023)
- Recours à des technologies du SI pour accroitre le traitement automatisé des données
- Réorganisation des fonctions Support afin de limiter le dédoublement de poste par zone géographique

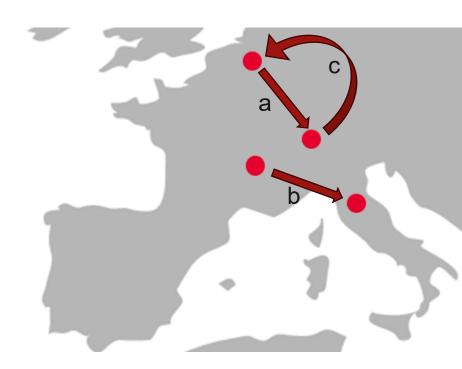


2. Initiatives industrielles :



Recrutement sur 2023 d'un Directeur des Opérations et renforcement des directions de sites (LTP et KREFELD)

- Finalisation et lancement de transferts de production
- Finalisation de l'intégration et réorganisation de Verseidag
- Réorganisation Maintenance France / fermeture CI2M
- Préservation des investissements stratégiques, maintien d'une approche d'efficience et limitation des investissements sur 2024



3. Initiatives opérationnelles (Supply Chain): L'optimisation de l'amont et de l'aval

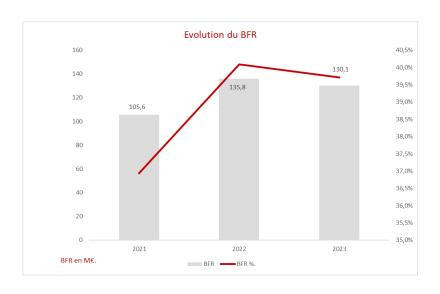


Recrutement d'une Directrice Supply Chain fin 2022

BFR

Objectif: atteindre 35% du CA en 2025

En 2023 : baisse du niveau de stock de - 8,5 M€ vs 2022





Refonte de l'approche logistique

4. Initiatives Solutions :



Contribution à une dynamique durable

2020 – 2023 : politique M&A ciblée et contributrice

- Croissance à deux chiffres des activités acquises
- Rentabilité relutive

2023 - 2025 :

- Capitalisation sur marchés autoporteurs
- Déploiement de synergies
 - Développement de nouveaux produits
 - Intégration d'étapes du cycle produit (confection)
- Renforcement du positionnement géographique (Biomembrane Systems India)



Des activités Solutions dynamiques et à fort potentiel





2017 2020 2022 2023 **M**arkleen DCS DUTCH COVER **Istratextum Biomembrane** Systems India Pvt Ltd **NOS OBJECTIFS Solutions** Intégration de la chaine de valeur aval sur Des activités relutives et en l'application des membranes croissance sur 2023 Poursuite d'une démarche introduite en 2017, initiée par la société Istratextum s'amplifiant en 2022 et 2023 avec des applications représentatives des valeurs d'éco-responsabilité du Groupe

5. Initiatives innovantes :



Maintien des avantages concurrentiels

L'innovation au cœur de la croissance historique

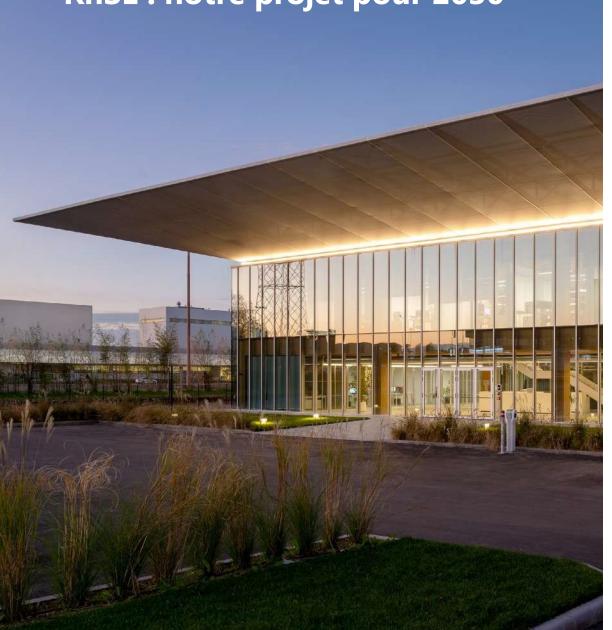
du groupe : maintien des investissements R&D

- Une évolution des attentes marchés et consommateurs
 - Produits à base de matériaux recyclés
 - Produits recyclables
 - Diminution de l'empreinte carbone des produits
- La R&D pour la recherche d'alternatives aux MP
- Dynamisme et renouvellement de l'offre et des gammes
 - Protection solaire extrudée (Touch, Twin, Veozip...)
 - STFE













L'entreprise qui durera... sera celle qui sera **utile** aux enjeux du monde et qui saura créer un **modèle résilient**

Serge Ferrari group

Les sujets sur lesquels nous travaillons : nos défis en matière de RhSE



RESPONSABILITE

Devoir de vigilance CSRD Procédure alerte



SECURITE

Nouvelles règles Routine sécurité Safety month



INNOVATION

Produits Marchés Equipes



PROACTIVITE

Conformité REACH Toile d'anticipation stratégique



ENGAGEMENT

Philantropie Mentorat



MEMBRANE VS MÉTAL

19,4 kg CO2 eq/m²
Membrane

75, 1 kg CO2 eq/m² Métal

Membrane 10 fois plus légère que le métal





MEMBRANE LODGE VS MOBIL HOME

_

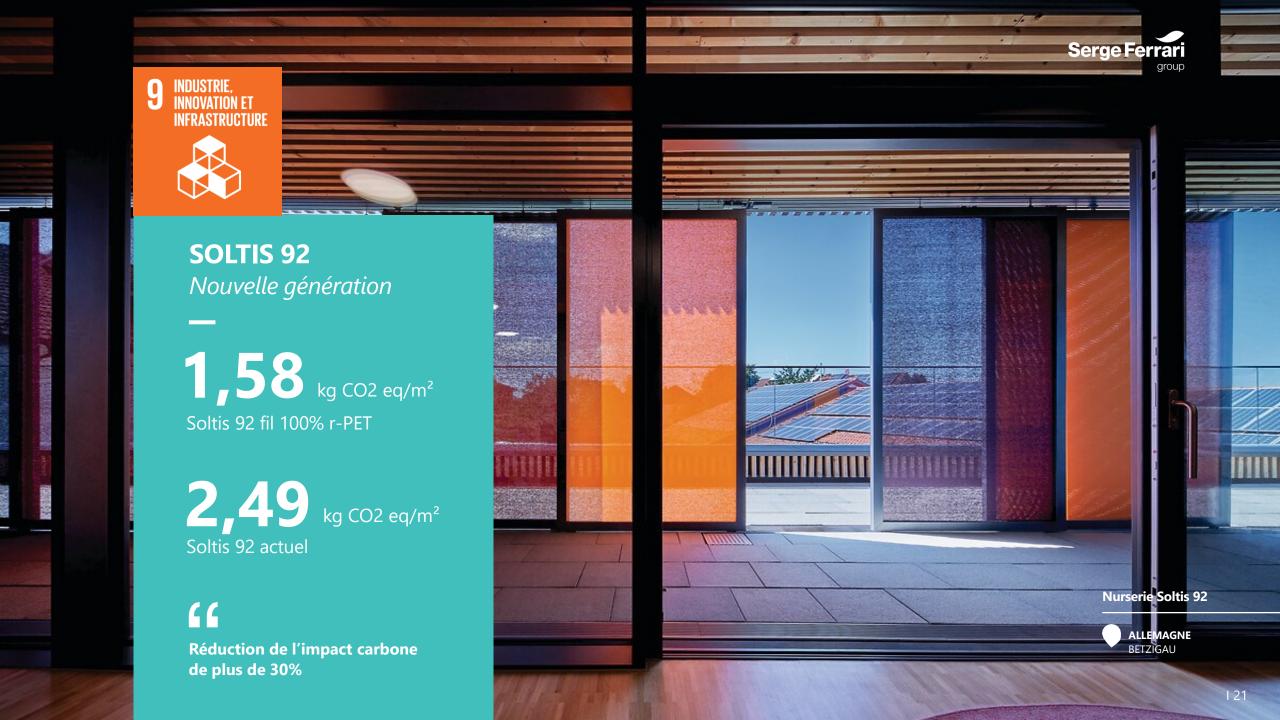
84,8 kg CO2 eq/m² Lodge

446, **4** kg CO2 eq/m² Mobil home

46

6 000 mobil home/an en France 188 000 tonnes de CO₂/an économisées







L'approche « LOOP » comme clé de voute de notre empreinte de demain







Un objectif groupe depuis des années

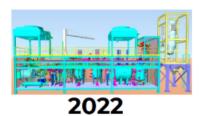




2019







2023

2024-25

Startup Polyloop PRELI

Pilote labo APS R&D, Pilote Labo APD

Consolidation APD DETAIL ING.

Spécifications Fabrications

Montages Essais
Mise en Production



Programme PIA3 Ecocir soutenu par :

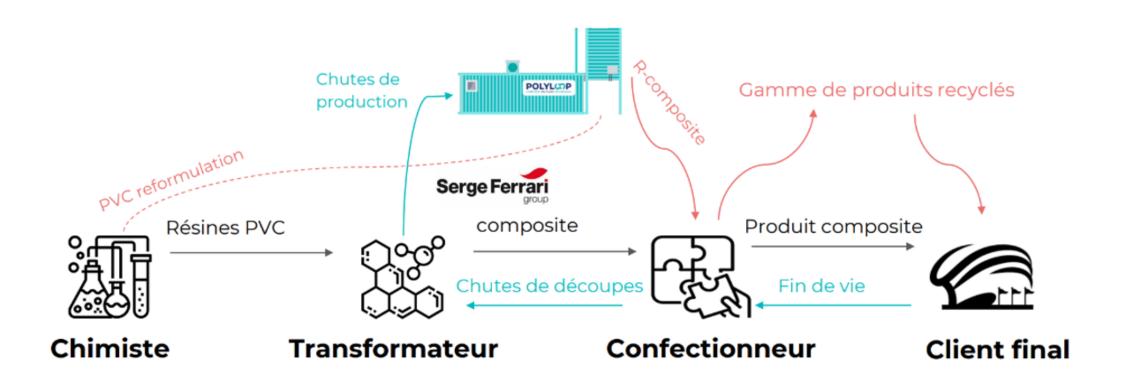






POLYLOOP: Une offre adaptable



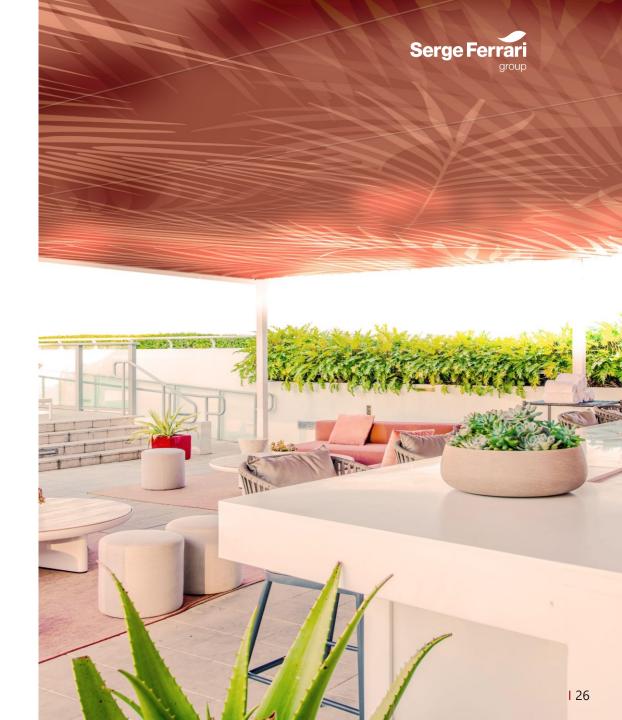




RÉSULTATS FINANCIERS

Faits marquants

- Une année au contexte difficile
- Une baisse des volumes vendus et produits
- La continuité d'une politique de M&A ciblée
- L'Earn-out de Verseidag



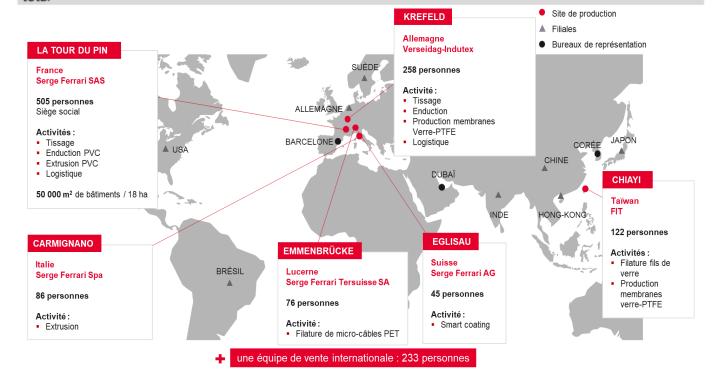
Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique



Var

- Maintien d'une dynamique de croissance sur la zone Americas, un marché américain toujours porteur notamment sur les activités de Marine et d'Architecture Tendue.
- Asia Africa Pacific également en croissance à périmètre et change constant. Zone fortement impactée par les parités de change défavorable sur l'année 2023 (-2,6 M€). Croissance sur les activités Industries et Protection solaire.
- Performances en Europe impactées par les incertitudes économiques et l'inflation sur le pouvoir d'achat et la consommation grand public, notamment sur la région allemande.

(En K€)	4 ^{ème} trimestre 2023	4 ^{ème} trimestre 2022	périmètre et change courants	périmètre et change constants	Au 31 déc. 2023	Au 31 déc. 2022	périmètre et change courants	périmètre et change constants
Europe	55 056	63 826	-13,7%	-15,2%	234 440	245 227	-4,4%	-10,6%
Americas	8 619	9 089	-5,2%	+1,0%	37 428	37 023	+1,1%	+2,5%
Asia – Africa – Pacific	15 381	16 066	-4,3%	+0,1%	55 771	56 446	-1,2%	+3,2%
Chiffre d'affaires total	79 056	88 980	-11,2%	-10,8%	327 639	338 696	-3,3%	-6,8%

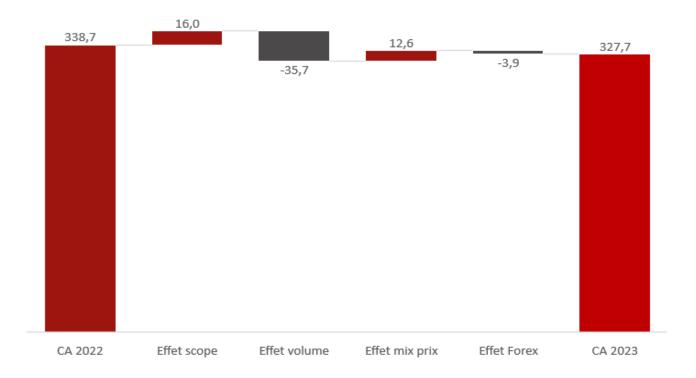


Evolution du chiffre d'affaires



(en M€)

- Effet scope fortement contributeur du fait des acquisitions du S2 2022 : MSE, DCS et Baltijos Tentas et sur Q2 2023 de la société Markleen.
- Inversion du trend positif sur l'effet Forex, ce dernier s'établissant à −3,9 M€. vs +5,2M€. sur N-1.



Synthèse des chiffres 2023

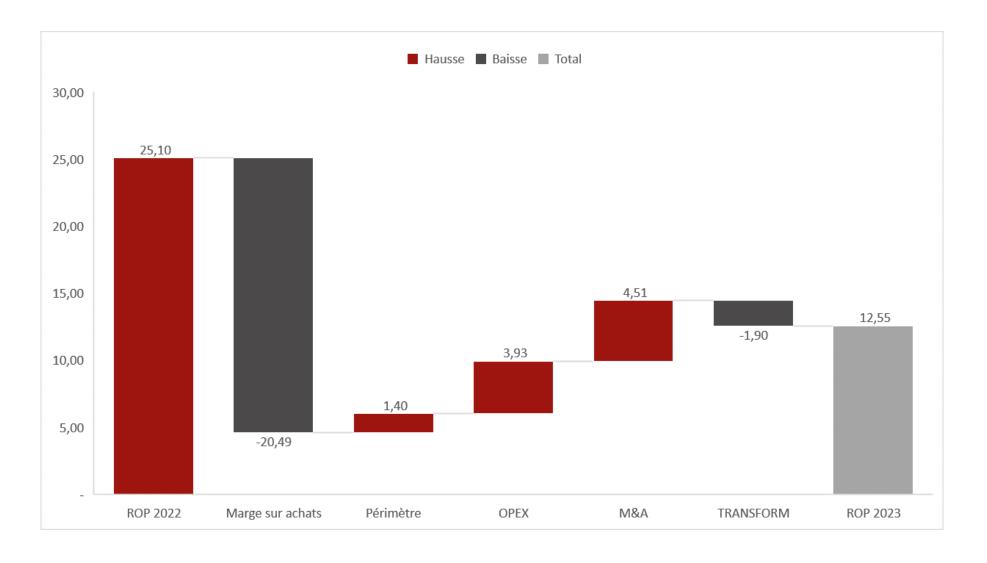


(en M€)	31.12.2023	31.12.2022
Chiffre d'affaires	327,6	338,7
Marge brute	161,9	177,3
en %.	49,4%	52,3%
REBIT*	11,4	26,5
Résultat opérationnel (ROP)	12,6	25,1
en %.	3,8%	7,4%
Résultat Financier	-5,9	-2,6
Résultat net part du Groupe	4,7	15,5

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

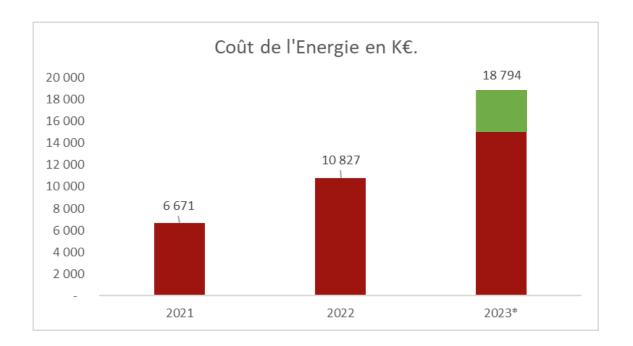
Bridge ROP 2023





L'énergie, une ressource impactante

- Très forte augmentation de la facture énergétique du groupe entre 2021 et 2023
- 2023 : Obtention de 3,7 M€ de subventions





Une baisse des OPEX

- Baisse des OPEX sur le S2 en lien avec le lancement du plan Transform 2025
- Stabilité de la masse salariale malgré hausses de salariales de début d'année (1ers effets Transform 2025)

(en M€)	31.12.2023	31.12.2023 (périmètre constant)	31.12.2022	Var (vs périmètre constant)
Charges externes	49 778	48 750	50 521	-3,5%
Charges de personnel	81 201	79 204	81 063	-2,3%
Impôts et taxes	1 756	1745	2006	-13,0%
Dotations aux amortissements	19 166	18 726	17 905	4,6%
Dotations aux provisions	986	1 048	1 445	-27,5%
Autres produits et charges	- 1426	- 1402	- 786	78,4%
OPEX	151 461	148 072	152 154	-2,7%



Évolution du BFR



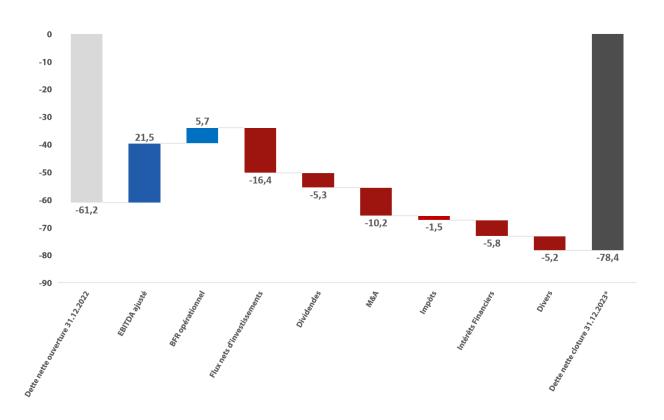
- Diminution de la consommation de trésorerie résultant du BFR en 2023 (5,7 M€) comparée à 2022, grâce aux mesures mises en œuvre dans le cadre de l'optimisation de la supply chain du Groupe
- Baisse du stock sur le dernier quarter 2023 du fait des inputs de la supply chain
- Baisse du poste client en lien avec la baisse de l'activité sur le dernier trimestre de l'exercice et amélioration du DSO (70 jours sur 2023 vs 72 sur 2022)

(en M€)	31.12.2023	31.12.2022	Var
Stocks (brut)	102,5	111,0	-8,5
Clients (brut)	63,9	68,1	-4,2
Fournisseurs	36,3	43,3	-7,0
BFRopérationnel	130,1	135,8	-5,7

Chiffre d'affaires	327,6	338,7	
% des ventes	39,7%	40,0%	

Des cash-flow alloués à des opérations de croissance externe et de développement

(en M€)



^{*} Dette nette hors droits d'utilisations



Dettes et Financement



- Le groupe satisfait, au 31 décembre 2023, aux tests des ratios (dont un, le leverage, a fait l'objet d'un waiver)
- La progression du coût de l'endettement résulte de l'ajustement des marges de financement, basées sur le leverage de l'année n-1

Montant en K€.	31.12.2023	31.12.2022
Emprunt bancaires et obligataires	101 240	84 614
Courant	18 247	12 379
Non courant	82 994	72 235
Coût de l'endettement financier net	- 4 985	- 2 602
Coût de la dette	4,52%	2,48%



PERSPECTIVES

SÉBASTIEN BARIL PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

Perspectives 2024

- Une politique 2024 axée sur le développement de la rentabilité avec le plan Transform 2025, compte tenu du contexte peu favorable à minima sur le premier semestre 2024
- Maintien des efforts sur le développement des synergies au sein du groupe
- Diminution de l'assiette des coûts fixes au profit d'éléments variables





QUESTIONS (Q&A)

Thank you for your attention





