Résultats du 1^{er} semestre 2023

SEBASTIEN BARIL
PRESIDENT DU DIRECTOIRE

PHILIPPE BRUN
MEMBRE DU DIRECTOIRE









1 ACCUEIL

REVUE OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE

3 STRATÉGIE & PERSPECTIVES

4 QUESTIONS





ACCUEIL

VALENTIN CHEFSON INVESTOR RELATIONS



REVUE OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE

PHILIPPE BRUN
MEMBRE DU DIRECTOIRE





(en M€)	30.06.2023	30.06.2022
Chiffre d'affaires	175,5	170,0
Marge brute	89,6	92,8
en %.	51,1%	54,6%
REBIT*	11,7	16,1
Résultat opérationnel (ROP)	10,7	15,9
en %.	6,1%	9,4%
Résultat Financier	-2,5	-1,0
Résultat net part du Groupe	5,1	10,3

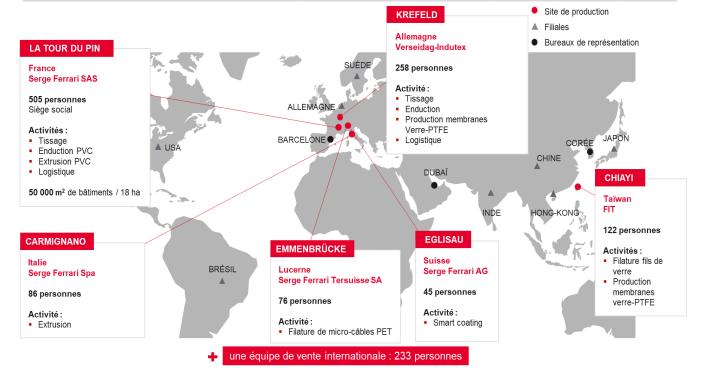
^{*}REBIT = ROP +/- coûts de restructuring +/- effet comptable des opérations d'allocation du prix d'achat des sociétés acquises



Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

- Croissance de +3,2% de l'activité à périmètre et change courant
- Fort développement sur la zone Americas (+17,9%) Un marché américain porteur notamment sur les activités de Structure Modulaire et d'Architecture Tendue,
- Performances en Europe impactées par les incertitudes économiques et l'inflation sur le pouvoir d'achat et la consommation grand public

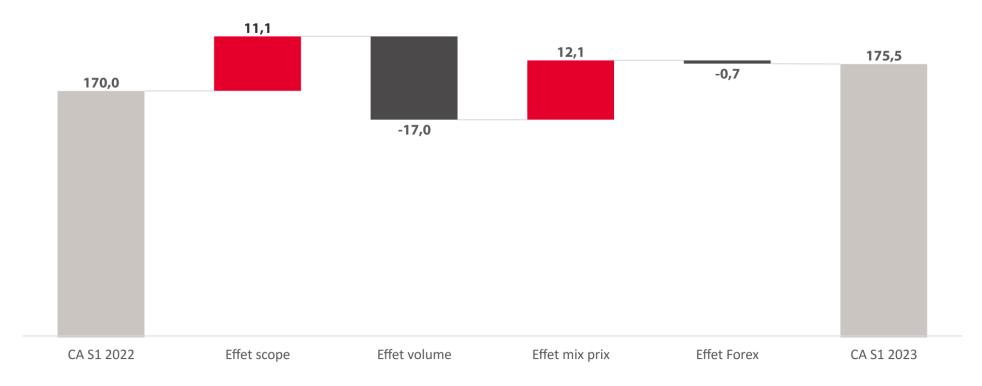
(en K€)	2 ^{ème} trimestre 2023	2 ^{ème} trimestre 2022	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants
Europe	65 335	66 851	-2,3%	-10,6%	130 105	127 409	+2,1%	-6,6%
Americas	10 853	9 498	+14,3%	+16,0%	20 129	17 080	+17,9%	+16,3%
Asia – Africa – Pacific	14 537	14 629	-0,6%	+3,4%	25 314	25 551	-0,9%	+2,4%
Chiffre d'affaires total	90 725	90 978	-0,3%	-5,6%	175 548	170 040	+3,2%	-2,9%



Evolution du chiffre d'affaires



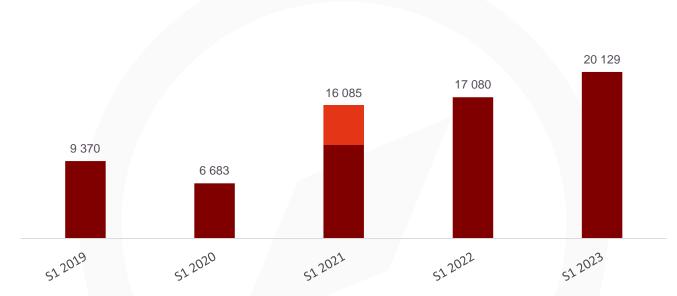
(en M€)



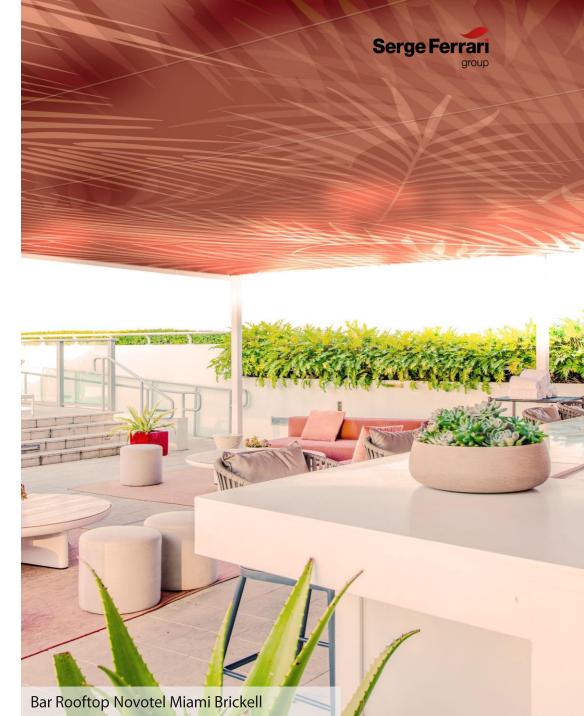
- Effet scope à +11,1 M€: MSE, DCS et Baltijos Tentas (S2 2022) et Markleen (Q3).
- Inversion du trend positif sur l'effet Forex, ce dernier s'établissant à -0,7M€. vs +2,2M€. sur N-1.

Evolution zone Americas





✓ Doublement du chiffre d'affaires sur la zone Americas sur la période 2019 – S1 2023, notamment grâce à la contribution de Verseidag



Des activités SOLUTIONS à fort potentiel







Istratextum









Markleen

Activités Solutions

Représentent + de **10%** du Chiffres d'Affaires total du S1 2023

NOS OBJECTIFS

- Intégration de la chaine de valeur vers l'aval sur l'application des membranes
- Poursuite d'une démarche initiée en 2017, avec l'acquisition de la société Istratextum s'amplifiant en 2022 et 2023 avec des applications dans le domaine du biogaz illustrant les valeurs d'éco-responsabilité des produits du Groupe

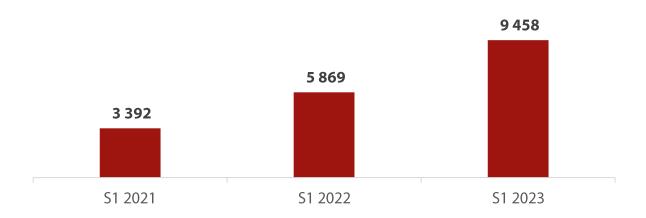


Marge sur approvisionnements



- Hausses très significatives du prix des matières premières en 2021 et 2022
- La légère détente du prix de certaines matières premières devrait commencer à impacter favorablement la marge sur approvisionnements à partir du Q4 2023

Les coûts d'énergie 2021 - 2023



En milliers d'euros

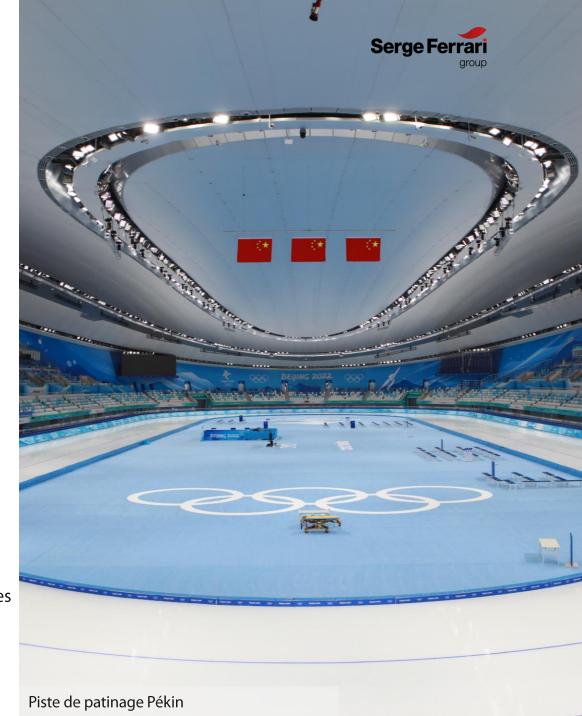
- Facture énergétique X 3 entre 2021 et 2023
- Impact non compensé au S1 2023 par l'amorce de détente sur les coûts de certaines matières premières



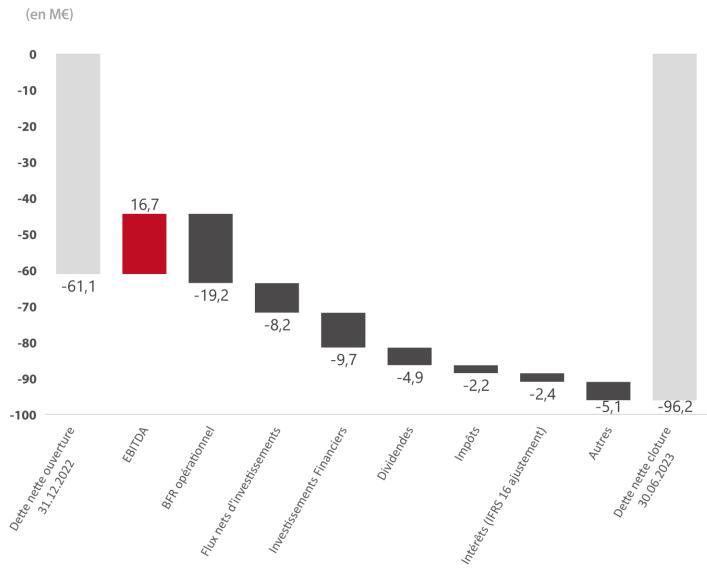
Des OPEX maitrisées

(en M€)	30.06.2023 (constant scope)	30.06.2022	Var
Charges externes	24 735	24 602	0,5%
Charges de personnel	42 091	40 760	3,3%
Impôts et taxes	1 152	1 201	-4,1%
Dotations aux amortissements	8 963	8 818	1,6%
Dotations aux provisions	1 132	2 225	na
Autres produits et charges	- 1 362	- 607	na
OPEX	76 711	76 999	-0,4%
OPEX scope	2 316		
OPEX publié	79 027		

- Baisse des coûts de transports en lien avec la baisse des volumes
- Rémunérations impactées à la hausse par les augmentations de salaires pratiquées au 01.01.2023



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





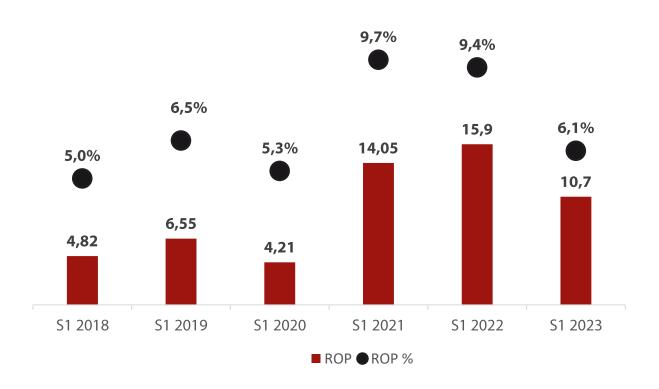
Évolution du BFR



(en M€)	30.06.2023	31.12.2022	Var	30.06.2022	31.12.2021	Var
Stocks (brut)	118,1	111,0	7,1	108,0	88,4	19,5
Clients (brut)	77,7	68,1	9,6	74,6	54,9	19,7
<u>Fournisseurs</u>	40,6	43,3	-2,7	41,5	37,7	3,8
BFR opérationnel	155,2	135,8	19,4	141,1	105,6	35,4
Chiffre d'affaires	351,1	338,7		311,2	285,9	
% des ventes	44,2%	40,0%		45,3%	36,9%	

- Forte diminution de la consommation de trésorerie résultant du BFR au S1 2023 (19,2 M€) comparée au S1 2022 (34,4 M€), grâce aux mesures mises en œuvre dans le cadre de l'optimisation de la supply chain du Groupe
- ✓ Hausse du poste client du fait de la croissance de chiffre d'affaires entre juin 2023 et juin 2022.

Historique du résultat opérationnel



- 2019 : Focus sur l'amélioration de la rentabilité du groupe
- ✓ Dans un contexte 2023 défavorable, le niveau de rentabilité a été préservé à 6,1% (M€.10,7)



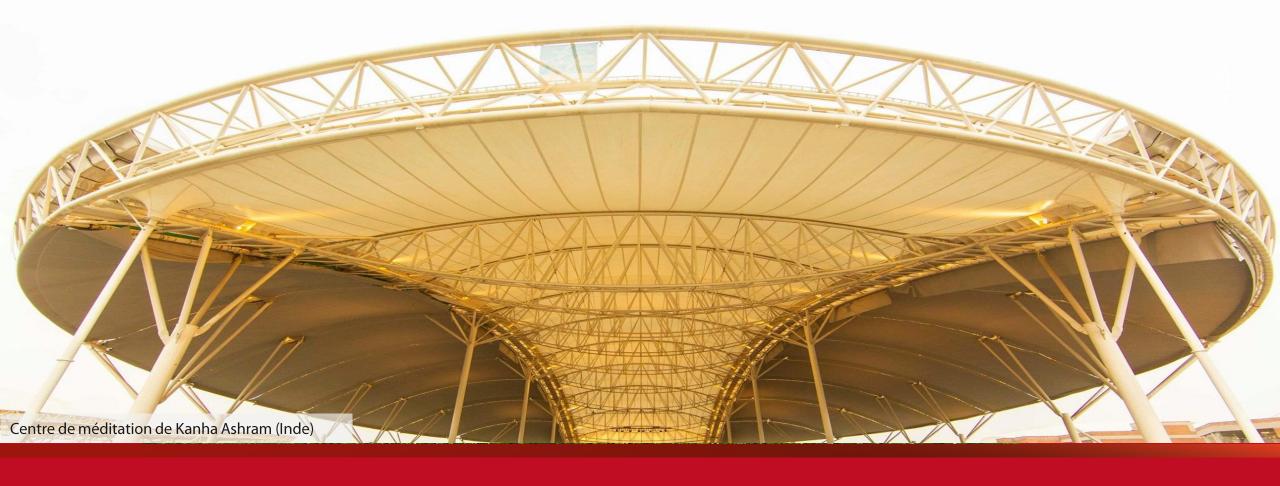
Résultats du S1 2023

Croissance de l'activité à périmètre et change courants

Dynamique toujours soutenue sur la zone Americas et dans les activités Solutions

- Préservation de la rentabilité malgré le maintien des coûts des matières premières et de l'énergie à un niveau élevé
- Une consommation de trésorerie liée à des opérations de croissance externe et de développement





STRATÉGIE & PERSPECTIVES

SEBASTIEN BARIL
PRESIDENT DU DIRECTOIRE

Déploiement de la stratégie...



Poursuite des d'initiatives

- Politique de croissance externe ciblée
- Lancement du Soltis Tour
- Développement des gammes Loop
- Une approche RSE intégrée à la politique de croissance

...dans un contexte difficile



- Contexte difficile
- Inflation pénalisant le pouvoir d'achats :
 - Report des projets individuels
 - Baisse des demandes sur les équipements de consommation grand public
- Stocks conséquents sur S1 chez les clientsdistributeurs

Perspectives pour l'année 2023 révisée en juillet

- Chiffre d'affaires 2023 : croissance attendue de 4% vs 7% initialement
- Résultat opérationnel : entre 5% et 5,5% contre 7,4% en 2022

Axes stratégiques











- Exploitation du nouveau site R&D
- Développement de nouvelles technologies intégrant des procédés recyclés
- Focus sur le niveau de BFR et synergies de production au sein des activités solutions
- Optimisation des coûts

- Stratégie de marque (Soltis, Batyline, Stamoid…)
- Développement nouvelle gramme
 Loop
- Développement des activités
 Solutions

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 marchés à potentiel





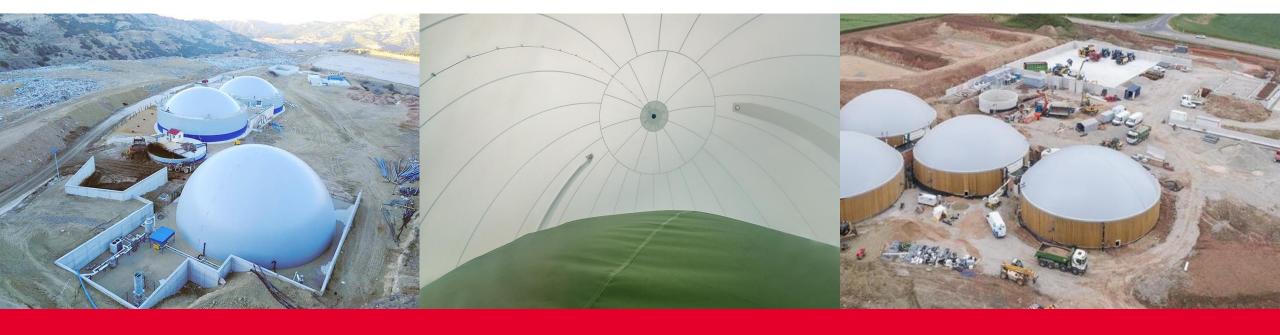








Les activités solutions – un développement et un engagement



Un marché porteur, s'intégrant dans la prise de conscience de l'importance de l'origine des ressources et de leur chaine d'utilisation.

Axes d'optimisation :

- Mutualisation et accroissement de l'offre avec la société DBDS
- Synergies et intégration avec la société de confection Markleen

Markleen

Société espagnole de confection produits de collecte d'effluents

- ETP: 44 personnes
- 2 sites dans la ville de Zaragosse
- Site 1: Production principale et siege social
- Site n°2: Production spécifiques (acquaculture, biogas)

Norvège:

- Filiale: Egersund Markleen AS.
- ETP: 2 personnes



Markleen siege social

Absorbants

Surface: 200 m²

Stockage

Surface: 1700 m²

Production 1

Produits: Oil booms Surface: 1300 m²

Production 2

Produits: Oil booms Surface: 700 m²

Atelier produits assemblés

Surface: 550 m²







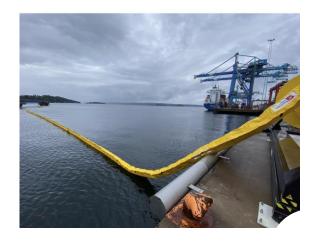
Markleen Produits "OSR" (Oil Spill Response)





Système de confinement auto-gonfable

- Déploiement rapide
- Système auto-deplyant
- Géomètrie spécifique pour s'adapter aux vagues







Mono-système accroche offshore

- Plus grand système de confinement au monde
- Manipulation minimal pour déploiement
- ulti système de remplissage



Installation gonflable off-shore

- Forte flottabilité avec peu d'air
- Multi chambre pour une meilleure résistance







Système pilotable à distance

- Déployable par une seule personne en 11 minutes (400m)
- Rangement optimisé

Markleen: Aquaculture

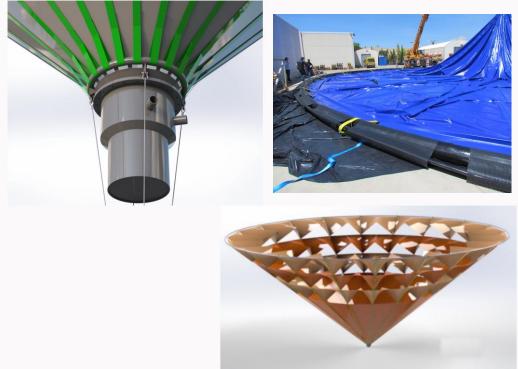


Les collecteurs : une solution pour la protection des fonds marins

Collector systems



Construction and installation of collector systems for Fish Farming. 3 systems so far. 15m, 30m and 52m dia.





Notre différence ? Notre engagement.

NOTRE MISSION

Agir maintenant pour mieux construire demain*

UNE DÉMARCHE RhSE ALIGNÉE SUR LA STRATÉGIE DE L'ENTREPRISE

Transformer le modèle industriel du groupe pour le rendre durable :

- Sites de production moins impactant
- Produits éco-conçus
- Solutions alternatives pour anticiper le monde de demain (nouveaux marchés)

Pour y parvenir, le Groupe s'appuie sur sa principale ressource : **l'Humain**

RSE = RhSE° by Serge Ferrari



^{*} Serge Ferrari membre du Global Compact en faveur de la réalisation des 17 ODD.



EXEMPLES CONCRETS DE NOTRE ENGAGEMENT 1/3

Technologies et savoir-faire uniques « faits maison » : protéger et s'adapter

INNOVER POUR CONTRIBUER AUX ENJEUX DE LA TRANSITION ECOLOGIQUE ET AU BIEN COMMUN

HIER

1973-2020

- La Technologie Précontraint® : durabilité et légèreté.
- **Texyloop**: unité de recyclage des produits en fin de vie

AUJOURD'HUI

2020-2030

- Produits Loop: fabriqués à partir de matériaux recyclés
- Produits Origin : fabriqués à partir de matériaux biosourcés
- Technologie AGIVIR®:
 traitement virucide
- Recyclage: Texyloop V2

DEMAIN 2030

- Thermo-performance: permis par l'usage de nos produits
- Full-life approach (FLA) : responsabilité et innovation end to end
- Rupture technologique : Waterbased Précontraint®















Serge Ferrari

EXEMPLES CONCRETS DE NOTRE ENGAGEMENT (2/3)

Une innovation produit au service du mieux vivre : protéger et s'adapter



BÂTIMENTS O CARBONE / VILLE DURABLE

Matériaux légers aux propriétés uniques (mécaniques, transparence, feu, isolantes) qui allègent les bâtiments et optimisent leur impact (Scope 4 / IBDC)

Îlots de fraicheur / ombrage des villes













PROTECTION ET PARTAGE DES RESSOURCES

- Gestion de la ressource en eau : lac de montage, ressource des glaciers
- Stockage d'hydrogène
- Biogaz : création d'énergie
- Fishfarming



ACCOMPAGNEMENT DES POPULATIONS

- Militaire / protection des populations en cas de crise (équipement militaire, tentes, ...)
- Santé et civil





















EXEMPLES CONCRETS DE NOTRE ENGAGEMENT (3/3)

Des solutions pour une approche résiliente via des activités habilitantes



GESTION DES RISQUES

- Inondation
- Fuite d'hydrocarbures
- Abris d'urgence



BIODIVERSITÉ ET PROTECTION DES MILIEUX

- Espèces invasives
- Sargasse
- Glaciers













4 Q&A

Thank you for your attention









L'action Serge Ferrari

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



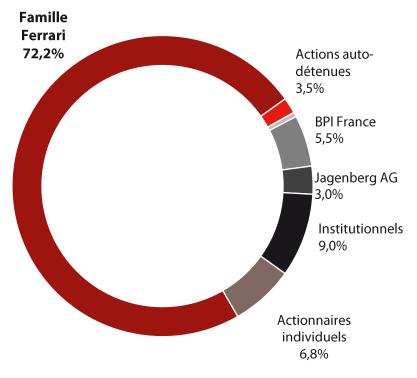
HISTORIQUE DU BÉNÉFICE NET ET DU DIVIDENDE PAR ACTION

	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 30.06.2023



EN NOMBRE D'ACTIONS



COTATION

Euronext Paris – Compartiment C

Code ISIN: FR0011950682

Mnémonique : SEFER Eligible PEA-PME & FCPI

BOURSE

Nombre d'actions au 30.06.2023 : 12 299 259

Cours le + haut depuis le 01.01.2023 : 15,5 €

Cours le + bas depuis le 01.01.2023 : 10,66 €

Capitalisation boursière au 30.06.2023 : 183,3 M€

Données actuelles:

Cours au 11.09.2023 : 10,66 €

Capitalisation boursière au 11.09.2023 : 131,11 M€

PROCHAINES PUBLICATIONS

(Diffusion après clôture de Bourse)

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre

18 octobre 2023

Qui sommes-nous?

UNE PME FAMILIALE FRANÇAISE...

Historiquement implantée au cœur de la **Région Auvergne Rhône Alpes**, nous concevons, développons et fabriquons des toiles techniques durables pour des applications d'architectures légères et d'aménagements extérieurs.

...DEVENUE ETI INTERNATIONALE EN 50 ANS

A travers une croissance organique progressive et des rachats stratégiques, le Groupe Serge Ferrari a doublé de taille en 10 ans passant de 150 M€ à 350 M€ et de 600 à 1300 collaborateurs.

Cette hyper-croissance se fait en alignement avec les valeurs du Groupe :

- Maitrise et pérennité du capital par la famille : Cotée en bourse depuis 2014, la Famille Ferrari détient + de 70% du capital de l'entreprise.
- Soft power à la Française: Investissements stratégiques pour renforcer la qualité made in France lieu du siège social du Groupe.



Les étapes de notre développement





Les chiffres clés de 2022



ENTREPRISE SITES DE PRODUCTION France **Allemagne** Taïwan Suisse Italie Filiales et bureaux de représentation dans 16 pays







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

1^{er} 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

1^{er} août 2020

DBDS

Allemagne



Une filiale de Verseidag spécialisée dans le biogaz.

Positionnement sur le marché du biogaz.

Détention

60%

Intégration

1^{er} 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

1^{er} 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

MARKLEEN

Espagne

Société de confection

Confection de produits pour la protection de l'environnement marin.

Détention

66%

Intégration

1er avril 2023