Serge Ferrari

Court Philippe Chatrier, Roland Garros | France | Architecture Tendue

Résultats semestriels 2020

Jeudi 10 septembre

Agenda

1. Acquisitions
2. Revue opérationnelle
3. Résultats du 1er semestre
4. Structure financière
5. Conclusion
6. Questions
7. Annexes

Serge Ferrari

Head Office Verseidag-Indutex | Allemagne

1 | Acquisitions

Des critères de développement par croissance externe clairs et ciblés

	VERSEIDAG	F.I.T 冠阁企業股份有限公司 F.I.T INDUSTRIAL CO.,LTD
▪ **COMPLÉMENTARITÉ PRODUIT OU TECHNOLOGIQUE**	✓	✓
▪ **RENFORCEMENT COMMERCIAL**	✓	✓
▪ **EMPREINTE INTERNATIONALE**	✓	✓

Verseidag-Indutex et F.I.T présentent une excellente complémentarité des gammes de produits, des présences géographiques, des fabrications ainsi que des expertises métiers et marchés.

Serge Ferrari

Verseidag-Indutex – Points clés d'une acquisition transformante

VERSEIDAG

A propos de Verseidag-Indutex

Société, basée à Krefeld, créée il y a 100 ans, opère sur le marché des tissus enduits de haute qualité

- Sites industriels en **Allemagne**
- 4 entités commerciales : Europe, Etats-Unis, Moyen-Orient, Hong-Kong
- **CA 2019** consolidé : **72 M€**
- Présence dans **60** pays
- Près de **250 collaborateurs**

- **Activité de Verseidag-Indutex**
  - **Leader mondial** sur le marché des **membranes Verre PTFE**
  - **Expertise technologique hors pair** (Ex : produits grandes largeurs)
  - **Savoir-faire reconnu mondialement :** marchés **Architecture Tendue, Structures Modulaires, Protection Solaire** bâtiment et industrie automobile + secteurs de l'Industrie, Biogaz, toiles pour impression numérique grand format

- **Eléments transformants**
  - Accès place **n°1 sur le marché allemand, 1er marché européen**
  - **Création d'un acteur incontournable** dans le domaine des **solutions incombustibles**
  - Renforcement de la **position de leader mondial** de Serge Ferrari Group sur **trois de ses marchés prioritaires**

Serge Ferrari

Termes de cette acquisition transformante

- **Process d'acquisition**
  - Verseidag-Indutex détenu par le Groupe Jagenberg AG
  - Connus de longue date + complémentarité parfaite
  - Signing et closing le 29 Juillet 2020
- **Modalités financières**
  - Achat de 100 % des actions de Verseidag-Indutex et des sociétés Verseidag Seemee US, Verseidag-Indutex Far East Ltd (Hong Kong) et Cubutex Gmbh et 60% des actions de la société DBDS
  - Montant de la transaction = 28,1 M€
    - Paiement en numéraire en deux tranches : 14,1 M€ au closing, 2021 pour 4,7 M€
    - Paiement en actions SergeFerrari Group en deux tranches : 4,7 M€ respectivement en 2021 et 2022
  - Complément prix à intervenir en 2023, indexé sur la croissance de l'EBITDA, montant entre 7,5 et 12,5 M€
- **Gouvernance**
  - Cooptation de M. Jan Kleinewefers, actionnaire à 100% de Jagenberg Ag au Conseil d'Administration de SergeFerrari Group
  - Dr Erich Bröker, CEO de Jagenberg AG, membre du Comité stratégique de Verseidag-Indutex

Serge Ferrari

Prise de participation dans F.I.T

- **Modalités de l'opération**
  - Prise de participation de **55%** dans le capital de F.I.T
  - Acquisition de titres auprès des actionnaires familiaux actuels
  - **Prix total** de 320 millions NTD* dont 48,3 millions NTD** en 2021 et 2022
  - **Closing effectué** le 23 juin 2020

** 320 millions NTD = c. 9,6 M€*
*** 48,3 millions NTD = c. 1,5 M€*

- **Acquisition également transformante** permettant
  - Extension de l'offre dans les **matériaux incombustibles** à destination principalement de l'Architecture Tendue
  - Présence et moyens de production **en Asie**

- Serge Ferrari Group mettra à disposition de F.I.T son **réseau de prescription et de distribution mondial**

Exemples de réalisations de F.I.T

冠閣企業股份有限公司
F.I.T INDUSTRIAL CO.,LTD

A propos de F.I.T Industrial Co. Ltd (F.I.T)

- Société taïwanaise créée en 2003, spécialisée dans la conception, la fabrication et la distribution de **matériaux de haute technologie incombustibles**
- Expertises uniques dans la fabrication et la mise en œuvre de **membranes Verre PTFE**
- CA 2019 : c. **12 M€**
- c. **100** clients dans **15** pays
- c. **100** collaborateurs

Ces opérations renforcent le recentrage opéré avec succès sur les 4 segments de marché prioritaires de SergeFerrari Group

Architecture Tendue

- Plan d'innovation / Matériaux incombustibles
- Acquisition de Verseidag-Indutex
- Prise de participation dans F.I.T

Kanha Ashram | Inde

Protection Solaire

- Plan d'innovation / technologie de rupture
- Plan d'investissements dans les capacités de production du Groupe
- Acquisition de Verseidag-Indutex

Stücki Business Park | Suisse

Structures Modulaires

- Acquisition de Verseidag-Indutex
- Plan d'innovation / Matériaux incombustibles

National Science Foundation | Groenland

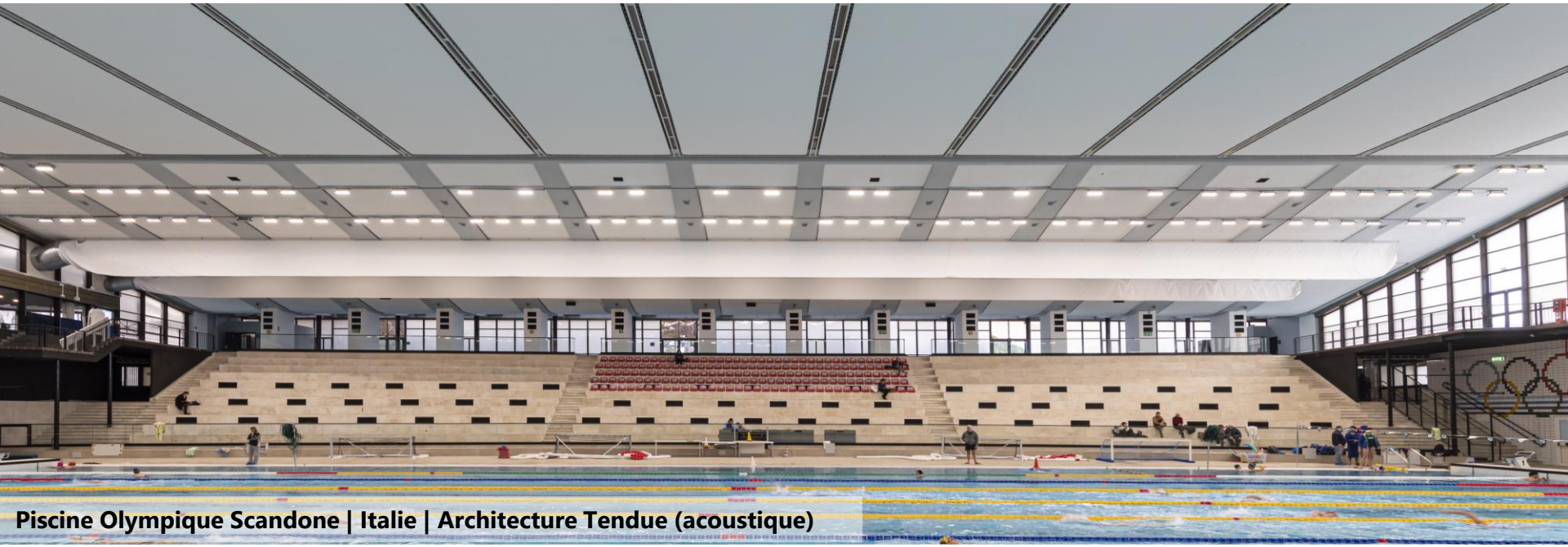
Mobilier et Marine

- Poursuite de l'intégration de la société Plastitex acquise fin 2017
- Lancement de produits innovants

Nautitech 46 | France

Le Groupe a su poursuivre, malgré la crise sanitaire, son développement pour atteindre ses objectifs long-terme et à l'international

Serge Ferrari



Piscine Olympique Scandone | Italie | Architecture Tendue (acoustique)

2 | Revue opérationnelle

Une rentabilité positive au 1er semestre 2020 dans un contexte inédit de pandémie

- Rentabilité positive qui avère la résilience du business model
- Reprise rapide des activités de production grâce à l'agilité du Groupe et de ses équipes
- Impact limité sur le chiffre d'affaires malgré la crise sanitaire

Serge Ferrari

Un impact contenu malgré un trimestre marqué par la crise sanitaire

- **Rappels des faits liés au mesures de confinement instaurées :**
  - Diminution de la demande globale
  - Réduction de la capacité du Groupe à produire dans ses usines françaises, suisse et italiennes
  - Impact concentré sur le T2 avec une nette amélioration en juin

ACTIONS MISES EN PLACE

- Reprise **progressive et sécurisée des productions** dès le 1er avril et **reconstitution des stocks**
- **Télétravail** mis en place rapidement pour les fonctions support
- Démonstration de l'agilité des équipes et du sens de **l'innovation** – lancement d'une toile spéciale pour détruire les coronavirus des surfaces : AGIVIR
- Temps dédié pour **structurer le développement du Groupe**
- **Adaptation des coûts** opérationnels et **optimisation de la gestion du cash** (réduction et décalage des dividendes, mesures de chômage partiel, priorisation des projets, etc.)
- Opérations de **refinancement** menées avec **succès** confortant la solidité financière du Groupe

EBITDA 9,8 M€ I ROC 4,0 M€ I Résultat net part du Groupe 2,6 M€

Serge Ferrari

Un 1er trimestre qui avait affiché de bonnes performances hors incident sur la ligne d'enduction du site de La Tour-du-Pin

- **Rappel des faits :**
  - Incident circonscrit rapidement : aucun blessé ni de risque de pollution déclaré
  - Recherche immédiate de solutions clients
  - Impact sur CA 2020 = 5 M€

ACTIONS MISES EN PLACE

- **Remise en route** des équipements de production non impactés mis en arrêt
- **Réparations effectuées rapidement**
- **Mesures de sécurité renforcées**
- **Reprise** de la ligne principale dès le 21 janvier 2020
- **Gestion proactive des demandes clients**

Hors cet impact, CA T1 2020 en ligne avec T1 2019

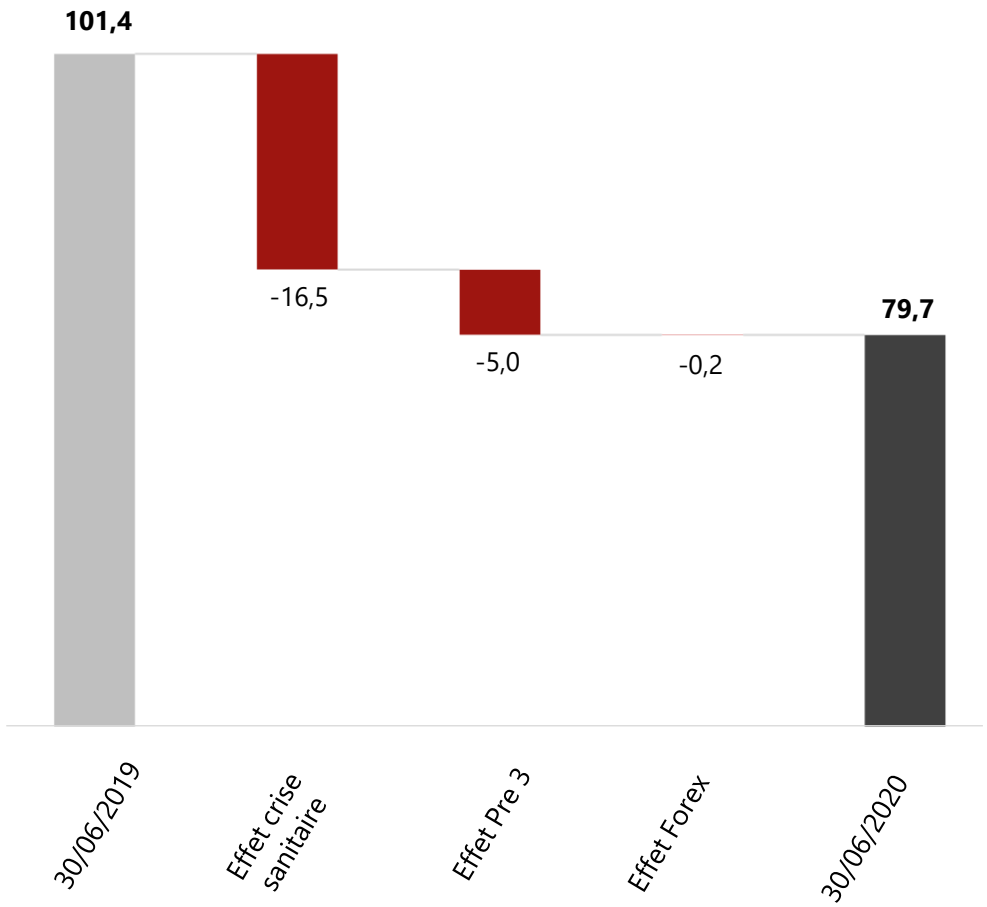
- **Retrait réduit à -16 % sur le S1 2020**

Ecole Theodor Heuglin | Allemagne | Protection Solaire

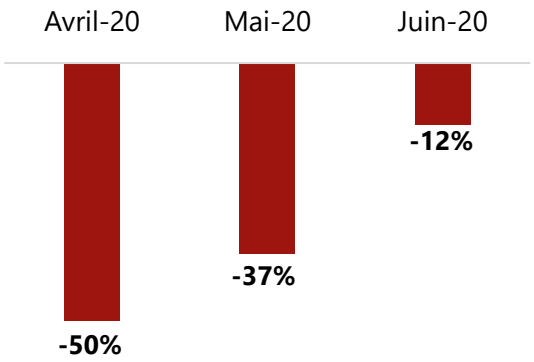
3 | Résultats du 1er semestre 2020

Répartition et évolution du chiffre d'affaires

(en M€)



Variation mensuelle CA T2 2020 vs T2 2019



- **Amélioration progressive et visible** du chiffre d'affaires au cours du T2
- **Progression encourageante** des activités de distribution : croissance à 2 chiffres de Giofex sur le mois de juin

Serge Ferrari

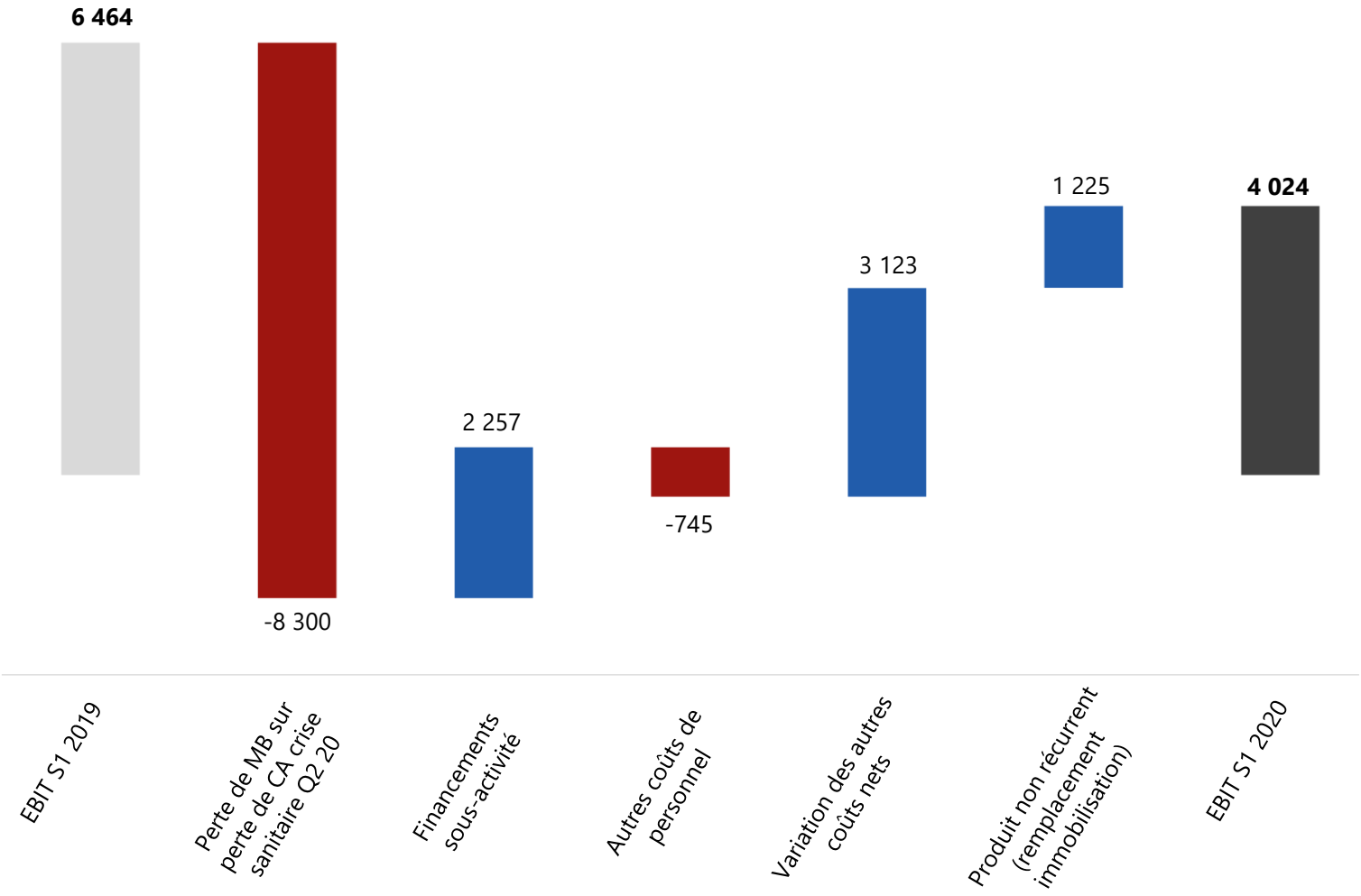
Compte de résultat consolidé simplifié

(en K€)	30.06.2020 (Publié)	IFRS 16	30.06.2020 (Hors IFRS 16)	30.06.2019 (Hors IFRS 16)	*Variation*
Chiffre d'affaires	79 689	0	79 689	101 366	*- 21,4%*
EBITDA ajusté*	12 606	(2 788)	9 818	12 357	*- 20,6%*
EBITDA ajusté en % du CA	*15,8 %*		*12,3 %*	*12,2 %*	
EBIT	4 214	(190)	4 024	6 464	*- 2,4 M€*
EBIT en % du CA	*5,3 %*		*5,0 %*	*6,4 %*	
Résultat financier	(844)	302	(542)	(148)	
Impôts	(718)	(27)	(745)	(2 027)	
Autres éléments	(122)		(122)	(65)	
Résultat net part du Groupe	2 530	85	2 615	4 224	*- 1,6 M€*

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

Variation de l'EBIT

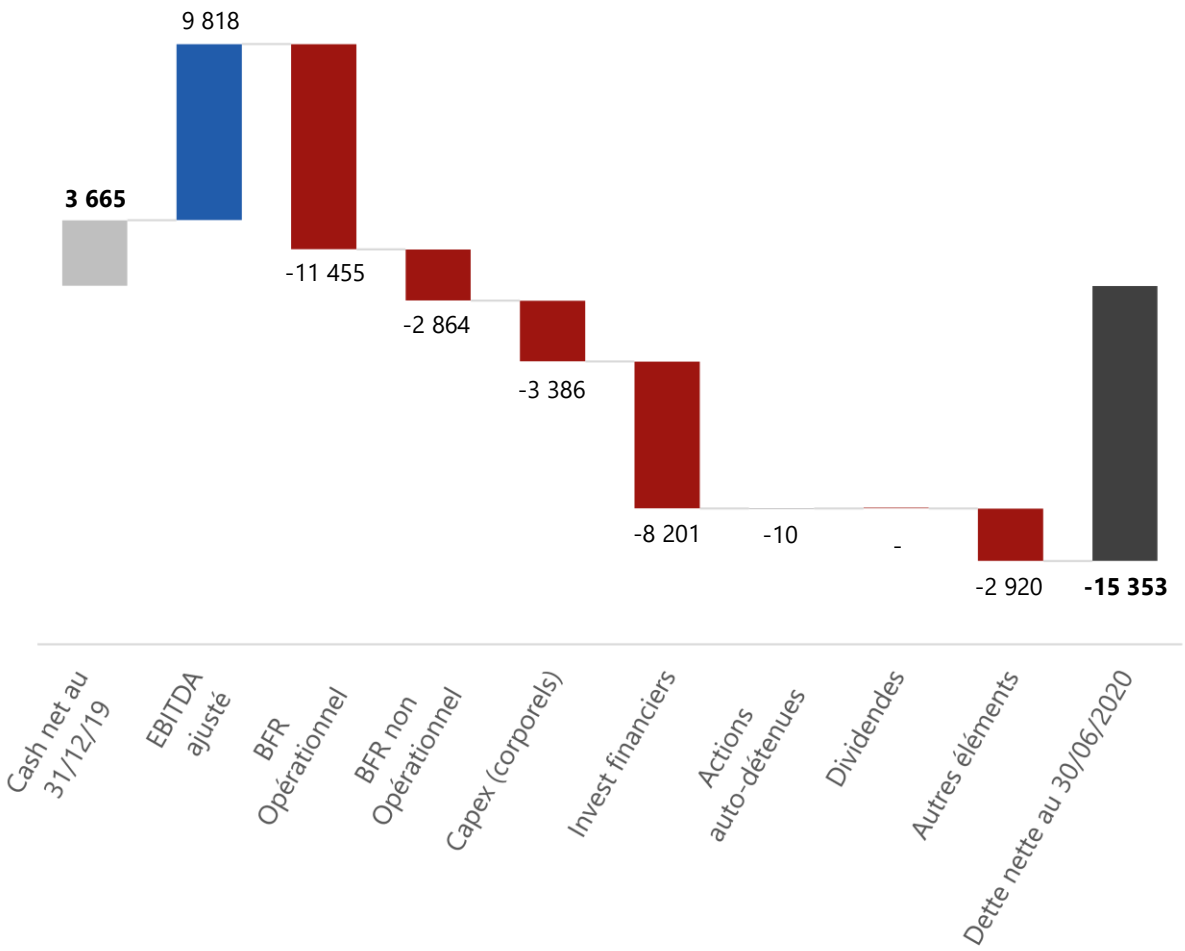
(en K€)



Serge Ferrari

Variation des flux de trésorerie

(En K€, hors IFRS 16)



(en K€, hors IFRS 16)	30.06.2020	30.06.2019
EBITDA ajusté	**9 818**	12 357
BFR opérationnel	**(11 455)**	(10 808)
BFR non opérationnel	**(2 864)**	(76)
Capex (corporels)	**(3 386)**	(2 839)
Investissements financiers	**(8 201)**	-
Actions auto-détenues	**(10)**	(141)
Dividendes	**-**	(592)
Autres éléments	**(2 920)**	(2 886)
Cash net / Dette nette au closing	**(15 353)**	(4 327)

Cash net / Dette nette à l'opening	**3 665**	658
Consommation de Cash	**(19 018)**	(4 985)

Serge Ferrari

Évolution du BFR

Consolidé Groupe

(en K€)	30.06.2020	31.12.2019	Variation BFR	30.06.2019
BFR opérationnel	**77 627**	**66 185**	**11 455**	**79 602**
BFR opérationnel (en % des ventes)	*46,4%*	*35,0 %*		*42,0%*
Clients	38 904	36 344		49 301
Stocks	61 389	55 047		58 615
Fournisseurs (adj.)	(22 666)	(25 219)		(28 314)

Serge Ferrari

Quartus | France | Architecture Tendue (Façade)

4 | Structure financière

Serge Ferrari

Objectifs des financements réalisés avec succès

- **Refinancer, par anticipation, la dette existante,** qui venait à échéance en juillet 2021
  - Retrouver de la maturité EURO PP 15 M€ RCF : 25 M€ au 30/6 tiré pour 1 M€
  - Lignes de financement filiales 3 M€

- **Financer les acquisitions F.I.T et Verseidag-Indutex :** mise en place de financements pour les paiements prévisionnels et refinancement de la dette Verseidag-Indutex
  - FIT : 10 M€ I Verseidag-Indutex : refinancement de 21,3 M€ de dette bancaire et Groupe Jagenberg
  - Financement du 1er instalment cash de 14 M€ I Solde payé sous forme d'actions SFG (2 x 4,7 M€ en 2021 et 2022)
  - Instalment cash de 4,7 M€ en 2021

- **Financer les CAPEX,** sur la période 2020- 2022

- **Financer les besoins généraux** du Groupe

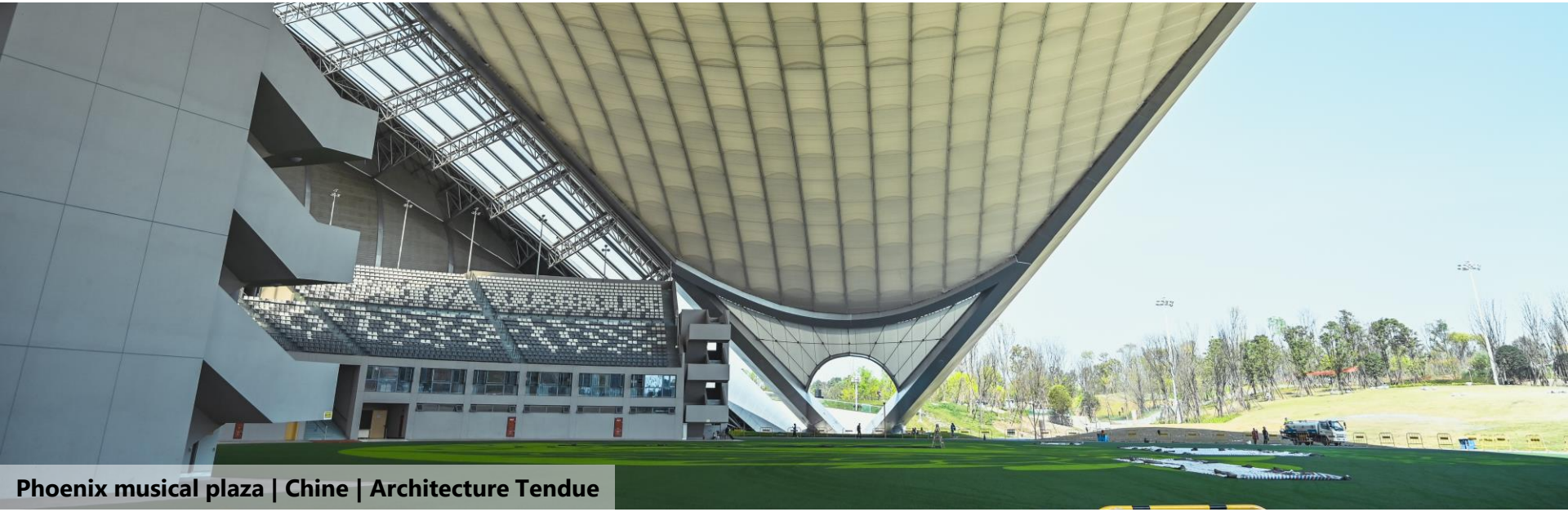
Serge Ferrari

Des ressources financières mobilisées avec succès

Format	Financements Bancaires			Euro PP
Objectifs	Crédit d'acquisition et refinancement	CAPEX	RCF besoins généraux	Bond
Montants (M€)	32	28	15	30
Durée (années)	6	5-6	6	7

- Crédit d'acquisition et de refinancement : 32 M€
  - Première tranche de 26 M€ pour une durée de 6 ans (term loan)
  - Deuxième tranche de 6 M€ pour une durée de 6 ans (in fine)
- Financement CAPEX : 28 M€ (2,5 M€ tiré au closing)
  - 3 tranches 2020 (6 ans), 2021 (6 ans), 2022 (5 ans)
- Crédit renouvelable pour les besoins généraux : 15 M€
  - In fine 6 ans 0 M€ tiré au closing
- Euro PP : 30 M€
  - In fine 7 ans tiré au closing
- Des covenants 2020 et 2021 adaptés

Serge Ferrari



Phoenix musical plaza | Chine | Architecture Tendue

5 | Conclusion

Serge Ferrari

Leadership mondial renforcé sur trois des quatre marchés prioritaires et présence incontournable dans les solutions incombustibles

Complémentarités	▪ Gammes de produits, structures de production, réseaux de vente
Objectif du nouvel ensemble constitué	▪ Générer des synergies et accroitre la rentabilité
Perspectives	▪ Reprise encourageante ▪ Contrastée selon les secteurs et les zones géographiques ▪ Pas de projection à ce stade pour 2020 pour le nouveau Groupe constitué
Priorités du second semestre	▪ Plan de travail sur l'intégration et sur les synergies avec Verseidag-Indutex ▪ En parallèle, sélectivité des projets selon les priorités et poursuite de la politique d'optimisation et d'adaptation des coûts

- **Confiant dans la trajectoire et la vision à long terme pour accroitre la rentabilité**
- **Poursuite active du développement, position de leader mondial sur ses marchés**
- **Renforcement par les acquisitions effectuées**
- **Qualité des gammes : durabilité, sécurité, design, confort et éco-responsabilité**

Serge Ferrari

6 | Questions

Collection picnic | Diabla by Gandía-Blasco | Espagne | Mobilier

7 | Annexes

Carnet de l'actionnaire

COTATION

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

BOURSE

Nombre d'actions au 31.08.2020 : 12 299 259
Capitalisation boursière au 04.09.2020 : 73,3 M€
Cours le + haut depuis le 02.01.2020 : 8,96 €
Cours le + bas depuis le 02.01.2020 : 3,62 €

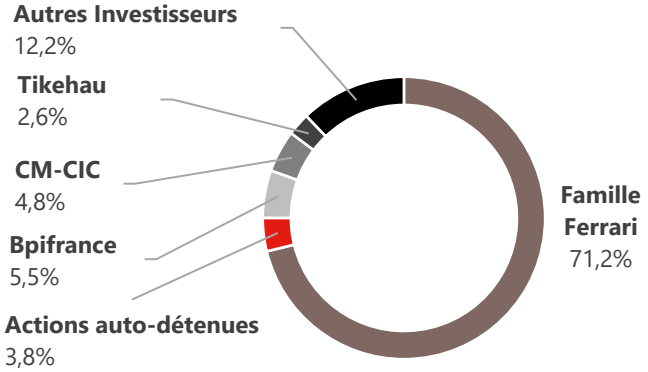
PROCHAINES PUBLICATIONS

(Diffusion après clôture de Bourse)

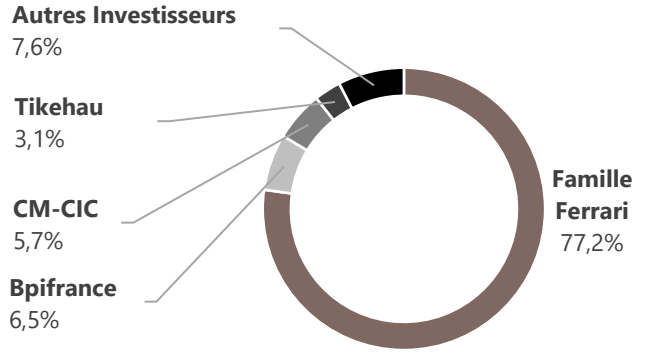
Chiffre d'affaires T3 2020	28 octobre 2020
Investor Day	Date à confirmer*

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31.12.2019

En nombre d'actions



En % des droits de vote



** En fonction de l'évolution de la situation sanitaire*

Serge Ferrari

IFRS 16 | Application de la méthode rétrospective simplifiée

(en K€)	**30.06.2020**	30.06.2019
Charges financières des engagements financiers sur contrats de locations	**(302)**	(271)
Dotations aux amortissements	**(2 788)**	(2 901)
Montant des charges locatives annulées	**2 992**	2 984
Autres impacts (change, arrêt contrat…)	**(14)**	-
Impact résultat avant impôt	**(113)**	(188)
Impôt différé	**27**	93
Impact résultat après impôt	**(85)**	(243)

Impact dettes financières	**28 179**	26 139

Serge Ferrari

Aménagement terrasse | France | Protection Solaire et Mobilier

sergeferrari.com