Structure Modulaire | Tanzanie

RÉUNION SFAF 8 SEPTEMBRE 2022
PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022

Agenda

1. Résultats au 30 juin 2022
2. Présentation du Groupe et Revue opérationnelle
3. Perspectives
4. Questions
5. Annexes

1

Résultats semestriels 2022

Colorado Springs Switchback FC Stadium | USA | Architecture tendue

Faits marquants financiers

- Préservation de la marge, en dépit de la poursuite de l'inflation des matières premières et de l'énergie
- Pas de variation de périmètre au S1 2022
- Appréciation des devises vs EUR
- Paiement de dividendes pour 3,5 M€ après une absence de distribution sur les résultats 2020
- Amélioration du coût de la dette
- Rachat par Ferrari Participations des actions SergeFerrari Group remises en paiement à Jagenberg en juillet 2020 et remise du 3ème paiement (en actions) en juillet 2022

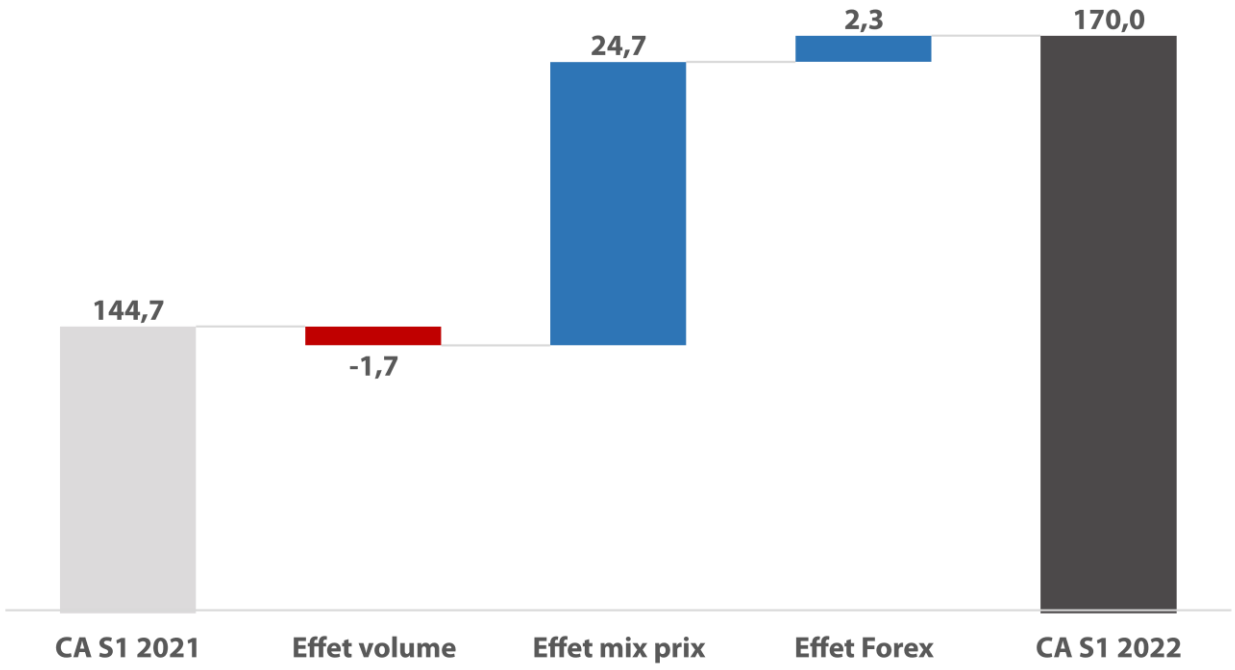
Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

(en K€)	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants
Europe du Nord	64 020	55 931	+14,5%	+13,6%
Europe du Sud – Americas	80 471	68 442	+17,6%	+16,7%
Asia – Africa – ME – Pacific	25 549	20 336	+25,6%	+19,7%
Chiffre d'affaires total	170 040	144 709	+17,5%	+15,9%

- **Croissance globale à deux chiffres à périmètre et change constants**
  - Répartie sur l'ensemble des marchés géographiques
  - Surperformance de la région Asia-Middle-East-Africa, malgré le lock-down en Chine
  - Maintien du dynamisme de la Protection solaire et du Mobilier Marine

Evolution du chiffre d'affaires

(en M€)



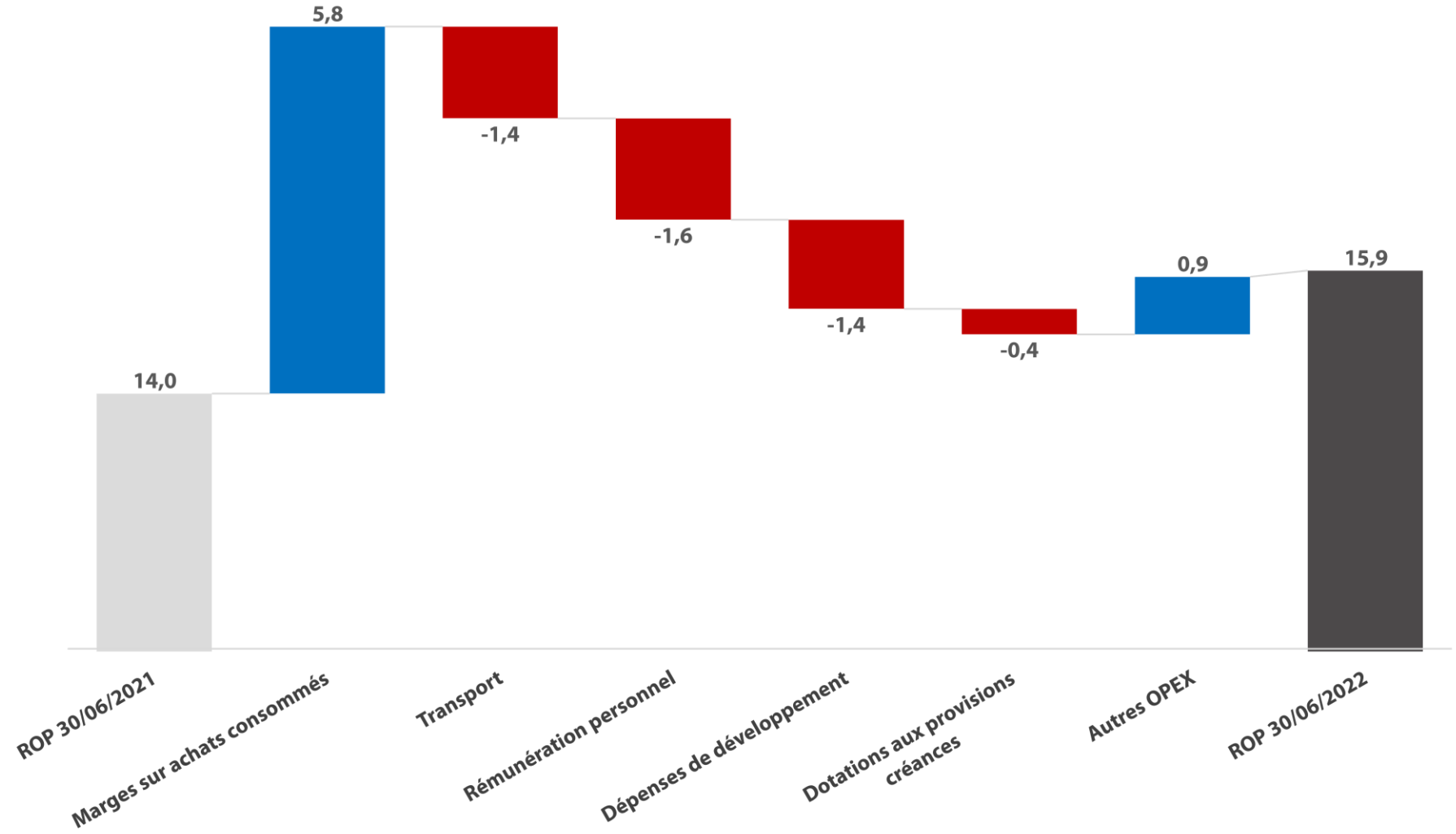
- Effet prix positif lié à des hausses tarifaires pour compenser les surcoûts de matières premières et d'énergie
  - Hausse des prix en janvier 2022, surcharge appliquée à l'ensemble des clients sur la période du 13.05 au 01.07.2022
- Effet volume légèrement négatif (-1,2%)
  - Optimisation des allocations géographiques des ventes, pénurie de composants et faible disponibilité des moyens logistiques intercontinentaux

(en M€)	30/06/2022	30/06/2021	Variation
Chiffre d'affaires	170,0	144,7	+18%
REBIT*	16,1	14,5	+11%
Résultat opérationnel (ROP)	15,9	14,0	+13%
Résultat Financier	-1,0	-1,7	-42%
Charge d'impôts	-3,8	-3,1	+25%
Résultat net part du Groupe	10,3	8,7	+17%

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

Variation du résultat opérationnel

(en M€)



Résultat financier :

(en K€)	30/06/2022	30/06/2021	Variation
Résultat Financier	**-970**	**-1 684**	**+ 714**
Dont			
Charge d'intérêt	**-969**	**-1 168**	**+ 199**
Résultat de change	**648**	**279**	**+ 369**
Autres éléments du résultat financier	**-649**	**-794**	**+ 146**

▶ La réduction des spreads prévue aux contrats de financement conclus en 2020 se traduit par une baisse de la charge d'intérêt

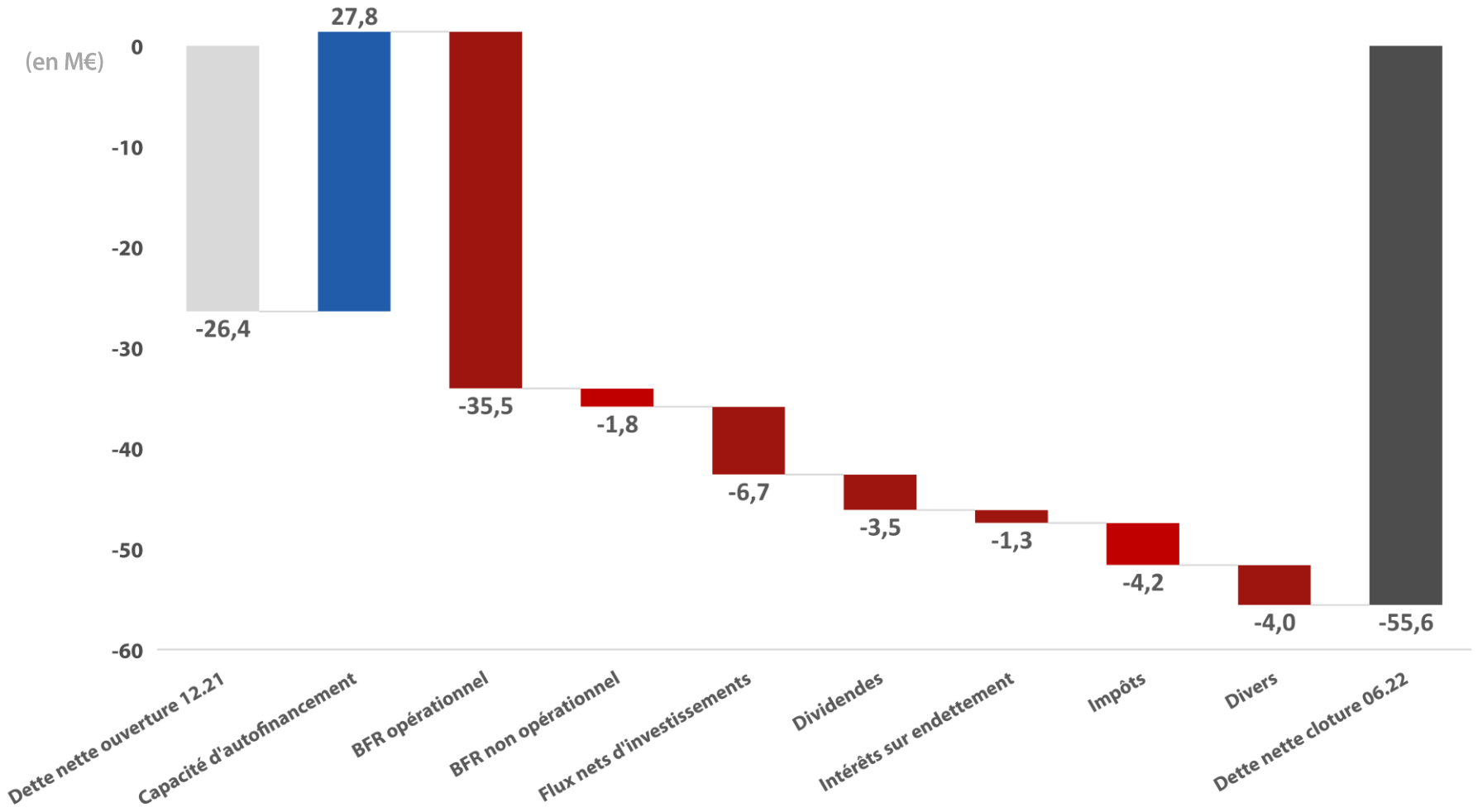
(en K€)	30/06/2022	30/06/2021	*Variation*
Dette bancaire ouverture	73 221	80 220	
Dette bancaire de clôture	86 100	80 623	-
Charge d'intérêt	**-969**	**-1 168**	***-17%***
Coût implicite	2,43%	-2,90%	

▶ L'exposition internationale profite au Groupe : progression du résultat de change

(en K€)	30/06/2022	30/06/2021	*Variation*
Résultat de change	**648**	**279**	***+369***
USD	518	257	*+261*
INR	116	-59	*+175*
Autres	14	81	*-67*

Variation des flux de trésorerie

(hors dettes liées aux contrats de location opérationnelles)



Évolution du BFR

(en M€)	30/06/2022	31.12.2021	30/06/2021	Var (06.22 vs 12.21)	*Var. %*
Stocks (brut)	107,95	88,44	83,63	+19,51	*+22%*
Clients (brut)	74,59	54,90	64,45	+19,69	*+36%*
Fournisseurs	41,49	37,73	33,86	+3,73	*+10%*
BFR opérationnel	**141,05**	**105,61**	**114,22**	**+35,45**	***+34%***

Chiffre d'affaires*	311,21	285,88	260,32
% des ventes	45,3%	36,9%	43,8%

** Chiffre d'affaires calculé sur 12 mois glissants*

Bilan Actif

(en K€)	30.06.2022	31.12.2021	Variation
Goodwill + immo Inc	20 658	20 722	-64
Immobilisations corporelles	75 543	75 216	+327
Autres actifs non courants	9 764	9 170	+594
Total Actifs non courants	**125 536**	**125 367**	**+169**
Stocks	100 708	82 456	+18 252
Clients	70 407	51 819	+18 588
Autres actifs	12 976	10 313	+2 663
Trésorerie	30 539	46 871	-16 332
Total Actifs courants	**214 630**	**191 458**	**+23 172**
Total Actif	**340 166**	**316 827**	**+23 339**

- **Hausse des stocks principalement due à la remontée 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€)

	30.06.2022	31.12.2021	Variation
Capitaux propres, part du Groupe	123 053	109 097	+13 956
Participations ne donnant pas le contrôle	9 002	8 179	+823
Total Capitaux propres	**132 055**	**117 276**	**+14 779**
Emprunts et dettes financières	93 259	81 889	+11 370
Provisions pour retraite	3 459	4 198	-739
Autres passifs non courants	5 361	17 508	-12 147
Total passifs non courants	**102 737**	**104 157**	**-1 420**
Emprunts et concours bancaires	19 794	19 788	+6
Fournisseurs	41 485	37 727	+3 758
Autres passifs courants	43 056	36 876	+6 180
Total passifs courants	**105 374**	**95 393**	**+9 981**
Total passif	**340 166**	**316 827**	**+23 339**

- **Minoritaires 49% dans GIOFEX 45% dans FIT et 40% dans DBDS**
- **Tirage sur contrats de crédit pour M€.15, notamment sur les financement CAPEX, partiellement compensé par une baisse de la position de Factoring (-M€.2)**
- **Reclassement aux passifs courant des M€.12 prévus pour les acquisitions des sociétés Verseidag et Sunteam**
- **Impact inflation MP**

2 Présentation du Groupe et Revue opérationnelle

Legoland | Floride, USA | 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.

Nos chiffres clés

ENTREPRISE

6 SITES DE PRODUCTION

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

Filiales et bureaux de représentation dans

14 pays

VENTES

80
PAYS

+ de 4000
CLIENTS

PERFORMANCE

335 M€
chiffres d'affaires visé pour 2022

EFFECTIFS

+ 1 200
COLLABORATEURS

57% sont **hors de France**

41% ont **moins de 5 ans** d'ancienneté

46% ont **plus de 10 ans** d'ancienneté

60% travaillent en **production**

40% travaillent **hors production**

INNOVATION

5
CENTRES DE RECHERCHE

50
Effectifs R&D

40
BREVETS

4 marchés stratégiques…

Architecture Tendue	Structure Modulaire	Protection Solaire	Mobilier / Marine
Toiles tendues Structures d'ombrage Façades Acoustique	Halls et bâtiments industriels Structures légères, tentes Hôtellerie plein air et lodges	Stores intérieurs Stores extérieurs Terrasse	**Mobilier :** Sling Recouvrement **Marine :** Protection des équipements Protection pour l'équipage Sellerie

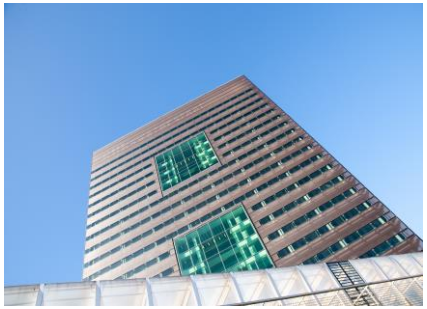
…et d'autres à fort potentiel

Automobile : Automotex

Protection solaire pour les véhicules

Membranes imper respirantes : Stamisol

Toiles pour l'amélioration de la performance thermique des bâtiments



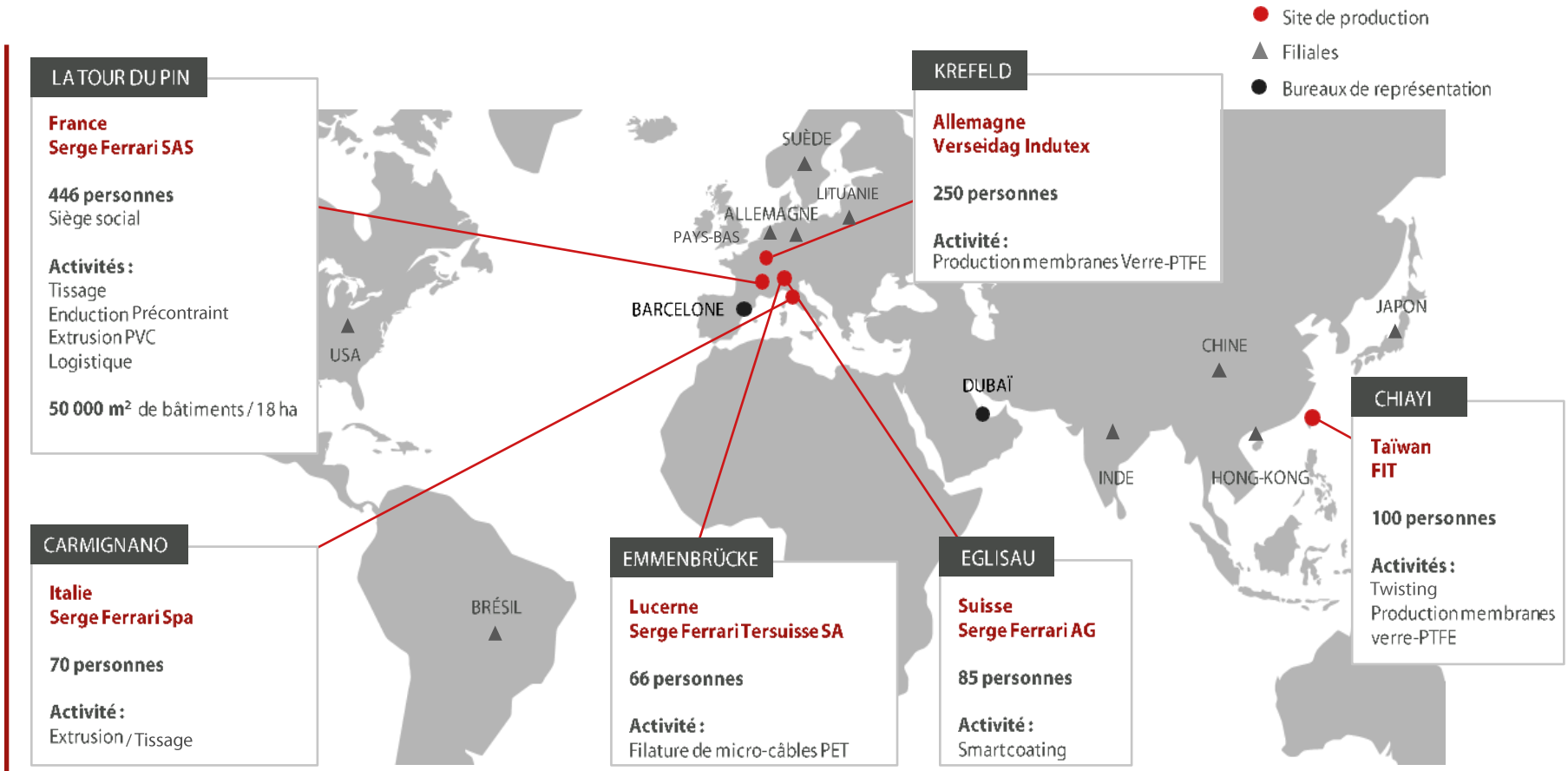
Environnement

Membranes d'étanchéité pour les lacs de montagne
Cages fermées pour l'aquaculture

Biogaz

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

Une forte présence internationale



Équipes commerciales à l'international : 195 personnes

Tendance sur les quatre marchés stratégiques

01

Protection Solaire :

Activité

Croissance à deux chiffres, marché américain ++

Reprise du marché de l'hôtellerie et de la restauration

Réalisations

Renforcement de l'outil industriel

02

Architecture Tendue :

Activité

Croissance à deux chiffres, zone Asie sur projets PTFE, dynamisme de F.I.T

Réalisations

Développement du cross-selling Verseidag et produits PTFE, plan d'innovation produit

03

Mobilier et Marine :

Activité

Croissance principalement centrée sur les zones South Europe Americas et Northern Europe

Réalisations

Nouvelles gammes lancées courant 2022

04

Structures Modulaires :

Activité

Croissance à deux chiffres portée par South Europe Americas et Northern Europe

Reprise de l'événementiel consécutif à l'allégement des restrictions

Faits marquants Groupe

- Renforcement de nos prises de part de marchés :
  - Fusion de l'organisation commerciale (BA / BG) sous l'égide de 2 Sales VP rattachés au Président du Directoire.
  - Création d'une BU Solutions
  - Accroitre l'efficacité dans le flux d'opération vis-à-vis du client via une concentration de l'information et de la prise de décision

- Efficacité Opérationnelle
  - Changement de Gouvernance : mise en place d'un Directoire
  - Nomination de « Site Managing Directors » axés sur l'excellence opérationnelle et la coordination entre les différents services.
  - Recrutement d'un supply chain manager directement 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

- Transformation digitale :
  - Recrutement d'un CIO sur 2021 et digitalisation des process
  - Revue et développement du mode de traitement de la donnée (Data Driven)
  - Investissement dans les outils informatique afin d'accroitre l'efficacité du support technologique dans le déroulement des opérations de l'entreprise

Politique active de croissance externe et de développement organique

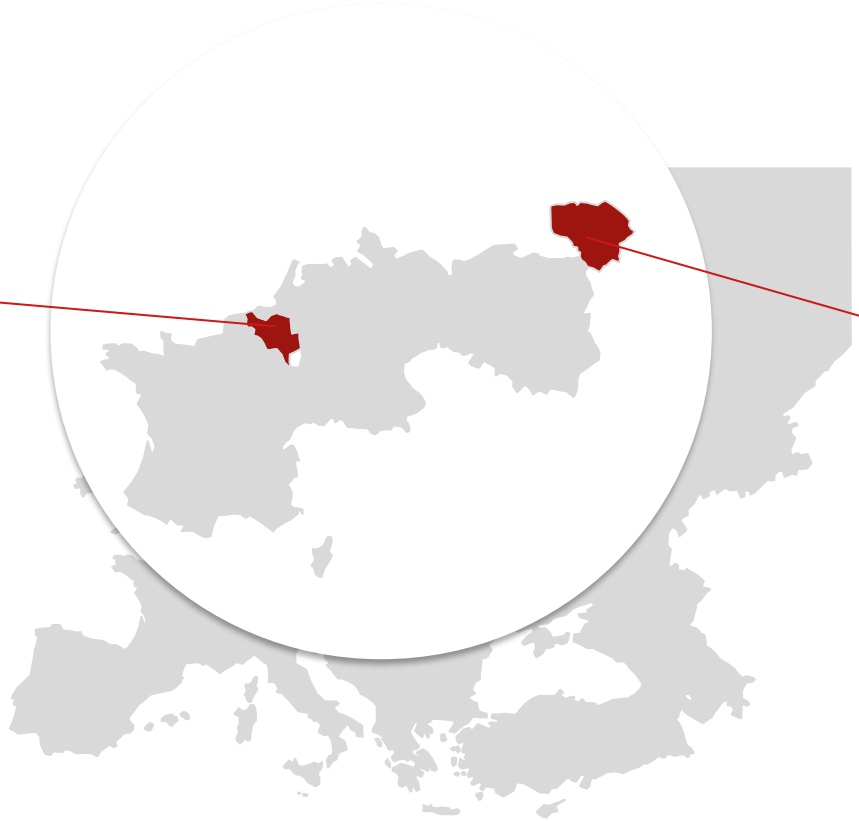
MSE / DCS

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%

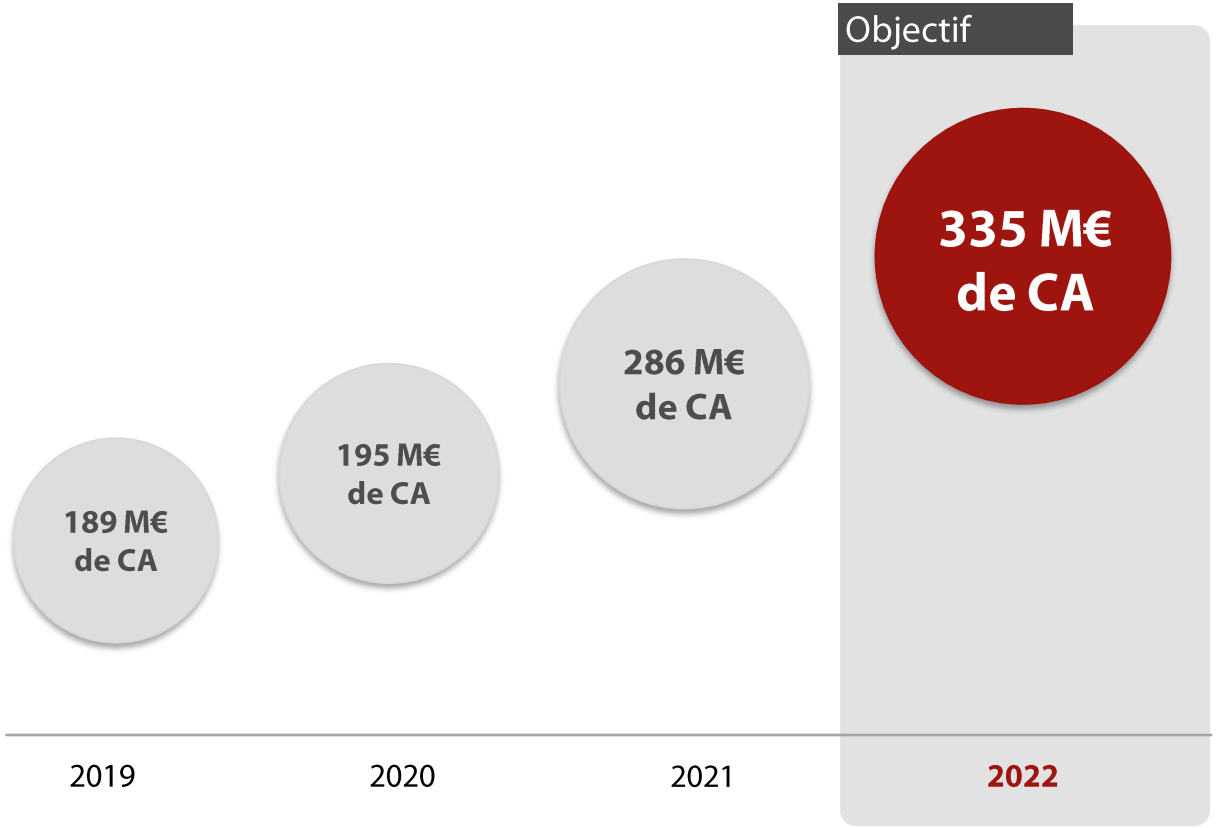
Intégration
1er juillet 2022

3 Perspectives

Core Festival| Belgique | Structure Modulaire

Objectif court terme du Groupe : 335 M€ de CA

Progression visée du chiffre d'affaires : +77% en 3 ans



Croissance de l'activité et résilience de la rentabilité en 2022

- **CONTEXTE S2**
  - Allègement des tensions sur les matières premières
  - Accentuation des tensions sur les prix et la disponibilité des sources d'énergie
- **RÉPONSES**
  - Amélioration de l'exécution pour répondre au carnet de commandes
  - Rationalisation du delivery en fonction des marges sur les produits
  - Poursuite du développement grâce à la présence dans + de 80 pays et au fort potentiel des 4 marchés stratégiques

Axes stratégiques du Groupe

Efficacité opérationnelle :

- Synergies industrielles et productives
- Optimisation du taux d'utilisation des usines
- Gestion des hausses de coûts pour minimiser l'impact sur la marge

Innovation :

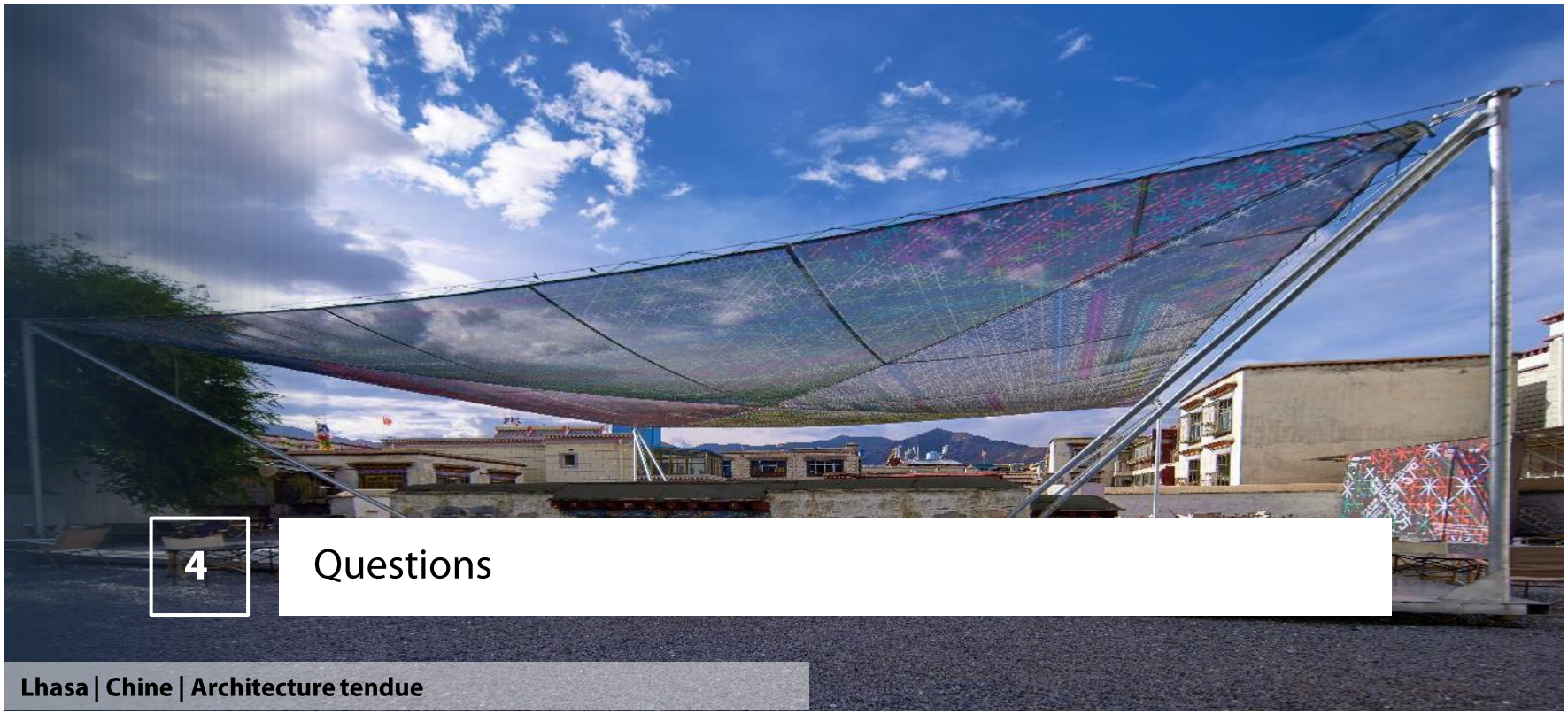
- Concentration sur la R&D - moteur de la différenciation et de la compétitivité
- Sortie de membranes uniques pour développer les marchés de niche à fort potentiel

Digital Transformation :

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

Customer satisfaction :

- Focus sur l'anticipation des besoins clients, le traitement des demandes spécifiques et la gestion des approvisionnements



4 Questions

Lhasa | Chine | Architecture tendue

5 Annexes

Château Gruaud Larose | France | Protection solaire

Gouvernance

Sous l'impulsion de son ancien Président-directeur général, Sébastien Ferrari, le Groupe a évolué d'une gouvernance unitaire à Conseil d'administration vers une société à Directoire et Conseil de surveillance

Directoire

Président
Sébastien Baril

Membre
Philippe Brun

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*

Carnet de l'actionnaire

COTATION

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

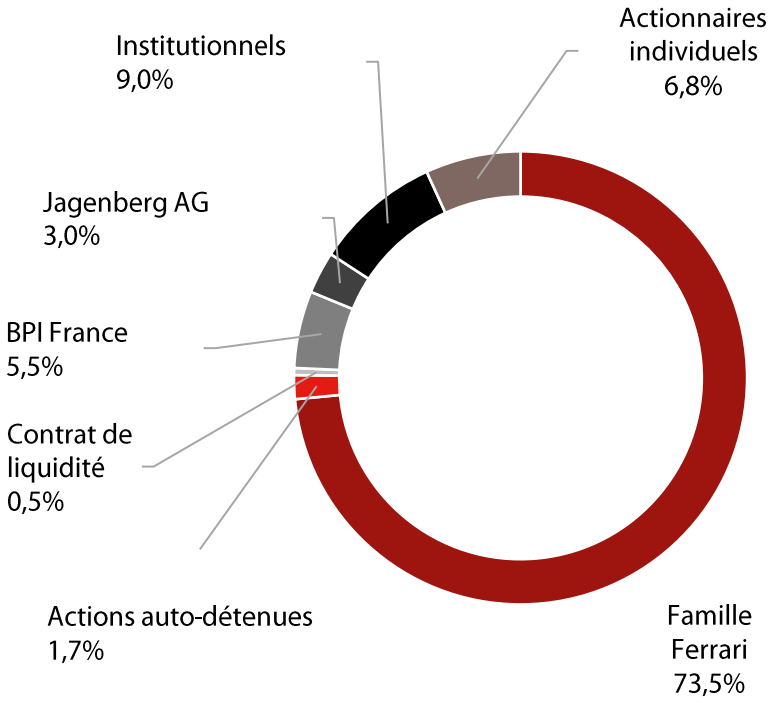
BOURSE

Nombre d'actions au 30.06.2022 : 12 299 259
Cours le + haut depuis le 01.01.2022 : 19,42 €
Cours le + bas depuis le 01.01.2022 : 11,54 €
Capitalisation boursière au 31.08.2022 : 162,3 M€

PROCHAINES PUBLICATIONS

(Diffusion après clôture de Bourse)

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre	19 Octobre 2022

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31.07.2022

En nombre d'actions