Paris, le 10 septembre 2015

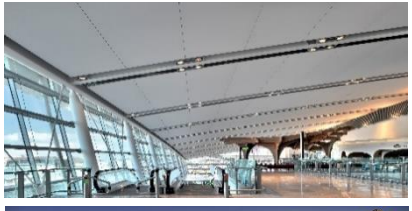
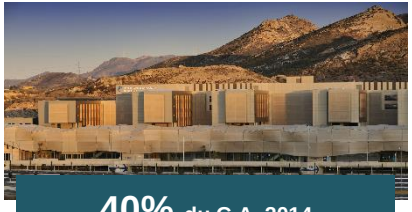
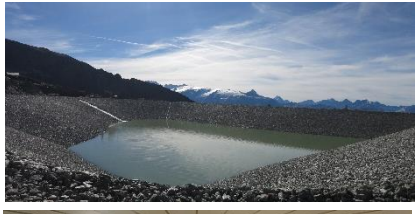
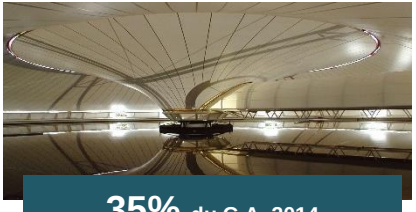
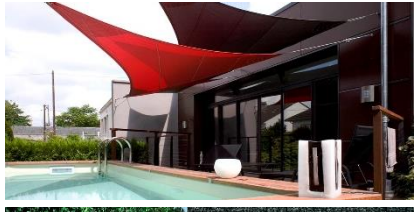
Présentation des résultats du 1er semestre 2015

Créateur de matériaux composites souples innovants

Créateur, fabricant et distributeur de matériaux composites souples innovants

Produits livrés sous forme de rouleaux aux clients qui se chargent de la transformation et de l'installation souvent via des prestataires.

Des matériaux composites innovants pour 3 marchés porteurs

	Matériaux innovants pour l'Architecture	Matériaux de spécialités pour les Professionnels	Toiles composites « Consumers »
Gamme de produits Serge Ferrari et champs d'applications	▪ Toitures tendues composites Précontraint® ▪ Protection solaire et façades micro-climatiques ▪ Solutions acoustiques ▪ Ecran d'étanchéité de sous couverture	▪ Structures légères modulaires pour l'industrie ▪ Protection de l'environnement, la bioénergie, et la sécurité ▪ Communication visuelle	▪ Mobilier indoor et outdoor ▪ Protection solaire ▪ Yachting
Exemples d'applications	 	 	
	40% du C.A. 2014	**35%** du C.A. 2014	**25%** du C.A. 2014

Le Groupe Serge Ferrari (données 6 mois au 30 juin 2015)

79,0 M€

Chiffre d'affaires

+4,2%

2,7 M€

Investissements

3,4% du CA

606

Collaborateurs
dont 160 pour
le développement
commercial

3,6 M€

Résultat net

+5%

39,8 M€

Trésorerie brute

33,1 M€

Dette brute

119 M€

Capitalisation boursière
au 08.09.2015

Serge Ferrari

Créateur
de matériaux
composites
souples
innovants

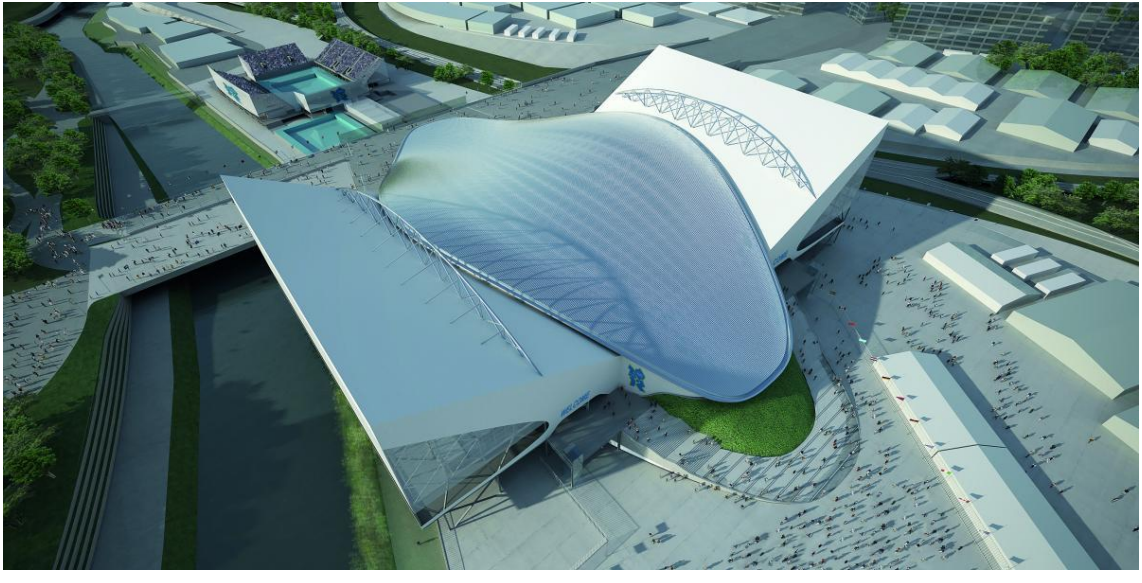
Station de métro Santiago - Chili

Actualités :

- Réalisations & applications
- Innovation
- Développement commercial

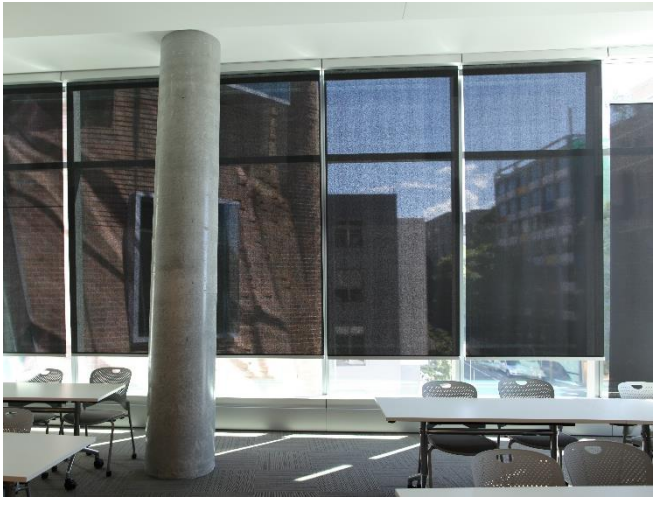
Architecture / JO 2012 - Recyclage

LONDON STADIUM (film)



Architecture / Franck Gehry - Sydney

UNIVERSITY OF TECHNOLOGY – SYDNEY - AUSTRALIE



Surface totale 4 270 m^2 – Architecte : Franck Gehry

Architecture / Façade Audi Arena

AUDI ARENA (HALL MULTISPORTS) – GYÖR - HONGRIE

Façade bioclimatique Soltis FT381 imprimé – 2 200 m^2 – Architecte : TEATRO

Matériaux de spécialités / La plus grande retenue de haute altitude

Retenue collinaire de l'Alpe d'Huez (film)

Géomembrane
Précontraint
1215

32 500 m^2

Altitude 3 000 mètres

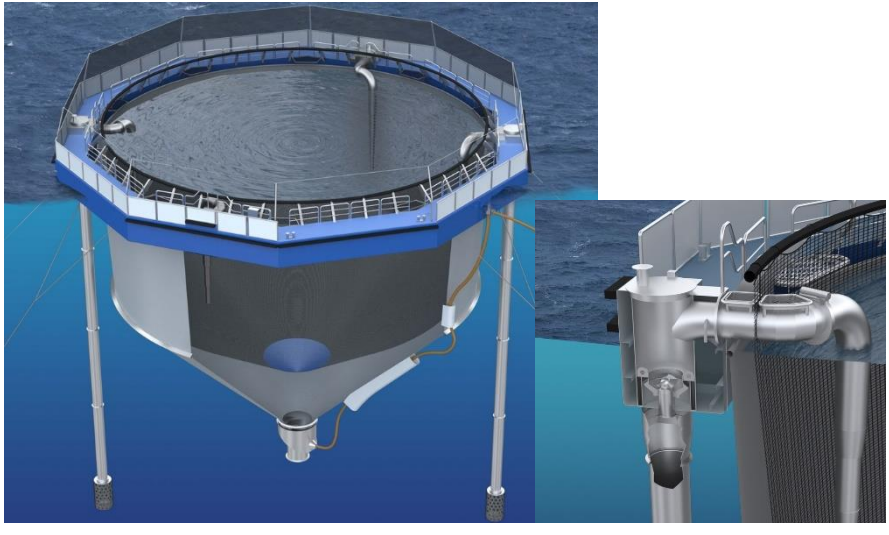
Innovation / Nouvelle application pour les fermes marines

ECOMERDEN - NORVÈGE

Présentation au salon AQUA NOR qui s'est tenu du 18 au 21 août à Trondheim (Norvège)

Innovation / Nouvelle application pour les fermes marines

ECOMERDEN - NORVÈGE



Consumers / Le résident haut de gamme

Protection solaire & mobilier Indoor et outdoor (film)

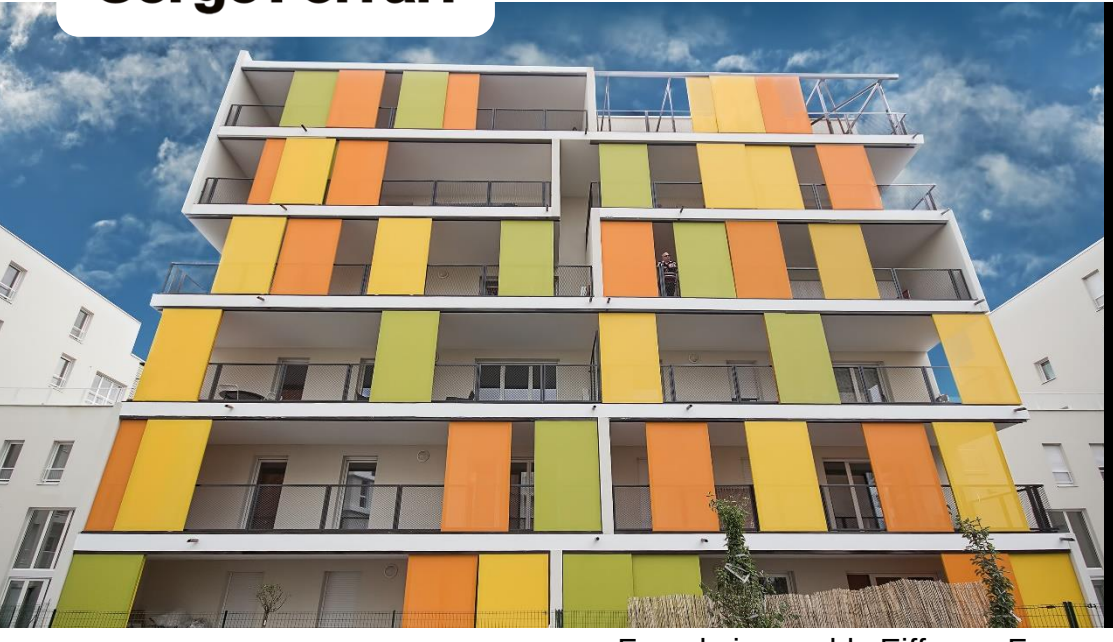
Force commerciale / Poursuite du plan de développement

Effectifs au 30 juin 2015 : 606 collaborateurs

	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
Commerciaux	114	122	125
Marketing/Communication	15	19	18
ADV	17	18	17
Total développement commercial	**146**	**159**	**160**
Total opérations	**380**	**377**	**374**
Total fonction support et R&D	**68**	**69**	**72**
TOTAL	**594**	**605**	**606**

Serge Ferrari

Créateur
de matériaux
composites
souples
innovants



Résultats financiers 1er semestre 2015

Façade immeuble Eiffage - France

Performances et chiffres clés du 1er semestre 2015

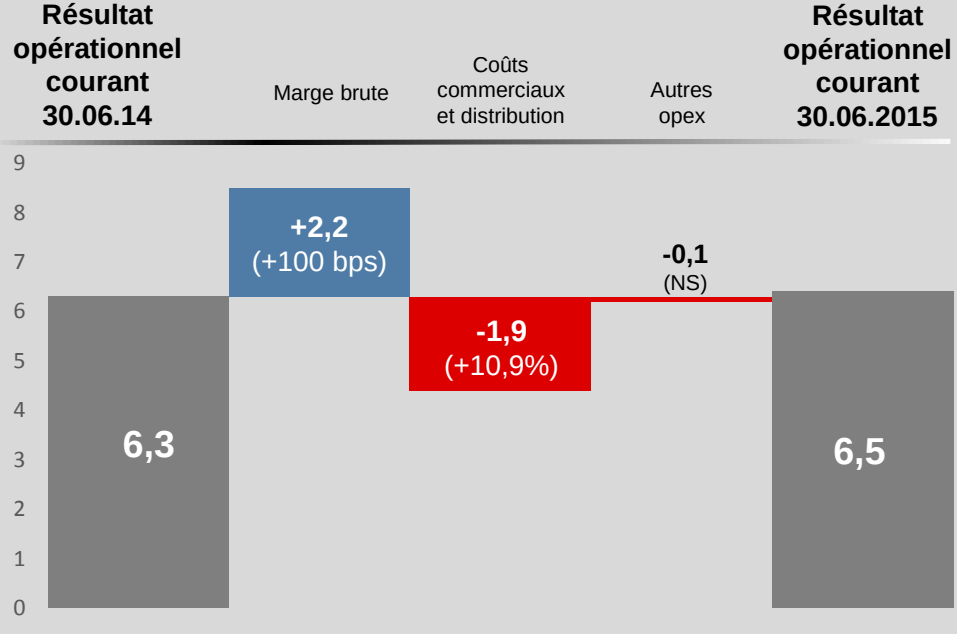
	30.06.2014 (retraité IFRIC 21)	30.06.2015	Variation
Chiffre d'affaires (en M€)	75,8	**79,0**	+4,2%
Résultat opérationnel courant (en M€)	6,3	**6,5**	+2,0%
Résultat net (en M€)	3,4	**3,6**	+5,1%
Marge sur coûts standards (% du CA matériaux composites)	45,8%	**46,8%**	+100 bps
Marge d'EBITDA (CVAE retraitée) (% du CA total)	13,3%	**13,7%**	+40 bps
BFR opérationnel (% du CA total)	41,6%	**44,8%**	+320 bps

Chiffre d'affaires au 30 juin 2015 : +4,2% vs S1 2014

En millions d'euros	30.06.2014	30.06.2015	Var 14/15
Europe du Sud (SEUR)	28 018	**29 497**	+5,3%
Wide Europe (WEUR)	27 198	**27 348**	+0,6%
Reste du monde (ROW)	16 623	**18 234**	+9,7%
Total matériaux composite souples	71 839	**75 079**	***+4,5%***
Autres produits	4 003	**3 914**	-2,2%
Total CA	75 842	**78 993**	**+4,2%**

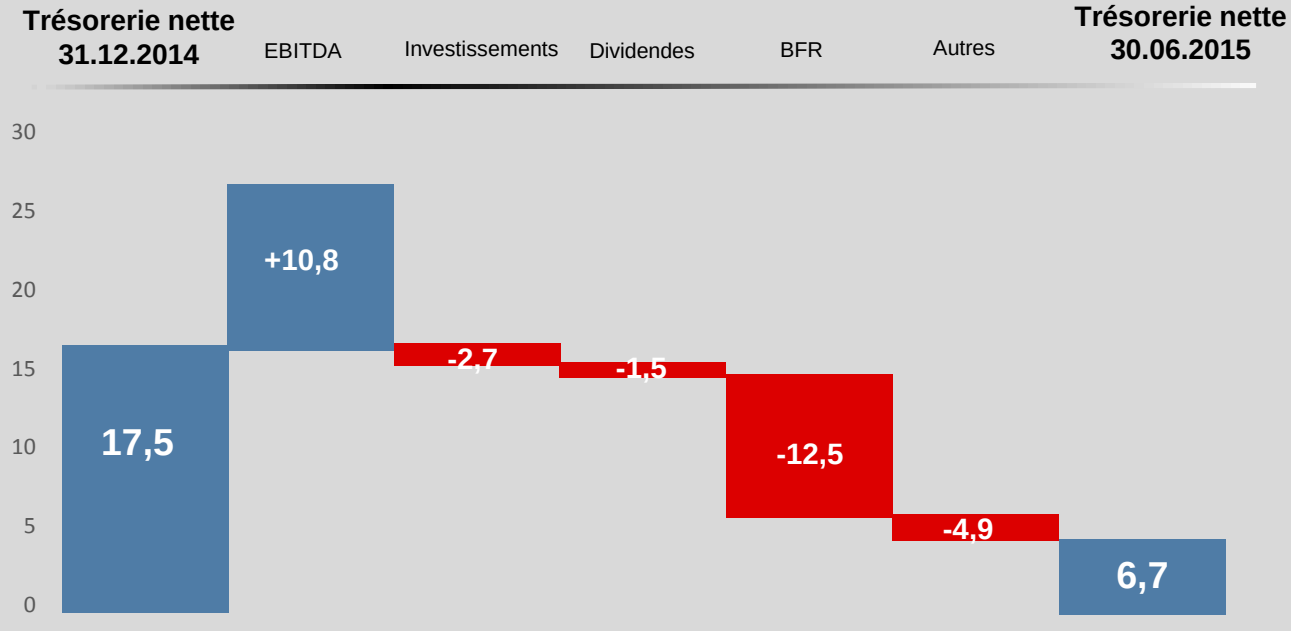
Des investissements commerciaux qui s'intensifient

En M€



Des cash-flows qui reflètent la saisonnalité des activités

En M€



Une capacité d'action financière augmentée et renforcée

Nature de financement	Au 30 juin 2015			A compter du 28 juillet 2011			Observations
	Total	-1 an	+1 an	Total	-1 an	+1 an	
Dette bancaire MT €	9,9	2,7	7,2	---	---	---	Refinancement
Euro PP	---	---	---	15,0	---	15,0	6 ans in fine
Dette bancaire RCF €	---	---	---	[0 à 35 M€]			Disponible 35 M€ → année 3, puis -5 M€/an
Dette bancaire MT CHF	5,1	1,9	3,2	5,1	1,9	3,2	
Factoring (tiré) €	13,0	13,0	---	[0 à 13 M€]			Selon besoins
Total dette brute tirée	**28,0**	**17,6**	**10,4**				

Serge Ferrari

Créateur
de matériaux
composites
souples
innovants

Conclusion

Usine de traitement des eaux Achères - France

Conclusion

Un plan de marche qui se déroule
en cohérence avec les objectifs annoncés

****

Des objectifs 2018 réaffirmés

CA : 215 M€ (organique)

EBITDA : 15% du CA

Serge Ferrari

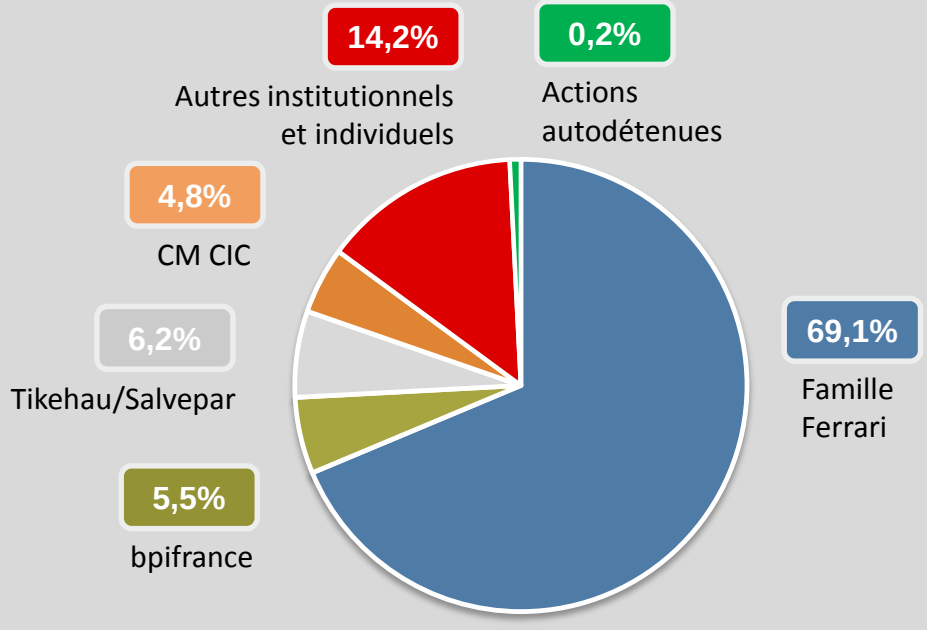
Créateur
de matériaux
composites
souples
innovants

Informations actionnariales

Protection solaire d'une terrasse resort en Soltis®

Répartition du capital

Capital au 31.08.2015



Agenda de communication financière

Cotation

Cotation sur Euronext Paris - Compartiment C

Code ISIN : FR0011950682

Eligible PEA-PME & FCPI

Bourse

Nombre d'actions : **12 299 259**

Capitalisation boursière au 8 septembre 2015 **: 119 M€**

Cours le + haut depuis le 25/06/14 : **13,32 €**

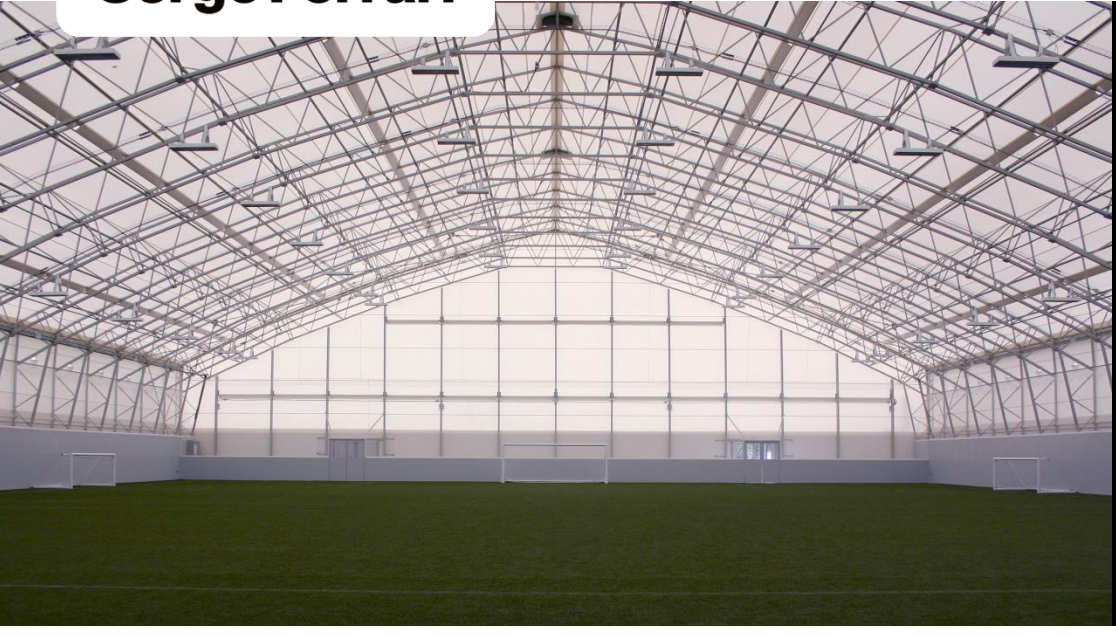
Cours le + bas depuis le 25/06/14 : **8,20 €**

Agenda	Communiqués*
CA T3	4 novembre 2015
RA 2015	14 mars 2016
	Réunion SFAF 17 mars 2016

*Diffusion après clôture de la Bourse

Serge Ferrari

Créateur
de matériaux
composites
souples
innovants



Annexes

Best-Hall Sport Hall

Les différentes étapes de développement du Groupe

1973 > 1989
Technologies fondatrices et business model

> 1973
Création de la société par Serge Ferrari

> 1974
1ère mise au point du procédé Précontraint®

> 1985
Validation du business model de niches diversifiées

1990 > 2001
Internationalisation et acquisitions

> 1997
Acquisition de l'activité Batyline (Taraflex)

> 1998
Procédé de base Vinyloop® avec Solvay

> 2000
Acquisition de la société suisse Tersuisse (Lucerne) (JV avec le Groupe Rhodia)

> 2001
Acquisition de la société suisse Forbo-Stamoïd (Zurich)

2002 > 2008
Croissance organique soutenue

> 2002
Création de Serge Ferrari North America (Floride)

> 2004
Développement de Serge Ferrari Japan (Tokyo)

> 2005
Acquisition de 100% de Tersuisse

> 2007
Développement de Serge Ferrari Asie/Pacific (Hong Kong)

2009 > 2014
Rationalisation et structuration

> 2008 / 2012
Nouvel ERP Groupe (SAP)

> 2011
Lancement de la marque ombrelle Serge Ferrari

> 2012
Création Serge Ferrari Brésil
Action sur le mix-produits
Nouvelle organisation commerciale

> 2013
Reengineering des formulations
Plan d'efficacité industrielle

> 2014
Introduction sur Euronext Paris

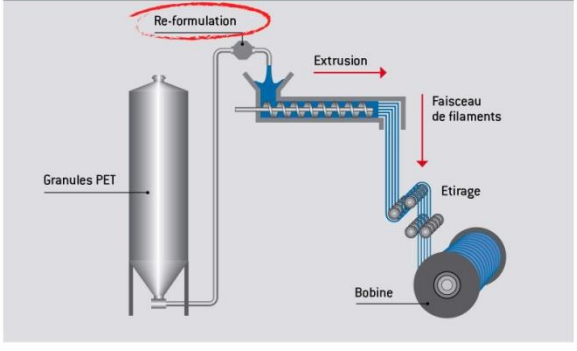
Nouvelle phase de croissance avec une accélération de notre présence à l'international

C.A. 100 M€ → **C.A. 140 M€** → ⋯⋯▸

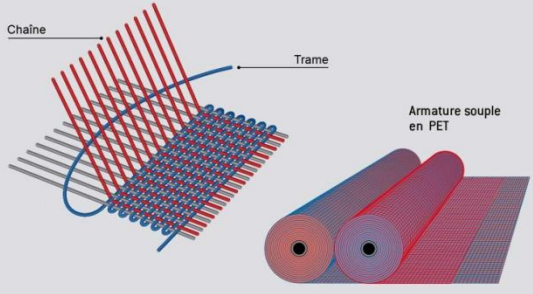
Serge Ferrari

Intégration en multi-procédés : de fortes barrières à l'entrée

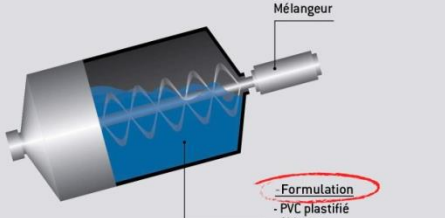
1 • Production de micro-câbles PET



2 • Production de l'armature souple en PET

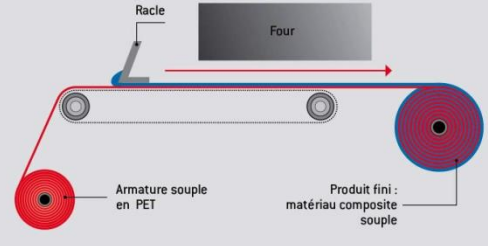


3 • Production de formulations d'enduction



4 • Enduction

- *Système Précontraint®*
- *Enduction / transfert*
- *Enduction / directe*



avantages concurrentiels uniques

Un savoir-faire et des technologies propriétaires

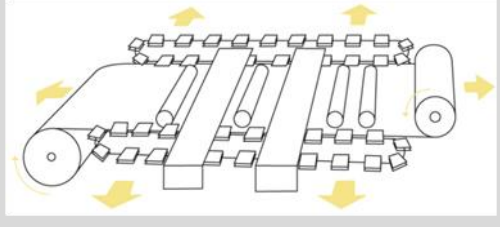
La technologie Précontraint® : l'innovation industrielle majeure de Serge Ferrari

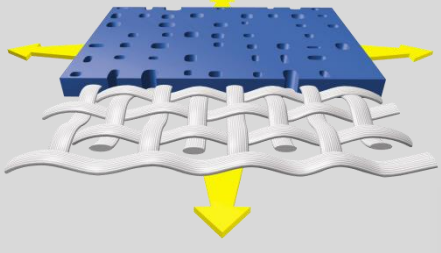
- Armature en micro-câbles polyéthylène téréphtalate (PET) haute ténacité
- Enduction multicouches sous tension bi-axiale durant tout le cycle de fabrication jusqu'à 1 tonne/mètre
- Couches de surface en polymères haute performance

Principaux avantages du Précontraint® :

- Haute stabilité dimensionnelle
- Élimination des déformations sous charge
- Revêtement de surface plus résistant et plus durable

Une technologie constituant une forte barrière à l'entrée





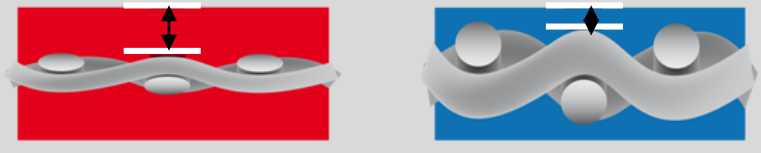
PRECONTRAINT GARANTIE Serge Ferrari

Le brevet du Précontraint® est aujourd'hui tombé dans le domaine public mais le savoir-faire du Groupe et ses machines conçues en interne constituent une forte protection et une barrière à l'entrée face aux concurrents qui utilisent des équipements standards.

Précontraint® Serge Ferrari
Des caractéristiques technologiques uniques

Durabilité très supérieure à long terme

- Le Précontraint® confère une épaisseur de protection de l'armature souple 2 à 3 fois supérieure à un composite de technologie classique



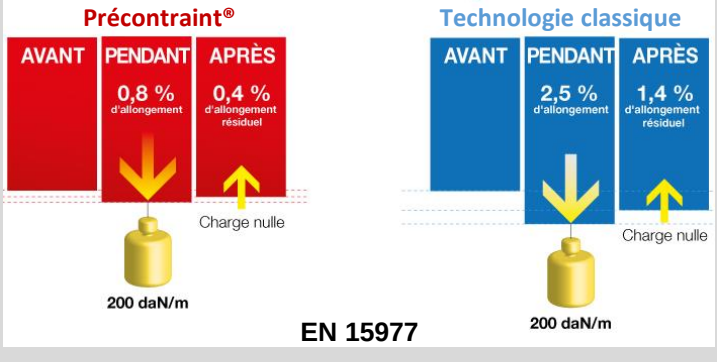
230 µm
Technologie Serge Ferrari
650g/m²

50 µm
Technologie classique
650g/m²

Stabilité dimensionnelle supérieure

- Très grande résistance à l'étirement et l'allongement avec pour avantage un très faible SAV

Déformation sous charge



EN 15977

Une filière de régénération de matières 1ères en partenariat avec Solvay

Joint-Venture 40/60 avec le Groupe Solvay permettant de produire des matières 1ères de 2ème génération

Procédé de base Vinyloop® avec SOLVAY :	**1998**
Pilote Laboratoire :	2002
Pilote Technologique et démarrage Unité Vinyloop®:	2004
Industrialisation :	2006/07
Démarrage du procédé Industriel Texyloop® : Technologie unique de recyclage à 100 %	**2008**

www.texyloop.com

- Usine Vinyloop SPA basée à Ferrare (IT) – Capacité de traitement de 4 millions de m²/an
- Matières premières 2ème génération utilisées dans les fabrications Serge Ferrari® et dans d'autres filières
- Méthodes d'évaluation (Analyses du Cycle de Vie) normées ISO 14040 et ISO140044
- Licence mondiale d'utilisation de Vinyloop®
- **Depuis 2004, plus de 6,5 millions de m² ont été collectés**

La JV fait partie d'une business unit du partenaire ayant fait l'objet d'une cession en 2013 à un groupe financier. La société n'est pas informée d'intentions du repreneur qui le conduiraient à discontinuer cette activité.

Disclaimer

Cette présentation a été préparée par SergeFerrari Group (la « Société ») uniquement en vue d'être utilisée lors de présentations investisseurs. En recevant cette présentation et en participant à cette réunion, vous reconnaissez avoir pris connaissance des restrictions suivantes.

Cette présentation ne constitue ni ne fait partie d'aucune offre ou invitation de vente ou de souscription de titres. Ni le présent document, ni une quelconque partie de ce document, ne constitue le fondement d'un quelconque contrat ou engagement, et ne doit pas être utilisé à l'appui d'un tel contrat ou engagement. Toute décision d'acquérir ou de souscrire des titres dans le cadre d'une quelconque future offre ne pourrait être prise que sur la base de l'information contenue dans un prospectus visé par l'Autorité des marchés financiers ou dans tout autre document d'offre qui serait alors établi et émis par la Société dans le cadre de cette offre.

En outre, cette présentation ne constitue pas une offre de souscription de valeurs mobilières ou la sollicitation d'une offre de souscription de valeurs mobilières aux États-Unis. Les actions de la Société n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié, et la Société n'a pas l'intention de procéder à une quelconque offre au public de ses actions aux États-Unis.

Le présent document constitue une communication à caractère promotionnel et non pas un prospectus au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003, telle que modifiée, notamment par la Directive 2010/73/UE du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 et telle que transposée dans chacun des États membres de l'Espace économique européen (la « Directive Prospectus »). S'agissant des États membres de l'Espace économique européen ayant transposé la Directive Prospectus, aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public de valeurs mobilières nécessitant la publication par la Société d'un prospectus dans un État membre autre que la France. En conséquence, les actions de la Société ne peuvent être offertes et ne seront offertes dans aucun des États membres autre que la France, sauf conformément aux dérogations prévues par l'article 3(2) de la Directive Prospectus, si elles ont été transposées dans le ou les États membres concernés ou dans les autres cas ne nécessitant pas la publication par la Société d'un prospectus au titre de l'article 3(2) de la Directive Prospectus et/ou des réglementations applicables dans ces Etats membres.

Cette présentation vous est communiquée à titre personnel uniquement pour votre information et pour n'être utilisée que pour les besoins de la présentation de la Société.

Vous devez respecter toutes les lois applicables à la possession de telles informations y compris les lois en matière de délits d'initiés, les règlements en vigueur ou les recommandations de l'Autorité des marches financiers. Ni cette présentation, ni une copie de celle-ci, ni aucune information qu'elle contient ne peut être apportée, communiquée ou distribuée, directement ou indirectement aux États-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie ou a tout résident de ces pays. Le non-respect de l'une de ces restrictions peut constituer une violation de restrictions légales en matière d'offre d'instruments financiers aux États-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie. La distribution du présent document dans d'autres pays peut faire l'objet de restrictions légales et les personnes qui viendraient à le détenir doivent s'informer quant à l'existence de telles restrictions et s'y conformer.

Cette présentation a été préparée par, et sous la seule responsabilité de la Société. Les informations figurant ci-après n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante de la part de la Société, de ses conseillers ou de toute autre personne et peuvent faire l'objet d'une mise à jour, d'ajouts, et de révisions pouvant être significatifs.

Aucune déclaration, garantie ou engagement exprès ou implicite ne pourra servir de fondement à une réclamation quant à l'exactitude, la sincérité, l'exhaustivité ou la pertinence des informations et avis contenus dans le présent document.

La responsabilité de la Société, de ses conseils et de leurs représentants ne saurait être engagée pour tout préjudice résultant de toute utilisation qui est faite de cette présentation ou de son contenu, ou lié de quelque manière que ce soit à cette présentation. La Société n'est pas tenue de procéder à une actualisation ou une mise à jour des informations contenues dans cette présentation et toute information contenue dans cette présentation est susceptible d'être modifiée sans notification préalable.

Cette présentation contient des indications sur les objectifs ainsi que les axes de développement de la Société. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectif tels que « s'attendre à », « pouvoir », « estimer », « avoir l'intention de », « envisager de », « anticiper », ainsi que d'autres termes similaires. Ces données sont sujettes à des risques et des aléas pouvant se traduire, ultérieurement, par des données réelles substantiellement différentes. Ces objectifs et axes de développement ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétées comme des garanties que les faits et données énoncés se produiront, que les hypothèses seront vérifiées ou que les objectifs seront atteints. Par nature, ces objectifs pourraient ne pas être réalisés et les déclarations ou informations figurant dans la présentation pourraient se révéler erronées, sans que la Société, ses conseils et leurs représentants se trouvent soumis de quelque manière que ce soit à une obligation de mise à jour, sous réserve de la réglementation applicable.

Cette présentation contient des informations sur les marchés du Groupe et ses positions concurrentielles, y compris des informations relatives à la taille des marchés. Compte tenu de l'absence d'étude de marché relative au secteur d'activité du Groupe, ces informations proviennent d'estimations de la Société et ne sont fournies qu'à titre indicatif. Les estimations du Groupe sont fondées sur des informations obtenues auprès de clients, fournisseurs, organisations professionnelles et autres intervenants des marchés au sein desquels le Groupe opère. Bien que la Société considère que ces estimations soient pertinentes à la date d'enregistrement du Document de base de SergeFerrari Group, elle ne peut pas garantir l'exhaustivité ou l'exactitude des données sur lesquelles ces estimations sont fondées, ou que ses concurrents retiennent les mêmes définitions des marchés sur lesquels ils opèrent. Ces estimations, ainsi que les données sur lesquelles elles sont fondées, n'ont pas été vérifiées par des experts indépendants. Le Groupe ne donne aucune garantie sur le fait qu'un tiers utilisant des méthodes différentes pour réunir, analyser ou calculer des données sur les marchés obtiendrait les mêmes résultats. Dans la mesure où les données relatives aux parts de marché et aux tailles de marché figurant dans cette présentation ne sont que les estimations du Groupe, elles ne constituent pas de données officielles.

Serge Ferrari

Créateur
de matériaux
composites
souples
innovants