Résultats annuels

PARIS, LE 22 MARS 2016

Serge Ferrari

Créateur de matériaux composites souples innovants

sommaire

- Partie 1
  Résultats 2015
- Partie 2
  Leviers de croissance et axes de développement 2016
- Partie 3
  Réalisations récentes
- Partie 4
  Panorama boursier
- Partie 5
  Annexes

Serge Ferrari

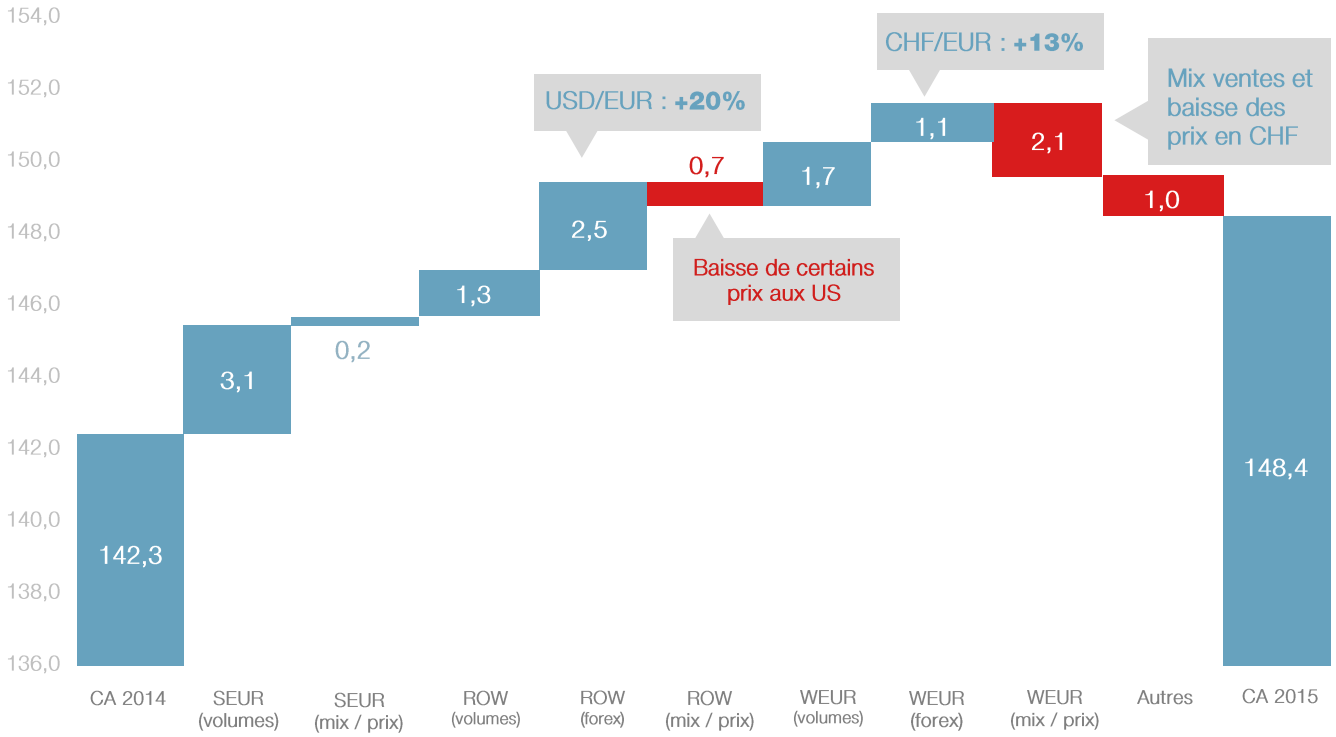
Ventes : +4,3% - Résultat net : +10%

(en milliers d'euros)	2015	2014	Variation
Chiffre d'affaires	**148 398**	142 324	**+4,3%**
Résultat opérationnel courant	**8 030**	8 493	**-5,5%**
Résultat net	**4 795**	4 334	**+10,6%**
Trésorerie nette	**20 846**	17 461	**+19,4%**
BFR (% des ventes)	**35,4%**	37,0%	**-160 bps**

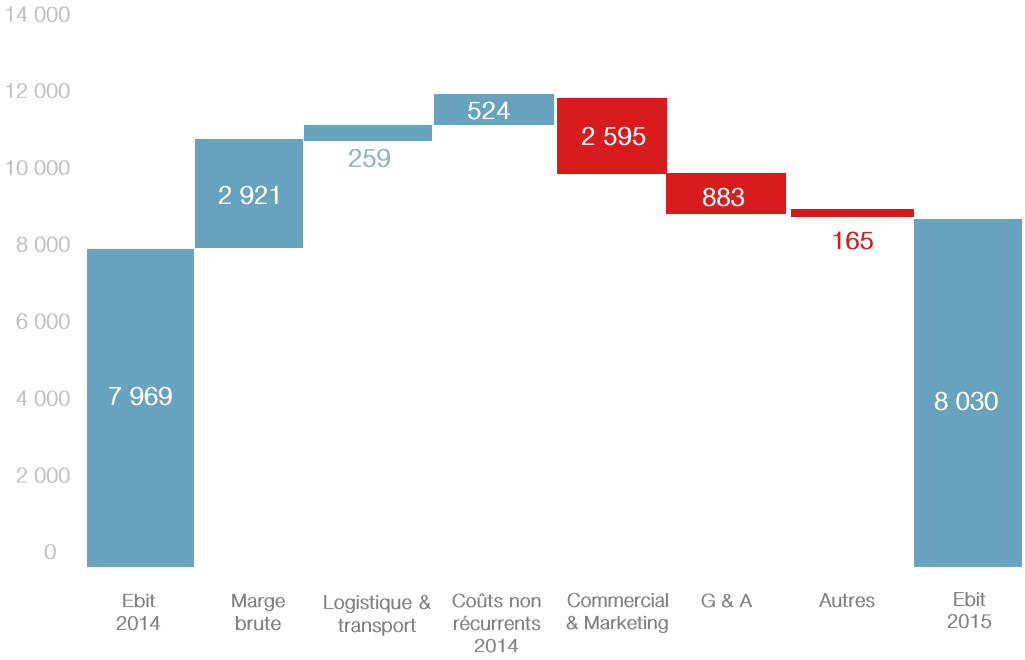
- Volumes : + 4,5%
- Des zones solides : SEUR +5,7% (volumes) MEAI +17% (volumes)
- Des business areas à relancer en 2016
  - North America
  - DACH

- Des investissements commerciaux et marketing qui ne se traduisent pas encore pleinement dans les ventes.
- Des dépenses de développement commercial en progression de +1,5 point de CA vs 2014 et qui représentent 17% des ventes.

Variation du chiffre d'affaires 2015 vs 2014

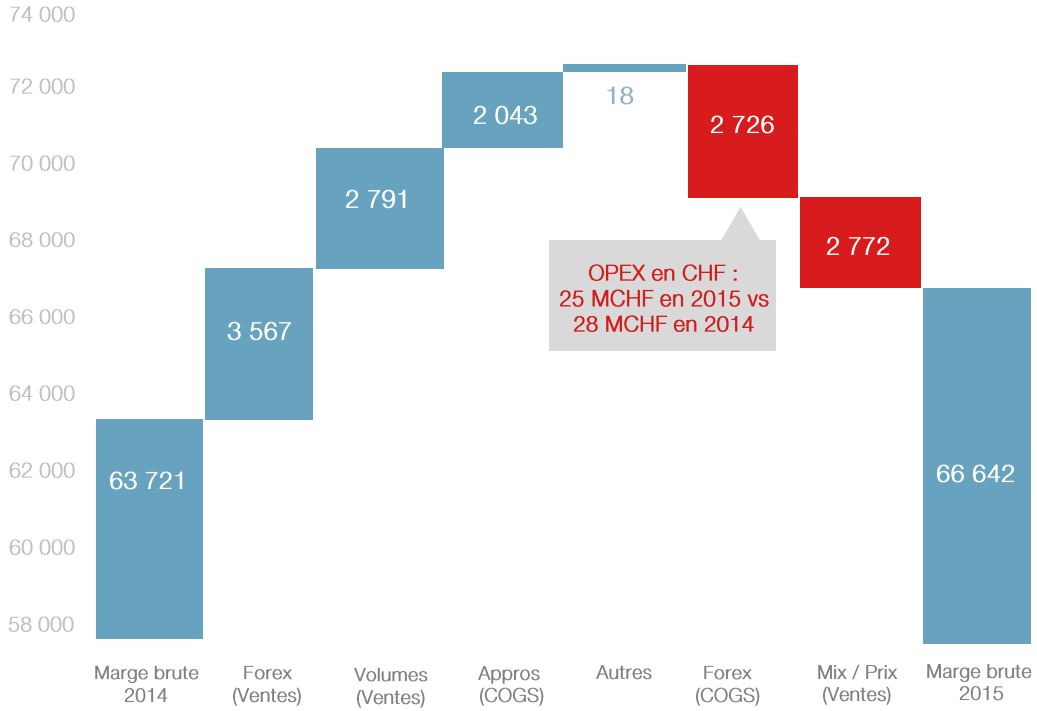


Rentabilité : impact de la progression des dépenses de développement

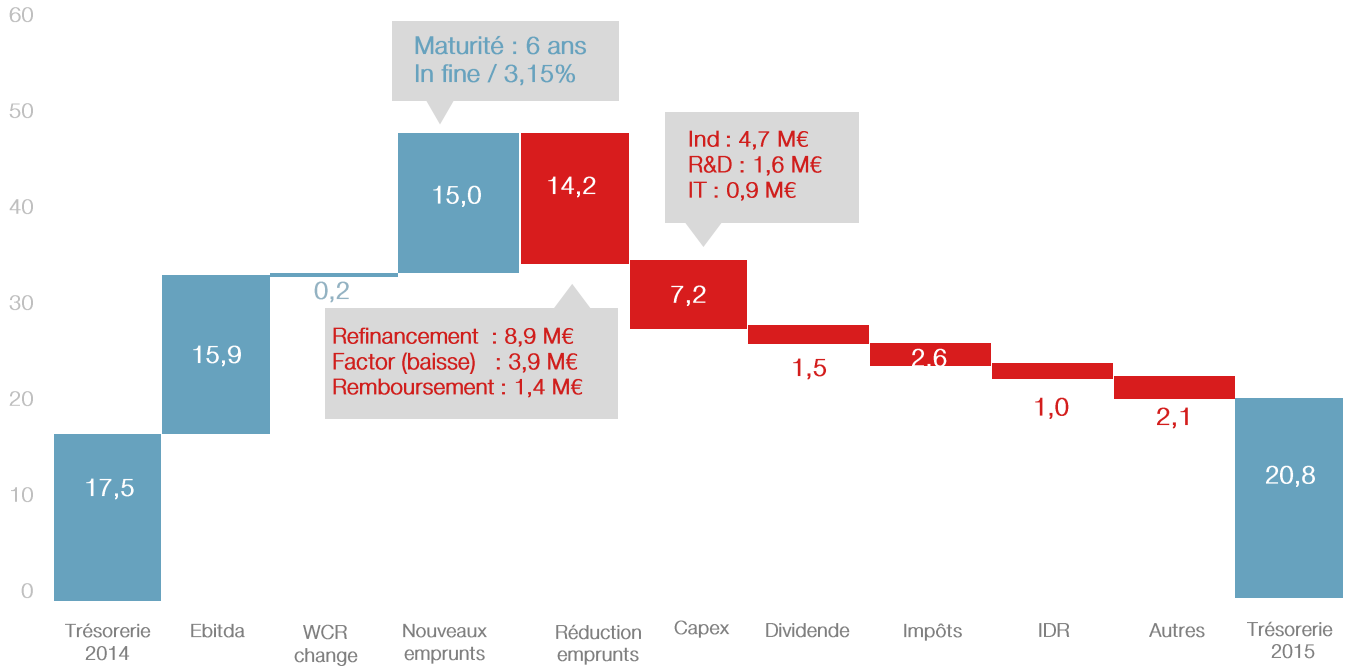


Marge brute (matériaux) : 46% des ventes

2015 contre 46,5% des ventes 2014



Cash flows : +3,3 M€



BFR 2015 : 35,4% des ventes

(en milliers d'euros)	31.12.15	31.12.14	31.12.13
BFR opérationnel	**52 508**	52 729	52 436
Stocks (bruts)	**36 482**	36 873	38 101
Clients (bruts)	**33 147**	30 872	25 986
Fournisseurs	**17 121**	15 016	11 651
BFR opérationnel (% du CA)	**35,4%**	37,0%	37,6%

Saisonnalité : des ventes plus équilibrées en faveur du 2ème semestre (de 55%-45% à 53%-47% entre 1er et 2ème semestres) ce qui induit des productions mieux réparties sur le 4ème trimestre

Clients : DSO quasiment inchangé

(en milliers d'euros)	T4 2015	T4 2014	Var. 14/15
CA TTC	**34 116**	32 182	**1 934**
DSO (jours)	**87,44**	86,34	**1,11**

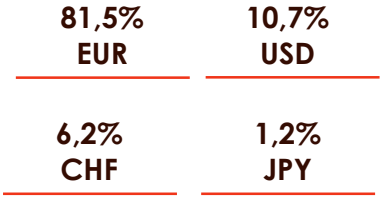
(TVA suisse ignorée – CA MCS seulement)

Fournisseurs : DPO stable

(en milliers d'euros)	T4 2015	T4 2014	Var. 14/15
Achats consommés	**24 223**	21 702	**2 521**
DSO (jours)	**63,61**	62,27	**1,34**

Sensibilité devises

Répartition du chiffre d'affaires consolidé 2015 par devise



Répartition des achats 2015 par devise

Impact net de l'évolution des changes sur le résultat opérationnel 2015

- CHF contre EUR : -2,2 M€
- USD contre EUR : +2,5 M€

Taux moyen vs EUR :

	2015	2014
CHF	1,07	1,21
USD	1,10	1,32
JPY	134,3	140,4

sommaire

- Partie 1
  Résultats 2015
- Partie 2
  Leviers de croissance et axes de développement 2016
- Partie 3
  Réalisations récentes
- Partie 4
  Panorama boursier
- Partie 5
  Annexes

Serge Ferrari

Des marchés mondiaux dynamiques

TENDANCES OBSERVÉES
PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Amérique du Nord : ↗ ++

Amérique du Sud (Brésil) : ↘ -/+

Asie Pacifique : ↗ ++

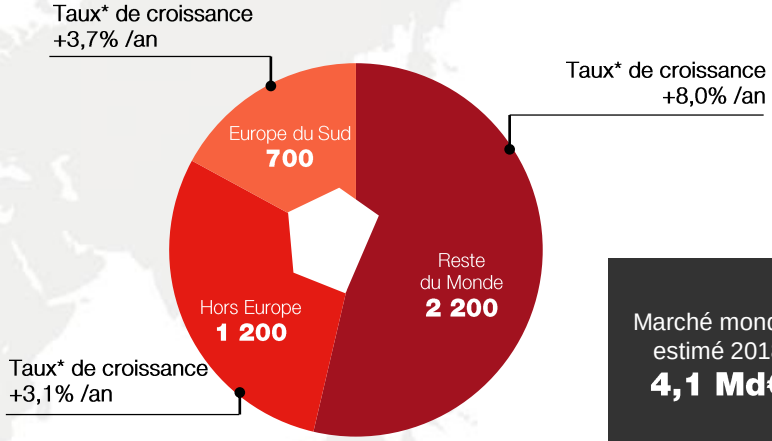
Moyen Orient / Inde : ↗ ++

Afrique : ↗ +

Europe du Sud : ↗ +

Wide Europe : ↗ ++

TAILLE DU MARCHÉ
SUR LEQUEL OPÈRE LE GROUPE



Marché mondial
estimé 2018
4,1 Md€

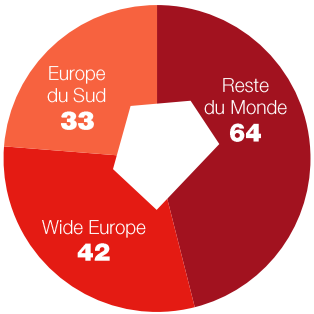
*Taux de croissance annuel (base 2013)
Source : Estimations Serge Ferrari

Une organisation et des équipes en ordre de marche pour atteindre les ambitions 2018

ÉQUIPES COMMERCIALES

- Renforcement des équipes commerciales
  - 139 commerciaux au 31.12.2015
- Objectif : 160 fin 2016

Répartition des équipes commerciales par zone géographique au 31.12.2015



ORGANISATION

NOMINATION DE NOUVEAUX MANAGERS POUR ACCOMPAGNER LA CROISSANCE

- HERVÉ TRELLU
  Directeur Général des Ventes, du Marketing et de la Supply Chain
- OLIVIER MAZOYER
  Directeur de l'amélioration continue
- CHRISTIAN CLERGUE
  Directeur R&D
- ALAIN MINET
  Directeur de la Communication

Innovation / Nouveaux produits

un positionnement de plus en plus différenciant

20 NOUVEAUX PRODUITS LANCÉS SUR LES 12 DERNIERS MOIS

- Précontraint TX30
- Protection solaire Soltis 88
- Serge Ferrari One
- …

Précontraint TX30

Soltis 88

PARTENARIAT CEA TECH

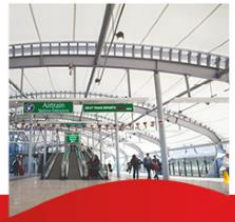
Démarrage des travaux de recherche
en décembre 2015

Nos axes de travail 2016

- Terminer le recrutement des équipes commerciales
- Finaliser l'organisation par Business Group
- Optimiser la Supply Chain

OBJECTIFS 2018 RÉAFFIRMÉS

CA : 215 M€	**EBITDA :** 15% du CA



Parc Olympique Lyonnais

sommaire

- Partie 1
  Résultats 2015
- Partie 2
  Leviers de croissance et axes de développement 2016
- Partie 3
  Réalisations récentes
- Partie 4
  Panorama boursier
- Partie 5
  Annexes

Serge Ferrari

Quelques exemples de réalisations récentes

Serge Ferrari

1 JEUX OLYMPIQUES DE RIO

Arena Corinthians

Sede do Campo de Golfe

Quelques exemples de réalisations récentes

2 ACOUSTIQUE

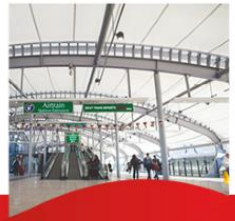
Salle de Sport - Fano - Italie

Quelques exemples de réalisations récentes

Serge Ferrari

3 PROTECTION SOLAIRE

Martin Place – Sydney - Australie



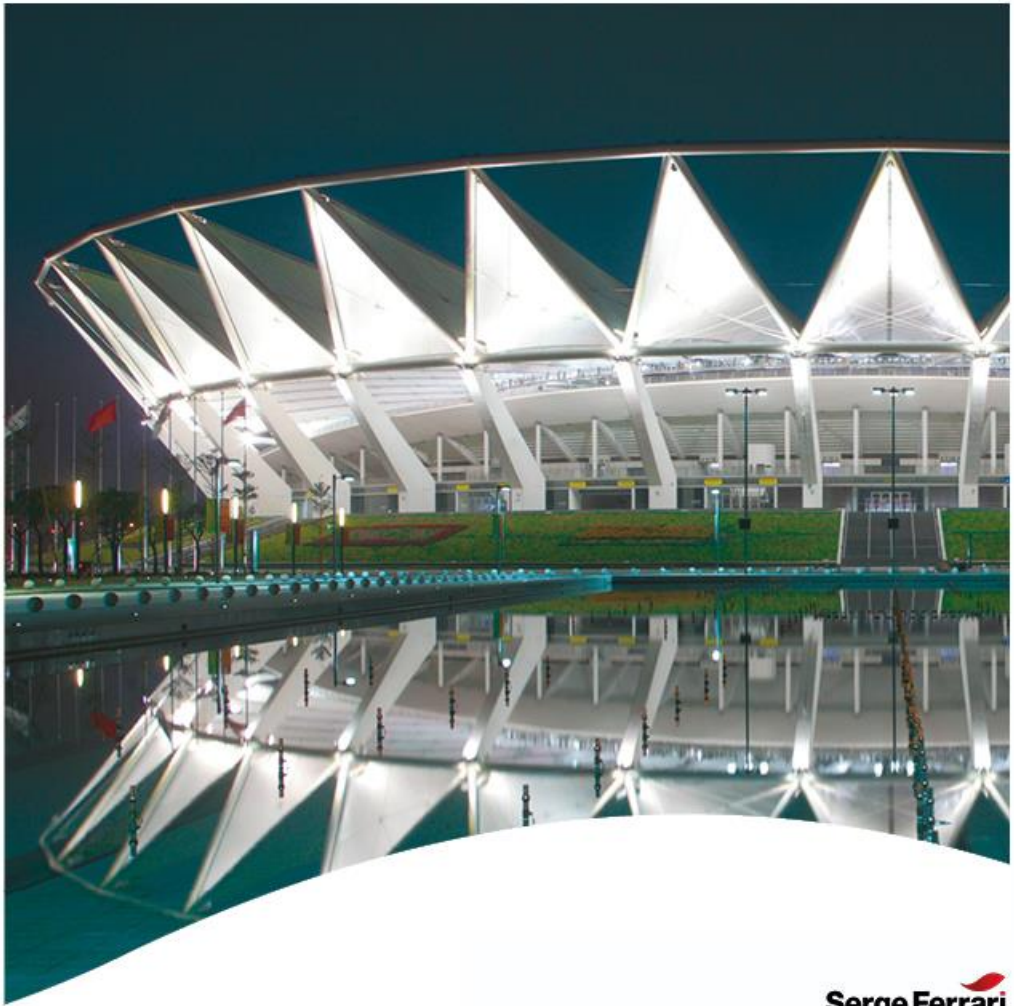
Quelques exemples de réalisations récentes

Serge Ferrari

4 CONSUMERS

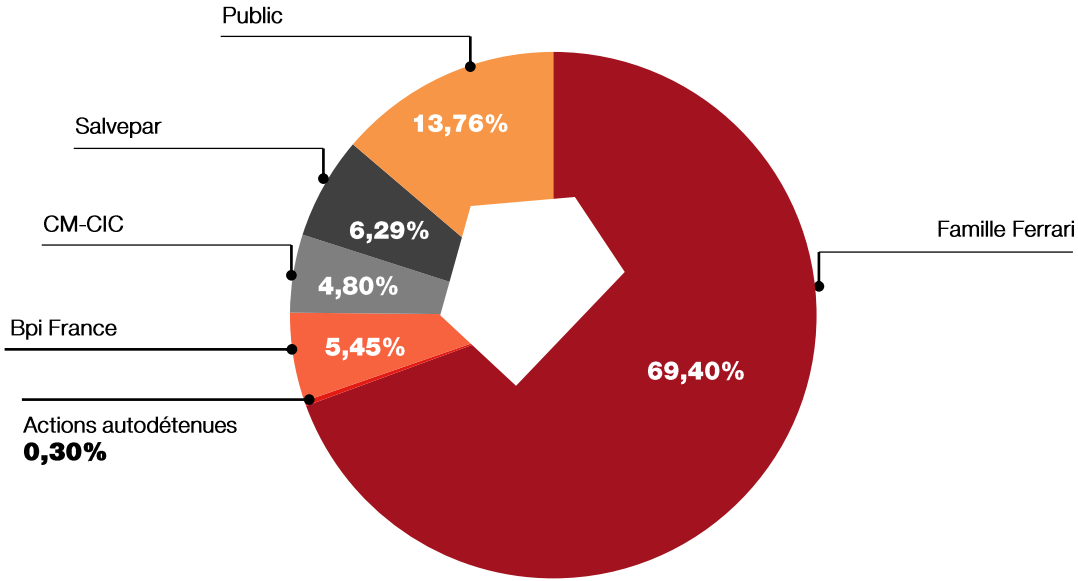
sommaire

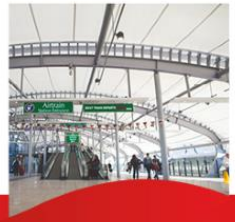
- Partie 1
  Résultats 2015
- Partie 2
  Leviers de croissance et axes de développement 2016
- Partie 3
  Réalisations récentes
- Partie 4
  Panorama boursier
- Partie 5
  Annexes



Serge Ferrari

Répartition du capital au 28.02.2016





Carnet de l'actionnaire

Serge Ferrari

COTATION

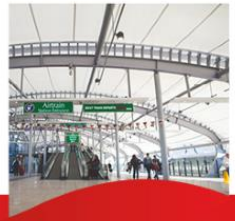
- Cotation sur Euronext Paris – Compartiment C
- Code ISIN : FR0011950682
- Eligible PEA-PME & FCPI

BOURSE

- Nombre d'actions : **12 299 259**
- Capitalisation boursière au 21 mars 2016 : **142 M€**
- Cours le + haut depuis le 01.01.2015 : **11,70 €**
- Cours le + bas depuis le 01.01.2015 : **8,20 €**

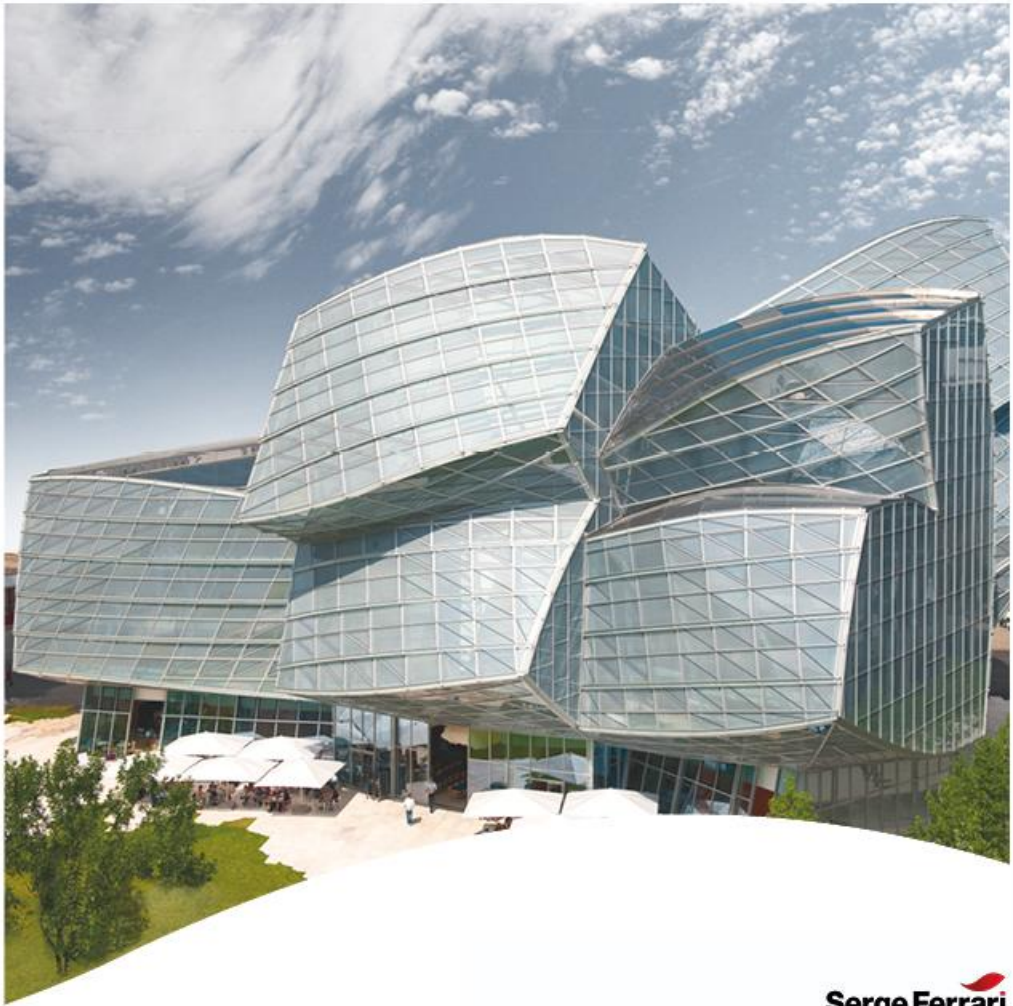
AGENDA	Communiqués*	Réunions
AG		25 avril 2016 10h30
CA T1 2016	28 avril 2016	
CA T2 2016	11 juillet 2016	
RS 2016	15 septembre 2016	22 septembre 2016 14h30
CA T3 2016	4 novembre 2016	

*Diffusion après clôture de la Bourse



sommaire

- Partie 1
  Résultats 2015
- Partie 2
  Leviers de croissance et axes de développement 2016
- Partie 3
  Réalisations récentes
- Partie 4
  Panorama boursier
- Partie 5
  Annexes



Serge Ferrari

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. 2015**	**35% du C.A. 2015**	**25% du C.A. 2015**

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 devenue Inovyn
- 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€** ▶

Un groupe structuré à gouvernance ouverte

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Sébastien Ferrari – Président Directeur Général

Romain Ferrari – Directeur Général Délégué

Philippe Brun – Directeur Général Délégué Finances

Bertrand Chammas*

Karine Gaudin*

Victoire Gottardi

Bertrand Neuschwander*

Christophe Graffin à la demande de bpifrance

* *Administrateurs réputés indépendants*

COMITÉ STRATÉGIQUE

Sébastien Ferrari

Romain Ferrari

Bertrand Chammas

Président Directeur Général de Gerflor

Bertrand Neuschwander

Directeur Général Délégué – Groupe Seb

Eric Verin

Président Directeur Général de Cavok

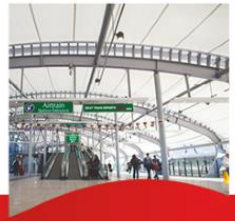
Philippe Brun en qualité de Secrétaire

COMITÉ D'AUDIT

Karine Gaudin

Directeur Innovation chez Coved

Victoire Gottardi



Précontraint Serge Ferrari

des caractéristiques technologiques uniques

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

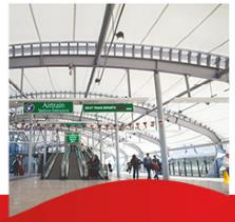
Le brevet du Précontraint® est aujourd'hui tombé dans le domaine public mais le savoir-faire du Groupe et ses machines conçues en interne constituent une forte protection et une barrière à l'entrée face aux concurrents qui utilisent des équipements standards.

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

50 µm
Technologie classique
650g/m²

230 µm
Technologie Serge Ferrari
650g/m²



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

JOINT-VENTURE 40/60 AVEC LA SOCIÉTÉ 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.

Serge Ferrari

www.sergeferrari.com