Serge Ferrari

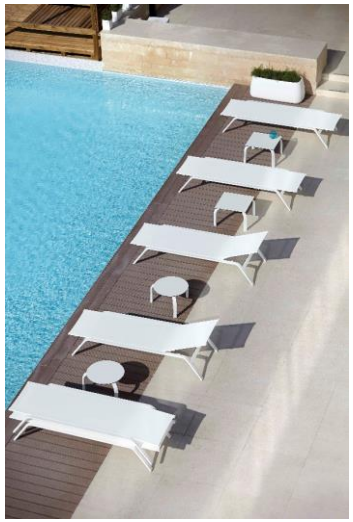
Phoenix Musical Plaza | Chine | Architecture tendue

Résultats annuels 2019

12 mars 2020

Acteur international reconnu sur ses marchés

- Le Groupe Serge Ferrari conçoit, développe et fabrique des **toiles composites innovantes** pour des applications **d'architectures légères et d'aménagements extérieurs**
- Les solutions du Groupe conjuguent **durabilité**, **sécurité**, **design**, **confort** et **éco-responsabilité**
- Qui adressent les besoins de nombreux marchés dont 4 segments prioritaires :
  - Architecture tendue
  - Protection solaire
  - Structures modulaires
  - Mobilier et marine
- Près de 77% des ventes réalisées hors France en 2019
- Une utilisation des besoins de la vie quotidienne jusqu'aux projets les plus spectaculaires



Les solutions proposées par Serge Ferrari, alternatives et innovantes, apportent une réponse concrète aux défis de la transition écologique et climatique : « FAIRE MIEUX AVEC MOINS »

Serge Ferrari

Aéroport Lyon Saint-Exupéry | France | Protection solaire

1 | Résultats annuels 2019

Serge Ferrari

Synthèse des éléments financiers de l'année

- Progression globale du chiffre d'affaires, **+1,6% à périmètre et change constant à 189,0 M€**
  - Impact de la variation des changes sur la croissance du CA qui s'est infléchi mais reste positif : +0,6% (-1,5 % en 2018)
  - Contribution des effets prix et mix produits à la croissance : +1,8%
- **Stabilité du périmètre** sur 2019
- **Nette amélioration des résultats**
  - Résultat opérationnel courant : **7,4 M€**(1) (x 2,6 par rapport à 2018)
  - Résultat net part du Groupe de **5,1 M€**(1) (vs -0.1 M€ en 2018)
- Suspension de la production due à l'incident à La Tour du Pin
  - Perte de chiffre d'affaires de 2,2 M€ au titre du mois de décembre 2019
  - Après prise en compte des produits d'indemnité à recevoir, impact limité à -0,3 M€
- Amélioration de la **génération de cash-flow** vs. 2018
- Proposition de distribution de **dividende** de 0,16 € par action (2 M€ au total)
- **Première année d'application de la norme IFRS 16** (méthode rétrospective simplifiée) sans retraitement de la période comparative

Note : (1) Hors IFRS 16

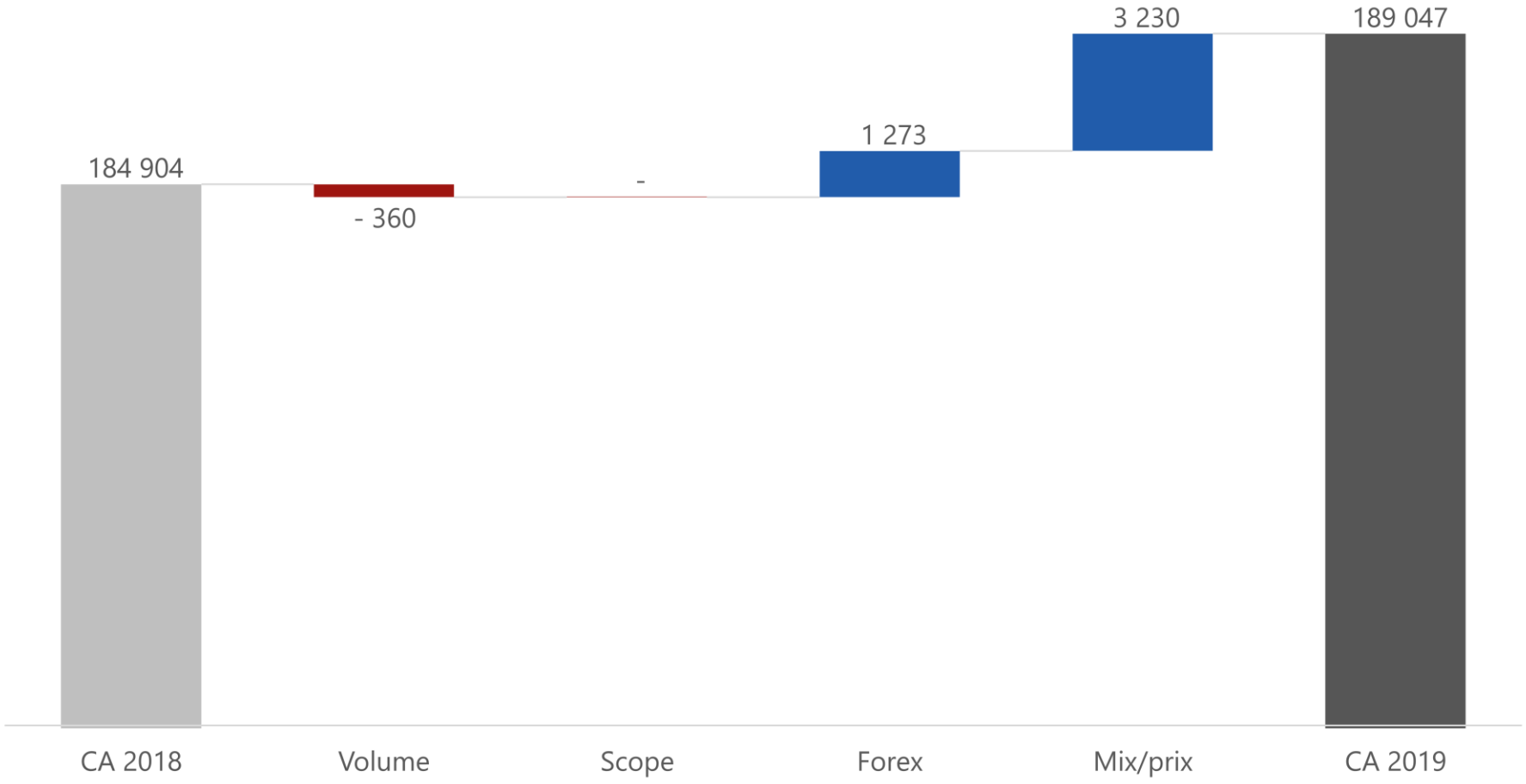
Serge Ferrari

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

En K€	**4ème trimestre 2019**	4ème trimestre 2018	*Var. change courant*	*Var. change constant*	**Exercice 2019**	Exercice 2018	*Var. change courant*	*Var. change constant*
Chiffre d'affaires total	**44 367**	46 691	*-5,0%*	*-5,4%*	**189 047**	184 904	*+2,2%*	*+1,6%*
Europe	**32 314**	33 391	*-3,2%*	*-3,2%*	**142 476**	141 723	*+0,5%*	*+0,4%*
Americas	**4 624**	5 301	*-12,8%*	*-14,6%*	**19 349**	18 025	*+7,3%*	*+3,0%*
Asia - Africa - Pacific	**7 429**	7 799	*-7,1%*	*-8,3%*	**27 222**	25 156	*+8,2%*	*+6,9%*

- Croissance organique de 1,6% à change constant. S2 impacté par l'arrêt de la production du mois de décembre 2019. Exclu cet élément exceptionnel, la croissance des ventes s'établirait à +3,4% à taux de change courant et +2,7% à taux de change constant
- Au global, maintien de la croissance sur les 3 zones géographiques, particulièrement la zone **Asia-Africa-Pacific** sous l'effet de projets d'architecture et d'infrastructure (en particulier Inde et Chine)
- Zone **Europe** : légère progression au cumul malgré un effet de base défavorable et l'impact de l'arrêt de la production au Q4
- Zone **Americas** : croissance soutenue aux US, Canada et Brésil

Variation du chiffre d'affaires en K€



Serge Ferrari

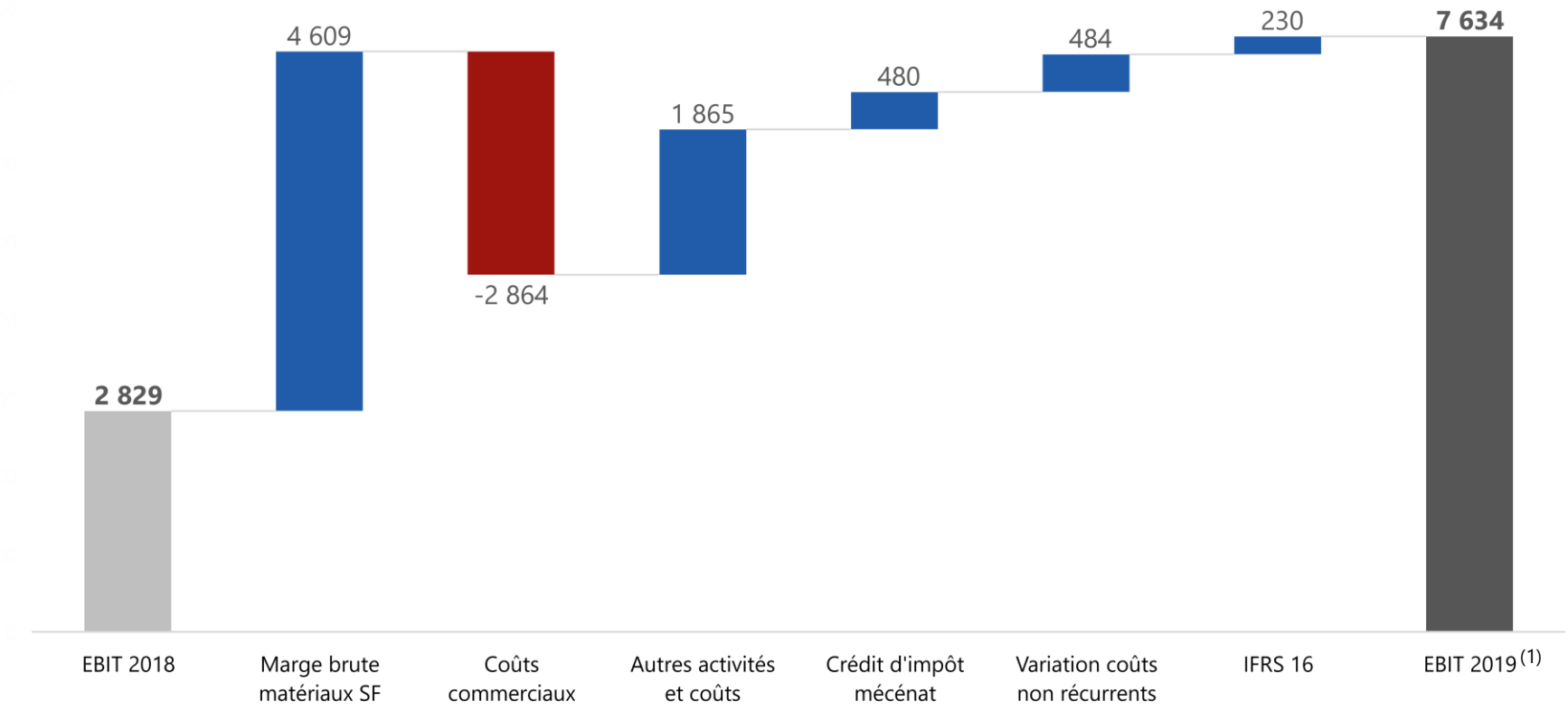
Compte de résultat consolidé simplifié

En K€	Exercice 2019 (Publié)	IFRS 16	Exercice 2019 (comparable 2018)	Exercice 2018 publié*
Chiffre d'affaires	189 047	-	189 047	184 904
EBITDA ajusté	21 637	6 352	15 285	10 811
EBITDA ajusté en % du CA	*11,4%*		*8,1%*	*5,8%*
EBIT	7 634	230	7 404	2 829
EBIT en % du CA	*4,0%*		*3,9%*	*1,5%*
Résultat financier	(949)	(572)	(377)	(547)
Impôts	(1 899)	93	(1 992)	(476)
Autres éléments	-	6	(6)	(2 043)
Résultat net total	4 786	(243)	5 029	(237)
Résultat net part du Groupe	*4 826*	*(243)*	*5 069*	*(123)*
Participations ne donnant pas le contrôle	*(40)*	-	*(40)*	*(114)*

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

* Comptes au 31.12.2019 établis en intégrant la première application de la norme IFRS 16 sans retraitement de la période comparative

Variation de l'EBIT en K€



Note : (1) Incluant l'indemnité d'assurance à recevoir

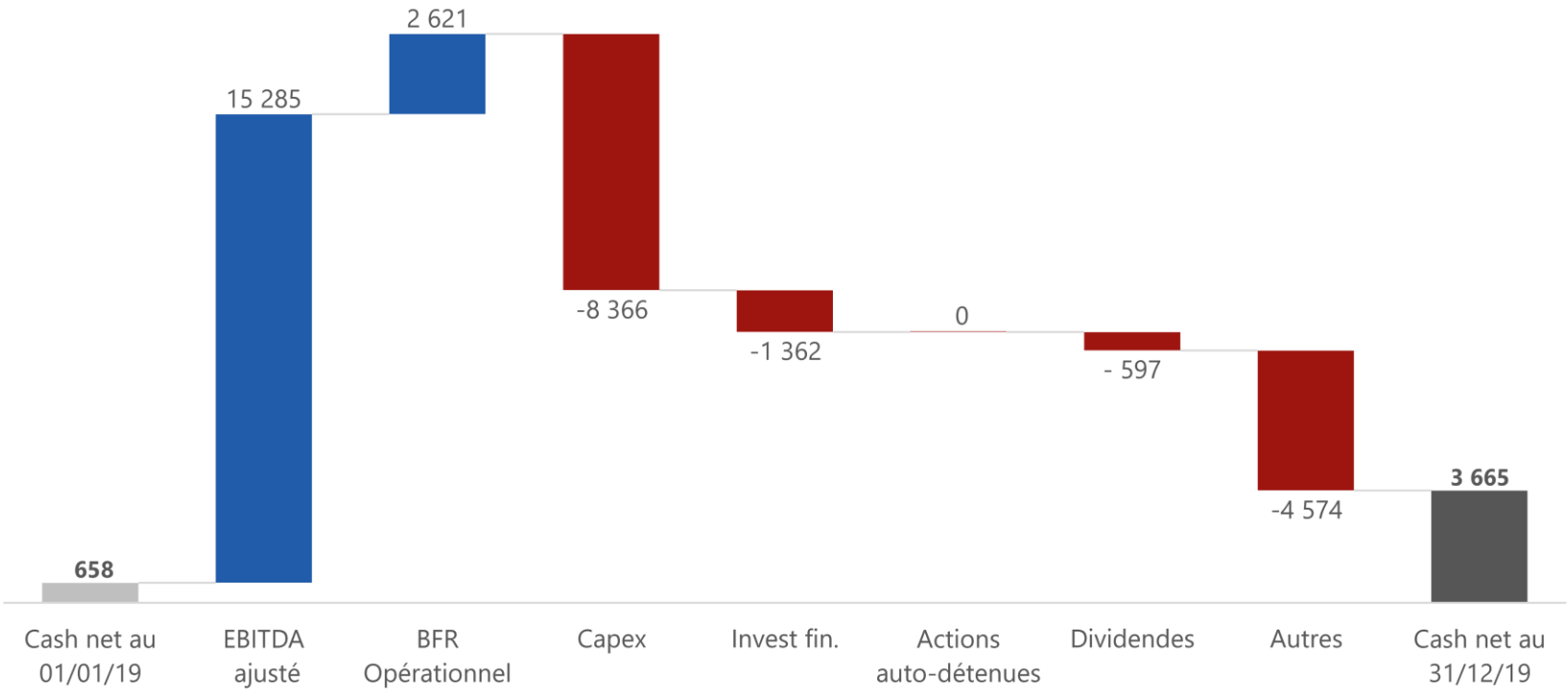
Serge Ferrari

Résultat financier

En K€	Exercice 2019 (Publié)	IFRS 16	Exercice 2019 (comparable 2018)	Exercice 2018 publié*
Résultat financier	(949)	(572)	(377)	(547)
Coût de la dette			(442)	(544)
Résultat de change			126	128
Autres coûts financiers nets			(60)	(131)

- Une amélioration du résultat financier à norme comptable comparable résultant de :
  - Progression de la génération de trésorerie
  - Gestion du risque de change maitrisée

Variation des flux de trésorerie en K€



En K€	*30.06.19*	*31.12.19*	*30.06.18*	*31.12.18*
Trésorerie nette / (Endettement net)	(4 327)	3 665	*(7 052)*	658
Variation de la trésorerie nette sur le semestre	7 992		7 710	

Serge Ferrari

Évolution du BFR

Consolidé Groupe

En K€	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	Variation BFR (2019-18)	Variation BFR (2018-17)
BFR opérationnel	**66 172**	**68 794**	**64 375**	**-2 622**	**4 419**
BFR opérationnel (en % des ventes)	***35,0%***	***37,2%***	***37,4%***		
Clients	36 344	38 912	37 832		
Stocks	55 047	55 947	54 720		
Fournisseurs (adj.)	-25 219	-26 065	-28 177		

- Impact de l'indisponibilité de la ligne de production en décembre **favorable sur le BFR au 31 décembre 2019 pour environ 50% de l'amélioration**
- **Amélioration de la génération de cash clients** pour le solde (DSO comparable de 72,6 jours contre 75,2 jours au 31 décembre 2018)

Serge Ferrari

Court central Philippe Chatrier – Roland-Garros | France | Architecture tendue

2 | Revue opérationnelle

Serge Ferrari

Présence sur trois zones géographiques

Europe – +0,4% à tcc (croissance CA 19 vs. 18)

- 3 filiales Serge Ferrari : Allemagne, Turquie et Suède
- 1 bureau de représentation en Espagne
- Marchés : architecture tendue, protection solaire, structures modulaires, mobilier et marine
- Réseau de distribution Giofex (6 filiales)

Museum B.N Jeltsin | Russie | Protection solaire

Americas – +3,0% à tcc (croissance CA 19 vs. 18)

- 2 filiales Serge Ferrari : USA et Brésil
- Marchés : architecture tendue, protection solaire, structures modulaires, mobilier et marine

Stinson Municipal Airport | USA | Architecture tendue

Asia – Africa – Pacific – +6,9% à tcc (croissance CA 19 vs. 18)

- 4 filiales Serge Ferrari : Japon, Hong Kong, Inde, Chine
- 1 bureau de représentation à Dubaï
- Marchés : architecture tendue, structures modulaires

Tibet Exhibition Center | Chine | Architecture tendue

Serge Ferrari

Succès du recentrage sur 4 segments de marché prioritaires

Architecture tendue

- Acquisition de 55% de la société F.I.T à Taïwan
  Extension de l'offre du Groupe dans les matériaux incombustibles et nouveaux moyens de production en Asie
- Plan d'innovation

Kanha Ashram | Inde

Protection solaire

- Plan d'investissements dans les capacités de production du Groupe
  Extension du site de la Tour-du-Pin (Capex)
- Plan d'innovation / technologie de rupture

Stücki Business Park | Suisse

Structures modulaires

- Dossiers d'acquisition en cours d'étude
- Plan d'innovation

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

Evénement post-clôture : opération de croissance externe

- **Modalités de l'opération**
  - Prise de participation de **55%** dans le capital de F.I.T
  - Acquisition de titres auprès des actionnaires familiaux actuels
  - Approbation en cours par les autorités taïwanaises
  - Closing prévu au cours du **T2 2020**
- Acquisition permettant au Groupe :
  - **D'étendre son offre dans les matériaux incombustibles**
  - De disposer de **nouveaux moyens de production en Asie**
- Le Groupe mettra à disposition de F.I.T son **réseau de prescription et de distribution mondial**

Exemples de réalisations de F.I.T

冠閎企業股份有限公司
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

Serge Ferrari approfondit sa démarche RSE grâce aux contributions ODD

Contexte

- D'ici à 2050, 75% de la population vivra en ville

Enjeu

- Réduire l'impact environnemental des constructions
- Être en mesure, demain d'offrir le même niveau de performance en mobilisant deux fois moins de ressources naturelles

Les solutions Serge Ferrari

- Durabilité
- Sécurité
- Design
- Confort

  Confort thermique, acoustique et visuel
- Eco-responsabilité

- **Des enjeux prioritaires et des actions ont été identifiés dans la grille d'Objectifs de Développement Durables**
  - Enjeux environnementaux
  - Enjeux sociétaux
  - Enjeux sociaux
- **Notation extra-financière**

Illustration – Serge Ferrari : l'efficacité matière au cœur de la performance environnementale

Axe prioritaire : Rapport poids / performance

Phase de production

- Approvisionnement durable
- Eco-conception
- Stratégie d'usage

Axe prioritaire : Durée de vie des produits

Phase de consommation

- Application responsable
- Allongement de la durée de vie des produits
- Economie de fonctionnalité

Axe prioritaire : Recyclabilité et recherche de solutions adaptées aux utilisateurs

Phase de fin de vie

- Recyclage
- Valorisation énergétique

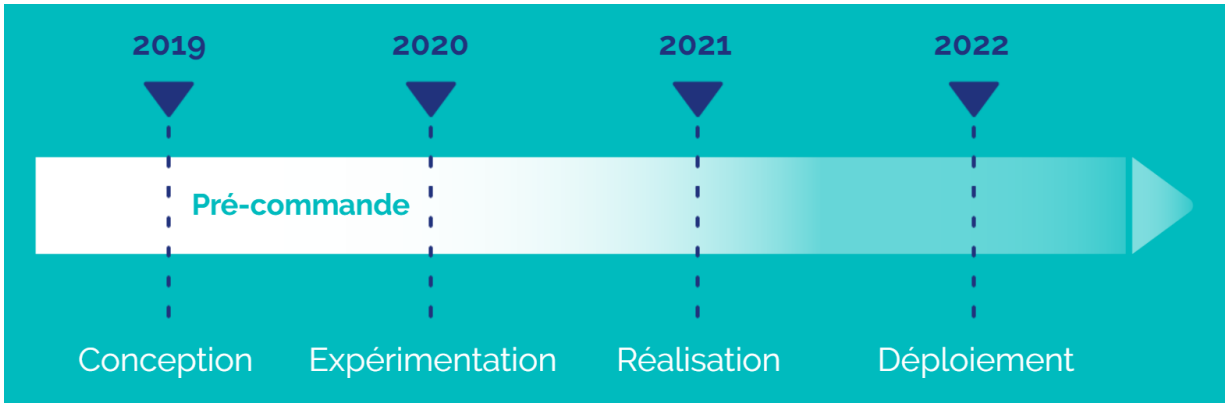
« FAIRE MIEUX AVEC MOINS »

Pour aller plus loin :

POLYLOOP
COMPOSITE RECYCLING TECHNOLOGY

Une start-up indépendante…

- Une société constituée par **deux entrepreneurs**, Gabriel FAYSSE et Romain FERRARI
- Un **consortium de partenaires** régionaux engagés et expérimentés : Serge Ferrari (client de Polyloop), MTB Recycling, le laboratoire Cethil (INSA de Lyon), Techtera (European innovation cluster)
- Un projet **soutenu financièrement à hauteur de 2,7 M€ par l'ADEME** (Agence de l'Environnement et de la Maitrise de l'Energie) dans le cadre des projets « Economie circulaire et valorisation des déchets »
- Une **phase d'industrialisation définie** qui s'appuie sur une **expérience de 20 ans** du procédé éprouvé Texyloop® développé avec Solvay



POLYLOOP
COMPOSITE RECYCLING TECHNOLOGY

...qui a développé un nouveau procédé de recyclage durable et efficace :

- Une régénération des matériaux composites au plus près des besoins, sous la forme d'un container 'Plug and play'
- Un meilleur niveau de qualité dans le traitement des déchets
- Configurable et modulable en fonction du matériau à traiter
- Un équipement qui traite des batchs de 400kg en 4h, jusqu'à 6 batchs par jour
- Un PVC qui se présente sous forme de compound (granulat), réutilisable dans plusieurs applications
- Un impact environnemental réduit lié à la réduction du transport des matériaux à recycler

Adapté au besoin | **Très haute qualité** | **Modulaire** | **Configurable**

Serge Ferrari

Expormim par MUT Design | Espagne | Mobilier

3 | Conclusion

Serge Ferrari

Conclusion

- **Retour à un niveau de rentabilité en ligne avec les objectifs du Groupe**
  - Forte amélioration du ROC : **x 2,6 à 7,4 M€**
  - Résultat des mesures de maîtrise des coûts (notamment commerciaux) et de l'amélioration de la performance industrielle du Groupe

- **Poursuite du projet de transformation du Groupe**
  - Succès du recentrage sur 4 segments de marché prioritaires
  - Poursuite de l'adaptation de l'organisation en adéquation avec les objectifs stratégiques

- **Reprise de la politique de croissance externe**
  - Acquisition à Taïwan permettant au Groupe de renforcer son offre produits et de disposer de nouveaux moyens de production en Asie
  - Poursuite de l'étude d'opérations de croissance externe sur les autres segments de marché prioritaires du Groupe

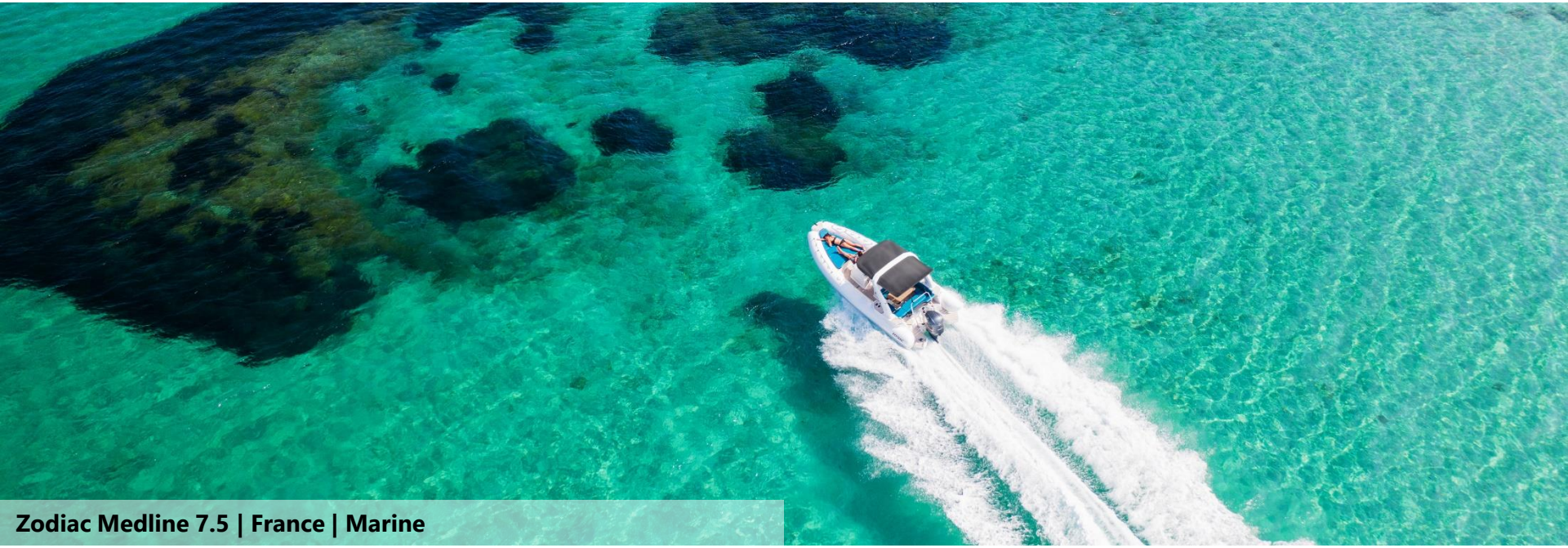
- **Adaptation de la politique de gestion des risques**
  - Enseignements tirés à la suite de l'incident sur la ligne de production survenu en décembre 2019
  - Une approche granulaire de la gestion des risques

Serge Ferrari

Ocean Cay | Bahamas | Architecture tendue

4 | Questions

Serge Ferrari



Zodiac Medline 7.5 | France | Marine

5 | Annexes

Serge Ferrari

Gouvernance

Conseil d'Administration

Sébastien Ferrari
Président-Directeur Général

Romain Ferrari
Directeur Général Délégué

Philippe Brun
Directeur Général Délégué

Bertrand Chammas*

Carole Delteil de Chilly*

Victoire Ferrari

Karine Gaudin*

Christophe Graffin*

Bertrand Neuschwander*

Caroline Weber*

Comité Exécutif

Sébastien Ferrari

Romain Ferrari

Philippe Brun

Chrystele Chef**

Hervé Garcia

Jean-Yves Stephan

Philippe Espiard

Francois Géradin

Nitin Govila

Sébastien Baril

Comité Stratégique

Sébastien Ferrari

Romain Ferrari

Bertrand Chammas

Bertrand Neuschwander

Conseil d'Audit

Karine Gaudin – Présidente

Victoire Ferrari

Christophe Graffin

Caroline Weber

* Administrateur « libre d'intérêts »
** Invitée permanente

Une politique d'innovation constante et ciblée

Chiffres clés

4,5%
du CA affecté à la R&D

5%
des effectifs du Groupe

>40
brevets déposés actifs

4
laboratoires

Une organisation structurée pour :

- Répondre rapidement aux besoins spécifiques des clients
- Développer et préparer les innovations attendues par les marchés dans des délais optimisés

Des focus innovation dans des domaines spécifiques :

- Des membranes toujours plus légères, souples et transparentes
- Des solutions innovantes pour les structures modulaires
- Développement de toiles spécifiques haut de gamme pour le marché outdoor

Serge Ferrari

IFRS 16 | Application de la méthode rétrospective simplifiée

	Impact Bilan	Impact P&L	Impact TFT
A l'ouverture	▶ Comptabilisation d'un **passif** au 1er janvier 2019 correspondant aux paiements futurs actualisés jusqu'à l'échéance des contrats pour un **total de 7 972 K€** ▶ Comptabilisation à l'**actif** d'un droit à l'utilisation des actifs loués pour **7 972 K€** (4 924 K€ en dette non courante et 3 048 K€ en dette courante)	**342 K€ au 31/12/2019 sur l'EBIT** ▶ Annulations des loyers (inclus dans les charges externes) pour **6 352 K€** ▶ Comptabilisation de **dotations aux amortissements pour 6 122 K€** ▶ Comptabilisation de **charges financières pour 572 K€**	▶ Flux de trésorerie générés par l'exploitation : **dotations aux amortissements pour 6 122 K€** ▶ Flux de trésorerie générés par l'exploitation : **charges financières pour 572 K€** ▶ Flux de trésorerie liés aux opérations de financement : **remboursement d'emprunts pour 5 780 K€**
Sur la période	▶ Alignement des baux immobiliers sur des contrats de types 3-6-9 ▶ Comptabilisation d'un **actif et** d'une **dette de 23 896 K€**		

Structure financière du Groupe

La Société a reçu confirmation de ses banques pour continuer à ***déterminer les agrégats de ses covenants hors application de la norme IFRS 16***

- Détermination de l'EBITDA excluant les dotations aux amortissements IFRS 16 : **15 285 K€ (8,1% du CA au 31 décembre 2019)**

- Détermination de la **dette financière nette excluant la dette financière sur contrats de location**
  - Dette financière nette au 31 décembre 2019 : 22 474 K€
  - Dettes financières sur contrats de location : -26 139 K€
  - Dette financière nette hors IFRS 16 : -3 665 K€

- Détermination des **capitaux propres hors impact IFRS 16**
  - Impact au compte de résultat avant impôt : 342 K€
  - Taux d'impôt moyen théorique : 28%
  - Impact après impôt sur les capitaux propres : 243 K€

Détail de l'impact IFRS 16

Variation de la dette

(en milliers d'euros)	Publié au 31.12.2019	Transition IFRS au 01.01.2019	Nouveaux contrats 2019	Effets change nouveaux contrats 2019	Paiement 2019	31.12.2019 Hors IFRS 16
Non courant	36 643	-4 924				
Courant	12 551	-3 048				
Total dette	**49 194**	**-7 972**	**-23 896**	**-7**	**5 736**	**23 055**
Trésorerie	-26 720					-26 720
Dette nette / (Trésorerie nette)	**22 474**					**-3 665**

Carnet de l'actionnaire

COTATION

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

BOURSE

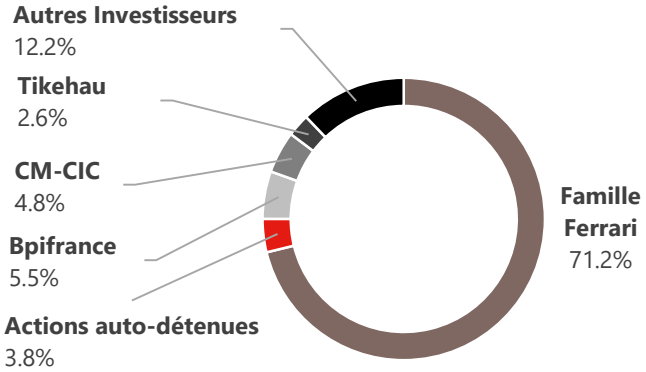
Nombre d'actions (au 28.02.20) :	12 299 259
Capitalisation boursière au 28.02.2020 :	67,6 M€
Cours le + haut depuis le 02.01.2020 :	6,45 €
Cours le + bas depuis le 02.01.2020 :	5,15 €

PROCHAINES PUBLICATIONS (diffusion après clôture de Bourse)

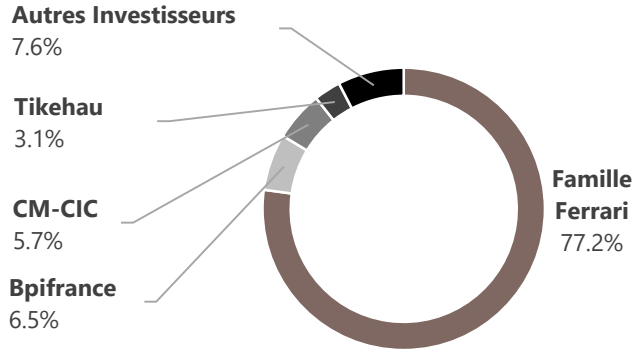
Chiffre d'affaires T1 2020	28 avril 2020
Assemblée Générale	14 mai 2020
Investor Day	26 mai 2020

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31.12.2019

En nombre d'actions



En % des droits de vote



Serge Ferrari

Lycée Français | Hong-Kong | Protection solaire

sergeferrari.com