



Résultats du 1^{er} semestre 2024

- ▶ REBIT de 8,8 M€ soutenu par une politique d'optimisation des OPEX, en dépit d'un effet volume défavorable
- ▶ Résultat net négatif sous l'effet des coûts non récurrents liés au plan Transform 2025
- ▶ Amélioration significative du BFR, forte augmentation du cash-flow opérationnel et poursuite du désendettement

Saint-Jean-de-Soudain, le 9 septembre 2024, 17h45 CEST – SergeFerrari Group (FR0011950682 - SEFER), l'un des leaders mondiaux dans les toiles composites innovantes, coté sur Euronext Paris – compartiment C, annonce aujourd'hui ses résultats semestriels consolidés au 30 juin 2024 arrêtés par le Conseil de surveillance lors de sa réunion du 9 septembre 2024. Ces comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes dont le rapport est en cours d'établissement.

Comptes consolidés ayant fait l'objet d'une revue limitée des commissaires aux comptes

| En millions d'euros | S1 2024 | S1 2023 | Variation |
|--|---------|---------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 161,9 | 175,5 | -7,7% |
| REBIT ¹ | 8,8 | 11,7 | -24,5% |
| Résultat opérationnel | 0,5 | 10,7 | -95,3% |
| Résultat opérationnel (% chiffre d'affaires) | 0,3% | 6,1% | |
| Résultat net part du Groupe | -8,8* | 5,1 | -273,0% |

¹ REBIT = Résultat opérationnel +/- coûts de restructuration +/- retraitements de consolidation liés aux opérations de croissance externe

*dont -11,4 M€ de charges non récurrentes directes et indirectes liées au plan Transform 2025

Sébastien Baril, Président du Directoire de SergeFerrari Group, déclare : « Au cours du premier semestre 2024, SergeFerrari Group a fait preuve d'agilité avec la mise en œuvre opérationnelle des mesures de son plan Transform 2025. Afin d'ajuster sa structure à des cycles économiques raccourcis, le Groupe a en effet entrepris une politique soutenue d'optimisation de ses coûts, se traduisant notamment par des transferts et regroupement d'activités et de fonctions, principalement entre son site de Krefeld en Allemagne et son usine historique de la Tour du Pin. Ces derniers impactent notre rentabilité à court-terme, mais se traduiront par une amélioration future de notre performance opérationnelle. Les premiers résultats de ce plan Transform 2025, conjugués à une reprise de l'activité qui se dessine, rendent le Groupe confiant quant à sa capacité à faire progresser sa rentabilité à moyen terme, malgré de nouvelles tensions sur le prix de certaines matières premières stratégiques. »

Reprise progressive du niveau d'activité sur le 2^{ème} trimestre 2024

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 161,9 M€ au premier semestre 2024, en baisse de -7,8% à périmètre et change courants et en repli de -7,6% à périmètre et change constants, Après un premier trimestre 2024 qui s'était traduit par une baisse de -14,1% vs N-1, le deuxième trimestre 2024 a vu s'amorcer une reprise progressive de l'activité sur les marchés historiques du Groupe, le chiffre d'affaires enregistré étant légèrement en recul -2,5% par rapport à celui observé à la même période l'année dernière.

Rentabilité impactée par les charges non récurrentes liées au plan Transform 2025

Compte tenu de la baisse de son volume d'affaires, SergeFerrari Group affiche un REBIT de 8,8 M€ au premier semestre 2024, contre 11,7 M€ au premier semestre 2023.

Le Groupe a entrepris des mesures d'adaptation de sa structure de coûts dans le cadre de son plan Transform 2025, qui vont se poursuivre au cours du second semestre 2024. Les transferts des activités logistiques et de certaines fonctions transverses sur le site de La Tour du Pin ont généré des charges significatives non récurrentes impactant la rentabilité à court-terme, à hauteur de -7,9 M€ sur le résultat opérationnel et -11,4 M€ sur le résultat net. Ces mesures vont permettre de renforcer les leviers opérationnels et l'agilité du Groupe, nécessaires pour bénéficier au mieux de la reprise d'activité attendue pour le second semestre 2024.

Le résultat opérationnel s'établit ainsi à 0,5 M€ en comparaison des 10,7 M€ enregistrés au premier semestre 2023.

Après prise en compte des charges non récurrentes du semestre, du coût de l'endettement financier et de l'impôt sur les bénéfices le résultat net Part du Groupe s'élève à -8,8 M€, contre 5,1 M€ au premier semestre 2023.

Situation financière renforcée grâce à une gestion optimisée du BFR opérationnel

| En M€ | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Dette nette | -116,5 | -128,2 |
| Dette nette hors impacts IFRS 16 | -66,7 | -78,6 |
| Capitaux propres part du Groupe | 107,2 | 118,5 |

Les mesures mises en œuvre dans le cadre du plan Transform 2025 et de la mise en place d'un contrat d'affacturage sans recours ont permis d'améliorer significativement le BFR opérationnel au premier semestre 2024 (+9,5 M€) comparé à une consommation de trésorerie constatée au premier semestre 2023 (-19,2 M€). En conséquence, le Groupe a ainsi généré au premier semestre 2024 un cash-flow opérationnel de 25,8 M€, contre -4,4 M€ lors du premier semestre de l'exercice précédent.

Au 30 juin 2024, la dette nette du Groupe utilisée pour le calcul des covenants (hors impact IFRS16) ressort à 66,7 M€, contre 96,2 M€ au 30 juin 2023 respectant ainsi ses engagements avec un leverage à 3,62.

Perspectives

Le Groupe va poursuivre ses efforts d'optimisation opérationnelle au cours du second semestre 2024 via les différents axes de son plan Transform 2025. L'exécution de ce plan, conjuguée à une amélioration de l'activité qui s'amorce, rend le Groupe confiant quant à sa capacité à renouer avec une progression de sa rentabilité à moyen terme.

Agenda financier

- Publication du **chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2024, le 31 octobre 2024**, après bourse.

À PROPOS DE SERGEFERRARI GROUP

Le Groupe développe et fabrique des toiles composites innovantes écoresponsables de haute technicité pour l'Architecture Tendue, les Structures Modulaires, la Protection Solaire et le Mobilier/Marine, sur un marché mondial estimé par la Société à environ 6 Md€. Les caractéristiques uniques de ses produits permettent de mettre en œuvre des applications répondant aux grands enjeux techniques et sociétaux du Groupe : bâtiments basse-consommation, maîtrise énergétique, performance et durabilité des matériaux, recherche de confort et de sécurité, ouverture des espaces de vie vers l'extérieur, etc. Son principal avantage concurrentiel repose sur la mise en œuvre de technologies et savoir-faire propriétaires différenciants. Le Groupe dispose d'implantations industrielles en France, en Suisse, en Allemagne, en Italie et en Asie. SergeFerrari Group est présent dans 80 pays via des filiales et des bureaux de représentation et au travers d'un réseau de plus de 100 distributeurs indépendants dans le monde entier.

À fin 2023, SergeFerrari Group affiche un chiffre d'affaires consolidé de 327,6 M€, dont plus de 80% est réalisé hors France. SergeFerrari Group est cotée sur Euronext Paris – Compartiment C (code ISIN : FR0011950682). Le titre SergeFerrari Group est éligible au PEA-PME et à l'investissement FCPI. www.sergeferrari.com

Contacts

Valentin Chefson
Head of Relations Investisseurs
investor@sergeferrari.com

NewCap
Relations Investisseurs – Communication financière
Théo Martin / Nicolas Fossiez
Tél. : 01 44 71 94 94
sferrari@newcap.eu