

**Serge Ferrari** 



## **Rapport financier semestriel 2020**



# Serge Ferrari

## Rapport Financier semestriel 1<sup>er</sup> janvier – 30 juin 2020

(Article L 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier  
Article 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF)

SergeFerrari Group  
Société Anonyme au capital de 4 919 703,60 euros  
Siège Social : ZI de La Tour du Pin – 38110 Saint Jean de Soudain  
382 870 277 RCS Vienne

Le présent rapport financier, relatif au semestre clos le 30 juin 2020, a été établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers et peut être consulté sur le site [www.sergeferraribourse.com](http://www.sergeferraribourse.com)

### Sommaire

<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b>	<b>p 2</b>
<b>Rapport semestriel d'activité</b>	<b>p 3</b>
Résultats au 30 juin 2020	p 3
Description des principaux risques et incertitudes	p 3
Principales transactions avec les sociétés liées	p 4
<b>Comptes semestriels consolidés condensés</b>	<b>p 5</b>
Etat du résultat net consolidé	p 6
Etat de la situation financière	p 8
Tableau de flux de trésorerie consolidé	p 9
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	p 10
Notes aux comptes semestriels consolidés condensés	p 11
<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2020</b>	<b>p 30</b>



## **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés condensés pour le semestre clos le 30 juin 2020 ont été établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Saint Jean de Soudain  
Le 9 septembre 2020

Sébastien Ferrari  
Président Directeur Général



## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

### Chiffre d'affaires

Le Groupe a réalisé au cumul pour le 1<sup>er</sup> semestre de l'année 2020, un chiffre d'affaires de 79,7 M€ en recul de -21,4% à change courant et de -21,6% à change constant, lié principalement à l'impact de la pandémie de Covid-19 affectant de manière générale et mondiale l'activité économique et par conséquent Serge Ferrari.

### Résultats

Le résultat opérationnel s'établit à 4 214 milliers d'euros au 30 juin 2020 contre 6 547 milliers d'euros au 30 juin 2019.

### Endettement net et trésorerie

Au 30 juin 2020, l'endettement net, hors impact de IFRS 16, s'établit à 15 352 milliers d'euros contre une trésorerie nette de 3 665 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

La variation de trésorerie constatée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 s'élève à 19 millions d'euros, dont 8 millions d'euros portent sur le premier paiement relatif à l'acquisition de 55% du capital de la société FIT Industrial Co (Taiwan). Outre les investissements corporels et incorporels qui s'élèvent à 4,4 millions d'euros, le Groupe a vu son BFR croître de 11,5 millions d'euros, sous l'effet notamment de la reconstitution de ses stocks qui avaient été fortement impactés par l'interruption d'activité intervenue en décembre 2019.

### Perspectives

Toutes les mesures de contrôle strict des coûts continuent d'être implémentées, comme indiqué en avril dernier. Certains projets ont également été adaptés ou reportés, en ligne avec les priorités actuelles. Afin de préserver la trésorerie du Groupe, le dividende au titre de 2019 a été réduit, son décaissement a été reporté au 30 septembre 2020, et pour le Groupe familial à une date ultérieure. Enfin, les initiatives proposées et nécessaires telles que la mise en œuvre du chômage partiel ont été activées et continueront de l'être selon les besoins et les options données. Ainsi, le Groupe dispose toujours au 30 juin 2020 d'une situation financière solide et bénéficie d'un bon positionnement pour affronter cette année particulière.

Compte tenu du contexte économique actuel lié à la crise sanitaire, il n'est pas possible de commenter à ce stade les estimations de chiffre d'affaires du nouveau Groupe, ainsi constitué pour 2020, ni sa rentabilité, à la suite de l'acquisition de sociétés du Groupe Verseidag annoncée le 29 juillet 2020

### Description des principaux risques et incertitudes

Impact de la pandémie COVID-19 :

La cartographie des risques ainsi que la gestion des risques du Rapport financier annuel n'ont pas à être profondément modifiées par cette pandémie ; les risques précédemment présentés perdurent.

Le Groupe estime cependant que la crise sanitaire, économique et sociale liée à la COVID-19 engendre un nouveau risque. La cartographie des risques, révisée annuellement, tiendra compte dans sa prochaine version de cette crise et de ses impacts sur le Groupe.

Il demeure cependant des incertitudes, sur le second semestre, principalement liées à l'évolution de l'environnement économique général ainsi qu'à l'évolution du risque sanitaire.



### Principales transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées sont mentionnées au sein de la note 32 de l'annexe aux comptes consolidés condensés semestriels.

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant les six premiers mois de l'exercice en cours.



## **COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2020**

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2020 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 9 septembre 2020.



## ETAT DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	Note	30/06/2020	30/06/2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23</b>	<b>79 689</b>	<b>101 366</b>
Achats		- 35 131	- 40 406
Variation des stocks		6 624	2 521
Charges externes	24	- 15 788	- 19 463
Charges de personnel	25	- 26 537	- 28 049
Impôts et taxes	31	- 1 341	- 1 396
Dotations aux amortissements	26	- 7 190	- 6 994
Dotations nettes aux dépréciations et provisions	27	- 885	- 1 240
Autres produits et charges courants	28	4 774	208
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>4 214</b>	<b>6 547</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>4 214</b>	<b>6 547</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	29	62	62
Coût de l'endettement financier brut	29	- 600	- 574
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>- 538</b>	<b>- 512</b>
Autres produits et charges financiers	29	- 306	93
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>3 371</b>	<b>6 128</b>
Impôts sur les bénéfices	30	- 718	- 1 940
<b>Résultat après impôt</b>		<b>2 652</b>	<b>4 187</b>
<b>Résultat net total</b>		<b>2 652</b>	<b>4 187</b>
Part du Groupe		2 530	4 122
Part des participations ne donnant pas le contrôle		122	65
Résultat par action (euros)		0,21	0,29
Résultat dilué par action (euros)		0,21	0,29



## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>2 652</b>	<b>4 187</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Ecart actuariels liés aux engagements de retraite	-	-560
Effet d'impôts	-	122
<b>Sous-total des éléments non recyclables en résultat</b>	<b>-</b>	<b>-438</b>
Ecart de conversion	-214	168
<b>Sous-total des éléments recyclables en résultat</b>	<b>-214</b>	<b>168</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts</b>	<b>-214</b>	<b>-270</b>
<b>Résultat global</b>	<b>2 439</b>	<b>3 917</b>
Part du Groupe	2 469	3 851
Part des participations ne donnant pas le contrôle	(30)	67





## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Bilan Actif - En milliers d'euros	Note	30/06/2020	31/12/2019
Ecarts d'acquisition	7	10 008	10 167
Immobilisations incorporelles	8	12 491	13 596
Immobilisations corporelles	9	53 362	50 382
Autres actifs financiers	10	11 028	1 274
Impôts différés actifs	11	3 756	4 049
<b>Total Actifs non-courants</b>		<b>90 645</b>	<b>79 469</b>
Stocks et en-cours	12	56 223	50 372
Clients et comptes rattachés	13	36 637	34 405
Créances d'impôt	14	3 313	3 460
Autres actifs courants	15	12 822	10 009
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	8 619	26 720
<b>Total Actifs courants</b>		<b>117 614</b>	<b>124 966</b>
<b>Total Actif</b>		<b>208 258</b>	<b>204 435</b>

Bilan Passif - En milliers d'euros	Note	30/06/2020	31/12/2019
Capital	17	4 920	4 920
Primes liées au capital	17	43 868	43 868
Réserves consolidées et autres réserves	17	46 311	43 111
Résultat de l'exercice	17	2 530	4 826
<b>Total Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>97 623</b>	<b>96 724</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		275	305
<b>Total intérêts minoritaires</b>		<b>275</b>	<b>305</b>
<b>Total Capitaux Propres</b>		<b>97 897</b>	<b>97 029</b>
Emprunts et dettes financières	18	39 082	36 643
Provisions pour retraites et engagements assimilés	19	10 032	9 601
Impôts différés passifs	11	295	449
Autres passifs non courant	20	5 713	5 405
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>55 122</b>	<b>52 098</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	18	13 069	12 551
Provisions (part à moins d'un an)	21	944	868
Fournisseurs		23 175	25 219
Dettes d'impôt	14	143	321
Autres passifs courants	22	17 909	16 349
<b>Total Passifs courants</b>		<b>54 239</b>	<b>55 308</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>110 361</b>	<b>107 406</b>
<b>Total Passif</b>		<b>208 258</b>	<b>204 435</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net total consolidé	2 652	4 187
<b>Résultat net consolidé des activités poursuivies</b>	<b>2 652</b>	<b>4 187</b>
Dotations aux amortissements (note 26)	7 190	6 994
Dotations aux provisions (note 27)	885	1 240
Dotations provisions retraites	299	131
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	-84	-72
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net</b>	<b>10 942</b>	<b>12 481</b>
Coût de l'endettement financier (note 29)	538	512
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net</b>	<b>11 480</b>	<b>12 993</b>
Variation du BFR lié à l'activité	- 14 319	-10 884
<i>Dont variation des créances clients</i>	- 2 560	-10 389
<i>Dont variation des stocks</i>	- 6 342	-2 668
<i>Dont variation des dettes fournisseurs</i>	- 2 553	2 249
<i>Dont variation autres créances</i>	- 2 792	-2 317
<i>Dont variation autres dettes</i>	- 72	2 241
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-2 838</b>	<b>2 109</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (note 8 et 9)	-4 179	-3 763
Païement des compléments de prix indexés sur performance des sociétés acquises	-	-322
Acquisition de titres non consolidés	-8 201	-
Moins-value sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (note 8 et 9)	56	264
Dividendes reçus	5	50
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>	<b>-12 320</b>	<b>-3 771</b>
Nouveaux emprunts (note 18)	3 000	1 182
Coûts d'acquisition emprunt (note 18)	39	39
Remboursement d'emprunts (note 18)	-2 790	-3 176
Intérêts financiers nets versés (note 29)	-538	-512
Dividendes versés	-	-592
Factor (note 18)	-2 126	1 557
Autres flux liés aux opérations de financement	-221	442
Achat actions autodétenues	10	141
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-2 627</b>	<b>-919</b>
Incidence de la variation des taux de change	-83	19,9
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-17 868</b>	<b>-2 561</b>
Trésorerie à l'ouverture (note 16)	26 720	25 113
Concours bancaires courants d'ouverture (note 18)	-250	-
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>26 470</b>	<b>25 113</b>
Trésorerie de clôture (note 16)	8 619	22 551
Concours bancaires courants de clôture (note 18)	-18	-
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>8 601</b>	<b>22 551</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-17 869</b>	<b>-2 562</b>



## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Actions d'auto contrôle	Paiements en actions	Autres éléments du résultat global	Total part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2018</b>	4 920	41 724	48 300	-4 852	0	1 112	91 201	319	91 520
Résultat net de la période			4 122				4 122	66	4 187
Autres éléments du résultat global			-271				-271	1	-270
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 851</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>3 851</b>	<b>67</b>	<b>3 917</b>
Actions autodetenués			141				141		141
Paiements en actions							0		0
Distributions de l'entreprise consolidante			-592				-592		-592
Autres mouvements			-11				-11		-11
<b>Total des opérations réalisées avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-462</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-462</b>	<b>0</b>	<b>-462</b>
<b>Capitaux propres au 30/06/2019</b>	4 920	41 724	51 689	-4 852	0	1 112	94 590	386	94 975

En milliers d'euros	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Actions d'auto contrôle	Paiements en actions	Autres éléments du résultat global	Total part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2019</b>	4 920	43 868	54 143	-4 854	0	-1 349	96 724	305	97 029
Résultat net de la période			2 530				2 530	122	2 652
Autres éléments du résultat global						-61	-61	-152	-214
<b>Total du résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 530</b>	<b>0</b>		<b>-61</b>	<b>2 469</b>	<b>-30</b>	<b>2 439</b>
Actions autodetenués				10			10		10
Distributions de l'entreprise consolidante			-1 476				-1 476		-1 476
Autres mouvements			-92	-16			-107		-107
<b>Total des opérations réalisées avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 567</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 573</b>	<b>0</b>	<b>-1 573</b>
<b>Capitaux propres au 30/06/2020</b>	4 920	43 868	55 105	-4 860	0	-1 410	97 623	275	97 897



## NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS SEMESTRIELS

La présente annexe fait partie intégrante des comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2020.

SergeFerrari Group SA est une société anonyme de droit français immatriculée le 10 juin 1992, et dont la principale participation, la société Serge Ferrari SAS, a été constituée en 1973, autour de la création, de la fabrication et de la distribution de matériaux composites souples. Son siège social est situé Zone Industrielle de la Tour du Pin, 38110 Saint Jean de Soudain (France). SergeFerrari Group SA et ses filiales emploient 979 collaborateurs au 30 juin 2020 (dont 109 collaborateurs employés de la société F.I.T) contre 818 au 30 juin 2019.

### NOTE 1 – Principaux évènements du 1<sup>er</sup> semestre 2020

#### Pandémie Covid-19

Le Groupe a été impacté durant le premier semestre 2020 par les effets de la pandémie de Covid-19. La pandémie s'est ressentie à la fois sur la diminution de la demande des produits du Groupe mais a aussi impacté durant plusieurs semaines la capacité du Groupe à produire dans ses usines françaises, italienne et suisses.

Le Groupe Serge Ferrari a engagé toutes les mesures de prévention sanitaire pour poursuivre les activités logistiques essentielles quand cela était possible et a mobilisé ses équipes pour organiser la reprise sécurisée de l'ensemble de ses productions dès que les conditions l'ont permis, afin de continuer de répondre efficacement aux demandes de ses clients. Suite aux mesures de confinement instaurées et à la diminution de la demande globale, le Groupe a eu recours à des dispositifs de chômage partiel, en France, en Suisse et en Italie. Les aides apportées par les gouvernements au titre des différents dispositifs de chômage partiel ont été comptabilisées en diminution des charges de personnel au sein du compte de résultat. L'économie générée par les mesures de chômage partiel est évaluée au 30 juin 2020 à 2 257 milliers d'euros. Le Groupe n'a pas modifié la présentation de son compte de résultat. Les charges inhérentes aux mesures de sécurité Covid-19 sont présentées au sein du résultat opérationnel courant et il en est de même pour les coûts fixes des usines partiellement sous exploitées pendant la période de confinement. Au 30 juin 2020 l'intégralité des usines du Groupe est en capacité de produire selon leurs capacités normales.

#### Départ de feu de la ligne enduction du site de la tour du Pin

Le 1er décembre 2019, un départ de feu était intervenu sur la principale ligne d'enduction du site de La Tour du Pin : la production avait été interrompue immédiatement. Aucun blessé ni pollution accidentelle n'avait été à déplorer. Cet équipement a été remis en fonctionnement après réparation le 21 janvier 2020.

La Société a proposé à ses clients des alternatives pour compenser la perte de chiffre d'affaires subie : produits de même technologie Précontraint mais de laize plus petite, produits d'autres technologies d'enduction mais en grande laize. L'impact de cet incident sur le chiffre d'affaires a été estimé par le Groupe à 7,2 millions d'euros, dont 2,2 millions d'euros sur le mois de décembre 2019.

Les investissements liés à la reconstitution des immobilisations détruites et des dommages aux biens ainsi que la perte d'exploitation consécutive à cet incident ont entraîné la constatation de produits d'indemnité à recevoir qui sont présentés en Autres produits et charges courants (note 28). Les produits d'assurances relatifs aux coûts de décontamination et de nettoyage ont été comptabilisés au sein du compte de résultat 2019 en déduction des charges opérationnelles afférentes (cf. note 21 charges externes de l'annexe aux comptes consolidés 2019). Aucune nouvelle charge significative de ce type n'a été engagée sur l'exercice 2020. Le Groupe a perçu un acompte de la part des compagnies d'assurance durant le premier semestre 2020, la créance résiduelle est présentée en autres actifs courants du bilan consolidé (note 15).

#### Prise de participation de 55% dans le capital de la société F.I.T



Le Groupe avait annoncé le 11 mars 2020, une prise de participation de 55% dans le capital de la société F.I.T à Taïwan, concepteur, fabricant et distributeur de matériaux de haute technologie incombustibles, par acquisition de titres auprès des actionnaires familiaux actuels. Cette opération est devenue effective après son approbation par les autorités taïwanaises, le 23 juin 2020.

La société F.I.T créée en 2003, et dont l'activité portait à l'origine essentiellement sur la production de fils de verre, a développé des compétences uniques dans la fabrication et la mise en œuvre de membranes Verre/PTFE (matériaux incombustibles). Elle emploie une centaine de personnes, principalement basées sur son site industriel de Chiayi à Taïwan.

Cette acquisition permet au Groupe de renforcer son offre dans les matériaux incombustibles, domaine d'innovation produit à forte valeur ajoutée, destiné principalement au marché de l'architecture tendue. Elle permet également au Groupe de disposer de nouveaux moyens de production en Asie, où se concentre une part importante des investissements d'infrastructures dans le monde.

Afin de relayer l'offre de ces matériaux incombustibles, SergeFerrari Group mettra à disposition de F.I.T son réseau de prescription et de distribution mondial.

La prise de contrôle étant concomitante avec la date d'établissement des comptes, le Groupe n'était pas en mesure de consolider les comptes de la société F.I.T au 30 juin 2020 en engageant des moyens raisonnables et ce, dans les délais impartis. L'impact sur le compte de résultat du Groupe entre le 24 et le 30 juin 2020 est immatériel.

La société F.I.T détient à 100% les titres d'une société dénommée Taiwan Eden Space Frame & Membrane engineering Co. Ltd. Cette dernière est spécialisée dans la confection de projet en fibres de verres PTFE réalisée avec les produits FIT. La société F.I.T détient à 51% les titres de la société F.I.T HK (Hong-Kong) qui détient elle-même 100% des titres de la société T-more localisée à Shanghai (Chine). Ces 2 sociétés sont sans activité et le Groupe évaluera les opportunités de simplification de l'organigramme du Groupe durant les prochains mois. Le bilan de ces 2 sociétés n'est pas significatif. En 2019, le groupe F.I.T, a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 12 M€ auprès d'une centaine de clients dans 15 pays.

Le total bilan de la société F.I.T au 31 décembre 2019 s'élevait à 519 476 milliers NTD dont des capitaux propres évalués à 289 427 milliers NTD.

Le Groupe a acquis 55% du capital de la société F.I.T pour un prix total de 320 millions NTD dont 48,3 millions NTD seront payés en 2021 et 2022. Le passif résultant de cette transaction est présenté en autres dettes courantes pour la partie due en 2021 et non courantes pour la partie due en 2022.

La société F.I.T n'étant pas consolidée au 30 juin 2020, les titres de cette dernière sont présentés au sein des autres actifs financiers de l'état de situation financière.



## NOTE 2 – Evènement subséquent à la clôture

### Acquisition par SergeFerrari Group auprès du Groupe Jagenberg AG d'une société reconnue mondialement

SergeFerrari Group a annoncé le 29 juillet 2020, avoir conclu avec le Groupe Jagenberg AG un accord définitif pour l'acquisition de la Société Verseidag-Indutex, et renforce ainsi son positionnement mondial sur le marché en pleine croissance des matériaux composites souples.

Basée à Krefeld, en Allemagne, la société Verseidag-Indutex, leader mondial sur le marché des membranes Verre PTFE, opère sur les marchés de l'Architecture Tendue et des Structures Modulaires. Verseidag-Indutex intervient également dans les secteurs de l'Industrie, du Biogaz, des toiles pour l'impression numérique grand format, et de la Protection Solaire pour le bâtiment et l'industrie automobile.

Verseidag-Indutex emploie à ce jour près de 250 collaborateurs répartis au sein de ses quatre sites industriels à Krefeld et dans ses environs, et possède des filiales de vente sur 4 zones géographiques : en Europe, dont l'Allemagne qui constitue le 1<sup>er</sup> marché européen, aux États-Unis, au Moyen-Orient et à Hong-Kong. Verseidag-Indutex et les sociétés acquises ont réalisé, en 2019, un chiffre d'affaires consolidé de 72 M€.

Dans le cadre de cette acquisition et selon les termes de l'accord signé, M. Jan Kleinewefers, actionnaire principal de Jagenberg AG, sera coopté au Conseil d'Administration de SergeFerrari Group et le Dr Erich Bröker, PDG de Jagenberg AG, deviendra membre du Comité stratégique de Verseidag-Indutex.

Cette acquisition transformante pour SergeFerrari Group permet de renforcer son leadership international et son positionnement stratégique dans deux de ses quatre segments d'activités prioritaires. Elle s'inscrit dans sa stratégie de croissance externe visant à intégrer des sociétés complémentaires sur le plan commercial, des produits ou des technologies sur ses marchés stratégiques. Elle fait suite, au 1<sup>er</sup> semestre 2020, à la prise de participation majoritaire dans le capital de F.I.T à Taiwan, concepteur, fabricant et distributeur de matériaux de haute technologie incombustibles et donne ainsi naissance à un acteur incontournable dans le domaine des solutions incombustibles.

Cette acquisition permettra à l'avenir de générer des effets de levier importants, les activités de SergeFerrari Group et de Verseidag-Indutex étant très complémentaires en termes de gammes de produits, de réseaux de vente, de marketing et de fabrication. La forte position de Verseidag-Indutex sur le marché du Verre-PTFE pour le marché de l'Architecture Tendue et les Structures Modulaires en particulier, en association avec la technologie propriétaire unique du Précontraint® de Serge Ferrari, permettra au Groupe de développer une offre commerciale très complète et diversifiée. De plus, l'offre de produits de Verseidag-Indutex renforcera la position du Groupe dans d'autres segments tels que les toiles pour l'impression numérique grand format, la Protection Solaire pour le bâtiment et l'industrie automobile. Il est prévu de poursuivre la valorisation à la fois de la marque Verseidag et de celles du Groupe Serge Ferrari qui jouissent déjà d'une grande notoriété.

Selon les termes de l'opération, SergeFerrari Group a acquis 100 % des actions de Verseidag-Indutex et des sociétés Verseidag Seemee US et Cubutex GmbH, et 60% des actions de la société DBDS. La transaction d'un montant de 28,1 millions d'euros inclut un paiement en numéraire en deux tranches, (l'un au closing pour 14,1 millions d'euros, l'autre en 2021 pour 4,7 millions d'euros), un paiement en actions SergeFerrari Group également en deux tranches (l'une en 2021, l'autre en 2022, chacune d'un montant de 4,7 millions d'euros environ) auquel s'ajoute un complément de prix à intervenir en 2023, indexé sur la croissance de l'EBITDA d'un montant compris entre 7,5 et 12,5 millions d'euros.

La société dispose d'une année après la réalisation de l'opération d'acquisition pour allouer le goodwill résiduel après allocation du prix relatif à la transaction. Les premiers éléments relatifs à l'allocation du prix seront précisés dans les comptes établis au 31 décembre 2020.



## Conclusion de contrats de financement et de refinancement

Concomitamment aux opérations d'acquisition et afin de financer ses opérations de croissance externe, son programme d'investissement et de développement 2020-2022, et de refinancer son endettement existant, SergeFerrari Group a conclu le 29 juillet 2020 des contrats de crédits avec ses banques relationnelles pour 75 millions d'euros ainsi qu'un financement Euro PP (format obligataire) pour 20 millions d'euros, porté à 30 millions d'euros. Ces financements seront mis en œuvre progressivement en fonction des besoins.

Le refinancement de l'endettement existant porte sur l'Euro PP conclu en juillet 2015 pour 15 millions d'euros et la Revolving credit facility de 35 millions d'euros à l'origine, utilisée à hauteur de 1 millions d'euros (tous deux arrivant à leur terme en juillet 2021), ainsi que 2 millions de CHF sur des lignes court terme souscrites à l'origine par des filiales.

### **NOTE 3 – Méthodes d'évaluation et principes de consolidation**

Les états financiers semestriels consolidés sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément :

- Aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ce référentiel est disponible sur le site internet : [https://ec.europa.eu/info/index\\_fr](https://ec.europa.eu/info/index_fr)

Les états financiers consolidés ont été établis selon les principes généraux des IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, méthode de la comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, et importance relative.

Les comptes semestriels consolidés sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». Les comptes semestriels consolidés sont présentés, en application de cette norme, en retenant une présentation condensée de l'annexe. Seules les transactions significatives, ou l'adaptation de règles aux spécificités des arrêtés de comptes semestriels, donnent lieu à des notes annexes. Les comptes semestriels doivent être lus en liaison avec les comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2019 présentés dans le document d'enregistrement universel enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et disponibles sur le site internet du Groupe à l'adresse suivante : <http://www.sergeferraribourse.com/informations-financieres/documents-financiers.html>

La société SergeFerrari Group SA est l'entreprise consolidante.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS10 (états financiers consolidés), les sociétés dont le Groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote en assemblée générale, au Conseil d'administration ou au sein de l'organe de direction équivalent, lui conférant le pouvoir de diriger leurs politiques opérationnelles et financières, sont généralement réputées contrôlées selon la méthode de l'intégration globale.

Les participations dans les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable (entreprises associées) sont évaluées selon la méthode de la mise en équivalence. Aucune société n'est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence au titre des exercices 2020 et 2019.

Les transactions intra-groupes, les soldes et les profits latents sur les opérations entre sociétés du Groupe sont éliminés.

Les comptes des sociétés consolidées sont tous arrêtés au 31 décembre, à l'exception de Serge Ferrari India Private Ltd, qui clôture son exercice annuel au 31 mars de chaque année calendaire. Pour les besoins de la consolidation du Groupe, des comptes intermédiaires sont établis sur la période de référence.

Le périmètre de consolidation est présenté en note 4.



## **Evolutions normatives**

Le référentiel auquel se réfère le Groupe est celui disponible sur le site de l'EFRAG (European Financial Reporting and Advisory Group) consultable à l'adresse suivante :

<https://www.efrag.org/News/Public-213/EFRAG-Endorsement-Status-Report-Update>

Les nouveaux textes, normes, amendements de normes ou interprétations, applicables de manière obligatoire à partir de l'exercice 2020 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes de l'Entreprise ou sur leur présentation.

Depuis le 1er janvier 2020, le Groupe applique les normes, amendements et interprétations suivants :

- L'amendement en référence au Cadre conceptuel des norme IFRS
- L'amendement à IAS 1 et à IAS 8 sur la définition du « matériel »
- L'amendement IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 portant sur la référence des taux d'intérêt de référence.
- L'amendement à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »

Les nouveaux textes, normes, amendements de normes ou interprétations, applicables de manière obligatoire à partir de l'exercice 2020 n'ont pas d'impact significatif sur les comptes de l'entreprise ou leur présentation.

Le Groupe a conservé la méthodologie initialement préconisée par l'Autorité des Normes Comptables concernant l'évaluation de la durée de location à retenir concernant ses baux commerciaux français. Une analyse ultérieure sera réalisée afin de prendre en compte les conclusions rendues par l'IFRS Interpretation Committee en novembre 2019 interrogé par l'ESMA sur la détermination de la durée exécutoire d'un contrat de location.

## **Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB d'application non obligatoire au 1er janvier 2020 au sein de l'Union Européenne :**

Néant

## **Principales normes, amendements et interprétations publiés mais non encore adoptés par l'Union européenne :**

- L'amendement à IFRS 16 sur les allègements de loyers liés au Covid-19
- L'amendement à IAS 1 portant sur la présentation des états financiers - Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants
- L'amendement à IAS 16 concernant les immobilisations corporelles
- L'amendement à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »
- L'amendement à IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels »
- L'amendement à IFRS 4 « Contrats d'assurance » - Report de IFRS 9
- L'amendement relatif à l'amélioration annuelle des normes 2018-2020

Ces textes ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes du Groupe lors de leur première application.



## Principales estimations

Les règles appliquées en matière d'estimation et de jugement ont été décrites dans la note 2.5 de l'annexe des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2019. Dans certains cas, ces règles ont été adaptées aux spécificités de l'arrêté semestriel.

## Principes comptables spécifiques à l'arrêté semestriel

- Impôt sur le résultat

La charge d'impôt est déterminée individuellement pour chaque société. Le Groupe n'a pas identifié de différence matérielle qui modifierait le taux d'imposition effectif calculé sur la base d'une année complète comparée au taux effectif calculé au 30 juin 2020.

- Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément aux dispositions d'IAS 34, les provisions pour retraite et engagements assimilés n'ont pas fait l'objet d'une évaluation complète comme à l'occasion de l'établissement des comptes annuels. Les mouvements sur les engagements nets comptabilisés au 30 juin 2020 ont été estimés comme suit :

- le coût financier et le coût des services rendus ont été estimés sur la base du budget ;
- les taux d'actualisation ont été mis à jour sur la base des informations disponibles au 30 juin 2020 et le Groupe a pris en compte l'impact des variations de taux sur l'évaluation de l'engagement au 30 juin 2020 sur la base des tests de sensibilité qui avaient été réalisés lors de l'établissement des comptes au 31 décembre 2019 ;
- les autres hypothèses actuarielles (taux de croissance des salaires, taux de turnover, ...) sont actualisées lors de l'établissement des comptes annuels. Il n'a pas été identifié au 30 juin 2020 de modification pouvant avoir un impact significatif sur l'évaluation de ces hypothèses ;
- la juste valeur des actifs de couverture (actifs immobilisés) n'a pas été remise à jour au 30 juin 2020. Il n'a pas été identifié au 30 juin 2020 de modification pouvant avoir un impact significatif sur l'évaluation de la juste valeur des actifs de couverture.

Le tableau des variations sur l'engagement net global est présenté en note 19.

- Tests de dépréciation

Les modalités de réalisation des tests de dépréciation sont décrites au sein des notes 2.7 Ecart d'acquisition et 2.11 Dépréciations d'actif des comptes arrêtés au 31 décembre 2019 et figurant dans le document d'enregistrement universel 2019.

Le Groupe a réalisé un test de dépréciation de son Unité Génératrice de Trésorerie Matériaux Composites Souples au 30 juin 2020 en réponse à la diminution du chiffre d'affaires constaté sur la période de référence. La méthodologie retenue est similaire à celle décrite au sein de la note 2.11 des comptes arrêtés au 31 décembre 2019.

Les principales hypothèses retenues afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs selon la méthode des flux de trésorerie futurs sont présentées ci-dessous :

- Horizon des prévisions : 5 ans
- Taux de croissance à l'infini de 2% afin de projeter les flux de trésorerie au-delà de la période de prévision
- Taux d'actualisation de 8.8% appliqué aux projections de flux de trésorerie.
- Les tests de sensibilités (plus ou moins 0.5% sur chacune des hypothèses) réalisés sur le taux d'actualisation et le taux de croissance à l'infini n'ont pas mis en évidence de dépréciation à constater.



## NOTE 4 – Périmètre de consolidation

Sociétés	Activités	Siège	Pourcentage de contrôle			Méthode d'intégration 2020
			2020	2019	2018	
Serge Ferrari Group	Holding	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	100%	Société mère
Serge Ferrari SAS	Production et distribution	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	100%	Intégration globale
Serge Ferrari North America	Distribution	Deerfiel Beach (USA)	100%	100%	100%	Intégration globale
Serge Ferrari Asia Pacific	Distribution	Hong Kong (HK)	100%	100%	100%	Intégration globale
Serge Ferrari Japan	Distribution	Kamakura (Japon)	83%	83%	83%	Intégration globale
Ferrari Latino America	Sans activité	Santiago (Chili)	-	100%	100%	Dissoute en Juin 2020
Serge Ferrari Brasil	Distribution	Sao Paulo (Brésil)	100%	100%	100%	Intégration globale
Ci2M Sas	Fabrication équipements	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	100%	Intégration globale
Serge Ferrari AG	Production et distribution	Eglisau (Suisse)	100%	100%	100%	Intégration globale
Serge Ferrari Tersuisse (Ex Ferfil Multifils)	Production	Emmenbrucke (Suisse)	100%	100%	100%	Intégration globale
Texyloop Sas	Recyclage	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	100%	Intégration globale
Vinyloop	Recyclage	Ferrara (Italie)	-	-	40%	Non consolidée
Serge Ferrari India Limited	Distribution	Delhi (Inde)	100%	100%	100%	Intégration globale
Serge Ferrari Shanghai	Distribution	Shanghai (Chine)	100%	100%	100%	Intégration globale
Serge Ferrari GmbH	Distribution	Berlin (Allemagne)	100%	100%	100%	Intégration globale
Serge Ferrari AB	Distribution	Veddige (Suède)	100%	100%	100%	Intégration globale
Serge Ferrari Tekstil	Distribution	Istanbul (Turquie)	100%	100%	100%	Intégration globale
Ferramat Tekstil	Distribution	Istanbul (Turquie)	100%	100%	100%	Intégration globale
Plastitex	Production et distribution	Carmignano di Brenta (Italie)	100%	100%	100%	Intégration globale
Istratextum	Production et distribution	Novigrad (Croatie)	100%	100%	100%	Intégration globale
Giofex Group Srl	Holding	Milan (Italie)	51%	51%	51%	Intégration globale
Giofex France	Distribution	Issoudun (France)	51%	51%	51%	Intégration globale
Giofex UK	Distribution	Dartford (Royaume Uni)	51%	51%	51%	Intégration globale
Giofex GmbH	Distribution	Chemnitz (Allemagne)	51%	51%	51%	Intégration globale
Giofex Slovaquie	Distribution	Bratislava (Slovaquie)	51%	51%	51%	Intégration globale
Giofex SP ZOO	Distribution	Varsovie (Pologne)	51%	51%	51%	Intégration globale
Giofex Bulgarie	Distribution	Plovdiv (Bulgarie)	51%	51%	51%	Intégration globale



Les sociétés SIBAC, détenue à hauteur de 18 %, et MTB Group détenue à hauteur de 5% sont exclues du périmètre de consolidation, en l'absence d'influence notable sur ces entités.

Le Groupe détient une participation de 35% dans le capital de VR Développement, ne prend part à aucune décision stratégique relative à l'activité de cette dernière, et n'exerce par conséquent aucune influence notable. En conséquence, la société n'est pas consolidée dans les états financiers au 30 juin 2020.

La Société F.I.T n'est pas consolidée au 30 juin 2020, (voir note 1).

La société Ferrari Latino America a été dissoute en Juin 2020, cette dernière était en sommeil depuis l'année 2012. La sortie du périmètre de cette société ne présente aucun impact significatif sur les états financiers consolidés au 30 juin 2020.



## NOTE 5 – Conversion des états financiers

Les taux de conversion contre monnaie étrangère sont présentés ci-après :

### Taux moyen

	1 €uro équivaut à	2020.06	2019.06
Lev	BGN	1,96	1,96
Real brésilien	BRL	5,42	4,34
Franc suisse	CHF	1,06	1,13
Peso chilien	CLP	895,69	762,80
Yuan	CNY	7,75	7,67
Euro	EUR	1,00	1,00
Livre Sterling	GBP	0,87	0,87
Kuna	HRK	7,53	7,42
Roupie indienne	INR	81,77	79,12
Yen	JPY	119,21	124,29
Zloty	PLN	4,41	4,29
Couronne suédoise	SEK	10,66	10,52
Nouvelle Livre turque	TRY	7,15	6,35
Dollar US	USD	1,10	1,13

### Taux de clôture

	1 €uro équivaut à	2020.06	2019.12
Lev	BGN	1,96	1,96
Real brésilien	BRL	6,11	4,52
Franc suisse	CHF	1,07	1,08
Peso chilien	CLP	923,10	844,85
Yuan	CNY	7,92	7,82
Euro	EUR	1,00	1,00
Livre Sterling	GBP	0,91	0,85
Kuna	HRK	7,57	7,44
Roupie indienne	INR	84,62	80,19
Yen	JPY	120,66	121,94
Zloty	PLN	4,46	4,26
Couronne suédoise	SEK	10,49	10,45
Nouvelle Livre turque	TRY	7,68	6,68
Dollar US	USD	1,12	1,12

## NOTE 6 – Répartition des activités et saisonnalité

Le Groupe réalise historiquement plus de la moitié de son chiffre d'affaires annuel sur le premier semestre de l'année, en raison de l'activité liée aux applications pour l'architecture notamment, dont les ventes sont plus importantes qu'au cours du second semestre. Les résultats arrêtés au titre du premier semestre 2020 ne préjugent pas de ceux du deuxième semestre, en raison d'une couverture habituellement réduite des frais fixes par la rentabilité dégagée des ventes au cours du deuxième semestre. Cette répartition historiquement constatée pourrait être différente en 2020 en raison de la crise sanitaire liée à la Covid19.

## NOTE 7 – Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition - En K€	30/06/2020	31/12/2019
Matériaux Composites Souples et Autres	10 008	10 167

Les variations impactant l'écart d'acquisition de l'Unité Génératrice de Trésorerie du Groupe Matériaux composites souples au 30 juin 2020 s'expliquent par l'évolution des devises dans lesquels chacun des écarts d'acquisitions ont été reconnus lors des allocations des prix d'achat.

## NOTE 8 – Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/12/2019	Acq.	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassement	30/06/2020
Frais de recherche & développement	14 565	753	- 56	-	69	- 180	15 151
Concessions, brevets & droits similaires	554	1	-	-	-	-	555
Immobilisations incorporelles en cours	16	27	-	-	-	-	43
Marque, Clientèle	2 934	-	-	-	- 20	-	2 914
Droit d'utilisation Logiciel	1 167	71	-	-	-	-	1 238
Autres immobilisations incorporelles	13 211	12	-	-	38	41	13 297
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>32 447</b>	<b>864</b>	<b>- 56</b>		<b>86</b>	<b>- 139</b>	<b>33 198</b>
Amt/Dép. frais de rech.	- 7 169	-	-	- 842	- 32	-	- 8 043
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	- 250	-	-	- 41	-	-	- 291
Amt/Dép. clientèle	- 547	-	-	- 135	5	-	- 676
Amt/ Droit d'utilisation Logiciel	- 317	-	-	- 166	-	-	- 482
Amt/Dép. autres immos incorp.	- 10 569	-	-	- 608	- 42	-	- 11 216
<b>Total Amt/dép. immo. incorporelles</b>	<b>- 18 851</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 1 791</b>	<b>- 70</b>	<b>0</b>	<b>- 20 707</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>13 596</b>	<b>864</b>	<b>- 56</b>	<b>- 1 791</b>	<b>17</b>	<b>- 139</b>	<b>12 491</b>

Les projets de recherche et développement sont amortis dès leur mise en service. Pour les projets en cours, dont la mise en service n'est pas encore intervenue, une provision pour dépréciation est constatée lorsque la probabilité d'aboutissement est susceptible d'être remise en cause.

Les autres immobilisations incorporelles ainsi que les immobilisations incorporelles en cours portent essentiellement sur les solutions et systèmes informatiques utilisés par le Groupe.

Le reclassement de 139 milliers d'euros est relatif à une modification d'affectation comptable entre immobilisations incorporelles et corporelles.

## NOTE 9 – Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	31/12/2019	Acq.	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variation de périmètre	Reclassement	30/06/2020
Terrains	1 883	-	-		36	-	-	1 919
Constructions	39 204	102	- 1		382	-	95	39 781
Installations tech, matériel & outillage	128 500	2 101	-95		1 261	-	593	132 359
Autres immobilisations corporelles	8 487	29	-		82	- 8	6	8 596
Droit d'utilisation Bâtiment	26 880	8 085*	-		- 50	-	-3 672	31 242
Droit d'utilisation Outils Industriels	1 603	45	- 32		3	-	534	2 153
Droit d'utilisation Divers	2 160	208	- 141		- 5	-		2 222
Immobilisations corporelles en cours	4 011	1 155	-		17	-	- 1 088	4 094
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>212 727</b>	<b>11 724</b>	<b>- 270</b>	<b>-</b>	<b>1 727</b>	<b>- 8</b>	<b>- 3 533</b>	<b>222 368</b>
Amt/Dép. constructions	- 31 829	-	1	- 712	- 295	-	0	- 32 835
Amt/Dép. install tech, matériel & outill.	- 116 610	-	95	- 1 902	- 1 192	-	198	- 119 410
Amt/Dép Droit d'utilisation Bâtiment	- 4 395	-		- 1 919	26	-	-	- 6 288
Amt/Dép Droit d'utilisation Outils Industriels	- 481	-	32	- 242	- 1	-	- 198	- 892
Amt/Dép Droit d'utilisation Divers	- 812	-	141	- 461	2	-	-	- 1 130
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 8 218	-	-	- 163	- 83	7	-	- 8 451
<b>Total Amt/dép. immobilisations corporelles</b>	<b>- 162 345</b>	<b>-</b>	<b>270</b>	<b>- 5 399</b>	<b>- 1 542</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>- 169 006</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>50 382</b>	<b>11 724</b>	<b>0</b>	<b>- 5 399</b>	<b>185</b>	<b>- 1</b>	<b>- 3 533</b>	<b>53 362</b>

\*inclus les renouvellements de contrat de location.

Le reclassement constaté au sein de la ligne « droit d'utilisation bâtiment » pour un montant total de 3 672 milliers d'euros s'explique par la signature d'avenant sur la période modifiant les conditions contractuelles des biens pris en location.

Un reclassement de 534 milliers d'euros a été opéré entre les installations et outillages et la ligne droit d'utilisation outils industriels à la suite du reclassement des contrats de location financement sous le terme droit d'utilisation.

Les reclassements constatés sur les autres éléments composants les immobilisations corporelles présentent un montant net de 139 milliers d'euros et correspondent à un reclassement avec le poste d'immobilisations incorporelles.

## NOTE 10 – Autres actifs financiers

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Titres de participations non consolidés	10 008	359
Autres prêts et créances	1 020	916
<b>Total autres actifs financiers</b>	<b>11 028</b>	<b>1 274</b>

La variation des titres de participations non consolidées s'explique par l'acquisition sur la période de la société F.I.T (cf. faits marquants)

## NOTE 11 – Impôts différés actifs et passifs

Les impôts différés figurent au bilan séparément des impôts courants actifs et passifs et sont classés parmi les éléments non courants.

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Impôts différés actifs relatifs aux avantages au personnel	1 515	1 432
Pertes reportables	1 311	1 079
Elimination des résultats internes	745	551
Crédit Impôt Recherche	324	428
Variation des justes de valeurs des couvertures de taux et de change	- 9	-
Autres éléments non déductibles temporairement	617	735
Réévaluation d'actifs	- 551	- 584
Produit à taxation différé	- 468	-
Frais émission d'emprunts	- 24	- 39
<b>Total impôts différés net</b>	<b>3 460</b>	<b>3 600</b>

## NOTE 12 – Stocks

En milliers d'euros	30/06/2020			31/12/2019		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Stocks MP, fournitures et aut. Appro	12 057	- 708	11 349	11 743	- 620	11 124
Stocks - en-cours de production	497	-	497	344	-	344
Stocks - produits finis et intermédiaires	44 995	- 4 418	40 576	39 208	- 4 028	35 179
Stocks de marchandises	3 840	- 40	3 800	3 752	- 27	3 725
<b>Total des stocks</b>	<b>61 389</b>	<b>- 5 167</b>	<b>56 223</b>	<b>55 047</b>	<b>- 4 675</b>	<b>50 372</b>

## NOTE 13 – Clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Créances clients et avances versées	27 420	26 617
Créances cédées à la société d'affacturage	11 484	9 726
<b>Créances clients</b>	<b>38 904</b>	<b>36 344</b>
Dep. Clients et comptes rattachés	- 2 267	- 1 939
<b>Total créances clients</b>	<b>36 637</b>	<b>34 405</b>



## NOTE 14 – Créances et dettes d'impôt

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Créances d'impôt	3 313	3 460
Dettes d'impôt	143	321

Les créances d'impôt correspondent principalement au crédit d'impôt recherche

## NOTE 15 – Autres actifs courants

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Comptes courants - actif	1 803	2 118
Créances fiscales - hors IS	2 879	3 385
Créances sur personnel & org. sociaux	530	274
Fournisseurs débiteurs	526	218
Autres créances	4 259	2 426
Charges constatées d'avance	2 264	928
Prêts, cautionnements, et autres créances	27	26
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	292	282
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	243	352
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>12 822</b>	<b>10 009</b>

L'ensemble des autres actifs courants présente une échéance inférieure à un an.

Les créances fiscales hors impôt sur les sociétés comprennent principalement des créances de taxes douanières et de TVA.

La variation des comptes courants est présentée sur la ligne Autres flux liés aux opérations de financement du tableau de variation de trésorerie.

L'indemnité de l'incident intervenu en décembre 2019 et mentionnée au sein des faits marquants de la période et en note 28 est intégrée sur la ligne « Autres créances ».

La variation du poste charges constatées d'avance s'explique par le cadencement de facturation de prestations de services.

## NOTE 16 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Équivalents de trésorerie	324	314
Disponibilités	8 295	26 405
<b>Total trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>8 619</b>	<b>26 720</b>

Les disponibilités placées sur des comptes à terme s'élèvent au 30 juin 2020 à un million d'euros.



## NOTE 17 – Capital social

Le capital social de la société SergeFerrari Group est constitué au 30 juin 2020 de 12 299 259 actions de 0,40 euros de nominal chacune.

Le Groupe peut être amené en fonction de sa situation économique et de l'évolution de ses besoins, à ajuster son capital, par exemple au travers d'émission d'actions nouvelles ou de rachat et annulation d'actions existantes.

Le Groupe détient au 30 juin 2020, 466 103 actions de son propre capital. Ces actions sont éliminées en contrepartie des comptes de capitaux propres, le montant détenu et éliminé au 30 juin 2020 s'élève à 4 667 milliers d'euros. Les plus ou moins-values réalisées par le biais du contrat d'animation sont éliminées du compte de résultat en contrepartie des capitaux propres. Ces impacts sont présentés au sein de la colonne « actions d'autocontrôle » du tableau de variation des capitaux propres.

## NOTE 18 – Emprunts et dettes financières

### Présentation de l'endettement net

30/06/2020 - En milliers d'euros	Courant	Non Courant	Total	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de 5 ans
Emprunts bancaires	2 841	15 641	18 482	2 841	15 641	-
Dettes financières sur contrat de location de financement		303	303	-	303	-
Dettes financières sur contrat de location opérationnelle	5 035	23 144	28 179	5 035	15 217	7 927
Coûts d'acquisition	- 78	- 6	- 84	- 78	- 6	-
Concours bancaires courants	18	-	18	18	-	-
Factoring	5 253	-	5 253	5 253	-	-
<b>Total Emprunts et dettes financières</b>	<b>13 069</b>	<b>39 082</b>	<b>52 151</b>	<b>13 069</b>	<b>31 155</b>	<b>7 927</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	- 8 619	0	- 8 619	- 8 619	-	-
<b>Endettement net</b>	<b>4 450</b>	<b>39 082</b>	<b>43 532</b>	<b>4 450</b>	<b>31 155</b>	<b>7 927</b>

31/12/2019 - En milliers d'euros	Courant	Non Courant	Total	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts bancaires	93	15 121	15 214	93	15 121	-
Dettes financières sur contrat de location de financement	-	336	336	-	336	-
Dettes financières sur contrat de location opérationnelle	4 907	21 232	26 139	4 907	13 756	7 475
Coûts d'acquisition	- 78	- 45	- 123	- 78	- 45	-
Concours bancaires courants	250	-	250	250	-	-
Factoring	7 379	-	7 379	7 379	-	-
<b>Total Emprunts et dettes financières</b>	<b>12 551</b>	<b>36 643</b>	<b>49 194</b>	<b>12 551</b>	<b>29 168</b>	<b>7 475</b>
Trésorerie et équivalent trésorerie	- 26 720	0	- 26 720	- 26 720	0	-
<b>Endettement Net</b>	<b>- 14 169</b>	<b>36 643</b>	<b>22 474</b>	<b>- 14 169</b>	<b>29 168</b>	<b>7 475</b>



L'endettement net retraité de l'application de la norme IFRS 16 aux contrats de locations opérationnels s'élève à 15 353 milliers d'euros au 30 juin 2020 et la trésorerie nette s'élevait à 3 665 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

## NOTE 19 – Provisions pour retraites et assimilés

Le taux d'actualisation applicable sur les avantages postérieurs à l'emploi des sociétés françaises s'élève à 0,7% au 30 juin 2020. Il est identique à celui du 31 décembre 2019.

Concernant les engagements portés par les sociétés suisses du Groupe, le taux d'actualisation retenu (le taux de rendement des obligations d'entreprises du secteur industriel de « haute qualité » sur le marché Suisse), de 0,3% au 31 décembre 2019 a été conservé au 30 juin 2020.

Les actifs de couverture étant majoritairement constitués par des biens immobiliers, ils n'ont pas fait l'objet d'un ajustement de leur valeur (hors effet actualisation) au 30 juin 2020, par rapport à celle qui avait été retenue au 31 décembre 2019.

En milliers d'euros	Indemnités de retraite France	Suisse		Indemnités de retraite Italie	Total
		Pension Plan	Jubilee		
<b>31/12/2018</b>	<b>1 002</b>	<b>3 477</b>	<b>422</b>	<b>1 000</b>	<b>5 903</b>
Coûts des services rendus	265	973	32	154	1 423
Coûts financiers	18	35	4		58
Ecart actuariels	615	2 693			3 308
Prestations payées	- 149	- 939	- 17	- 205	- 1 310
Ecart de conversion	-	202	16		219
<b>31/12/2019</b>	<b>1 750</b>	<b>6 442</b>	<b>458</b>	<b>948</b>	<b>9 601</b>
Coûts des services rendus	165	517	16	75	773
Coûts financiers	6	10			16
Ecart actuariels	-	0			0
Prestations payées	- 12	- 389	- 12	- 77	- 490
Ecart de conversion	0	122	9		131
<b>30/06/2020</b>	<b>1 910</b>	<b>6 703</b>	<b>471</b>	<b>946</b>	<b>10 032</b>

## Note 20 - Autres passifs non courants

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Engagement rachat d'actions auprès d'actionnaires minoritaires	4 945	4 911
Passif envers les actionnaires des sociétés acquises	690	425
Autres	79	69
<b>Total Autres passifs non courant</b>	<b>5 713</b>	<b>5 405</b>

Le passif envers les actionnaires des sociétés acquises correspond à une dette envers les actionnaires minoritaires de la société F.I.T ainsi qu'une dette envers les anciens associés de la société Sunteam au titre de la performance future de la société SFAB.

## NOTE 21 – Provisions

En milliers d'euros	31/12/2019	Augmentation	Reprises		30/06/2020
			Utilisées	Non utilisée	
<b>Provisions courante</b>	<b>868</b>	<b>301</b>	<b>- 225</b>	<b>-</b>	<b>944</b>
Garantie	687	-	- 97	-	591
Litiges salariaux et administratifs	181	301	- 128	-	354
Litiges commerciaux	-	-	-	-	-

## NOTE 22 – Autres passifs courants

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Comptes courants passifs	166	10
Dettes fiscales et sociales	14 290	12 109
Clients - Avances et acomptes reçus	449	1 199
Clients - Avoirs et RRR	162	1 601
Autres dettes	1 660	1 431
Passifs envers les actionnaires des sociétés acquises	1 182	0
<b>Total Autres passifs courants</b>	<b>17 909</b>	<b>16 349</b>

La variation des comptes courants est présentée sur la ligne Autres flux liés aux opérations de financement du tableau de variation de trésorerie.

Les passifs envers les actionnaires des sociétés acquises sont composés d'une dette relative à la performance future de la société Plastitex (comptabilisée au 31 décembre 2019 en autres passifs non courants) ainsi que d'une dette à moins d'un an, envers les actionnaires minoritaires de la société F.I.T.

## NOTE 23 – Informations relatives aux zones géographiques

En milliers d'euros	2ème trimestre 2020	2ème trimestre 2019	Var. change courant	Var. change constant	1er semestre 2020	1er semestre 2019	Var. change courant	Var. change constant
Europe	<b>30 050</b>	42 327	-29,0%	-29,3%	<b>64 187</b>	78 489	-18,2%	-18,5%
Americas	<b>2 788</b>	5 814	-52,0%	-51,2%	<b>6 675</b>	9 370	-28,8%	-28,5%
Asia - Africa - Pacific	<b>4 346</b>	7 021	-38,1%	-37,5%	<b>8 826</b>	13 507	-34,7%	-34,5%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>31 784</b>	<b>55 162</b>	<b>-32,6%</b>	<b>-32,6%</b>	<b>79 689</b>	<b>101 366</b>	<b>-21,4%</b>	<b>-21,6%</b>



## NOTE 24 – Charges externes

En milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Services bancaires	- 190	- 221
Entretien et réparations	- 1 855	- 1 810
Locations et charges locatives	- 488	- 737
Transports	- 3 491	- 4 101
Honoraires et publicité	- 5 465	- 6 310
Autres charges externes	- 4 299	- 6 285
<b>Total charges externes</b>	<b>- 15 788</b>	<b>- 19 463</b>

Les montants conservés au sein du poste location concernent des contrats qui ne sont pas éligibles à la norme IFRS 16.

## NOTE 25 – Charges de personnel et rémunération des dirigeants

En milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Rémunération du personnel	- 19 855	- 21 190
Charges sociales	- 5 012	- 5 479
Engagements retraite	- 773	- 683
Autres charges de personnel	- 898	- 697
<b>Total charges de personnel</b>	<b>- 26 537</b>	<b>- 28 049</b>

La diminution des charges de personnel s'explique principalement par la comptabilisation de produits relatifs aux dispositifs de chômage partiel en France, Suisse et Italie.

Les effectifs de fin de période sont répartis comme suit :

	30/06/2020	31/12/2019
<b>TOTAL</b>	<b>979</b>	<b>862</b>
Commerce	251	247
Opérations	502	495
Support - R&D	117	120
Personnel des sociétés F.I.T.*	109	-

\*société non consolidée au 30 juin 2020.

Rémunérations des dirigeants :

En milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Ferrari Participations (prestations de services)	360	581
Mandats sociaux	48	89
Avantages en nature	6	4
<b>Total Rémunérations des dirigeants</b>	<b>414</b>	<b>674</b>

### Ferrari Participations (prestations de services)

Les montants indiqués portent sur les rémunérations concernant les fonctions opérationnelles des mandataires sociaux.

Le montant total des refacturations supportées au titre de la convention de management fees qui s'établit à 1 140 milliers d'euros au 30 juin 2020 et 1 903 milliers d'euros au 30 juin 2019, est pour sa part inclus dans le tableau de la note 32 « Transactions avec les parties liées » et est comptabilisé au sein des autres charges externes.



### Mandats sociaux

Il s'agit de l'ensemble des rémunérations perçues au titre de mandats à l'intérieur du Groupe par les mandataires sociaux du Groupe.

### Avantages en nature

Il s'agit des avantages en nature relatifs à la mise à disposition des véhicules de fonction.

## **NOTE 26 – Dotations aux amortissements**

En milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Immobilisations incorporelles*	- 1 791	- 1 513
Immobilisations corporelles*	- 5 399	- 5 481
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>- 7 190</b>	<b>- 6 994</b>

\* Dont 166 milliers d'euros de dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et 2 622 milliers d'euros de dotations aux amortissements des immobilisations corporelles liées à l'application la norme IFRS16.

## **NOTE 27 – Dotations aux provisions**

En milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Dotations aux provisions d'exploitation	- 299	- 326
Dotations aux provisions sur créances	- 358	- 653
Dotations sur stock et -en cours et produits finis	- 860	-1 125
Reprise des provisions sur stocks en cours et produits finis	376	490
Reprise des provisions sur créances	29	152
Reprise des provisions d'exploitations	227	222
<b>Dotations nettes aux dépréciations et provisions</b>	<b>- 885</b>	<b>- 1 240</b>

## **NOTE 28 – Autres produits et charges courantes**

En milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Subventions d'exploitation (dont Crédit Impôt Recherche)	323	261
Plus ou moins-value sur cession d'éléments d'actifs	1	- 2
Autres	4 450	- 52
<b>Autres produits et charges courants</b>	<b>4 774</b>	<b>208</b>

La ligne « Autres » comporte notamment sur l'exercice 2020, un produit de 3,4 millions d'euros en indemnisation de la perte de chiffre d'affaires ainsi qu'un produit de 1,3 millions d'euros au titre d'indemnité de reconstitution des immobilisations détruites lors du sinistre intervenu le 1<sup>er</sup> décembre 2019. Ce produit d'indemnisation complète le produit de 1,3 millions d'euros comptabilisé au 31 décembre 2019.

## NOTE 29 – Résultat financier

	30/06/2020	30/06/2019
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-538</b>	<b>- 512</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	62	62
Charges d'intérêts	- 297	- 303
Charges d'intérêts des engagements financiers sur contrat de location	- 302	- 271
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>- 306</b>	<b>93</b>
<b>Résultat de change</b>	<b>- 351</b>	<b>50</b>
- USD	- 81	- 10
- CHF	105	41
- INR	- 168	3
- BRL	- 121	-
- TRY	5	-
- Autres	- 92	16
<b>Variation de valeur des instruments financiers dérivés</b>	<b>30</b>	<b>60</b>
- Change USD et CHF	30	60
<b>Charges financières relatives aux avantages au personnel</b>	<b>- 16</b>	<b>- 27</b>
<b>Dividendes des entités non consolidées</b>	<b>5</b>	<b>50</b>
<b>Autres</b>	<b>27</b>	<b>- 39</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 844</b>	<b>- 419</b>

## NOTE 30 – Charge d'impôt

La charge d'impôt théorique est déterminée en fonction du taux d'impôt sur les sociétés françaises de 28,92% pour l'exercice 2020 et de 32,02% pour l'exercice 2019. Cette charge est rapprochée de la charge d'impôt comptabilisée comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net	2 652	4 187
Neutralisation :		
=> Charge d'impôt	718	1 940
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>3 371</b>	<b>6 128</b>
<b>Taux d'imposition théorique</b>	<b>28,92%</b>	<b>32,02%</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>975</b>	<b>1 962</b>
Rapprochement		
=> Effet des crédits d'impôts	- 122	- 152
=> Différentiel de taux France / Etranger	- 89	- 101
=> Différence permanente	- 11	135
=> Autres	- 34	96
<b>Charge réelle d'impôt</b>	<b>718</b>	<b>1 940</b>
<b>Taux effectif d'impôt</b>	<b>21,3%</b>	<b>31,7%</b>

La contribution sur la valeur ajoutée des entreprises a été comptabilisée en impôts et taxes au sein du résultat opérationnel.

Le Groupe ne dispose d'aucun actif d'impôt significatif non constaté dans les comptes.



## NOTE 31 – Impôts et taxes

En milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Autres impôts et taxes	- 1 052	- 1 171
Impôts et taxes sur rémunérations	- 290	- 226
<b>Total Impôts et Taxes</b>	<b>- 1 341</b>	<b>- 1 396</b>

Les impôts et taxes sur rémunérations intègrent la formation continue, le versement 1% logement, la taxe apprentissage et la taxe handicapés perçus en France. Toutes les autres taxes figurent sur la ligne autres impôts et taxes.

Les montants comptabilisés au titre de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises se sont élevés à 317 milliers d'euros au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2020 et 447 milliers d'euros au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2019.

## NOTE 32 – Principales transactions avec les parties liées

En milliers d'euros	30/06/2020		30/06/2019	
	Ferrari Participations	Sociétés immobilières	Ferrari Participations	Sociétés immobilières
Dettes opérationnelles	1 389	1 595	1 674	2 001
Créances opérationnelles	298	67	529	67
Comptes courants	2 276	-	588	-
Achats de biens et services	1 140	1 327	1 903	1 676
Ventes de biens et services	75	67	75	67
Produit d'intérêts	-	-	-	-

Les produits comptabilisés correspondent aux prestations liées à la convention de prestation de services par laquelle Serge Ferrari SAS assure des prestations de services administratifs (assistance en matière de comptabilité, de gestion du personnel et de services informatiques) au profit de sociétés en dehors du périmètre de consolidation.

Les charges correspondent :

- Avec Ferrari Participations : aux refacturations liées à la convention décrite en note 25 « Rémunérations des dirigeants »
- Avec les « Sociétés immobilières » : Il s'agit de loyers versés à des sociétés immobilières contrôlées directement et/ou indirectement par le même Groupe familial Ferrari concernant les sites industriels implantés en France.

Ces conventions sont conclues à des conditions de marché.

## NOTE 33 – Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan n'ont pas connu de variation significative au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 par rapport aux engagements présentés au sein du document d'enregistrement universel 2019.



## NOTE 34 – Impact de la norme IFRS16

Les principaux impacts de l'application de la norme IFRS16 sur les agrégats de la situation financière et du compte de résultat sont présentés ci-dessous :

En milliers d'euros	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019
Charges financières des engagements financiers sur contrats de locations	-302	- 271
Dotations aux amortissements	-2 788	- 2 901
Montant des charges locatives annulées	2 992	2 984
Autres impacts (change, arrêt contrat...)	-14	-
<b>Impact résultat avant impôt</b>	<b>-113</b>	<b>- 188</b>
Impôt différé	27	93
<b>Impact résultat après impôt</b>	<b>-85</b>	<b>-243</b>

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Dettes financières sur contrat de location opérationnelle - Non courant	23 144	21 232
Dettes financières sur contrat de location opérationnelle - Courant	5 035	4 907
<b>Impact dettes financières</b>	<b>28 179</b>	<b>26 139</b>





## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2020**



ZONE INDUSTRIELLE DE LA TOUR DU PIN  
38110 SAINT JEAN DE SOUDAIN - FRANCE  
+33(0) 4 74 97 41 33

[www.sergeferrari.com](http://www.sergeferrari.com)