

Le 31 juillet 2020

Cher(e) Actionnaire,

Voici les éléments principaux de la situation actuelle de notre groupe.

**● CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} SEMESTRE 2020 : - 1,5 %
À PÉRIMÈTRE CONSTANT : - 4,3 %**

En milliers d'euros	2020	2020 périmètre constant*	2019	Variation 2020/2019	Variation 2020 périmètre constant* /2019
Total 1^{er} semestre - selon IFRS 15	187 869	182 548	190 699	-1,5 %	-4,3 %
1 ^{er} trimestre	94 952	93 601	93 048	+2,0 %	+0,6 %
2 ^e trimestre	92 917	88 947	97 651	-4,8 %	-8,9 %
Détail par secteur d'activité :					
Mecafer et Domac, gros outillage	14 824	14 824	14 581	+1,7 %	+1,7 %
Dipra et Rousseau, pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire	28 308	28 308	28 847	-1,9 %	-1,9 %
Isocel, fourniture de composants aux intégrateurs	2 975	2 975	3 057	-2,7 %	-2,7 %
Aello, matériels de piscines	7 800	7 800	5 863	+33,0 %	+33,0 %
Jetly, pompes	24 226	24 226	26 512	-8,6 %	-8,6 %
Thermador, accessoires pour le chauffage et l'eau sanitaire	22 817	22 817	22 234	+2,6 %	+2,6 %
PBtub	11 285	11 285	13 523	-16,5 %	-16,5 %
Thermacome**	3 097	-	-	-	-
Axelair, matériels et accessoires de ventilation	3 512	3 512	3 320	+5,8 %	+5,8 %
Sferaco, robinetterie, compteurs et raccords	26 334	26 334	29 980	-12,2 %	-12,2 %
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air	10 571	10 571	10 865	-2,7 %	-2,7 %
Distrilabo, mesure et contrôle*	2 224	-	-	-	-
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox	6 824	6 824	8 437	-19,1 %	-19,1 %
Syveco, international	13 087	13 087	13 925	-6,0 %	-6,0 %
Sodeco Valves, robinetterie industrielle	9 791	9 791	9 393	+4,2 %	+4,2 %
Autres structures	194	194	162	+19,8 %	+19,8 %

● SITUATION SEMESTRIELLE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2020

Compte de résultat simplifié en milliers d'euros au 1 ^{er} semestre	2020	2020 périmètre constant*	2019	Variation 2020/2019	Variation 2020 périmètre constant* /2019
Chiffre d'affaires (selon IFRS 15)	187 869	182 548	190 699	-1,5 %	-4,3 %
Résultat opérationnel courant sur activité	23 358	23 235	25 017	-6,6 %	-7,1 %
Résultat net part du groupe	16 472	16 397	16 981	-3,0 %	-3,4 %

* Distrilabo a été acquise par Thermador Groupe le 31 décembre 2019. Son C.A. est consolidé depuis le 1^{er} janvier 2020.

** Thermacome a été acquise par Thermador Groupe le 30 avril 2020. Son C.A. est consolidé depuis le 1^{er} mai 2020.

Les comptes détaillés sont accessibles sur notre site Internet www.thermador-groupe.fr

... / ...

ACTIVITÉ

À l'occasion de la publication de notre document d'enregistrement universel 2019, nous avons produit un effort particulier pour décrire les risques auxquels notre groupe pourrait être confronté et les conséquences de l'occurrence de tel ou tel événement. Cet effort fut vain puisque nous avons omis d'imaginer qu'une pandémie mondiale pourrait provoquer la fermeture temporaire des usines de nos fournisseurs, la maladie de certains de nos salariés et l'effondrement des ventes durant plusieurs semaines. Fort heureusement, l'implication de nos équipes et notre organisation décentralisée ont montré une forte résilience face à l'imprévu, ce qui est très rassurant pour l'avenir.

Nous remercions donc nos salariés pour leur courage, leur lucidité et leur réactivité dans de telles circonstances, et particulièrement ceux qui sont restés présents physiquement sur nos sites logistiques.

Les autres parties prenantes de notre groupe se sont aussi montrées à la hauteur des enjeux. Ainsi, nos clients ont très majoritairement respecté leurs obligations, nos fournisseurs adapté leur programme de fabrication, nos banquiers soutenu notre trésorerie et les pouvoirs publics français réagi avec pragmatisme et rapidité. Vous-mêmes, en tant qu'actionnaires de Thermador Groupe, avez gardé votre sang-froid durant la tempête boursière qui a suivi la crise sanitaire. Soyez-en également remerciés.

L'addition de ces forces internes et externes nous a permis de réaliser l'impossible au mois de juin 2020 puisque nous avons enregistré une progression d'activité de 25 % par rapport au mois de juin 2019. Cela sauve le chiffre d'affaires de notre deuxième trimestre qui ne recule que de 8,9 % et celui de notre premier semestre qui ne fléchit que de 4,3 %. Ces évolutions de chiffre d'affaires sont données à périmètre constant, sans tenir compte de nos deux dernières acquisitions.

Les intégrations de Distrilabo, acquise le 31 décembre 2019 et de Thermacome, acquise le 30 avril 2020 se déroulent normalement dans un excellent état d'esprit de la part des équipes concernées. Leurs objectifs et stratégies à l'intérieur du groupe ont été présentés et challengés par les membres du Comité Exécutif et les administrateurs.

Enfin, notre gestion de la crise de la Covid-19 est décrite en détail à la page 7 du rapport semestriel, accessible sur notre site Internet (<https://www.thermador-groupe.fr/finance/informations-reglementees/>).

RÉSULTATS ET SITUATION FINANCIÈRE

La maîtrise des coûts nous a permis de limiter l'impact sur le résultat opérationnel qui ne concède que 7,1 %, à périmètre constant. En ajoutant les résultats de Distrilabo et Thermacome, il baisse de 6,6 %.

Objet de toute notre attention, notre trésorerie nette se maintient à un niveau amplement suffisant (8,7 M€), malgré l'augmentation relative de notre stock (0,6 mois d'achats consommés) et le retard de règlement constaté chez un client important. Un événement post-clôture figurant note 10 page 22 de notre rapport semestriel montre toutefois que cette situation inhabituelle avec ce grand client est maintenant régularisée. En tout, les créances clients n'ont augmenté que de 7,3 jours de chiffre d'affaires.

Notre dette financière de 47,5 M€ (hors IFRS16) reste très raisonnable comparativement à nos capitaux propres de 222,6 M€.

PERSPECTIVES

La baisse du PIB des pays européens où nous opérons et la chute estimée de 46 % de mars à mai 2020 des autorisations de construction de logements en France auront indubitablement et dès l'automne 2020 un impact négatif sur nos activités. Cependant, l'augmentation de nos parts de marché durant la crise et le succès avéré de certaines gammes de produits destinées à l'efficacité énergétique nous permettent de maintenir notre ambition à long terme, exprimée à la page 10 de notre document d'enregistrement universel 2019.

GOUVERNANCE

Depuis 2016, nous avons confirmé annuellement le processus de succession du P.-D.G. en cas d'accident ou d'indisponibilité brutale. À ce jour, c'est Jean-François Bonfond, président de Jetly et D.G. Délégué de Thermador Groupe qui est désigné pour éventuellement prendre la relève. Anticipant son départ à la retraite et la fin de son mandat d'administrateur en avril 2021, le comité exécutif du groupe Thermador s'est pour la première fois réuni en conclave pour choisir collectivement celle ou celui qui parmi eux aurait les qualités pour lui succéder et la volonté d'en assumer la charge. Après trois tours de scrutin, une majorité s'est dégagée en faveur de Lionel Monroe, actuellement P.-D.G. de Syveco. Les administrateurs, qui avaient été associés en amont à ce processus nouveau pour définir le profil recherché, ont approuvé cette décision lors de la réunion du conseil qui s'est tenue le 29 juillet dernier. En conséquence, Lionel Monroe vous sera proposé comme administrateur lors de l'Assemblée Générale prévue le mardi 6 avril 2021 et nommé D.G. Délégué de Thermador Groupe pour une durée de 4 ans lors de la réunion du Conseil d'Administration programmée le 7 avril 2021.

Enfin, nous vous donnons rendez-vous le 31 juillet à 18h pour un webinaire réservé à nos actionnaires.

Le Président
Guillaume Robin