

Le 30 juillet 2021

Cher(e) Actionnaire,

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

**● CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} SEMESTRE 2021 : +39,9 %
À PÉRIMÈTRE CONSTANT : +35,8 %**

En milliers d'euros	2021	2021 périmètre constant *	2020	Variation 2021/2020	Variation 2021 périmètre constant * /2020	Variation 2021 périmètre constant * /2019
Total 1^{er} semestre - selon IFRS 15	262 749	255 206	187 869	39,9%	35,8%	30,0%
1 ^{er} trimestre	127 007	121 513	94 952	33,8%	28,0%	28,7%
2 ^e trimestre	135 742	133 693	92 917	46,1%	43,9%	31,1%

Détail par secteur d'activité :

Mecafer et Domac, gros outillage	18 858	18 858	14 824	27,2%	27,2%	29,3%
Dipra / Rousseau, pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire	37 831	37 831	28 308	33,6%	33,6%	31,1%
Isocel, fourniture de composants aux intégrateurs	4 164	4 164	2 975	40,0%	40,0%	36,2%
Aello, matériels de piscines	13 192	13 192	7 800	69,1%	69,1%	125,0%
Jetly, pompes	32 593	32 593	24 226	34,5%	34,5%	22,9%
Thermador, accessoires pour le chauffage et l'eau sanitaire	37 629	37 629	22 817	64,9%	64,9%	69,2%
PBtub	15 632	15 632	11 285	38,5%	38,5%	15,6%
Thermacome *	11 793	4 250	3 097	280,8% *	37,2%	Non disponible **
Axelair, matériels et accessoires de ventilation	3 396	3 396	3 512	-3,3%	-3,3%	2,3%
Sferaco, robinetterie, compteurs et raccords	36 516	36 516	26 334	38,7%	38,7%	21,8%
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air	13 649	13 649	10 571	29,1%	29,1%	25,6%
Distrilabo, mesure et contrôle	3 117	3 117	2 224	40,2%	40,2%	Non disponible **
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox	8 587	8 587	6 824	25,8%	25,8%	1,8%
Syveco, international	15 515	15 515	13 087	18,6%	18,6%	11,4%
Sodeco Valves, robinetterie industrielle	10 115	10 115	9 791	3,3%	3,3%	7,7%
Autres structures	162	162	194	-16,5%	-16,5%	0,0%

* CA 2021 : avec l'acquisition de Thermacome au 30 avril 2020 par Thermador Groupe, son chiffre d'affaires est consolidé depuis le 1^{er} mai 2020.

** Distrilabo et Thermacome ont été acquises respectivement le 31 décembre 2019 et le 30 avril 2020. Les données de chiffres d'affaires pour 2019 ne sont pas disponibles.

● SITUATION SEMESTRIELLE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2021

Compte de résultat simplifié en milliers d'euros au 1 ^{er} semestre	2021	2021 périmètre constant *	2020	Variation 2021/2020	Variation 2021 périmètre constant * /2020
Chiffre d'affaires (selon IFRS 15)	262 749	255 206	187 869	39,9%	35,8%
Résultat opérationnel courant sur activité	39 102	38 522	23 358	67,4%	64,9%
Résultat net part du groupe	28 240	27 823	16 472	71,4%	68,9%

Les comptes détaillés sont accessibles sur notre site Internet <https://www.thermador-groupe.fr/finance/informations-reglementees/>

... / ...

ACTIVITÉ

La doyenne de nos filiales, Thermador, a fait un bond de chiffre d'affaires de plus de 15 millions entre le premier semestre 2019 et le premier semestre 2021. Son offre d'accessoires pour les pompes à chaleur, les chaudières à combustible solide et les panneaux solaires hydrauliques correspond parfaitement au mouvement de fond pour améliorer l'efficacité énergétique des bâtiments, lequel a été très fortement stimulé par MaPrimeRénov, financée par les pouvoirs publics, et les Certificats d'Économie d'Énergie, financés par les fournisseurs d'énergie. Les déclarations récentes du gouvernement français nous donnent de surcroît de bonnes perspectives pour les 5 prochaines années.

Ce phénomène explique 25 % de la croissance organique, ce qui est intrinsèquement une bonne nouvelle. En effet, d'autres filiales comme Dipra-Rousseau, Aello, Sferaco, Jetly et Mecafer-Domac réalisent également des performances hors-normes sur leurs marchés respectifs (bricolage, piscine, bâtiment, génie climatique, industrie, pompes domestiques). L'implication de nos équipes, l'agilité de nos organisations et la qualité de nos stocks nous ont probablement permis de grappiller quelques parts de marché durant cette période très chaotique et étonnamment dynamique.

Des hausses de prix inédites qui proviennent simultanément des cours des matières premières, des pénuries et des coûts des containers nous ont contraints à augmenter très sensiblement nos propres tarifs. Cela a indubitablement provoqué chez la plupart de nos clients des achats de précaution que nous estimons au maximum à un mois d'activité.

RÉSULTATS ET SITUATION FINANCIÈRE

Corollaire de la surchauffe commerciale, le taux de charge baisse de 1,7 % et la marge opérationnelle s'approche d'un niveau historiquement élevé. Nous considérons cette hausse trop soudaine pour être pérenne.

Notre niveau de stock est passé en six mois de 173 à 142 jours d'achats consommés, bien trop bas du point de vue de beaucoup de nos filiales.

Au 30 juin 2021, notre trésorerie nette s'élève à 37,4 M€ (hors IFRS 16) et notre dette bancaire à 32,7 M€. Notre structure financière continue donc à se renforcer.

PERSPECTIVES

Sur les bases des deuxièmes semestres 2019 et 2020 qui furent tous les deux très soutenus et compte tenu des achats de précaution orchestrés par la plupart de nos clients, nous prévoyons un fort ralentissement de la croissance durant la deuxième partie de l'année 2021. Confiants dans notre capacité à remplir nos objectifs à long terme, nous continuons nos recrutements et nous poursuivons nos investissements immobiliers, informatiques et logistiques. Plus opérationnellement, nos équipes achats sont à pied d'œuvre pour reconstituer nos stocks dans les meilleures conditions possibles.

DEVELOPPEMENT DURABLE (ENVIRONNEMENT, SOCIAL ET GOUVERNANCE)

Notre gouvernance et notre approche sociale sont aujourd'hui bien évaluées par les analystes extra-financiers. En revanche, nos parties prenantes nous demandent des objectifs plus engageants au sujet de notre politique environnementale. Nous sommes donc mobilisés pour mesurer plus précisément notre empreinte carbone (Scope 3) avec l'objectif de mettre en place un plan de réduction approprié pour les 10 prochaines années. Une première estimation vous sera donnée avant la fin de l'année 2021.

Afin de se donner toutes les chances d'être en mesure de remplir leur mission, tous les dirigeants mandataires sociaux du groupe Thermador ont pris l'initiative de se faire vacciner contre le SARS-CoV-2.

Enfin, nous vous donnons rendez-vous vendredi 30 juillet à 18h pour une webconférence en direct, [inscription sur ce lien](#).

Nous vous prions d'agréer, Cher(e) Actionnaire, l'assurance de notre entier dévouement.

Le Président
Guillaume Robin