

Le 15 octobre 2021

Cher(e) Actionnaire,

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

**CHIFFRE D'AFFAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2021 EN HAUSSE DE +27,3%
À PÉRIMÈTRE CONSTANT : +24,7%**

En milliers d'euros	2021	2021 périmètre constant *	2020	Variation 2021/2020	Variation 2021 périmètre constant * /2020	Variation 2021 périmètre constant * /2019
Total au 30 septembre - selon IFRS 15	376 836	369 293	296 075	27,3%	24,7%	25,6%
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%
3 ^e trimestre	114 087	114 087	108 206	5,4%	5,4%	16,6%

Détail par secteur d'activité :

Mecafer et Domac, gros outillage	27 165	27 165	23 478	15,7%	15,7%	23,9%
Dipra / Rousseau, pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire	54 589	54 589	47 536	14,8%	14,8%	27,1%
Isocel, fourniture de composants aux intégrateurs	6 434	6 434	4 567	40,9%	40,9%	37,1%
Aello, matériels de piscines	16 852	16 852	11 003	53,2%	53,2%	113,1%
Jetly, pompes	45 197	45 197	39 255	15,1%	15,1%	15,0%
Thermador, accessoires pour le chauffage et l'eau sanitaire	54 651	54 651	34 565	58,1%	58,1%	62,6%
PBtub	21 780	21 780	16 875	29,1%	29,1%	13,9%
Thermacome * Surfaces chauffantes- rafraîchissantes et systèmes de canalisation	17 362	9 819	7 638	127,3%	28,6%	Non disponible **
Axelair, matériels et accessoires de ventilation	4 551	4 551	4 935	-7,8%	-7,8%	-3,7%
Sferaco, robinetterie, compteurs et raccords	53 447	53 447	40 776	31,1%	31,1%	20,3%
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air	19 882	19 882	16 084	23,6%	23,6%	22,5%
Distrilabo, mesure et contrôle	4 655	4 655	3 586	29,8%	29,8%	Non disponible **
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox	12 679	12 679	10 714	18,3%	18,3%	4,0%
Syveco, international	22 489	22 489	19 290	16,6%	16,6%	9,4%
Sodeco Valves, robinetterie industrielle	14 864	14 864	15 534	-4,3%	-4,3%	2,0%
Autres structures	239	239	239	0,0%	0,0%	2,6%

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

... / ...

ACTIVITÉ

La tendance du troisième trimestre est celle que nous avons anticipée à la fin du mois de juillet lors de notre dernière communication. L'activité des sociétés agissant dans le canal grand public ralentit très nettement (-10,1% par rapport à 2020 et +16,9% par rapport à 2019) alors que celle des filières professionnelles résiste mieux en chiffre d'affaires, en partie grâce à l'inflation (+10,8% par rapport à 2020 et +16,5% par rapport à 2019, à périmètre constant).

La doyenne de nos filiales, Thermador, continue à enregistrer des performances hors norme. Ses principaux fournisseurs italiens (Caleffi, DAB, Cordivari et Zilmet) la soutiennent sans faillir et investissent pour l'accompagner dans sa croissance sur le vaste marché de la rénovation énergétique.

À l'international, nos équipes commerciales peuvent à nouveau se déplacer pour visiter physiquement leurs clients. La croissance retrouvée de Syveco pourrait ainsi se confirmer.

STOCK ET APPROVISIONNEMENTS

Nous nous réjouissons de constater que notre stock a cessé de diminuer (138 M€ au lieu de 117 M€ à la fin du mois de juin). Nous le devons à nos équipes achats et à la solidité de nos relations avec nos fournisseurs. Ils sont historiquement situés en Europe (2/3 de nos achats en valeur), où nous notons peu de retard de livraison. En Asie, nous rencontrons de grandes difficultés comme tous les acteurs du marché. En effet, nos partenaires chinois sont souvent contraints de limiter l'activité de leurs usines à 2, 3 ou 4 jours par semaine, selon les régions et au rythme des coupures de courant imposées par les autorités. À ce jour, parmi les 80 000 articles catalogués, nous en dénombrons 1 400 non immédiatement disponibles qui représentent en année pleine approximativement 4,5% du chiffre d'affaires. Cela ne signifie pas que cette activité est totalement perdue, nos clients étant prêts à accepter un petit délai supplémentaire, nos équipes souvent en mesure de proposer des solutions alternatives et nos confrères fréquemment dans une position plus délicate.

PERSPECTIVES

Il est probable que la marge commerciale s'effrite à la fin du second semestre, toutes les hausses de prix n'ayant à ce jour pas encore été totalement répercutées. Pour autant, nous prévoyons une année record en chiffre d'affaires et résultat opérationnel grâce à la très grande efficacité de nos équipes.

La confirmation du soutien des pouvoirs publics au dispositif d'aide Ma Prime Rénov' à hauteur de 2 milliards d'euros nous donne de bonnes perspectives pour le secteur du bâtiment, et tout particulièrement celui de la rénovation. Parallèlement, les fournisseurs d'énergie vont poursuivre le financement de la rénovation énergétique via les certificats d'économie d'énergie, le tout représentant une manne financière qui sera sans doute difficile à utiliser en totalité, faute de ressources humaines chez les installateurs et peut-être même de matériel.

A minima et toutes activités confondues, les délais supplémentaires annoncés par nos fournisseurs chinois auront un impact sur nos approvisionnements durant les neuf prochains mois. Compte tenu du chiffre d'affaires extraordinaire enregistré entre janvier et juin 2021 (voir notre lettre aux actionnaires n°103), le premier semestre 2022 s'annonce décidément comme un immense défi. Cela n'entame pas l'optimisme des dirigeantes et dirigeants de filiales qui préparent l'avenir en recrutant de nouveaux talents. Notre effectif est ainsi passé de 684 à 714 personnes en trois mois.

COMMUNICATION

Nous organisons un webinar (français et anglais) le 15 octobre à 18 h pour commenter ces résultats et répondre à vos questions. Vous pouvez vous inscrire pour le live ou le replay sur notre site Internet : <https://www.thermador-groupe.fr/videos/>

Le 23 novembre à Paris (Palais Brongniart), nous viendrons à votre rencontre à l'occasion du salon Investir Day. Vous pouvez d'ores et déjà vous inscrire sur le site de l'évènement : <https://event.investirday.fr/>

Nous vous prions d'agréer, Cher(e) Actionnaire, l'expression de nos sentiments les meilleurs.

Le Président
Guillaume Robin