

Le 21 février 2022

Cher(e) Actionnaire,

Notre Conseil d'Administration s'est réuni le 18 février pour arrêter les comptes définitifs de 2021 qui se présentent de la façon suivante :

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021 EN HAUSSE DE +23 % ET À PÉRIMÈTRE CONSTANT : +21,1 %

En milliers d'euros	2021	2021 périmètre constant *	2020	Variation 2021/2020	Variation 2021 périmètre constant * /2020	Variation 2021 périmètre constant * /2019
Total au 31 décembre - selon IFRS 15	486 500	478 957	395 500	23,0%	21,1%	24,3%
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%
4 ^e trimestre	109 664	109 664	99 425	10,3%	10,3%	19,9%

Détail par secteur d'activité :

Mecafer et Domac, gros outillage	36 349	36 349	34 211	6,2%	6,2%	16,8%
Dipra / Rousseau, pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire	70 351	70 351	62 316	12,9%	12,9%	27,9%
Isocel, fourniture de composants aux intégrateurs	8 630	8 630	6 230	38,5%	38,5%	33,7%
Aello, matériels de piscines	19 367	19 367	12 519	54,7%	54,7%	118,3%
Jetly, pompes	55 688	55 688	49 996	11,4%	11,4%	13,2%
Thermador, accessoires pour le chauffage et l'eau sanitaire	76 164	76 164	49 003	55,4%	55,4%	61,4%
PBtub	27 013	27 013	22 158	21,9%	21,9%	10,1%
Thermacome *	22 026	14 483	11 905	85,0%	21,7%	Non disponible**
Surfaces chauffantes- rafraîchissantes et systèmes de canalisation						
Axelair, matériels et accessoires de ventilation	6 119	6 119	5 978	2,4%	2,4%	6,6%
Sferaco, robinetterie, compteurs et raccords	66 836	66 836	53 431	25,1%	25,1%	18,7%
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air	26 401	26 401	21 924	20,4%	20,4%	22,1%
Distrilabo, mesure et contrôle	6 068	6 068	5 052	20,1%	20,1%	Non disponible**
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox	16 212	16 212	14 491	11,9%	11,9%	1,1%
Syveco, international	29 520	29 520	25 378	16,3%	16,3%	10,0%
Sodeco Valves, robinetterie industrielle	19 427	19 427	20 607	-5,7%	-5,7%	-0,9%
Autres structures	329	329	301	9,3%	9,3%	5,1%

* 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.

... / ...

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Au mois de juillet 2021, nous pensions rencontrer des difficultés à dépasser les réalisations du deuxième semestre 2020. C'est pourtant ce que nos équipes ont réalisé dans un contexte toujours très complexe. Nous tenons à nouveau à les remercier pour leur travail et leur fidélité et les féliciter pour ces résultats.

Sur l'ensemble de l'année écoulée, les très nombreux chantiers pour la rénovation énergétique des bâtiments en France ont approximativement apporté 30 % de la croissance du groupe, propulsant notre filiale Thermador à plus de 76 M€ de chiffre d'affaires. Simultanément, l'inflation répercutée par nos filiales à nos clients s'est élevée en moyenne à 4,3 %.

Malgré une croissance honorable de 11 %, notre activité à l'export a peine à suivre le rythme enregistré en France ce qui réduit sa part à 16,4 % du chiffre d'affaires consolidé. Cela s'explique en partie par sa forte exposition à l'activité industrielle en Europe qui, malgré la reprise économique, a été ralentie par des tensions sur les approvisionnements de certaines matières premières ou certains composants et par la difficulté de visiter physiquement nos clients.

Finalement, notre chiffre d'affaires consolidé s'établit à 486,5 M€, bien au-delà de nos attentes. De même, notre rentabilité opérationnelle grimpe à 15 % et notre rentabilité nette à 10,9 %.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL : +42,4 % ET RÉSULTAT NET PART DU GROUPE : +46,2 %

En milliers d'euros	2021	2021 périmètre constant	2020	Variation 2021/2020	Variation 2021 périmètre constant
Résultat opérationnel	73 201	72 621	51 411	42,4 %	41,3 %
Résultat net part du groupe	52 899	52 482	36 180	46,2 %	45,1 %

STRUCTURE FINANCIÈRE ET PERSPECTIVES

Les équipes achats de nos filiales sont restées extrêmement mobilisées pour gérer à la fois les hausses de prix, la rareté des containers pour celles qui achètent en Asie, les arrêts d'usines et les augmentations de volumes dans les catégories de produits boostées par les programmes de rénovation énergétique des bâtiments. En témoigne notre niveau de stock qui remonte à 201 jours d'achats consommés, à comparer avec 142 jours fin juin 2021 et 173 jours fin décembre 2020.

Notre gestion rigoureuse des encours clients et fournisseurs conduit à un niveau de BFR, comparativement au chiffre d'affaires, légèrement inférieur à celui du 31 décembre 2019 et à une situation financière particulièrement saine. Au 31 décembre 2021, notre trésorerie s'élève à 27,4 M€, notre dette bancaire à 28,2 M€ et nos capitaux propres après affectation du résultat à 260,2 M€.

Nous maintenons nos objectifs de développement durable qui consistent à doubler de taille tous les dix ans tout en respectant l'environnement et nos parties prenantes (voir les pages 10 et 11 de notre Document d'Enregistrement Universel). À court terme, nous souhaitons toutefois consolider les résultats extraordinaires précédemment décrits avant de reprendre un cycle de croissance plus soutenable. Cette relative prudence est en outre alimentée par un contexte qui fluctue au gré de la pandémie, des tensions géopolitiques et de la menace d'une crise écologique majeure. À ce sujet, nous développons nos objectifs et stratégies pour contribuer à la diminution des émissions de gaz à effet de serre à la page 58 de notre Document d'Enregistrement Universel 2021 où débute notre déclaration de performance extra-financière. Une synthèse de nos engagements dans le temps sur nos indicateurs clés est proposée à la page 21 de ce même document.

DIVIDENDE ET ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

En décembre 2021, les investisseurs institutionnels détenaient 48,5 % du capital, les actionnaires individuels 40,9 % et nos salariés actifs ou retraités 7 %. Fidèles à notre politique de distribution et confiants dans notre capacité à relever les défis qui se présentent à nous, nous proposons un dividende de 2 euros, soit 34,8 % du bénéfice net par action.

À moins qu'un nouveau variant du virus de la Covid-19 nous oblige encore une fois à digitaliser cet événement, **notre Assemblée Générale se tiendra à Lyon le 4 avril à 17 heures à l'Hôtel Dieu**. Nous comptons sur votre présence ou vos votes pour dépasser à nouveau les 70 % de taux de participation, ratio qui fait maintenant partie de nos objectifs extra-financiers.

Dans la mesure du possible, nous organiserons également **une réunion d'information à Paris le 7 avril à 16 heures aux Salons Hoche**.

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

Le Président
Guillaume Robin