

Le 29 juillet 2022

Cher(e) Actionnaire,

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

### ● CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2022 : +9,4 %

En milliers d'euros	2022	2021	Variation 2022/2021
<b>Total 1<sup>er</sup> semestre - selon IFRS 15</b>	<b>287 553</b>	<b>262 749</b>	<b>9,4 %</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	142 682	127 007	12,3 %
2 <sup>e</sup> trimestre	144 871	135 742	6,7 %

#### Détail par secteur d'activité :

Mecafer et Domac, gros outillage	17 258	18 858	-8,5 %
Dipra / Rousseau, pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire	36 515	37 831	-3,5 %
Isocel, fourniture de composants aux intégrateurs	5 729	4 164	37,6 %
Aello, matériels de piscines	13 746	13 192	4,2 %
Jetly, pompes	32 798	32 593	0,6 %
Thermador, accessoires pour le chauffage et l'eau sanitaire	49 023	37 629	30,3 %
PBtub	16 323	15 632	4,4 %
Thermacome	13 033	11 793	10,5 %
Axelair, matériels et accessoires de ventilation	4 018	3 396	18,3 %
Sferaco, robinetterie, compteurs et raccords	40 288	36 516	10,3 %
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air	15 475	13 649	13,4 %
Distrilabo, mesure et contrôle	3 233	3 117	3,7 %
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox	9 955	8 587	15,9 %
Syveco, international	17 272	15 515	11,3 %
Sodeco Valves, robinetterie industrielle	12 722	10 115	25,8 %
Autres structures	165	162	1,9 %

### ● SITUATION SEMESTRIELLE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2022

Compte de résultat simplifié en milliers d'euros au 1 <sup>er</sup> semestre	2022	2021	Variation 2022/2021
<b>Chiffre d'affaires (selon IFRS 15)</b>	<b>287 553</b>	<b>262 749</b>	<b>9,4 %</b>
Résultat opérationnel courant sur activité	41 311	39 102	5,6 %
Résultat net part du groupe	30 825	28 240	9,2 %

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

... / ...

## ACTIVITÉ

Depuis le début de l'année, l'inflation répercutée par nos filiales à nos clients s'est élevée en moyenne à un taux exceptionnel de 11,4 % ce qui relativise notre croissance d'activité de 9,4 %. Cependant, nous félicitons chaleureusement nos équipes pour cette performance collective et ceci pour trois raisons essentielles :

- Nous travaillons depuis plus de deux ans dans un contexte chaotique et éprouvant.
- Le premier semestre 2021 avait enregistré une croissance à périmètre constant de 35,8 %, avec une anticipation de commande de la part de nos clients estimée à 4 millions d'euros. Ils cherchaient à ce moment-là à amortir l'effet de la hausse des prix.
- Sur douze mois glissants, nous dépassons le seuil symbolique de 500 M€ de chiffre d'affaires.

Depuis 8 trimestres, environ un tiers de cette croissance est portée par des matériels vendus par notre filiale Thermador et destinés à la rénovation énergétique des bâtiments. Les accessoires pour les installations de pompes à chaleur et les chauffe-eau solaires sont toujours très contributifs.

Le 4 juillet dernier, à la suite du rachat du fonds de commerce de la société AFY, nous avons annoncé avec grand plaisir l'arrivée de ses 8 salariés, lesquels ont intégré immédiatement notre filiale Sferaco. Nous leur souhaitons chaleureusement la bienvenue. AFY vend aux grossistes spécialisés une gamme ciblée de raccords et brides en fonte et en acier qui complète et renforce parfaitement l'offre de Sferaco pour le bâtiment et l'industrie. Elle a réalisé en 2021 un chiffre d'affaires de 4 M€ et un EBITDA de 0,4 M€. Le paiement de cette acquisition est intervenu après la clôture des comptes du mois de juin pour un montant de 1,5M€ payé en cash.

## RÉSULTATS ET SITUATION FINANCIÈRE

Avec le souci permanent de conserver des relations cordiales et constructives avec nos clients, nos équipes ont répercuté l'essentiel des hausses de prix subies. Toutefois, le caractère exceptionnel de l'inflation a provoqué dans certains cas une forte résistance, et notamment dans le marché grand public, en berne en ce moment. Cela explique totalement la baisse du taux de marge opérationnelle qui reste à un très bon niveau (14,4 %).

Notre stock est resté depuis 6 mois à un niveau élevé : 204 jours d'achats consommés à comparer à 201 jours fin décembre 2021 et 142 jours fin juin 2021. Cela nous a permis de maintenir un bon niveau de service à nos clients malgré les innombrables difficultés d'approvisionnement rencontrées par nos équipes. À ce jour, parmi les 75 000 articles catalogués, nous en dénombrons 1 225 non immédiatement disponibles qui représentent en année pleine approximativement 2,7 % du chiffre d'affaires. La situation est donc meilleure qu'à fin juin 2021.

L'effet conjugué des fortes hausses enregistrées sur nos produits depuis 18 mois et de la reconstitution de notre stock comparativement à fin juin 2021 provoque une augmentation très forte de sa valeur : +67,5 M€ en 12 mois ! Elle fut majoritairement financée par nos propres moyens et à hauteur de 17 M€ par des lignes de trésorerie court terme accordées par nos partenaires financiers.

Ainsi, au 30 juin 2022, notre trésorerie nette est négative à -15,2 M€ (hors IFRS 16) et notre dette bancaire s'élève à 19,2 M€. Ces montants très raisonnables sont à comparer à nos capitaux propres qui culminent à 292 M€.

## PERSPECTIVES

Les excellents résultats de ce premier semestre renforcent notre confiance pour l'année 2022. Il est cependant inutile de nous voiler la face : la guerre en Ukraine, les pénuries, le prix de l'énergie, le coût du verdissement de l'économie, l'inflation et les taux d'intérêt nous annoncent une probable période de récession dès 2023. Fort heureusement, notre groupe est bien positionné à court terme et en France pour rester un acteur de la rénovation énergétique des bâtiments et à moyen terme pour accompagner le redéploiement de l'industrie en Europe. À long terme, nous avons beaucoup d'atouts pour nous développer sur le continent africain.

## DÉVELOPPEMENT DURABLE (ENVIRONNEMENT, SOCIAL ET GOUVERNANCE)

Caroline Desplats Scotti nous a rejoints le 1<sup>er</sup> juin 2022 comme directrice du développement durable et membre du comité exécutif. Elle prend la tête d'une équipe de spécialistes au service des filiales qui sont d'ores et déjà en mouvement pour contribuer à l'atteinte de nos objectifs collectifs. Elle sera également invitée à nous challenger et à formuler ses propositions pour continuer à faire progresser notre groupe dans les domaines de l'environnement, du social, du sociétal et de la gouvernance.

Comme à l'accoutumée, nous vous donnons rendez-vous vendredi 29 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