

Le 21 février 2023

Cher(e) Actionnaire,

Notre Conseil d'Administration s'est réuni ce jour pour arrêter les comptes définitifs de 2022 qui se présentent de la façon suivante :

● CHIFFRE D'AFFAIRES 2022 EN HAUSSE DE +13,8 % ET À PÉRIMÈTRE CONSTANT : +12,0 %

| En milliers d'euros | 2022 | 2022 périmètre constant * | 2021 | Variation 2022/2021 | Variation 2022 périmètre constant * /2021 |
|---|----------------|---------------------------------|----------------|------------------------|---|
| Total au 31 décembre - selon IFRS 15 | 553 859 | 544 789 | 486 500 | 13,8% | 12,0% |
| 1 ^{er} trimestre | 142 682 | 142 682 | 127 007 | 12,3% | 12,3% |
| 2 ^e trimestre | 144 871 | 144 871 | 135 742 | 6,7% | 6,7% |
| 3 ^e trimestre | 130 168 | 130 168 | 114 087 | 14,1% | 14,1% |
| 4 ^e trimestre | 136 138 | 127 068 | 109 664 | 24,1% | 15,9% |

Détail par secteur d'activité :

| | | | | | |
|---|---------|---------|--------|-------|-------|
| Mecafer et Domac, gros outillage | 37 327 | 37 327 | 36 349 | 2,7% | 2,7% |
| Odrea (Dipra/Rousseau), pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire | 70 548 | 70 548 | 70 351 | 0,3% | 0,3% |
| Isocel, fourniture de composants aux intégrateurs | 10 543 | 10 543 | 8 630 | 22,2% | 22,2% |
| Aello, matériels de piscines | 20 309 | 20 309 | 19 367 | 4,9% | 4,9% |
| DPI*, canalisations plastiques pour les réseaux humides et secs | 9 070 | - | - | - | - |
| Jetly, pompes | 59 127 | 59 127 | 55 688 | 6,2% | 6,2% |
| Thermador, accessoires pour le chauffage et l'eau sanitaire | 102 265 | 102 265 | 76 164 | 34,3% | 34,3% |
| PBtub | 28 838 | 28 838 | 27 013 | 6,8% | 6,8% |
| Thermacomme | 22 583 | 22 583 | 22 026 | 2,5% | 2,5% |
| Axelair, matériels et accessoires de ventilation | 7 199 | 7 199 | 6 119 | 17,6% | 17,6% |
| Sferaco, robinetterie, compteurs et raccords | 73 626 | 73 626 | 66 836 | 10,2% | 10,2% |
| Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air | 29 538 | 29 538 | 26 401 | 11,9% | 11,9% |
| Distrilabo, mesure et contrôle | 6 335 | 6 335 | 6 068 | 4,4% | 4,4% |
| FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox | 17 688 | 17 688 | 16 212 | 9,1% | 9,1% |
| Syveco, international | 33 950 | 33 950 | 29 520 | 15,0% | 15,0% |
| Sodeco Valves, robinetterie industrielle | 24 556 | 24 556 | 19 427 | 26,4% | 26,4% |
| Autres structures | 357 | 357 | 329 | 8,5% | 8,5% |

* CA 2022 : avec l'acquisition de DPI au 31 octobre 2022 par Thermador Groupe, son chiffre d'affaires est consolidé depuis le 1^{er} novembre 2022.

... / ...

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Après une année 2021 où les volumes de vente ont atteint des sommets, nous nous attendions début 2022 au retour d'une certaine normalité. Malheureusement, l'agression russe sur le territoire souverain ukrainien a provoqué une onde de choc mondiale dont les conséquences ont été à la fois innombrables et soudaines. Elles perdurent encore aujourd'hui et vont probablement se faire sentir pendant plusieurs décennies. Certaines d'entre elles concernent directement nos activités.

Tout d'abord, cette nouvelle crise a encore une fois soumis nos équipes à rude épreuve. Nous les remercions pour leur agilité, leur implication, leur résilience et leur fidélité.

Ensuite, elle a agi comme un catalyseur supplémentaire sur une inflation déjà sous-jacente. Nous avons dû répercuter 10,8 % de hausse de prix à nos clients.

Simultanément, la fin de l'électricité bon marché et la perspective de possibles pénuries ont remis à l'honneur les économies et la sobriété, et tout particulièrement l'efficacité énergétique de l'habitat. Le succès de nos gammes de chauffe-eau solaires, d'accessoires pour les pompes à chaleur et d'accessoires pour les chaudières à combustible solide ne s'est pas démenti et a catapulté notre filiale Thermador à plus de 100 M€ de chiffre d'affaires.

Enfin, le risque de voir survenir d'autres conflits armés dans des zones où nous avons des fournisseurs va inmanquablement conduire nos organisations à rechercher des alternatives, si possible en Europe.

Dans ce tumulte, nous avons saisi l'opportunité d'ajouter à nos marchés celui des travaux publics en réalisant l'acquisition de la société DPI (voir à la page 121 de notre Document d'Enregistrement Universel).

Finalement, notre chiffre d'affaires consolidé s'établit à 554 M€, notre rentabilité opérationnelle à 14,2 % et notre rentabilité nette à 10,5 %.

Résultat opérationnel : + 8,7 % et résultat net part du groupe : + 11,3 %

| En milliers d'euros | 2022 | 2022 périmètre constant | 2021 | Variation 2022 / 2021 | Variation 2022 périmètre constant / 2021 |
|-----------------------------|--------|-------------------------------|--------|--------------------------|--|
| Résultat opérationnel | 79 592 | 78 676 | 73 201 | + 8,7 % | + 7,5 % |
| Résultat net part du groupe | 58 899 | 58 253 | 52 899 | + 11,3 % | + 10,1 % |

STRUCTURE FINANCIÈRE ET PERSPECTIVES

Notre niveau de stock baisse à 192 jours d'achats consommés, à comparer à 201 jours fin décembre 2021. Notre besoin en fonds de roulement d'exploitation consolidé termine à 39,7 % du chiffre d'affaires.

Nous avons contracté deux nouveaux prêts bancaires à taux fixes, d'un montant total de 31 M€ et sur une durée de 7 ans, pour financer l'acquisition de DPI. La probabilité de réunir les conditions requises pour le versement d'un complément de prix de 5,16 M€ étant très élevée, nous l'avons totalement provisionné.

Au 31 décembre 2022, notre trésorerie s'élève à 16 M€, notre dette bancaire à 46,6 M€ et nos capitaux propres après affectation du résultat à 299,7 M€. Notre structure financière reste très solide.

Nous maintenons des objectifs décennaux basés sur une croissance annuelle moyenne du chiffre d'affaires de 7 %, en respectant l'environnement et nos parties prenantes (voir les pages 10, 11 et 21 de notre Document d'Enregistrement Universel). Pour plus de détails, nous vous invitons à parcourir notre déclaration de performance extra-financière à partir de la page 59.

Nous abordons l'année 2023 avec la certitude d'avoir à répercuter une hausse de prix moyenne supérieure à 4 %. En revanche, nous ne sommes pas en mesure d'évaluer l'ampleur de l'impact de l'inflation sur les volumes et sur l'investissement. Sur le marché du bâtiment, nous comptons sur la rénovation pour compenser la baisse annoncée du nombre de mises en chantier des logements neufs. Parallèlement à l'intégration progressive de DPI, nous nous concentrerons sur les synergies possibles auprès des acteurs des travaux publics. Dans l'industrie et à l'international où notre potentiel de développement est important, nous chercherons à faire croître nos parts de marché. Enfin, nous anticipons une année difficile pour notre activité grand public, conséquence directe de la baisse du pouvoir d'achat des Français.

DIVIDENDE ET ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

En décembre 2022, les investisseurs institutionnels détenaient 49,1 % du capital, les actionnaires individuels 37,8 % et nos salariés actifs ou retraités 7 %. Attachés à la régularité de notre redistribution auprès de nos actionnaires, nous proposons une augmentation de 4 % du dividende à 2,08 euros, soit 32,5 % du bénéfice net par action.

Notre Assemblée Générale se tiendra à Lyon le 3 avril à 17 heures au Théâtre des Célestins. Nous comptons sur votre présence ou vos votes pour dépasser à nouveau 73 % de taux de participation.

Nous organiserons également une réunion d'information **à Paris le 6 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



Notre webconférence de présentation des résultats annuels aura lieu le vendredi 24 février à 18 h.
Inscription sur <https://www.thermador-groupe.fr/videos/>