

Le 12 octobre 2023

Cher(e) Actionnaire,

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

**CHIFFRE D'AFFAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 : + 8,7 %
À PÉRIMÈTRE CONSTANT : + 0,8 %**

En milliers d'euros	2023	2023 périètre constant*	2022	Variation 2023/2022	Variation 2023 /2022 périètre constant*
Total au 30 septembre - selon IFRS 15	454 185	421 175	417 721	8,7 %	0,8 %
1 ^{er} trimestre	170 513	157 411	142 682	19,5 %	10,3 %
2 ^e trimestre	153 152	141 955	144 871	5,7 %	-2,0 %
3 ^e trimestre	130 520	121 809	130 168	0,3 %	-6,4 %

Détail par secteur d'activité :

Mecafer et Domac, gros outillage	25 311	25 311	27 445	-7,8 %	-7,8 %
Odrea (Dipra/Rousseau), pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire	55 817	55 817	54 607	2,2 %	2,2 %
Isocel, fourniture de composants aux intégrateurs	7 950	7 950	8 034	-1,0 %	-1,0 %
Aello, matériels de piscines	16 955	16 955	17 760	-4,5 %	-4,5 %
DPI*, canalisations plastique pour les réseaux humides et secs	33 010				
Jetly, pompes, réservoirs et stations de relevage	49 526	49 526	47 061	5,2 %	5,2 %
Thermador, matériels pour le chauffage central, le solaire et l'eau sanitaire	75 605	75 605	73 463	2,9 %	2,9 %
PBtub	21 149	21 149	22 307	-5,2 %	-5,2 %
Thermacome	15 620	15 620	17 806	-12,3 %	-12,3 %
Surfaces chauffantes-rafraîchissantes et systèmes de canalisation					
Axelair, matériels et accessoires de ventilation	5 628	5 628	5 563	1,2 %	1,2 %
Sferaco, robinetterie, compteurs et raccords	61 496	61 496	57 176	7,6 %	7,6 %
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air	22 208	22 208	22 383	-0,8 %	-0,8 %
Distrilabo, mesure et contrôle	5 184	5 184	4 902	5,8 %	5,8 %
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox	12 762	12 762	13 834	-7,7 %	-7,7 %
Syveco, international	27 169	27 169	25 489	6,6 %	6,6 %
Sodeco Valves, robinetterie industrielle	18 486	18 486	19 588	-5,6 %	-5,6 %
Autres structures	309	309	303	2,0 %	2,0 %

* CA 2023 : 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

Le repli déjà amorcé au deuxième trimestre s'est confirmé au troisième avec une baisse du chiffre d'affaires de 6,4 % à périmètre constant.

La moyenne sur 9 mois glissants des hausses de prix répercutées à nos clients s'élève à 7,2 % alors que nous l'avions estimée à 8,2 % à la fin du mois de juin. Selon nos dernières anticipations, elle pourrait être de 6 % sur l'ensemble de l'année 2023 à comparer à 10,8 % en 2022.

Le ralentissement de l'économie, conséquence de la hausse des taux d'intérêts opérée par la Banque Centrale Européenne pour lutter contre l'inflation, touche maintenant la plupart de nos marchés : bâtiments, travaux publics, industrie, piscine, et bricolage.

À ce stade de l'année, seules Distrilabo, Jetly, Sferaco et Syveco affichent un chiffre d'affaires en nette progression parmi nos 17 filiales.

Bien que les délais de règlement des montants d'investissement éligibles au dispositif MaPrimeRénov' semblent se raccourcir pour certains acteurs jugés vertueux, nos clients engagés dans la vente de matériels pour la rénovation énergétique des bâtiments ont globalement baissé leurs niveaux de commande auprès de notre filiale Thermador. Par voie de conséquence, les marchés des chauffe-eaux solaires et pompes à chaleur air-eau subissent un très fort ralentissement.

STOCKS ET BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT

Nos équipes achats sont parvenues à contenir nos stocks à 195 jours d'achat consommé alors que nous avons mesuré 200 jours en octobre 2022.

À ce jour, nous ne notons pas de dérive significative des délais de règlement de nos clients.

PERSPECTIVES

Dans la continuité du 3^e trimestre et de nos commentaires au sujet des perspectives diffusées dans la lettre aux actionnaires n°111, nous prévoyons une baisse de l'activité à périmètre constant au 4^e trimestre et nous préparons à affronter une année 2024 particulièrement difficile.

Nous avons déjà traversé ce type de période et restons sereins dans notre capacité à en sortir renforcés.

En outre, cela ne remet aucunement en cause notre politique de distribution qui consiste depuis 1987 à ne jamais baisser le dividende versé à nos actionnaires.

ACTIONNARIAT DES SALARIÉS ET DES MANDATAIRES SOCIAUX

Afin de récompenser la fidélité de tous nos salariés et mandataires sociaux et d'augmenter leur part dans le capital du groupe, nous réfléchissons actuellement à un plan d'actions gratuites qui sera soumis à votre approbation lors de notre prochaine assemblée générale qui se tiendra à Lyon le 2 avril 2024. Il serait plafonné à 0,66 % du capital par an durant les 10 prochaines années et pourrait être alimenté par des rachats d'actions ou des créations de titres nouveaux en fonction du cours de bourse et de la trésorerie disponible. L'attribution de ces actions serait conditionnée à une ancienneté minimum de 3 mois, à la présence dans le groupe Thermador trois ans après votre approbation et à l'atteinte de nos objectifs collectifs en matière de développement durable, tels qu'ils sont énoncés à la page 21 de notre DEU. Le nombre maximum d'actions attribuées pour une personne serait de 350 titres.

COMMUNICATION

Nous organisons une webconférence (en français et en anglais) le 16 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 28 novembre à Paris (Carrousel du Louvre), 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