



## Résultats annuels 2023

- Rentabilité impactée par la baisse des volumes vendus sur les principaux marchés du Groupe
- Poursuite et renforcement du plan TRANSFORM 2025 pour accroître la résilience du Groupe face à des cycles économiques raccourcis en flexibilisant sa structure de coûts

**Saint-Jean-de-Soudain, le 26 mars 2024, 17h45 CET** – SergeFerrari Group (FR0011950682 – SEFER), l'un des leaders mondiaux dans les toiles composites innovantes, coté sur Euronext Paris – compartiment C, annonce aujourd'hui ses résultats annuels consolidés au 31 décembre 2023 arrêtés par le Conseil de surveillance lors de sa réunion du 26 mars 2024. Ces comptes consolidés ont fait l'objet d'un audit par les Commissaires aux Comptes dont le rapport est en cours d'établissement.

### Comptes consolidés audités (rapport en cours d'établissement)

En M€	Au 31 déc. 2023	Au 31 déc. 2022	Variation
Chiffre d'affaires	327,6	338,7	-3,3%
REBIT <sup>1</sup>	11,3	26,5	-57,5%
Résultat opérationnel	12,6	25,1	-50,0%
Résultat net part du Groupe	4,7	15,5	-69,6%

**Sébastien Baril, Président du Directoire de SergeFerrari Group**, déclare : « Bien que le contexte adverse sur ses métiers historiques ait entraîné une baisse de ses volumes et de sa rentabilité, SergeFerrari Group a poursuivi le développement de ses activités Solutions en étendant sa couverture géographique en 2023. Cette ambition de développement doit néanmoins s'accompagner d'une nécessaire adaptation de l'allocation des ressources et de l'outil de production à la conjoncture et à l'évolution du marché. Le Groupe est en effet exposé à des cycles économiques toujours plus courts. Face à cette réalité et guidé par la volonté de retrouver une rentabilité conforme à ses standards, le Groupe repense son organisation dans le cadre du plan TRANSFORM 2025. Celui-ci précise son cap stratégique tout en détaillant la feuille de route opérationnelle et financière qui le soutient, avec l'objectif de créer plus de valeur pour l'ensemble du Groupe. »

<sup>1</sup> REBIT = Résultat opérationnel +/- coûts de restructuration +/- retraitements de consolidation liés aux opérations de croissance externe

## Chiffre d'affaires et rentabilité en 2023

Chiffre d'affaires (en M€)	2023	2022	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	84,8	79,0	+7,3%	+0,2%
2 <sup>ème</sup> trimestre	90,7	91,0	-0,3%	-5,6%
3 <sup>ème</sup> trimestre	73,0	79,7	-8,3%	-12,8%
4 <sup>ème</sup> trimestre	79,1	89,0	-11,2%	-10,8%
<b>Total annuel</b>	<b>327,6</b>	<b>338,7</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-6,8%</b>

Le Groupe a réalisé sur l'année 2023 un chiffre d'affaires de 327,6 M€, soit une évolution de -3,3% à périmètre et change courants et de -6,8% à périmètre et change constants, impacté par la contraction de ses marchés historiques en Europe. Sur le métier historique des membranes innovantes (environ 73% des ventes), le recul est plus marqué avec une baisse des volumes vendus de 12% par rapport à 2022. Ce contexte est partiellement compensé par la dynamique de croissance observée sur les activités de SOLUTIONS, en forte progression organique et sous l'effet des opérations de croissance externe réalisées sur la période, à savoir Markleen et BSI. À fin décembre 2023, les activités SOLUTIONS représentent ainsi 12% des ventes consolidées du Groupe, soit plus de 40 M€.

### Comptes consolidés audités (rapport en cours d'établissement)

En M€	Au 31 déc. 2023	Au 31 déc. 2022	Variation
Chiffre d'affaires	327,6	338,7	-3,3 %
REBIT <sup>2</sup>	11,3	26,5	-57,5%
Résultat opérationnel	12,6	25,1	-50,0%
Résultat net part du Groupe	4,7	15,5	-69,6%

La baisse du taux marge sur achats consommés observée sur la période, passant de 52,3% du chiffre d'affaires en 2022 à 50,6% en 2023, s'explique par la conjonction d'un effet volume négatif sur les ventes et de la hausse des coûts de l'énergie. La forte réduction des volumes produits en 2023 a permis d'atteindre les objectifs fixés en matière de réduction des stocks, mais a contribué à constater une charge de sous-activité.

Le REBIT du Groupe s'établit donc à 11,3 M€, contre 26,5 M€ l'année précédente. En conclusion, SergeFerrari Group enregistre un résultat opérationnel à 12,6 M€ contre 25,1 M€ en 2022 et un résultat net part du Groupe qui ressort à 4,7 M€ contre 15,5 M€ en 2022.

<sup>2</sup> REBIT = Résultat opérationnel +/- coûts de restructuration +/- retraitements de consolidation liés aux opérations de croissance externe

## Structure financière

En M€	Au 31 déc. 2023	Au 31 déc. 2022
Dettes nettes publiées	128,2	85,3
Dettes nettes (hors impacts IFRS 16)	78,6	61,2
Capitaux propres part du Groupe	118,5	120,0

Le besoin en fonds de roulement (BFR) opérationnel suit la trajectoire de la baisse des stocks de 8,5 M€ enregistrée en 2023, diminuant ainsi à 130,1 M€ et représentant 39,7% du chiffre d'affaires en 2023 contre 135,8 M€ et 40,0% du chiffre d'affaires en 2022. Cette baisse résulte également de la diminution observée sur le poste Clients (-6,1%).

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi sa politique de croissance externe visant à consolider son positionnement dans les activités de SOLUTIONS, que ce soit à travers l'acquisition de 64% du capital de Markleen Management SL en Espagne et la prise de participation à hauteur de 60% du capital de BSI en Inde.

La dette nette utilisée pour le calcul des covenants ressort ainsi à 78,6 M€, représentant environ 61% des capitaux propres du Groupe. Le Groupe respecte ses covenants bancaires, le ratio de leverage ayant fait l'objet d'un waiver au 31 décembre 2023.

## Perspectives 2024

SergeFerrari Group s'attache depuis la fin de l'année 2023 à ce que sa structure organisationnelle absorbe plus aisément les cycles d'activité observés sur ses marchés historiques via le déploiement de son plan TRANSFORM 2025. Les premiers effets de ce dernier se sont déjà fait sentir au 4<sup>ème</sup> trimestre 2023, notamment la maîtrise du BFR par le biais de l'optimisation de la *supply chain*. Ces mesures ont par ailleurs été renforcées par un recours à l'activité à temps partiel sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2024.

## Plan TRANSFORM 2025

Le Groupe, constatant une activité toujours plus cyclique sur ses principaux marchés, entend adapter sa structure de coûts en s'appuyant sur son plan TRANSFORM 2025 initié fin 2023.

Ce dernier a pour objectif d'accroître la rentabilité et d'optimiser l'allocation de ses ressources par le biais de plusieurs leviers, à savoir :

- ▶ Réorganisation industrielle en corrélation avec le périmètre de production actuel et évitant le dédoublement de poste par zone géographique ;
- ▶ Préservation des investissements stratégiques et limitation des investissements capacitaires ;
- ▶ Optimisation et adaptabilité de la structure organisationnelle à la saisonnalité observée sur les marchés historiques, avec un objectif d'atteinte d'un BFR équivalent à 35% du chiffre d'affaires en 2025 ;

- ▶ Déploiement des synergies issues des acquisitions récentes et renforcement de la pénétration des activités Solutions sur de nouvelles géographies ;
- ▶ Sécurisation des avantages concurrentiels du Groupe en maintenant la dynamique d'investissement en R&D, assurant le renouvellement du portefeuille produits.

## Dividende

---

Le Groupe proposera à l'Assemblée Générale du 16 mai 2024 le versement d'un dividende de 0,12€ par action au titre de l'exercice 2023, mis en paiement en juillet 2024.

## Gouvernance

---

Philippe Brun, membre du Directoire de SergeFerrari Group, a fait valoir ses droits à la retraite et quittera ses fonctions opérationnelles le 31 mars 2024. Philippe Brun continuera d'accompagner l'actionnaire majoritaire dans ses réflexions stratégiques.

**Sébastien Ferrari, Président du Conseil de Surveillance de SergeFerrari Group**, déclare : « *Je remercie Philippe Brun pour son engagement au cours des quatorze années passées au sein du Groupe et serai heureux de continuer de bénéficier de son appui au sein de la holding familiale Ferrari Participations. Au cours de cette période, le chiffre d'affaires du Groupe a plus que doublé à 327 millions d'euros en 2023, notamment sous l'effet d'une quinzaine d'opérations de croissance externe.* »

## Agenda financier

---

- Publication du **chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2024, le 23 avril 2024**, après bourse.
- **Assemblée Générale Annuelle : le jeudi 16 mai 2024 à 10h00**

## À PROPOS DE SERGEFERRARI GROUP

---

Le Groupe développe et fabrique des toiles composites innovantes écoresponsables de haute technicité pour l'Architecture Tendue, les Structures Modulaires, la Protection Solaire et le Mobilier/Marine, sur un marché mondial estimé par la Société à environ 6 Md€. Les caractéristiques uniques de ses produits permettent de mettre en œuvre des applications répondant aux grands enjeux techniques et sociétaux du Groupe : bâtiments basse-consommation, maîtrise énergétique, performance et durabilité des matériaux, recherche de confort et de sécurité, ouverture des espaces de vie vers l'extérieur, etc. Son principal avantage concurrentiel repose sur la mise en œuvre de technologies et savoir-faire propriétaires différenciants. Le Groupe dispose d'implantations industrielles en France, en Suisse, en Allemagne, en Italie et en Asie. SergeFerrari Group est présent dans 80 pays via des filiales et des bureaux de représentation et au travers d'un réseau de plus de 100 distributeurs indépendants dans le monde entier.

À fin 2023, SergeFerrari Group affiche un chiffre d'affaires consolidé de 327,6 M€, dont plus de 80% est réalisé hors France. SergeFerrari Group est cotée sur Euronext Paris – Compartiment C (code ISIN : FR0011950682). Le titre SergeFerrari Group est éligible au PEA-PME et à l'investissement FCPI. [www.sergeferrari.com](http://www.sergeferrari.com)

## Contacts

---

### SergeFerrari GROUP

#### Philippe Brun

Membre du Directoire

#### Valentin Chefson

Head of Relations Investisseurs

[investor@sergeferrari.com](mailto:investor@sergeferrari.com)

### NewCap

#### Relations Investisseurs – Communication financière

Théo Martin / Nicolas Fossiez

Tél. : 01 44 71 94 94

[sferrari@newcap.eu](mailto:sferrari@newcap.eu)