

Le 16 février 2018

Cher(e) Actionnaire,

Notre Conseil d'Administration s'est réuni le 12 février pour arrêter les comptes définitifs de 2017 qui se présentent de la façon suivante :

**● CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ 2017 : +17,4 %**

| En milliers d'euros                                       | 2017           | 2017<br>périmètre<br>constant* | 2016           | Variation<br>2017/2016 | Variation<br>2017<br>périmètre<br>constant*<br>/2016 |
|---|----------------|--------------------------------|----------------|------------------------|--|
| 1 <sup>er</sup> trimestre                                 | 68 513         | 67 942                         | 59 776         | +14,6 %                | +13,7 %  |
| 2 <sup>e</sup> trimestre                                  | 71 241         | 69 637                         | 64 637         | +10,2 %                | +7,7 %   |
| 3 <sup>e</sup> trimestre                                  | 63 012         | 59 564                         | 55 819         | +12,9 %                | +6,7 %   |
| 4 <sup>e</sup> trimestre                                  | 68 805         | 58 165                         | 51 164         | +34,5 %                | +13,7 %  |
| <b>Total au 31 décembre</b>                               | <b>271 571</b> | <b>255 308</b>                 | <b>231 396</b> | <b>+17,4 %</b>         | <b>+10,3 %</b>                                       |
| <b>Détail par secteurs d'activité :</b>                   |                |                                |                |                        |  |
| Sferaco, robinetterie                                     | 47 302         | 47 302                         | 42 844         | +10,4 %                | +10,4 %  |
| Jetly, pompes   | 46 435         | 46 435                         | 44 584         | +4,2 %                 | +4,2 %   |
| Thermador, accessoires de chauffage                       | 39 009         | 39 009                         | 35 462         | +10,0 %                | +10,0 %  |
| Mecafer et Domac, gros outillage en GSB*                  | 31 255         | 25 285                         | 22 918         | +36,4 %                | +10,3 %  |
| PBtub, tubes en matériaux de synthèse                     | 24 261         | 24 261                         | 22 236         | +9,1 %                 | +9,1 %   |
| Thermador International                                   | 21 371         | 21 371                         | 19 145         | +11,6 %                | +11,6 %  |
| Dipra, pompes et plomberie en GSB                         | 19 958         | 19 958                         | 18 842         | +5,9 %                 | +5,9 %   |
| Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air | 18 378         | 18 378                         | 16 745         | +9,8 %                 | +9,8 %   |
| Sodeco Valves, robinetterie industrielle*                 | 6 347          |                                |                |                        |  |
| Isocel, composants pour chaudières                        | 5 545          | 5 545                          | 5 014          | +10,6 %                | +10,6 %  |
| Aello, matériels de piscines                              | 5 069          | 5 069                          | 1 682          | +201,4 %               | +201,4 %   |
| FGinox, raccords et brides en inox*                       | 3 946          |                                |                |                        |  |
| Axelair, ventilation                                      | 2 379          | 2 379                          | 1 525          | +56,0 %                | +56,0 %  |
| Autres structures   | 316            | 316                            | 399            | -20,8 %                | -20,8 %  |

\* C.A. 2017 : avec l'acquisition de Domac par Mecafer le 1<sup>er</sup> mars 2017, consolidés depuis le 1<sup>er</sup> mars 2017, l'acquisition de Sodeco Valves par Thermador Groupe le 31 août 2017, consolidés depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2017 et l'acquisition de FGinox par Thermador Groupe le 30 septembre 2017, consolidés depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2017.

... / ...

80, rue du Ruisseau - Parc d'Activités de Chesnes - SAINT-QUENTIN-FALLAVIER (Isère)

Adresse postale : CS 10710 - 38297 SAINT-QUENTIN-FALLAVIER CEDEX

Téléphone : 04 74 95 63 28 - Télécopie : 04 74 95 46 35 - Site Internet : [www.thermador-groupe.fr](http://www.thermador-groupe.fr)

S.A. au Capital de 36 439 008 € - 339 159 402 R.C.S. Vienne - Siret 339 159 402 00017

## ● ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

L'année 2017 a été marquée par le retour de la croissance : nos marchés, l'extension de nos gammes, nos jeunes et anciennes filiales, nos prix, l'euro et la météo ont tous contribué positivement à l'activité du groupe. Sans surprise, nos équipes ont su remarquablement faire face à ce retournement de tendance en se saisissant de toutes ces opportunités avec efficacité et engagement.

De surcroît, cinq acquisitions se sont exceptionnellement concentrées entre mars et décembre 2017, posant les bases d'un relais de croissance supplémentaire pour 2018. Elles s'inscrivent parfaitement dans notre stratégie puisqu'elles contribuent en partie à renforcer notre présence dans la distribution de robinetterie industrielle et en dehors de nos frontières. Nous serons ainsi moins dépendants des cycles du marché français de la construction neuve.

Enfin, nous avons bénéficié en fin d'année de l'annulation de la taxe sur les dividendes payée entre 2015 et 2017. Tout ceci se traduit par des chiffres très flatteurs qui ne doivent en aucun cas nous faire oublier que nous sommes sur des marchés très exigeants. L'humilité reste de rigueur à tous les niveaux du groupe, avec le souci permanent de bien servir nos clients et de satisfaire nos partenaires industriels.

Le chiffre d'affaires consolidé a augmenté de 17,4 % et de 10,3 % à périmètre constant. Le résultat opérationnel atteint pour la première fois 37,7 M€ (+18,7 %) et le résultat net bondit à 26,2 M€ **en intégrant 1,5 M€ en moins de la charge d'impôts** par suite de l'annulation de la taxe sur les dividendes.

## ● RÉSULTAT OPÉRATIONNEL : +18,7 % RÉSULTAT NET PART DU GROUPE : +27,3 %

| En milliers d'euros         | 2017   | 2017<br>périmètre<br>constant | 2016   | Variation<br>2017/2016 | Variation 2017<br>périmètre<br>constant/2016 |
|-----------------------------|--------|-------------------------------|--------|------------------------|--|
| Résultat opérationnel       | 37 652 | 36 538                        | 31 709 | +18,7 %                | +15,2 %                                      |
| Résultat net part du groupe | 26 240 | 25 603                        | 20 616 | +27,3 %                | +24,2 %                                      |

## ● DIVIDENDE EN HAUSSE DE 6,25 %

Dans la continuité de notre politique de distribution, le Conseil d'Administration propose une hausse de 20 centimes du dividende pour le porter à 3,40 euros par action. Le taux de distribution serait ainsi de 59 %.

## ● STRUCTURE FINANCIÈRE

Contrairement à nos habitudes et profitant de taux d'intérêt inférieurs à 0,5 %, nous avons pour la première fois utilisé l'emprunt bancaire comme moyen de financement, pour un montant total de 30 M€. En ajoutant les dettes de Domac et Sodeco Valves, la dette bancaire s'élève à 30,8 M€ à comparer avec notre trésorerie (+28,6 M€) et nos capitaux propres (189,7 M€). Le niveau d'endettement reste donc extrêmement faible, ce qui nous permet d'assumer un niveau de stock très élevé, gage d'une forte réactivité envers nos clients.

## ● ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Notre Assemblée Générale se tiendra le **9 avril à 17 heures dans un nouveau lieu à Lyon**, à l'Espace de l'Ouest Lyonnais (<http://www.salle-conferences-eol.fr>).

Comme l'année précédente, nous donnerons la possibilité à ceux qui le souhaitent de voter à distance en utilisant la plate-forme Votaccess. Nous souhaitons augmenter encore le taux de participation et vous invitons cordialement à remplir votre devoir d'actionnaire en vous présentant à l'Assemblée Générale, en donnant votre pouvoir ou en votant à distance. Le taux de participation reflète votre engagement à nos côtés et le bon fonctionnement de nos instances de gouvernance.

Nous organisons également une réunion d'information à **Paris le 11 avril à 16 heures** aux Salons Hoche.

## ● PERSPECTIVES

La stratégie énoncée en 2016 s'inscrit sur une période de 10 ans et n'est pas modifiée. Nous sommes toutefois nettement en avance sur le curseur du développement et devons en 2018 œuvrer prioritairement à l'intégration des sociétés qui sont venues nous rejoindre. Cela se fera simultanément au travail de fond que nos filiales historiques exécutent sur leurs marchés, par les canaux de distribution classiques ou digitaux. Tous les indicateurs nous disent que la croissance devrait se poursuivre et alimentent ainsi notre optimisme.

Nous vous prions d'agréer, Cher(e) Actionnaire, l'expression de nos sentiments les meilleurs.

Le Président  
Guillaume Robin