

HERMADOR

Un réchauffement progressif

POURQUOI A-T-ON CHOISI CETTE VALEUR ?

S'il est une entreprise qui a su résister à la conjoncture en 2024 et qui va bénéficier de son possible rebond cette année, c'est bien Thermador. L'entreprise qui distribue des accessoires pour le chauffage, la plomberie et le sanitaire s'est de plus en plus orientée vers les installations permettant d'économiser l'eau et l'énergie. En 2024, le groupe a souffert du manque de croissance dans le BTP, l'immobilier et l'industrie. Pour un chiffre d'affaires en recul de 13,5 %, à 503,9 millions d'euros, le bénéfice net a fléchi de 22,8 %, à 44,7 millions. Malgré tout, le

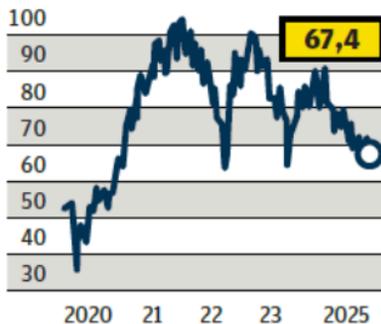
groupe a continué d'investir et d'effectuer de petites acquisitions judicieuses. Il n'a pas été question de réduire les effectifs. « Nous sommes prêts, avec nos effectifs et notre niveau de stocks, pour profiter d'une possible reprise », a affirmé Guillaume Robin, le PDG.

QUEL EST SON POTENTIEL ?

Avec la baisse des taux en Europe, l'immobilier commence à voir le bout du tunnel. Les mises en chantier frémissent et les banques prêtent de nouveau aux futurs propriétaires. Grâce à une bonne gestion et un bilan très solide, Thermador va poursuivre sa croissance externe (une acquisi-

Thermador Groupe

En €



tion à l'international est imminente). La société est aussi connue pour choyer ses actionnaires. Le dividende a été maintenu à 2,08 €, malgré la baisse des résultats.

– S. A.

NOTRE CONSEIL



ACHETER Après un premier trimestre sans doute encore difficile, la marche des affaires devrait reprendre pour Thermador en 2025. **Objectif : 80 € (THEP).**