Le 17 octobre 2019

Cher(e) Actionnaire,

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

CHIFFRE D'AFFAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2019 EN HAUSSE DE 17 %
À PÉRIMÈTRE CONSTANT : 6,9 %

En milliers d'euros	2019	2019 périmètre constant*	2018	2018 périmètre constant*	Variation 2019/2018	Variation 2019 périmètre constant*/2018
Total au 30 septembre - selon IFRS 15	**282 463**	**255 685**	**241 419**	**239 173**	**+17,0 %**	**+6,9 %**
1er trimestre	93 048	84 140	81 349	80 706	+14,4 %	+4,3 %
2e trimestre	97 651	88 531	84 706	83 805	+15,3 %	+5,6 %
3e trimestre	91 764	83 014	75 364	74 662	+21,8 %	+11,2 %
Détail par secteur d'activité :						
Mecafer et Domac, gros outillage	21 927	21 927	21 528	21 528	+1,9 %	+1,9 %
Dipra / Rousseau, pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire*	42 936	16 178	16 543	16 543	+159,5 %	-2,2 %
Isocel, fourniture de composants	4 693	4 693	4 434	4 434	+5,8 %	+5,8 %
Aello, matériels de piscines	7 907	7 907	6 125	6 125	+29,1 %	+29,1 %
Jetly, pompes	39 311	39 311	37 524	37 524	+4,8 %	+4,8 %
Thermador, accessoires pour le chauffage et l'eau sanitaire	33 620	33 620	30 025	30 025	+12,0 %	+12,0 %
PBtub, systèmes de canalisations	19 120	19 120	18 824	18 824	+1,6 %	+1,6 %
Axelair, matériels et accessoires de ventilation	4 725	4 725	3 282	3 282	+44,0 %	+44,0 %
Sferaco, robinetterie, raccords et compteurs	44 444	44 444	41 412	41 412	+7,3 %	+7,3 %
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air	16 233	16 233	14 982	14 982	+8,4 %	+8,4 %
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox	12 188	12 188	11 906	11 906	+2,4 %	+2,4 %
Syveco**	20 556	20 556	18 587	18 587	+10,6 %	+10,6 %
Sodeco valves, robinetterie industrielle***	14 570	14 550	16 011	13 765	-9,0 %	+5,7 %
Autres structures	233	233	236	236	-1,3 %	-1,3 %
Total au 30 septembre - selon IFRS 15	**282 463**	**255 685**	**241 419**	**239 173**	**+17,0%**	**+6,9 %**

* CA 2019 : avec l'acquisition de Sanidom / Rousseau au 31 décembre 2018 par Thermador Groupe depuis le 1er janvier 2019.

** Syveco nouveau nom de Thermador International.

*** CA 2018 : retraité de la cession du fonds de commerce de Sodeco Sedin, filiale française de Sodeco Valves.

… / …

ACTIVITÉ

Nos filiales réalisent un 3e trimestre satisfaisant, très satisfaisant, voire exceptionnel, pour certaines d'entre elles. Sur neuf mois, cela conduit à une croissance à périmètre constant du chiffre d'affaires consolidé de 6,9 %, plus élevée que nos prévisions. En intégrant l'activité de Rousseau, société qui nous a rejoints le 31 décembre 2018, notre chiffre d'affaires consolidé progresse de 17 %.

Contrairement à ce que nous avions anticipé, la demande pour les accessoires de pompes à chaleur est restée extrêmement forte ce qui a bénéficié à Thermador et Isocel. Côté météo, nous constatons que les canicules se succèdent, phénomène qui stabilise l'activité des pompes d'arrosage à un niveau élevé pour Jetly et Dipra.

Mecafer et Domac poursuivent le redressement de leurs chiffres d'affaires grâce à des gains de parts de marché, les ventes en GSB de gros outillage restant relativement déprimées.

À l'export, nous mesurons une croissance moins forte. Syveco progresse tout de même de 7,2 % sur le 3e trimestre. Pour sa part, Sodeco confirme le retour de la croissance à périmètre constant à 16,1 % sur les trois derniers mois.

CROISSANCE EXTERNE

Après avoir pris connaissance des rapports d'audits, nos administrateurs se réuniront le 21 octobre prochain pour prendre une décision quant à l'acquisition de la société Eurobinox.

Les deux autres projets évoqués au début du mois d'août ont donné lieu à la signature d'une lettre d'intention et seront étudiés par les administrateurs lors du conseil d'administration du 10 décembre 2019.

SITUATION FINANCIÈRE

La bonne performance commerciale mesurée au 3e trimestre et la légère baisse de notre stock nous laissent envisager une bonne génération de cash et des éléments bilanciels meilleurs qu'à la fin du mois de juin.

PERSPECTIVES

Le crédit d'impôt pour la transition énergétique a été prorogé pour un an, en instaurant cependant des conditions de ressources pour les bénéficiaires. Cela aura indubitablement pour effet de ralentir dès 2020 la croissance des ventes de pompes à chaleur, exceptionnelle en 2019. Pour le reste de nos marchés, nous ne percevons aujourd'hui pas de risque majeur spécifique pour les prochains mois.

ACTIONNARIAT

Après nous avoir accompagnés 11 ans, la Financière Borde a vendu tous ses titres, soit 5,6 % du capital. Deux des trois enfants de Jacques Borde précédemment associés dans cette société civile ont réinvesti pour rester présents au capital en tant qu'investisseurs individuels. Leur attachement au groupe, que leur père a contribué à fonder, nous touche tout particulièrement.

CM-CIC investissement, actionnaire fidèle de notre groupe depuis plus de vingt ans, a repris une partie du bloc de la Financière Borde pour se hisser à 5,7 % du capital et devenir ainsi notre 2e actionnaire.

RELATIONS AUX ACTIONNAIRES INDIVIDUELS

Après une première participation à « Investir Day » organisé par le groupe Les Echos (vidéo visible sur notre chaîne YouTube), nous programmons d'être présents les 21 et 22 novembre au salon Actionaria pour vous écouter et répondre à vos questions. Nous vous suggérons de venir accompagnés des jeunes adultes de votre famille en âge de bénéficier d'un PEA JEUNE et de les aider ainsi à faire leurs premiers pas dans le capital de notre groupe. Nos performances sociales et notre proximité devraient les séduire.

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

Le Président
Guillaume Robin