

Le 14 février 2017

Cher(e) Actionnaire,

Notre Conseil d'Administration s'est réuni le 9 février pour arrêter les comptes définitifs de 2016 qui se présentent de la façon suivante :

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ 2016 : + 5,1%

En milliers d'euros	2016	2016 périmètre constant*	2015	Variation 2016/2015	Variation 2016 périmètre constant* /2015
1 ^{er} trimestre	59 776	52 880	53 599	+ 11,5 %	- 1,3 %
2 ^e trimestre	64 637	57 133	56 771	+ 13,9 %	+ 0,6 %
3 ^e trimestre	55 819	55 819	58 067	- 3,9 %	- 3,9 %
4 ^e trimestre	51 164	51 164	51 808	- 1,2 %	- 1,2 %
Total au 31 décembre	231 396	216 996	220 245	+ 5,1 %	- 1,5 %
Détail par secteurs d'activité :					
Jetly, pompes	44 584	44 584	44 462	+ 0,3 %	+ 0,3 %
Sferaco, robinetterie	42 844	42 844	42 477	+ 0,9 %	+ 0,9 %
Thermador, accessoires de chauffage	35 462	35 462	36 201	- 2,0 %	- 2,0 %
Mecafer, gros outillage en GSB*	22 918	10 484	11 237	- 6,7 %	- 6,7 %
PBtub, tubes en matériaux de synthèse	22 236	22 236	24 723	- 10,1 %	- 10,1 %
Thermador International	19 145	19 145	19 531	- 2,0 %	- 2,0 %
Dipra, pompes et plomberie en GSB	18 842	18 842	20 385	- 7,6 %	- 7,6 %
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air *	16 745	14 779	14 799	+ 13,1 %	- 0,1 %
Isocel, composants pour chaudières	5 014	5 014	5 071	- 1,1 %	- 1,1 %
Aello, matériels de piscines	1 682	1 682			
Axelair, ventilation	1 525	1 525	984	+ 55,0 %	+ 55,0 %
Autres structures	399	399	375	+ 6,4 %	+ 6,4 %

* C.A. 2016 périmètre constant : il tient compte des acquisitions de Mecafer par Thermador Groupe et Nuair France par Sectoriel, consolidés depuis le 1^{er} juillet 2015.

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Contrairement à nos prévisions, nous enregistrons une légère baisse de chiffre d'affaires au 4^e trimestre, en retrait de 1,2 %. Ceci est principalement dû à un hiver tardif qui a pénalisé les activités de chauffage de notre filiale Thermador et aussi à la baisse d'activité de PBtub et Isocel.

Nous clôturons l'année 2016 avec un chiffre d'affaires en hausse de 5,1 %, (- 1,5 % à périmètre constant) et un résultat opérationnel en augmentation de 2,3 % à 31,7 M€. Le résultat net consolidé progresse légèrement à 20,6 M€.

... / ...

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

S.A. au Capital de 35 994 136 € - 339 159 402 R.C.S. Vienne - Siret 339 159 402 00017

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE 2016 : + 2,1 %

En milliers d'euros	2016	2016 périmètre constant*	2015	Variation 2016/2015	Variation 2016 périmètre constant* /2015
Résultat opérationnel	31 709	30 468	30 988	+ 2,3 %	- 1,7 %
Résultat net part du groupe	20 616	19 964	20 186	+ 2,1 %	- 1,1 %

PERSPECTIVES

Le nombre annuel de logements neufs mis en chantier a baissé de plus de 20 % entre mai 2011 et mai 2015. Le groupe Thermador a traversé cette crise en maintenant son activité, son résultat, et le dividende versé à ses actionnaires. Depuis fin 2011, nous avons recruté 120 personnes en CDI, augmenté notre gamme et nos stocks, créé deux sociétés, réalisé deux croissances externes et investi 14 millions pour augmenter nos capacités de stockage. Sur la même période, nos capitaux propres sont passés de 108 M€ à 159 M€, notre trésorerie de 19 M€ à 27 M€, sans aucun recours à l'endettement. C'est dire si nos équipes et notre organisation sont prêtes à tirer le meilleur parti de l'embellie annoncée dans les métiers du second œuvre du bâtiment.

En 2017, nous comptons agir sur plusieurs leviers pour retrouver une croissance plus conforme à nos attentes.

D'une part nos filiales historiques pourront bénéficier du meilleur climat des affaires et d'un retour à une inflation plus marquée. Nos jeunes pousses Axelair et Aello poursuivront de leur côté leurs prises de parts de marché.

D'autre part, nous pensons rebondir à l'international après une année 2016 que nous considérons comme un palier.

Enfin, nous étudierons avec circonspection toute opportunité de croissance externe. A ce sujet, nous poursuivons actuellement nos discussions avec la société DOMAC basée à Vierzon. (Voir notre communiqué du 02/12/2016.)

Conscients des enjeux, nous souhaitons également devenir un acteur plus concret du e-commerce en partenariat étroit avec les grossistes et grandes surfaces de bricolage qui s'organisent pour garder leur fonds de commerce et séduire de nouveaux clients jusqu'alors difficilement accessibles via leurs organisations commerciales traditionnelles.

DIVIDENDE MAINTENU À 3,20 € PAR ACTION

Nous proposons un dividende de 3,20 euros correspondant à un taux de distribution de 70 % et **un rendement de 3,95 %** sur la base du cours moyen en 2016 de 80,99 euros (Résolution n° 3).

Dans sa résolution n° 4, le Conseil d'Administration soumettra l'option entre un paiement en cash ou un paiement en actions. Si cette résolution est rejetée, le dividende sera détaché le 24 avril et mis en paiement le 26 avril 2017; si elle est acceptée le dividende sera détaché le 13 avril et mis en paiement le 17 mai 2017.

GOUVERNANCE

Afin de mieux représenter la réalité de notre actionnariat au sein de notre Conseil d'Administration, nous souhaitons le rééquilibrer en accueillant une proportion plus forte d'administrateurs indépendants, dont une actionnaire individuelle fidèle à notre société depuis 6 ans. Elle porterait ainsi le flambeau des 6 400 investisseurs particuliers qui détiennent 36 % du capital (Résolutions n° 5, 6 et 7).

Dans le même temps, nous proposons d'attribuer un siège au représentant de notre premier actionnaire, fonds allemand composé d'entrepreneurs familiaux qui investit dans les valeurs moyennes, présent dans notre capital depuis 2009 et très assidu lors de nos Assemblées Générales (Résolution n° 8).

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Elle se tiendra le **lundi 10 avril 2017 à 17 heures, à la Cité Internationale**, 50 quai Charles de Gaulle à **Lyon**.

Nous remercions à l'avance tous nos actionnaires qui nous feront l'amitié de participer à cette réunion annuelle témoignant ainsi de l'intérêt qu'ils portent à la vie de notre groupe. Nous organisons également une réunion d'information à **Paris** le 19 avril 2017 à 16 heures aux salons Hoche.

Pour les actionnaires au nominatif pur et nominatif administré, le vote électronique par VOTACCESS sera dorénavant possible. Nous comptons ainsi faciliter leurs démarches et augmenter encore le taux de participation à notre Assemblée Générale qui s'éleva en 2016 à 61,3 % du capital.

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

Le Président
Guillaume Robin