



Webinaire publication T3
20 octobre 2025

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

N° 121

CHIFFRE D'AFFAIRES

AU 30 SEPTEMBRE 2025

-1.9 %
-3.2 %
à périmètre constant

Le 15 octobre 2025

Cher(e) Actionnaire,

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

	2025	2025 périmètre constant ⁽¹⁾	2024	VARIATION 2025/2024	VARIATION 2025/2024 périmètre constant ⁽¹⁾
CHIFFRE D'AFFAIRES AU 30 SEPTEMBRE - SELON IFRS 15					
2025	383 088	377 931	390 551	-1.9 %	-3.2 %
129 913	128 781	141 190	141 190	-8.0 %	-8.8 %
128 768	127 562	130 344	130 344	-1.2 %	-2.1 %
124 407	121 588	119 017	119 017	4.5 %	2.2 %
DÉTAIL PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ					
1 ^{er} TRIMESTRE					
2 ^e TRIMESTRE					
3 ^e TRIMESTRE					
Mecafer et Domac, compresseurs d'air, groupes électrogènes, stations d'énergie, panneaux solaires, postes à souder et nettoyeurs haute pression	21 147	21 147	21 537	-1.8 %	-1.8 %
Odrea, pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire	41 283	41 283	47 385	-12.9 %	-12.9 %
Isocel, fourniture de composants aux intégrateurs	5 612	5 612	5 998	-6.8 %	-6.8 %
Aello, matériels de piscines	16 717	16 717	15 969	4.7 %	4.7 %
DPI, canalisations plastique pour les réseaux humides et secs	21 490	21 490	26 040	-17.5 %	-17.5 %
Jerly, pompes, réservoirs et stations de relevage	45 025	45 025	47 110	-4.4 %	-4.4 %
Thermador, matériels pour le chauffage central, le solaire et l'eau sanitaire	46 453	46 453	50 034	-7.2 %	-7.2 %
PBtub	15 679	15 679	16 038	-2.2 %	-2.2 %
Thermacome	10 500	10 500	11 836	-11.3 %	-11.3 %
Avalair, matériels et accessoires de ventilation	6 305	6 305	5 773	9.2 %	9.2 %
Alto Metering ⁽²⁾ , systèmes de télérelève, compteurs électriques, eau, gaz	2 595	489	399	40 %	40 %
C2AI ⁽³⁾ , instrumentation et régulation des fluides	61 218	61 218	5 888	17 %	17 %
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox	5 593	5 593	22 552	1.8 %	1.8 %
Syveco Valves ⁽³⁾ , robinetterie industrielle	22 939	22 939	12 140	2.9 %	2.9 %
Sodeco Valves ⁽³⁾ , robinetterie industrielle	2 371	11 966	27 803	49 %	49 %
Autres structures	28 619	16 591	16 400	29.3 %	29.3 %
	17 211	375	290		

* Chiffre d'affaires 2025 comprenant :
(1) l'acquisition d'Alto Metering par Thermador Groupe le 31 juillet 2024, son chiffre d'affaires est consolidé depuis le 1^{er} août 2024,
(2) l'acquisition de C2AI par Sodexo Valves le 9 août 2024, son chiffre d'affaires est consolidé depuis le 1^{er} juillet 2024,
(3) l'acquisition de FGinox par Thermador Groupe le 30 juin 2025, son chiffre d'affaires est consolidé depuis le 1^{er} juillet 2025.

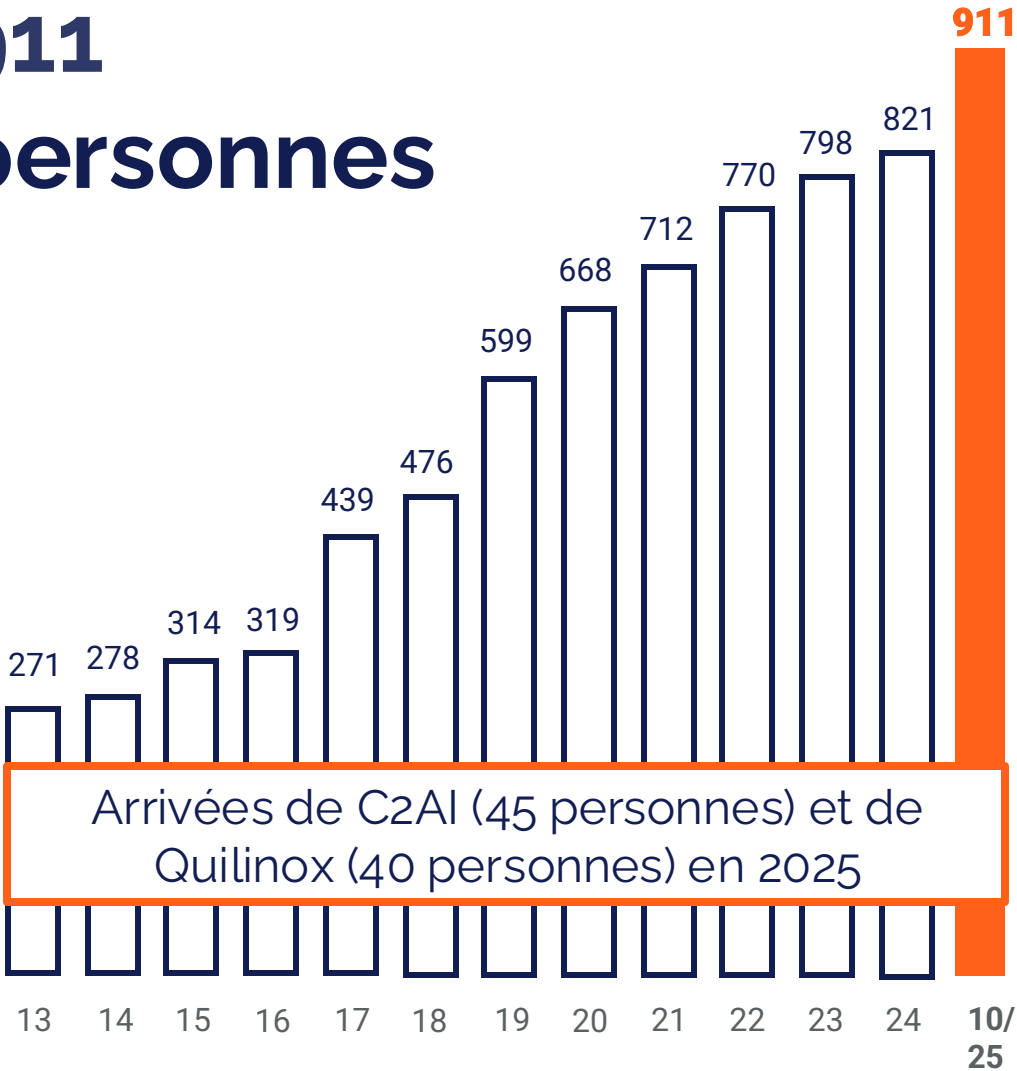
60, rue de Luzals - Parc d'Activités de Chézeaux - 38 070 SAINT-QUENTIN-FALLAVIER - FRANCE
Tél. 04 74 95 63 28 - Courriel : contact@actionnaires.thermador-groupe.fr
S.A. au Capital de 38 800 396 € - 339 159 402 R.C.S. Vienne - Siret 339 159 402 00025

thermador-groupe.fr

Effectifs du groupe



911
personnes



Faits marquants



Le bricolage



Les travaux
publics



Le bâtiment



L'arrosage



La piscine



L'industrie



Quilinox

Nos métiers – Distribution spécialisée



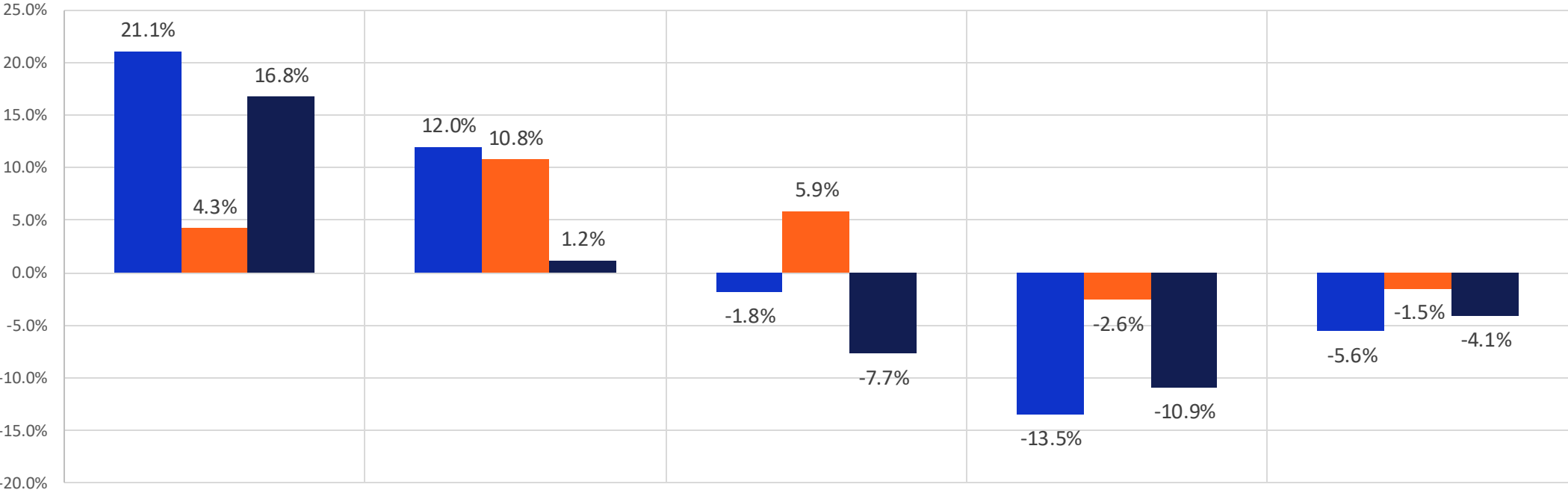
NOS FOURNISSEURS: 1099 usines de fabricants-partenaires

France

International



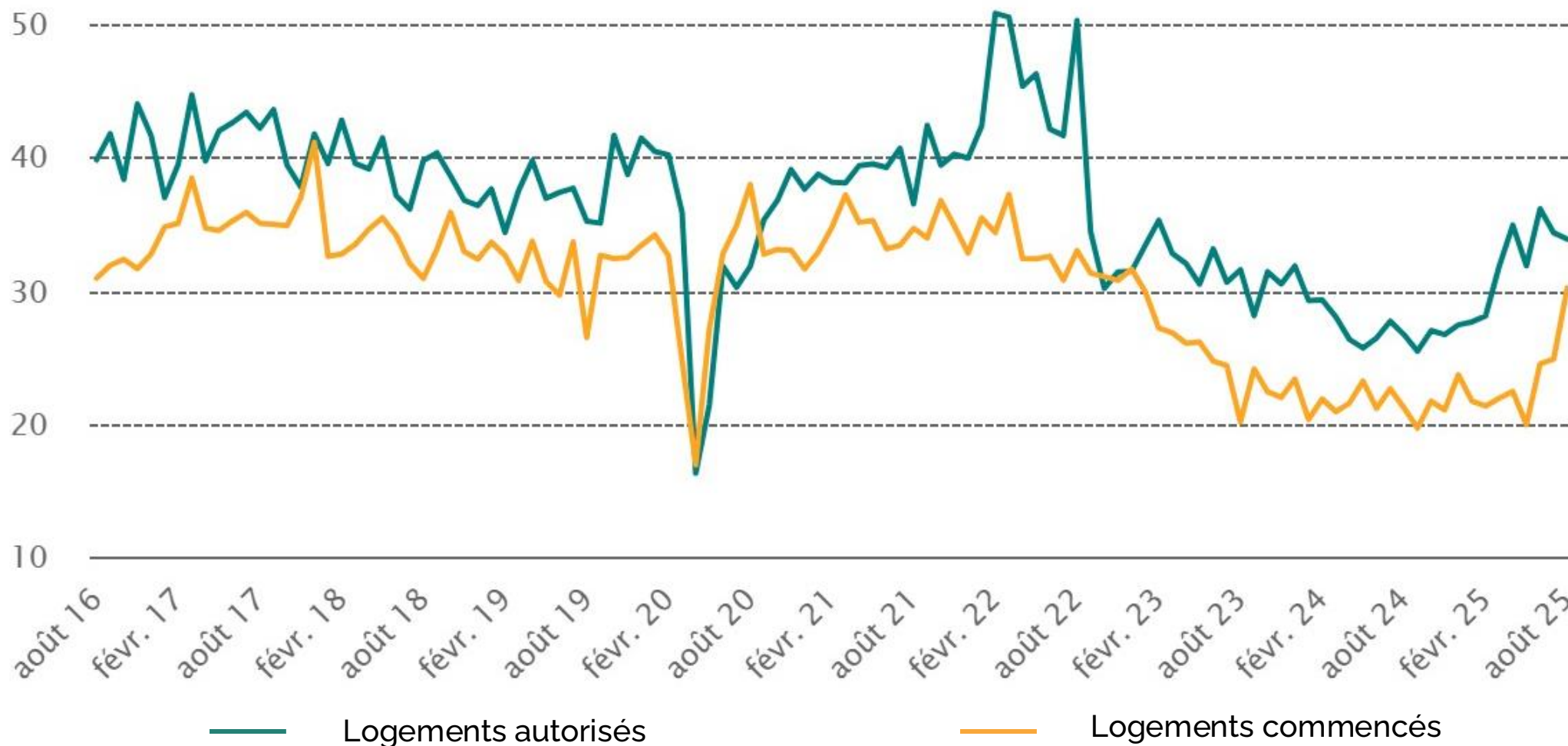
Évolution de volumes de 2021 à 2025



■ Croissance organique des ventes ■ Effet du prix de vente ■ Variation Moyenne des volumes

Logements neufs en France

Nombre de logements autorisés et mis en chantier au mois le mois
En milliers de logements, données brutes

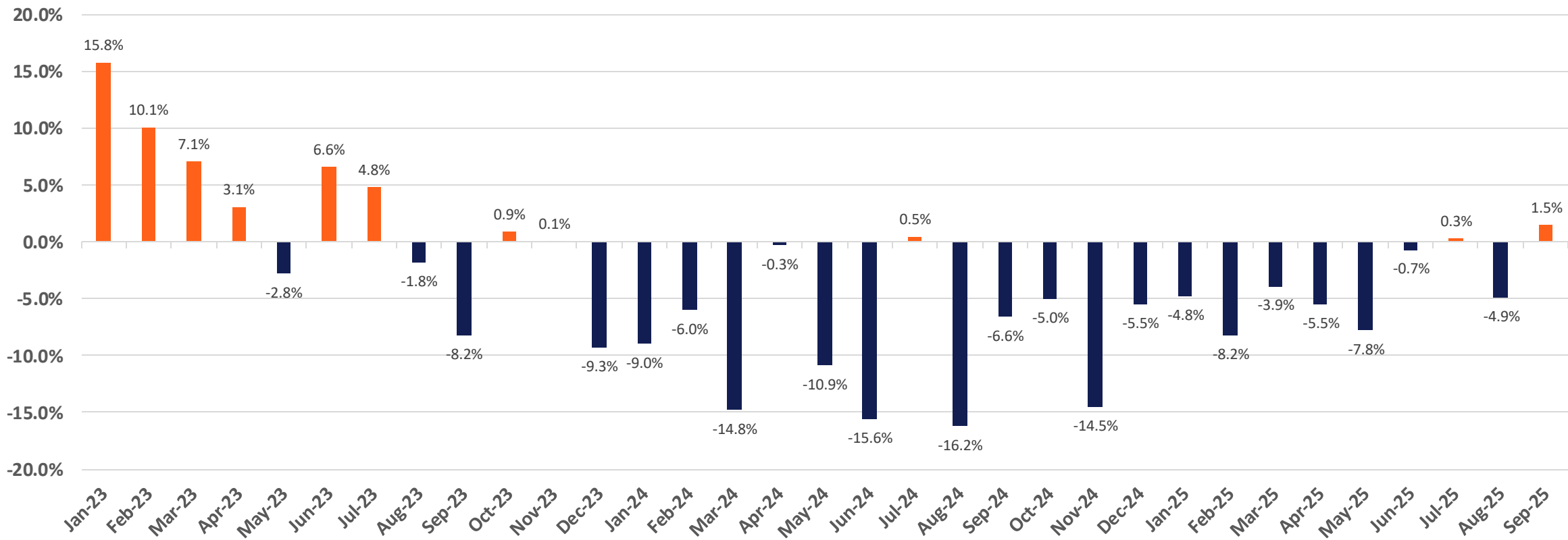




Fin septembre :



COEDIS: - 3,6 %



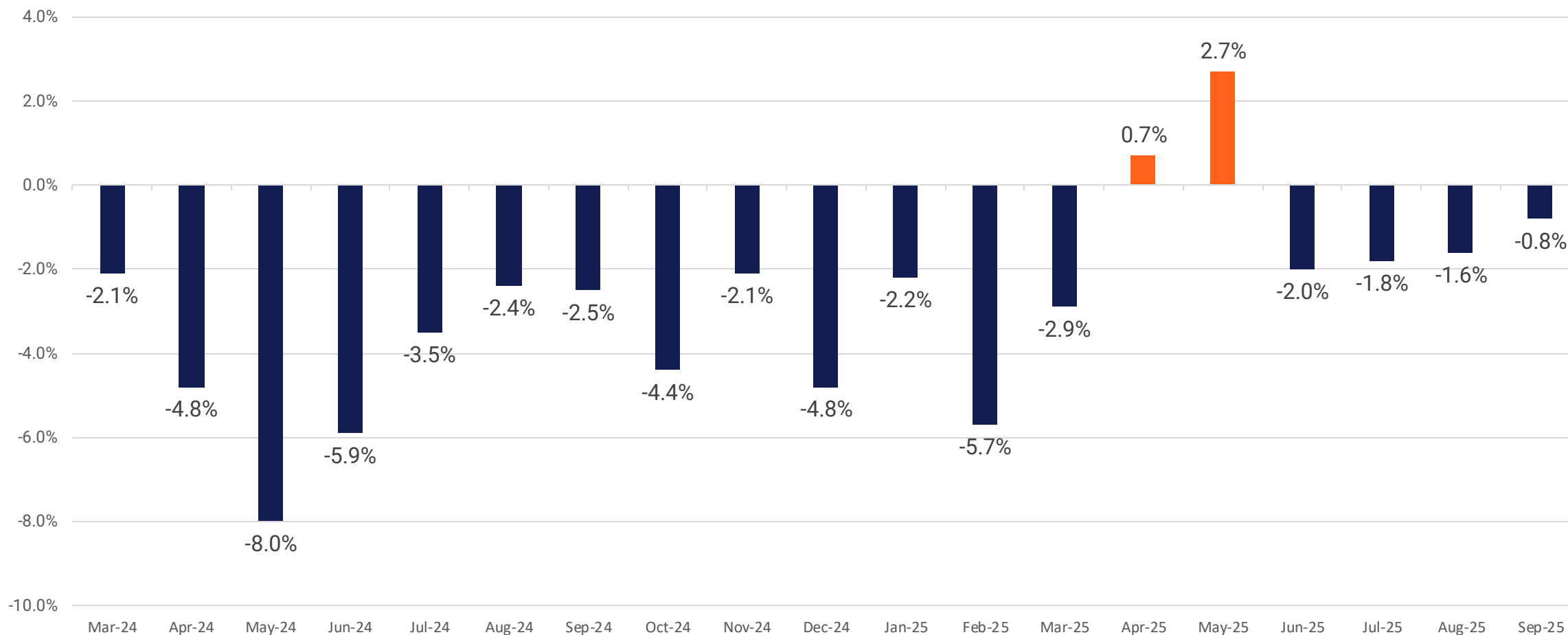
- Coedis est un syndicat professionnel qui représente près de 90 % du chiffre d'affaires de la distribution de solutions électriques, génie climatique et sanitaires.



Fin septembre :



INOHA: - 1,4 %

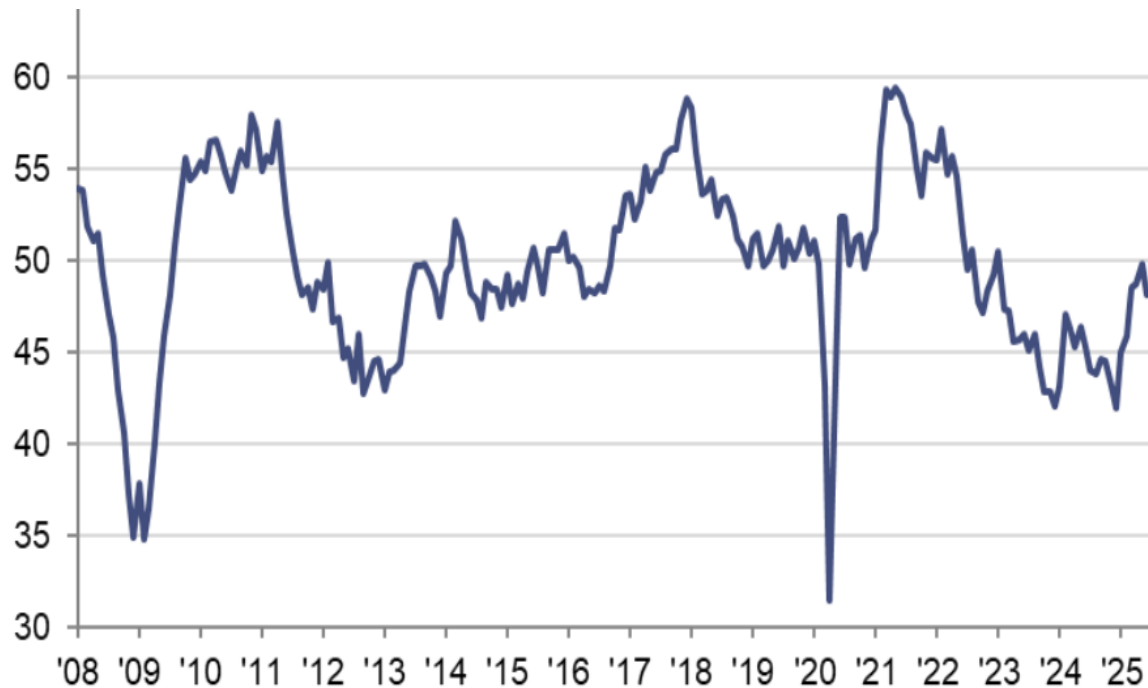


- INOHA est une association professionnelle des Industriels du Nouvel Habitat, qui fédère depuis 1978, les fabricants de produits manufacturés destinés à l'entretien, au bricolage, à l'aménagement extérieur, au jardinage, à l'amélioration de l'habitat et à la construction résidentielle neuve.

Industrie France et Europe

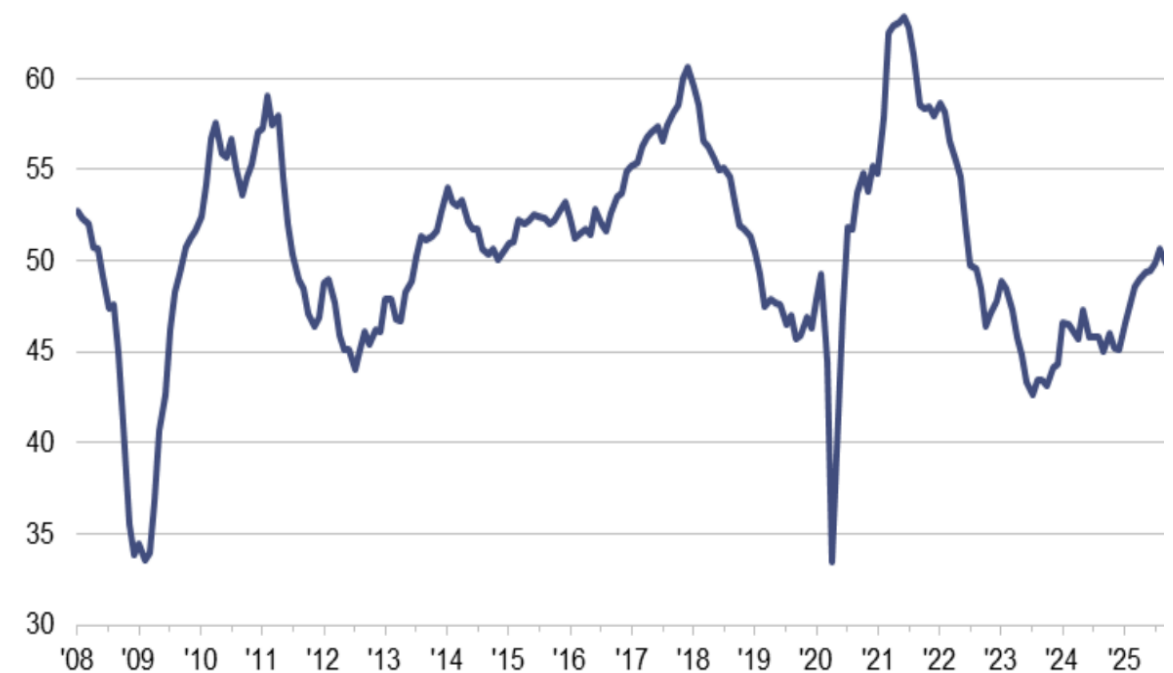
France, fin septembre

Indice PMI pour l'industrie manufacturière française
cvs, >50 = amélioration par rapport au mois précédent



Zone Euro, fin septembre

Indice PMI pour l'industrie manufacturière de la zone euro
cvs, 50 = sans changement



En milliers d'euros	2025	2025 À périmètre constant	2024	Variation 2025/2024	Variation 2025/2024 À périmètre constant
GRAND PUBLIC	62 430	62 430	68 922	-9,4%	-9,4%
CANAL PROFESSIONNEL	320 283	315 126	321 339	-0,2%	-1,9%
TOTAL	383 088	377 931	390 551	-1,9%	-3,2%

Structure financière



CAPITAUX PROPRES
384 M€ versus 365 M€



STOCK
165,3 M€ versus 174,9 M€



TRÉSORERIE NETTE
85 M€ versus 46,8 M€



**EMPRUNTS ET DETTES
FINANCIÈRES**
47,6 M€ versus 32,6 M€



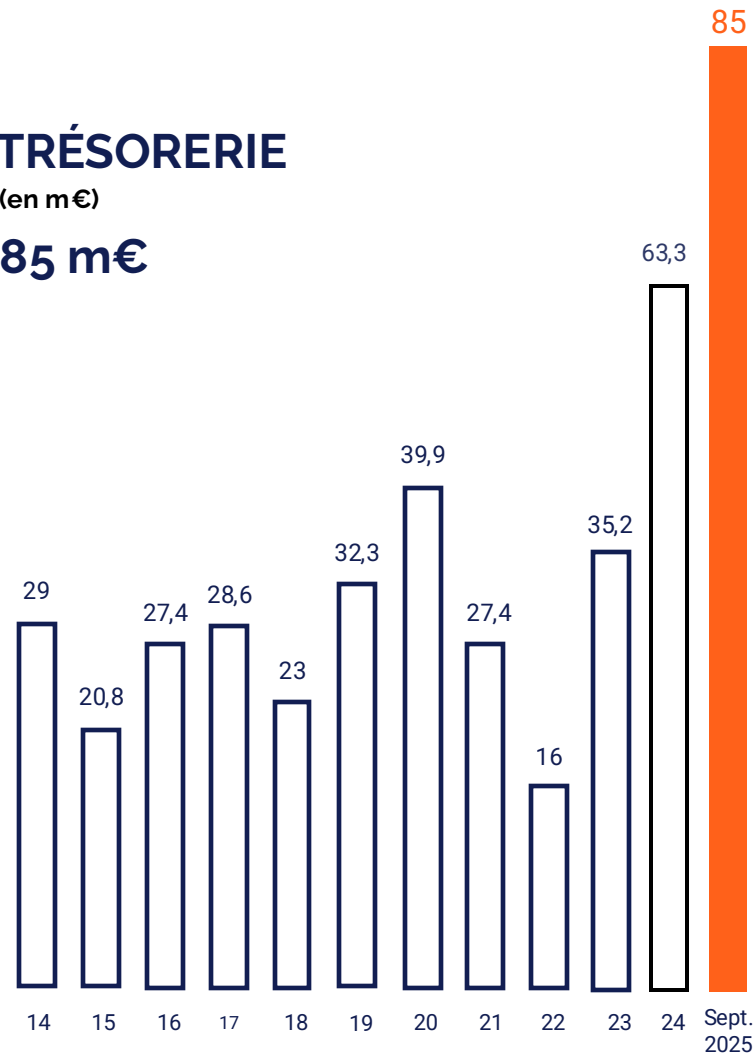
CRÉANCES CLIENTS
Risques faibles et maîtrisés

Structure financière

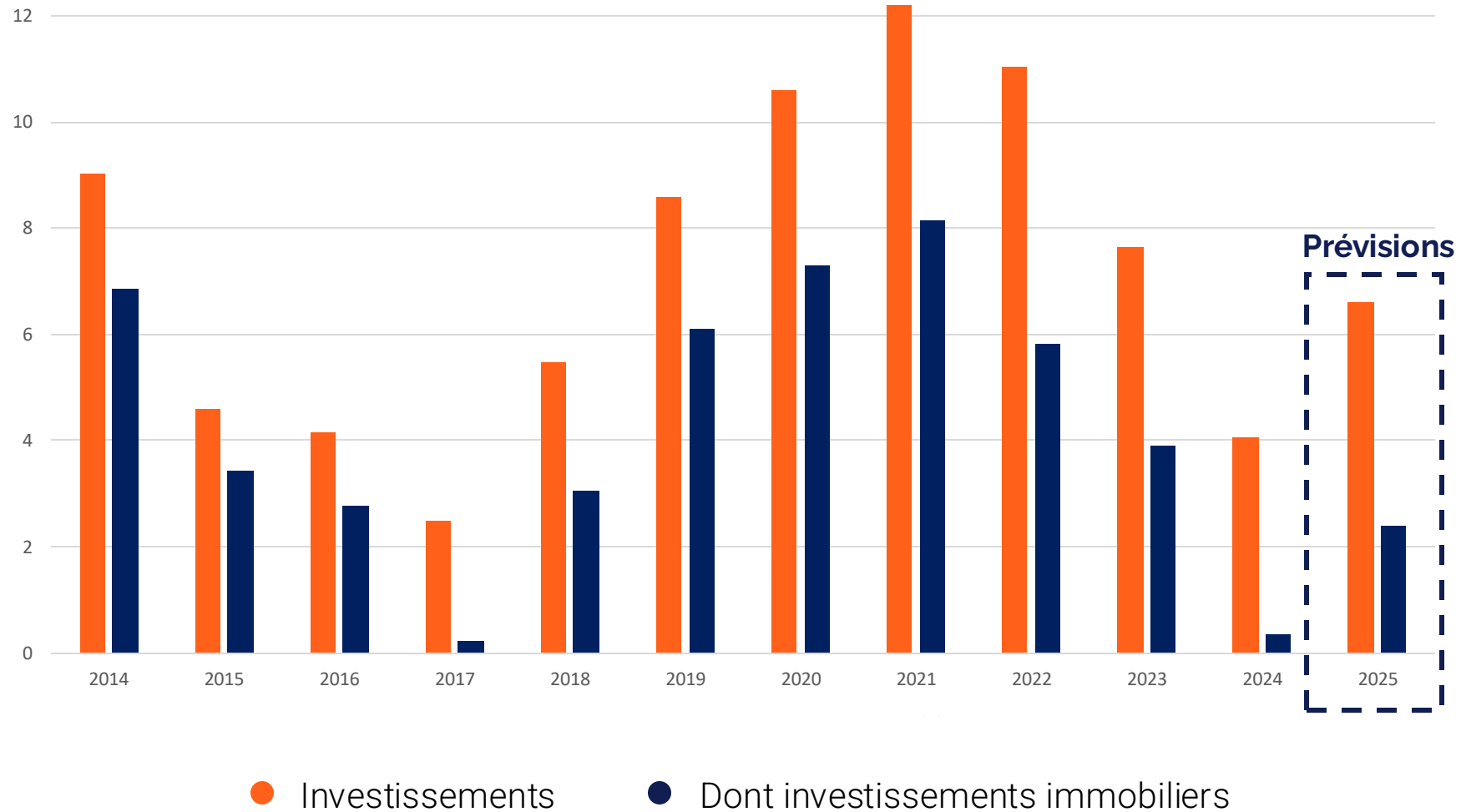
TRÉSORERIE

(en m€)

85 m€



Investissements



Parcours boursier depuis 10 ans – Dividendes réinvestis

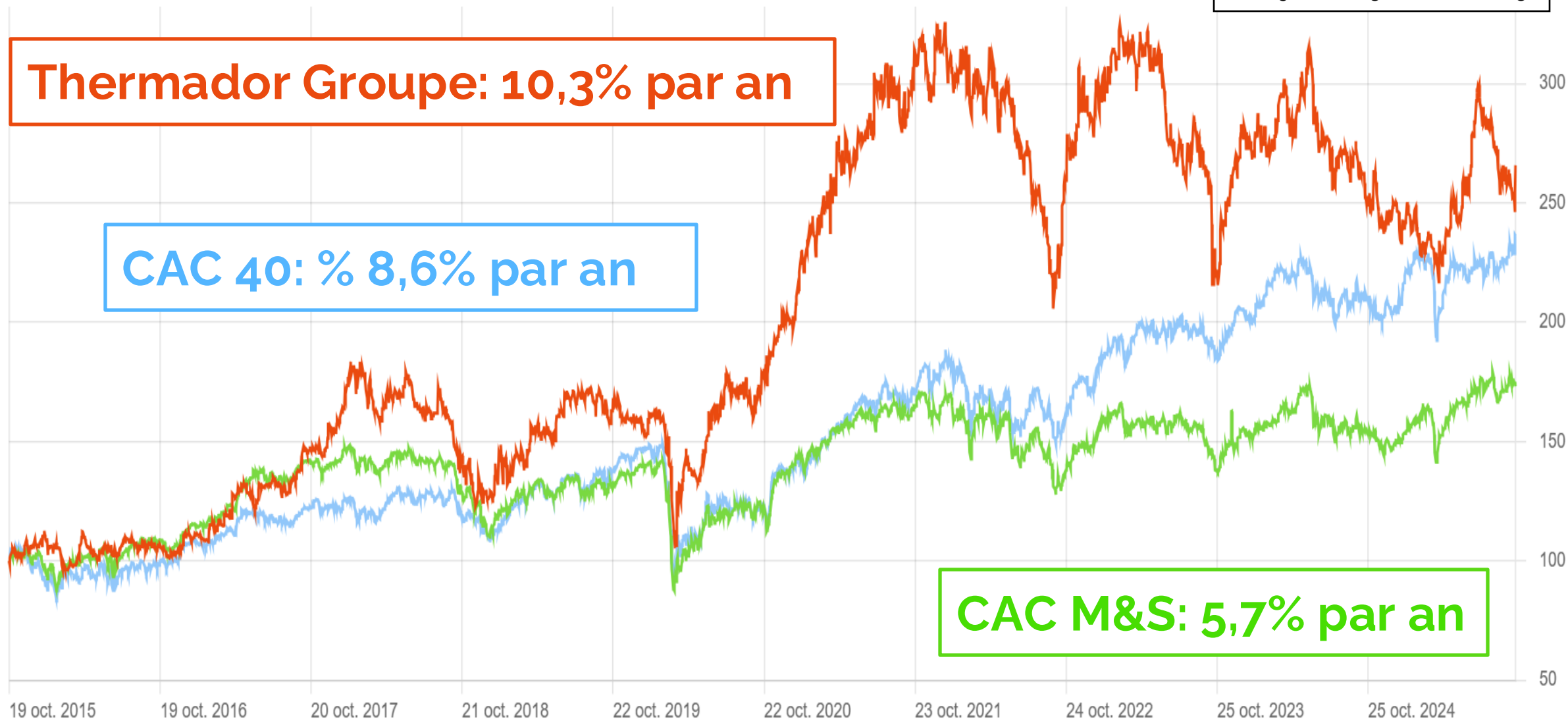


Du 19/10/2015 au 18/10/2025

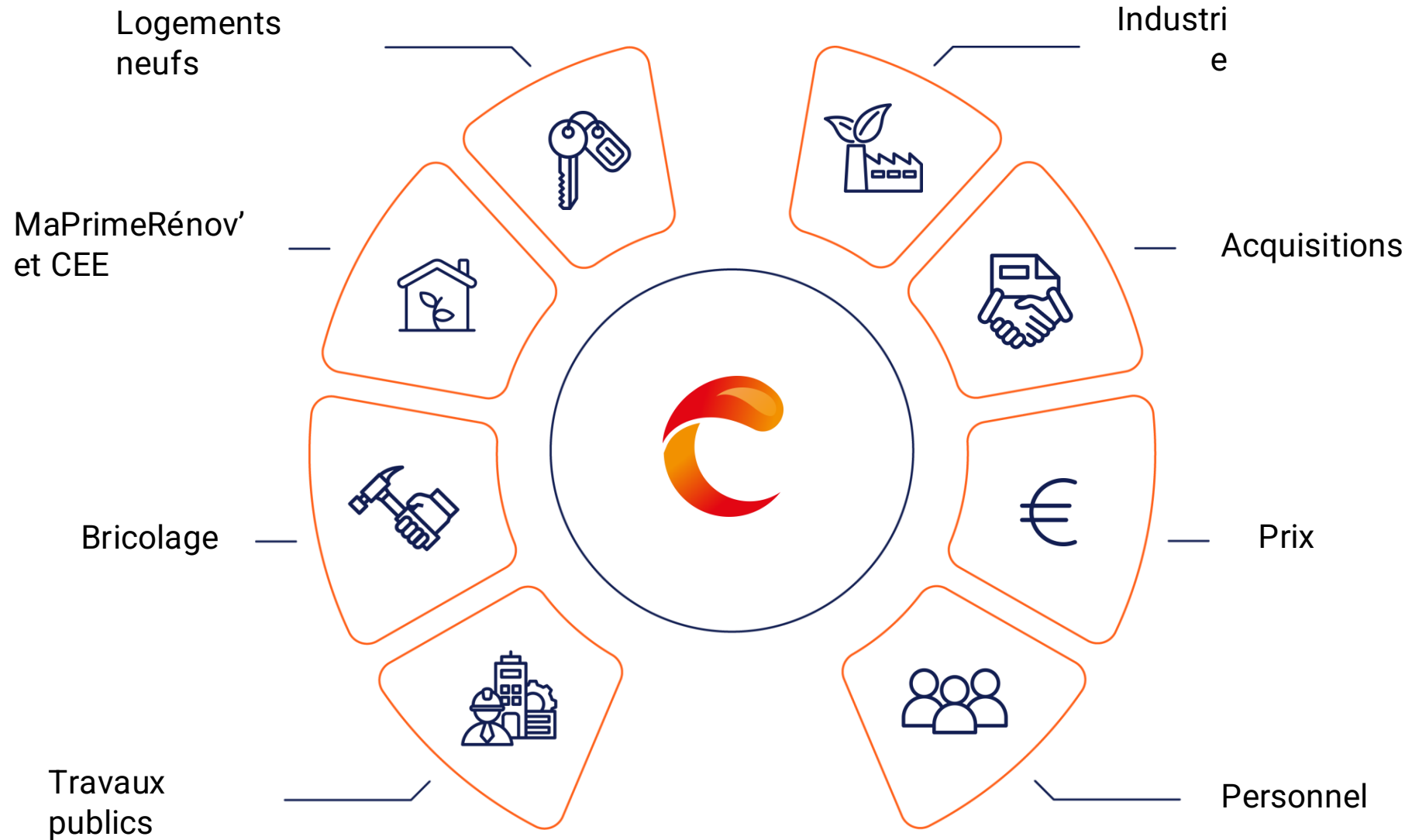
Thermador Groupe: 10,3% par an

CAC 40: % 8,6% par an

CAC M&S: 5,7% par an



Perspectives



Perspectives – croissance organique par trimestre

