

Réunion d'information financière

Présentation des résultats
de l'exercice 2011

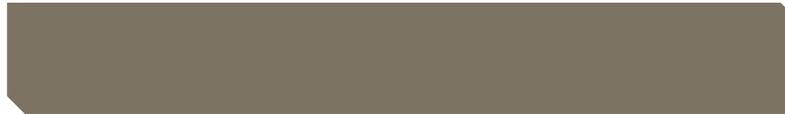




Film Tahoma



SOMFY GROUPE INTRODUCTION



SOMFY ACTIVITES



SOMFY PARTICIPATIONS



SOMFY GROUPE CONCLUSION



Somfy Groupe

Paul Georges DESPATURE



Profil

1 Groupe

2 Branches

952 M€

Chiffre d'affaires (2011)

125 M€

Résultat opérationnel (2011)

8 000

Collaborateurs dans le monde

1 400 M€

Capitalisation boursière (mi-février 2012)



Conception et fabrication
d'automatismes pour les
ouvertures et les fermetures
de la maison et du bâtiment



Investissements, prise de
participations et accompagnement
d'entreprises industrielles situées
dans d'autres secteurs



Contexte de l'exercice

- **Dégradation de l'environnement au second semestre dans la plupart des pays**
- **Volatilité des prix des matières premières**
- **Confirmation des attentes des consommateurs en matière de gestion et de confort de l'habitat (domotique)**
- **Poursuite de la croissance dans les pays émergents**



Faits marquants de l'exercice

- **Poursuite de la stratégie de croissance de Somfy Activités**
- **Intégration de Ningbo Dooya**
- **Signature d'un partenariat avec Garen Automação**
- **Cession de la participation dans agta record**
- **Prise de participation dans Pellenc**

Résultats du Groupe Somfy

Eric BLANCHARD



Chiffres de l'exercice

Résultats

Compte de résultat simplifié

Données consolidées en M€	2010	2011	Var 10/11
Chiffre d'affaires	852,6	952,4	+11,7%
Résultat opérationnel courant	138,6	124,7	-10,1%
Éléments opérationnels non courants	(6,5)	(8,4)	-
Résultat opérationnel	132,1	116,3	-11,9%
Éléments financiers	4,8	70,4	-
Impôts sur les bénéfices	(29,1)	(24,9)	-14,5%
Contribution des SME*	(11,6)	(0,5)	-
Résultat net	96,2	161,4	+67,9%
Capacité d'autofinancement	149,4	149,0	-0,2%

*SME : sociétés mises en équivalence

**Un résultat financier marqué par la cession d'agta record (+ 63,1 M€)
Une amélioration sensible de la contribution des sociétés mises en équivalence**

Chiffres de l'exercice

Situation financière

Tableau de flux simplifié

Données consolidées en M€	2010	2011
Flux net de trésorerie généré par l'activité	153,6	96,0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(127,2)	(2,6)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(11,5)	(113,0)*
Impact des variations de change	3,0	0,7
Variation de la trésorerie	17,9	(18,9)

* Montant tenant compte des rachats d'actions propres (23 M€)

Une capacité d'autofinancement stable

BFR : impôts : 23,7 M€

Stocks : + 20 M€ (stock sécurité + ralentissement)

Des investissements contrebalancés par la trésorerie issue de la vente d'agta record (100 M€)

Chiffres de l'exercice

Situation financière

Bilan simplifié

Données consolidées en M€	2010	2011
Capitaux propres	807,8	841,2
Autres éléments non courants	55,1	51,6
Endettement financier net*	36,0	15,7
Immobilisations nettes	804,7	773,2
Besoin en fonds de roulement	94,2	135,3
Détail de l'endettement financier		
Endettement financier net avant créances obligataires*	94,1	81,0
Créances obligataires (non cotées)	(58,1)	(65,3)
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Endettement financier net*	36,0	15,7

* Montant tenant compte des dettes liées aux options de vente et aux earn-out consentis (40,5 M€ en 2010, 40,3 M€ en 2011).

Une structure financière toujours très solide

Somfy Activités

Jean-Philippe DEMAEL



Activités et marques

Chiffres clés

843 M€

Chiffre d'affaires en 2011

71%

Part du chiffre d'affaires réalisé à l'étranger

6 900

Collaborateurs dans le monde

56

Pays

73

Filiales

Stratégie multi-marques et multi-segments

somfy.



Shutter & Awning



Window & Blind



Access



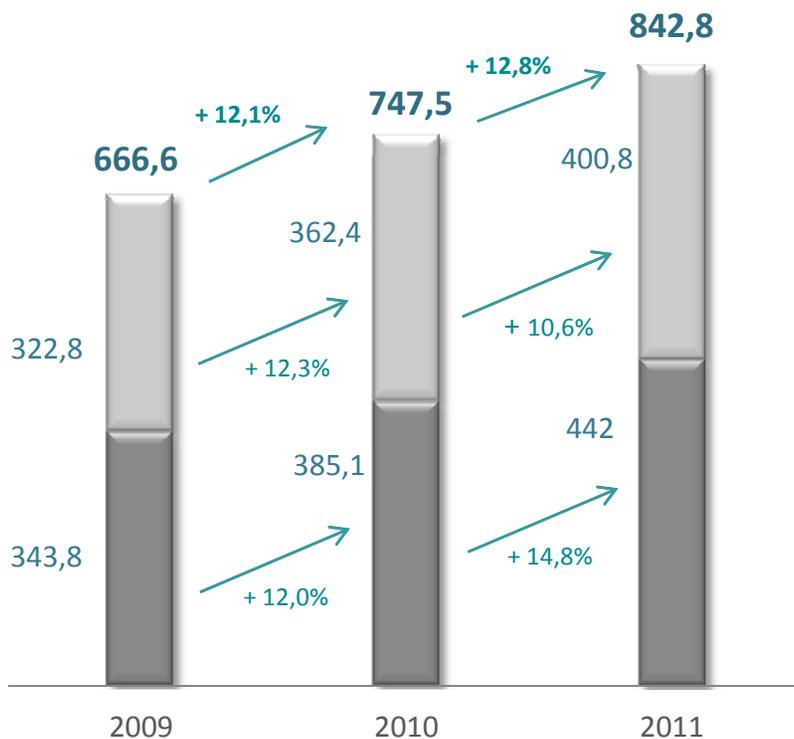
杜亚 DOOYA™
TUBULAR MOTOR

Contexte

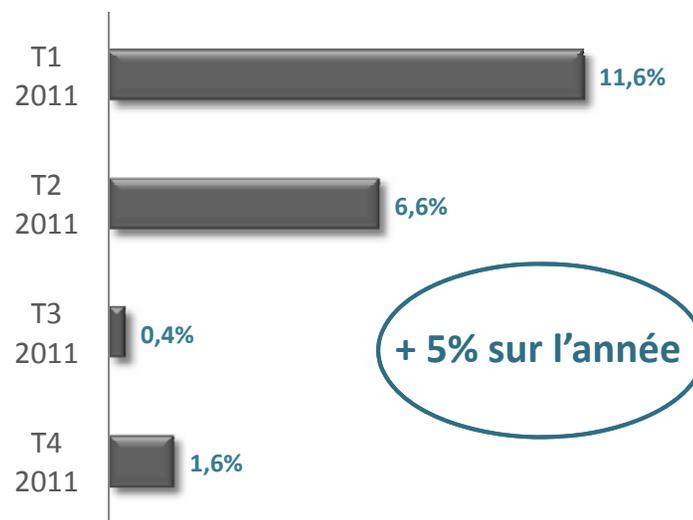
- Ralentissement de la croissance mondiale au second semestre
- Bonne dynamique des marchés français et allemand
- Des éléments exogènes non favorables (inflation des matières premières, événements en Tunisie...)
- Des moyens importants pour la mise en œuvre de la stratégie de croissance

**Croisement d'une conjoncture plus difficile que prévu
et d'efforts stratégiques significatifs**

Evolution du chiffre d'affaires



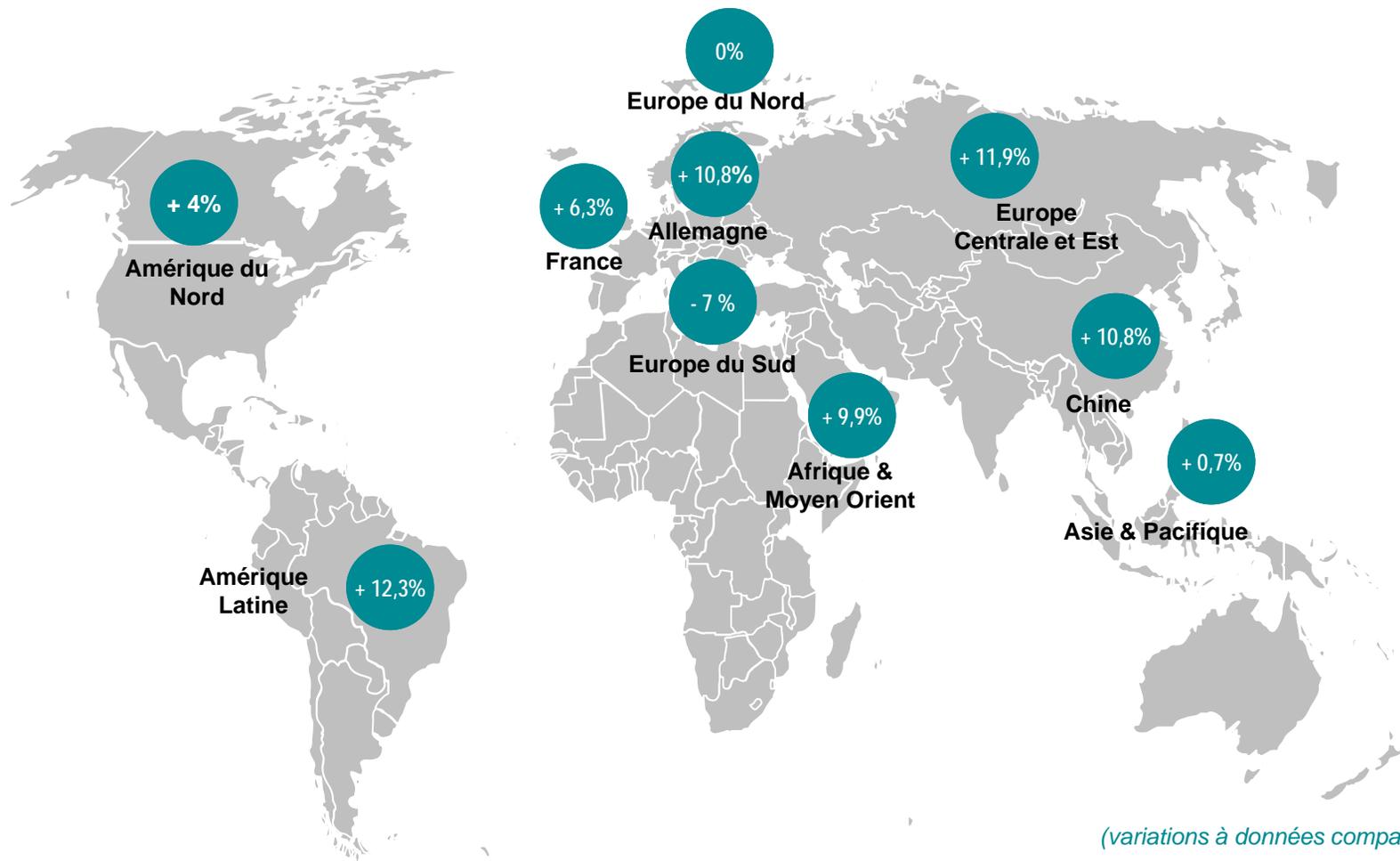
Variations en termes réels (M€)



Variations du chiffre d'affaires sur l'exercice 2011, à données comparables

Croissance soutenue au 1^{er} semestre, ralentissement notable au 2nd semestre du fait de la dégradation de l'environnement

Répartition et évolution du chiffre d'affaires par zones géographiques



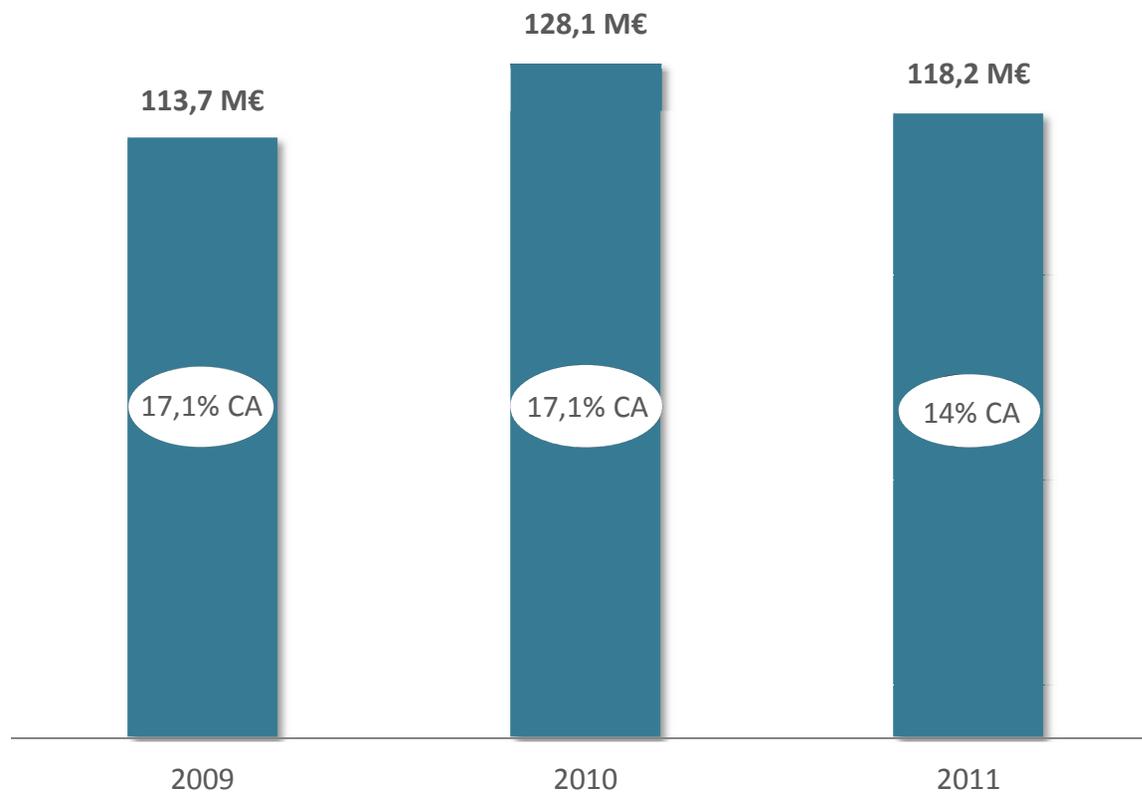
Forte disparité géographique

Evolution de l'activité en France et en Allemagne



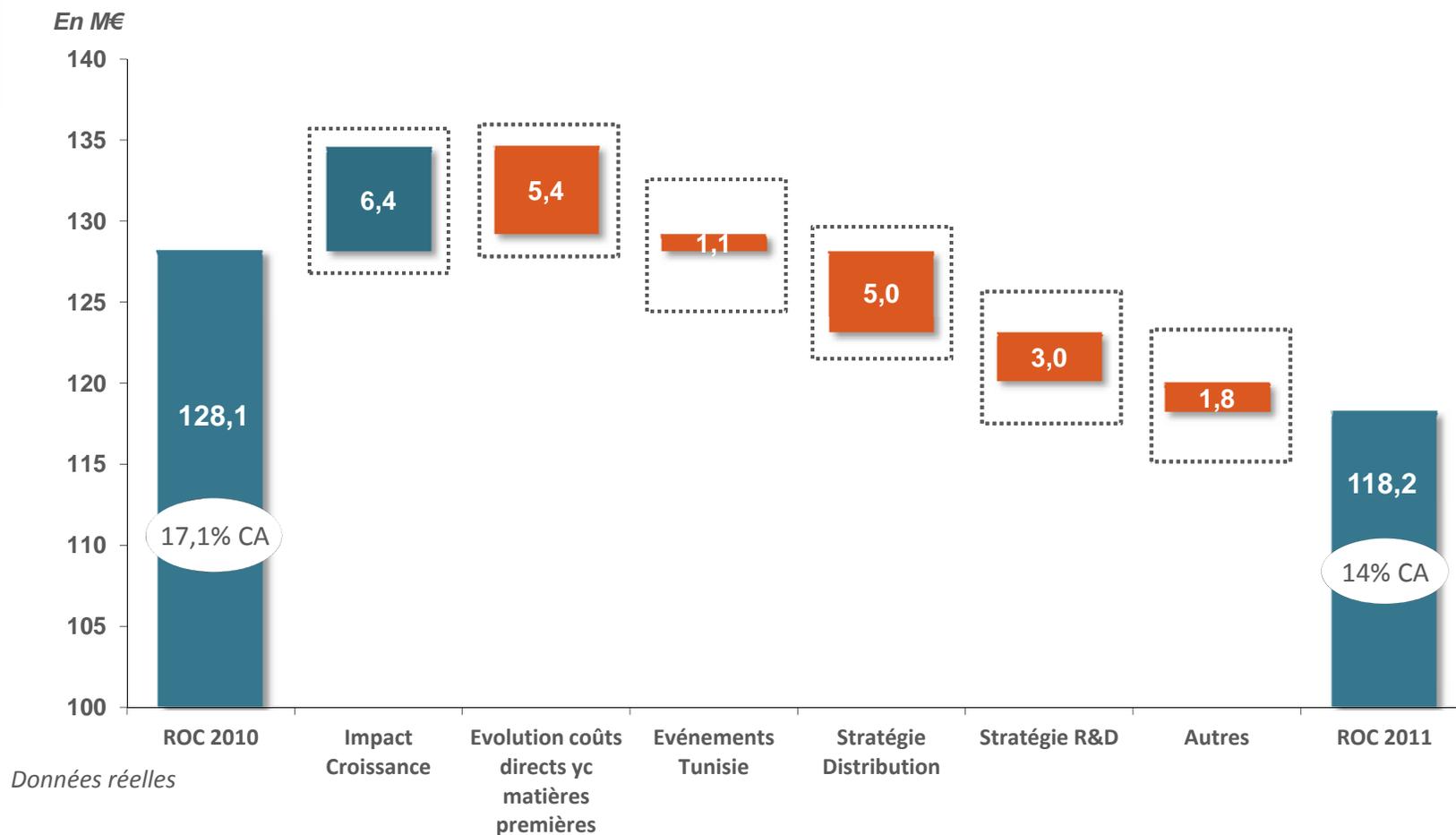
- **Rattrapage sur la construction neuve après trois ans de recul**
 - + 12,7% en France
 - + 11% en Allemagne
- **Croissance continue du taux de motorisation (marché)**
 - + 2% en France
 - + 4,5% en Allemagne
- **Enrichissement des mix radios**
 - + 8,3% en France
 - + 7% en Allemagne
- **Ouverture de nouveaux canaux : menuisiers et électriciens**
- **Contribution des nouvelles applications**
 - Tertiaire : + 16% en France et en Allemagne
 - Accès : + 14% en France et en Allemagne
 - Grandes surfaces de bricolage : + 11% en France

Résultat opérationnel courant



Baisse annoncée de la rentabilité

Décomposition du résultat opérationnel courant



Rentabilité impactée par l'intensification des investissements et la dégradation de la conjoncture



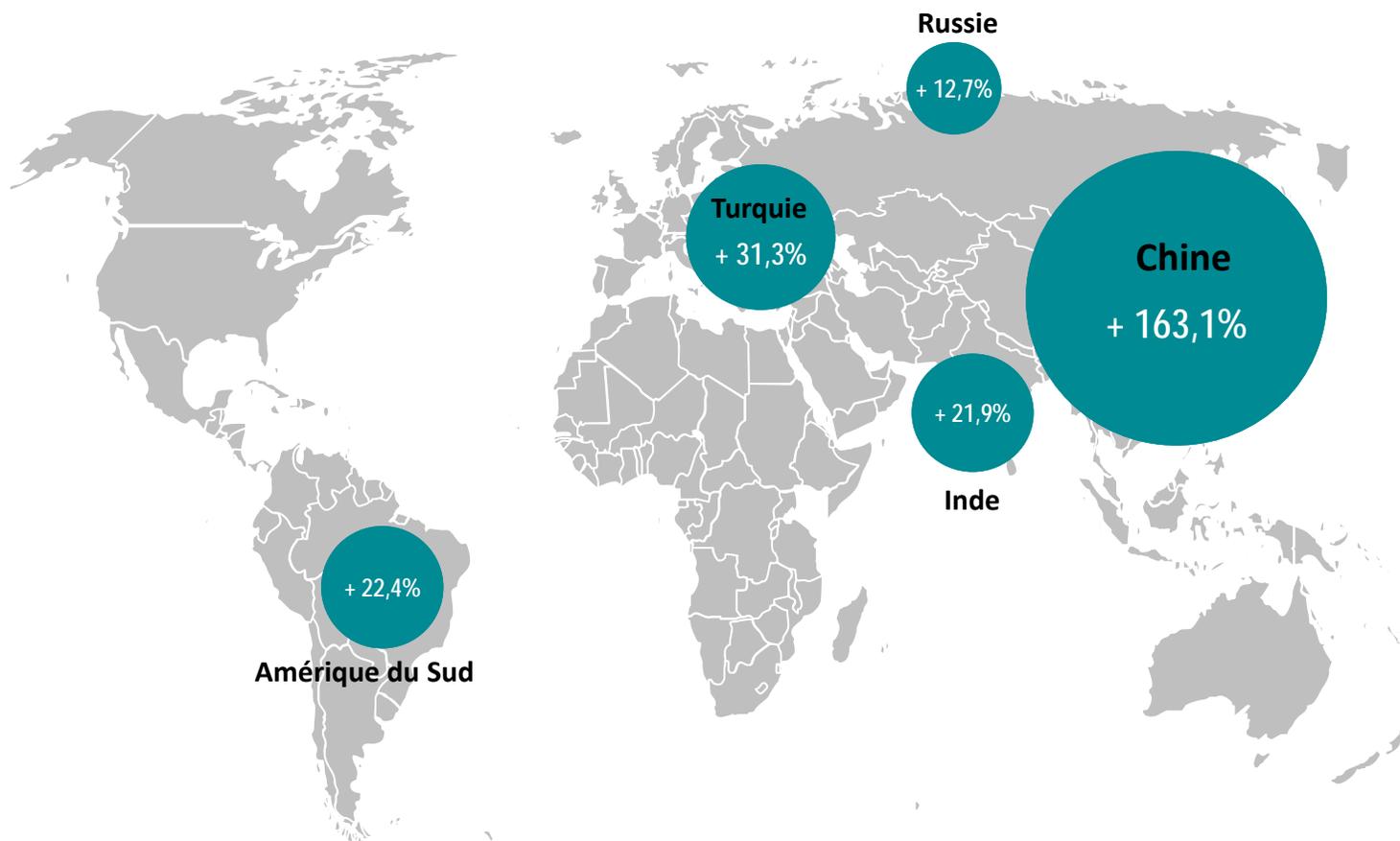
Priorités stratégiques

Investir pour se renforcer comme acteur de référence et nourrir les futurs leviers de croissance

- Faire des pays émergents une place forte des activités
- Se positionner en leader sur le marché de la domotique
- S'affirmer comme un acteur référent sur le marché tertiaire

Réalisations de l'exercice

Marchés émergents



• Investissements supplémentaires : + 5,8 M€ (+ 16%)

Réalisations de l'exercice

Marchés émergents - Ouverture de filiales ou bureaux





Film Chine

Bilan de Dooya un an après

• Des ventes en forte croissance

- Chiffre d'affaires en hausse de 37%
- Progression de 67% en Chine
- 50% de part de marché en Chine



• Une rentabilité inférieure aux anticipations

- Impacts exogènes : inflation, taux de change
- Impacts endogènes
 - Augmentation des frais de marketing
 - Hausse des coûts de R&D (nouveaux moteurs, domotique)

• Des perspectives d'amélioration

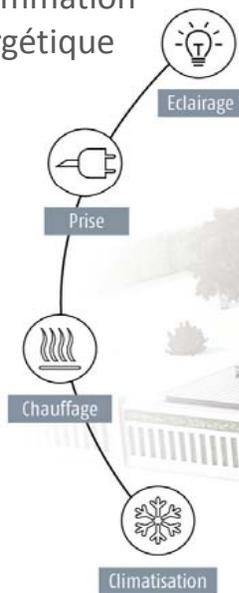
- Développement de l'électronique, progression des automatismes
- Travail sur les processus industriels et construction d'une nouvelle usine (2013)
- Facturation en yuan de plus en plus fréquente pour les clients à l'export

Rentabilité moins importante que prévu, mais croissance toujours aussi soutenue dans un marché chinois en plein essor

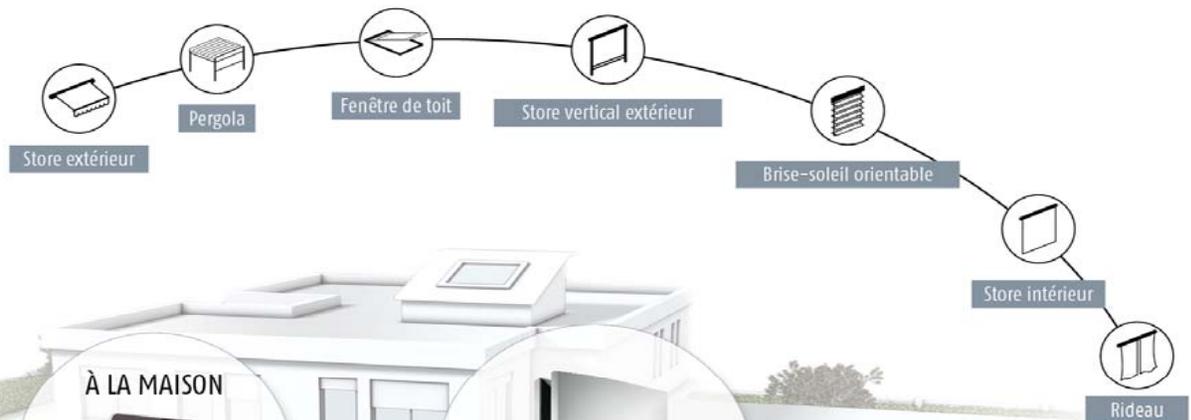
Réalisations de l'exercice

Domotique - Offre élargie

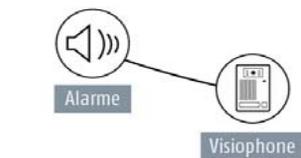
Gestion de la consommation énergétique



Protection solaire & Rideaux

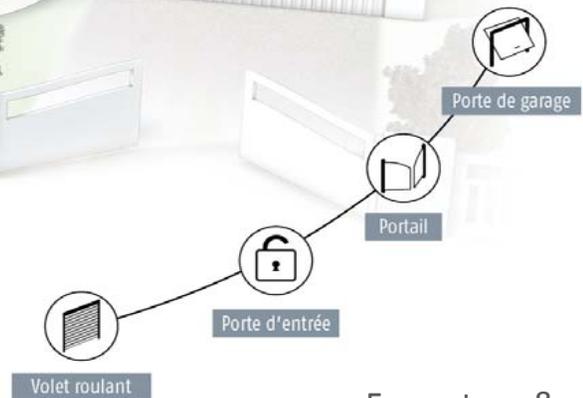


À LA MAISON



Alarme & Sécurité

À DISTANCE



Fermeture & Contrôle d'accès

Réalisations de l'exercice

Domotique - Evolution sur le marché

● Somfy

- Croissance IO (= protocole domotique) : + 250%
- 100 000 moteurs vendus
- 1700 Somfy box vendues en 2011



● France

- Embauche d'experts domoticiens et lancement du réseau « domoticiens Somfy »
- En grandes surfaces de bricolage : Somfy n°1 du marché des alarmes

● Allemagne

- io-homecontrol : 2000 installateurs formés
- Lancement de Tahoma en juin 2011 : 250 points de vente agréés

● Home Motion Center

- Expansion internationale du concept (Chine)



Réalisations de l'exercice

Domotique - Partenariats avec Castorama, Leroy Merlin et Lapeyre



- Lancement d'une offre grand public Somfy Box (protocole RTS) dans les grandes surfaces de bricolage
 - Gamme alarmes, visiophones, thermostats, éclairages



Canal adapté au monde de la domotique

Réalisations de l'exercice

Marché tertiaire



● Impact des nouvelles offres

- Gamme silence (+ 89%), rideaux (+ 66%) et sans fils/batteries (+ 19%)
- Gamme vénitiens extérieurs (+ 29%)

● Enjeux des économies d'énergie : entrée en vigueur des réglementations thermiques des bâtiments en France, Allemagne, Espagne, Pays-Bas, Pologne et République Tchèque

● 600 projets gagnés en 2011 contre 450 en 2010 (+ 27%)

● 100 personnes dédiées à la prescription



**Fondation
Somfy**
mieux habiter la planète

● Un contexte, une vision

- **Un Contexte** de profonds changements sociétaux
- **Une Vision** : le nécessaire renforcement de la responsabilité des entreprises vis à vis de la Cité
- La **Raison d’Etre** de la Fondation : incarner une entreprise citoyenne en assumant des actions cohérentes et légitimes

● Une démarche et une organisation

- Domaine d’action de la Fondation Somfy : l’HABITAT.
- Deux leviers d’action : des interventions financières et **une forte implication des salariés**
- **Vocation : agir en faveur d’un Habitat décent, plus durable et partagé**

● 7 partenaires et 16 projets (dont Emmaüs)





Perspectives

- Incertitudes sur la conjoncture avec une forte hétérogénéité entre les zones
- Effet année pleine en 2012 des moyens engagés en 2011
- Adaptation des investissements à l'évolution de la conjoncture pour maintenir le niveau de rentabilité
- Renforcement des attentes pour l'amélioration des cadres de vie
- Stratégie mise en œuvre depuis 2 ans maintenue et validée par le contexte

Mise en œuvre de la stratégie de conquête dans une conjoncture incertaine

SOMFY PARTICIPATIONS

Wilfrid LE NAOUR





Profil

LBO

Capital transmission / développement

7 sociétés

Détention majoritaire ou significative

792 M€

Chiffre d'affaires 2011 cumulé dont 62% à l'étranger

5 400

Effectifs cumulés

Chiffres de l'exercice

Résultats

• Sociétés intégrées globalement

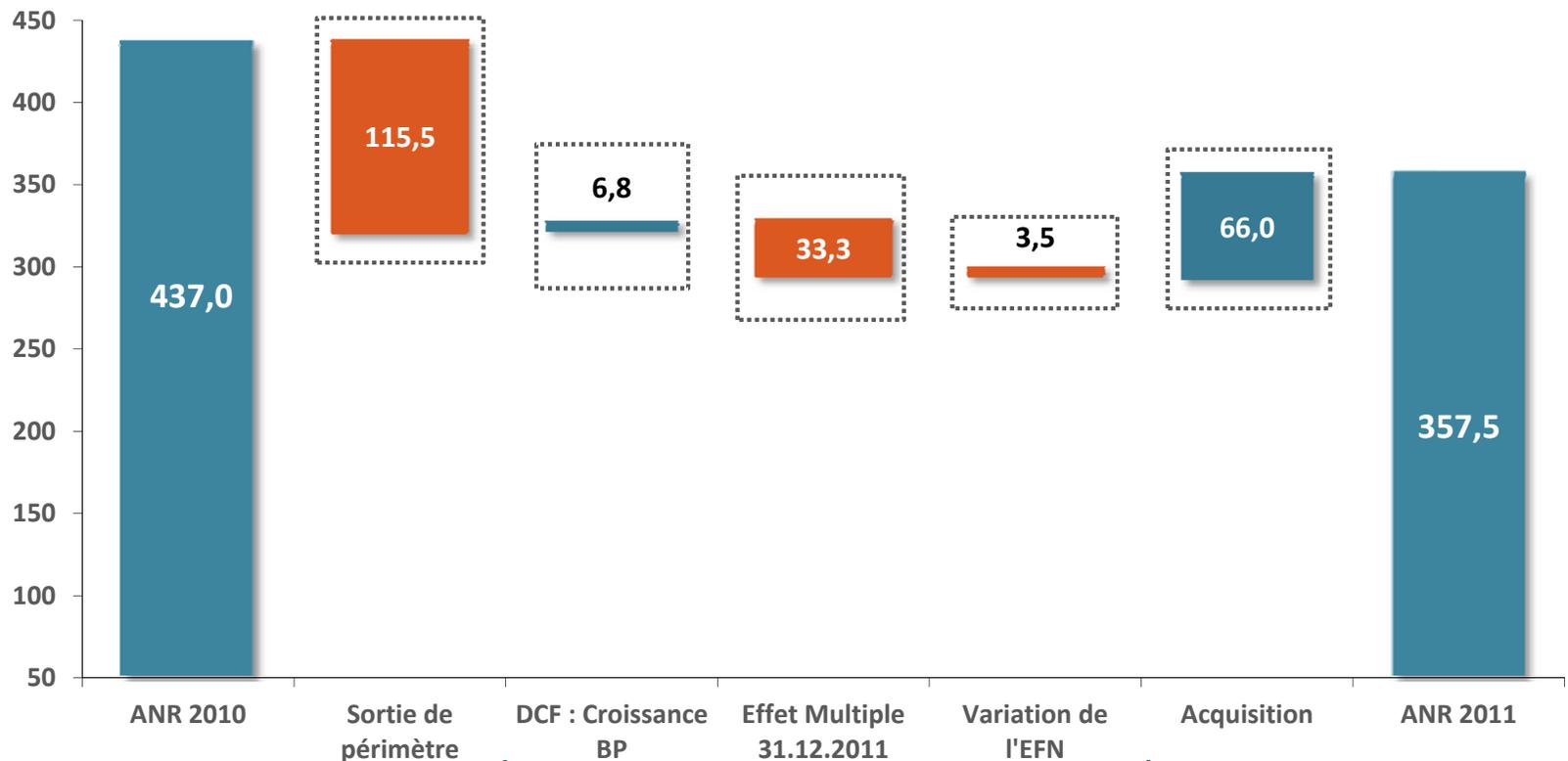
Données en M€	Cothem	Sirem	Zurflüh-Feller
Chiffre d'affaires	28,2	23,7	60,6
Résultat opérationnel courant	2,2	0,7	7,4

Activité en hausse, mais résultats impactés par la hausse des prix des matières premières

Chiffres de l'exercice

Actif net réévalué

Données en M€



Variations à données comparables : - 30 M€,
soit - 9.3%



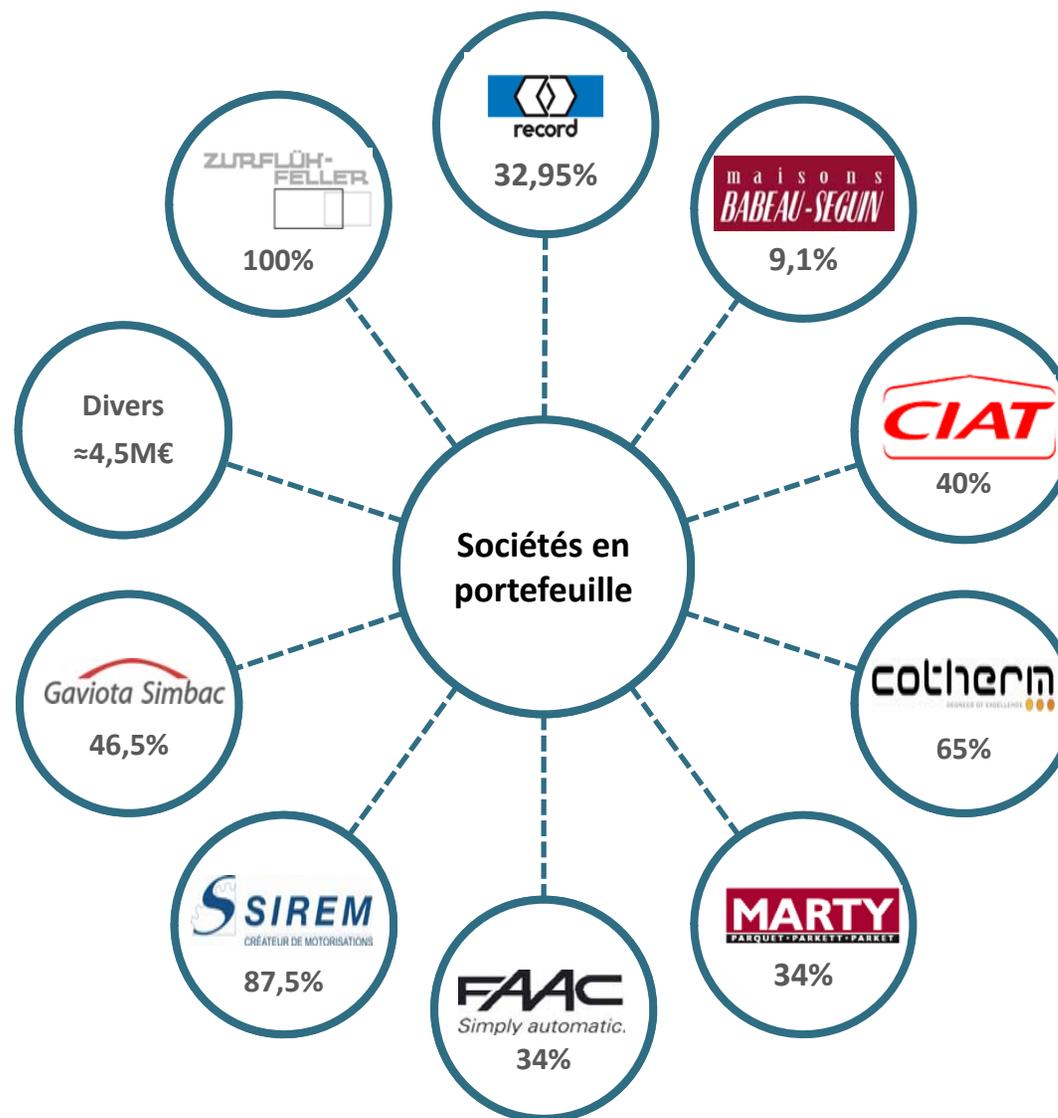
Chiffres de l'exercice

Performances

• Variation de l'actif net réévalué :	- 30,0 M€
• Réalisation de plus-values nettes :	+ 66,0 M€
• Encaissement de dividendes :	+ 4,6 M€
	<hr/>
	+ 40,6 M€

Réalisations de l'exercice

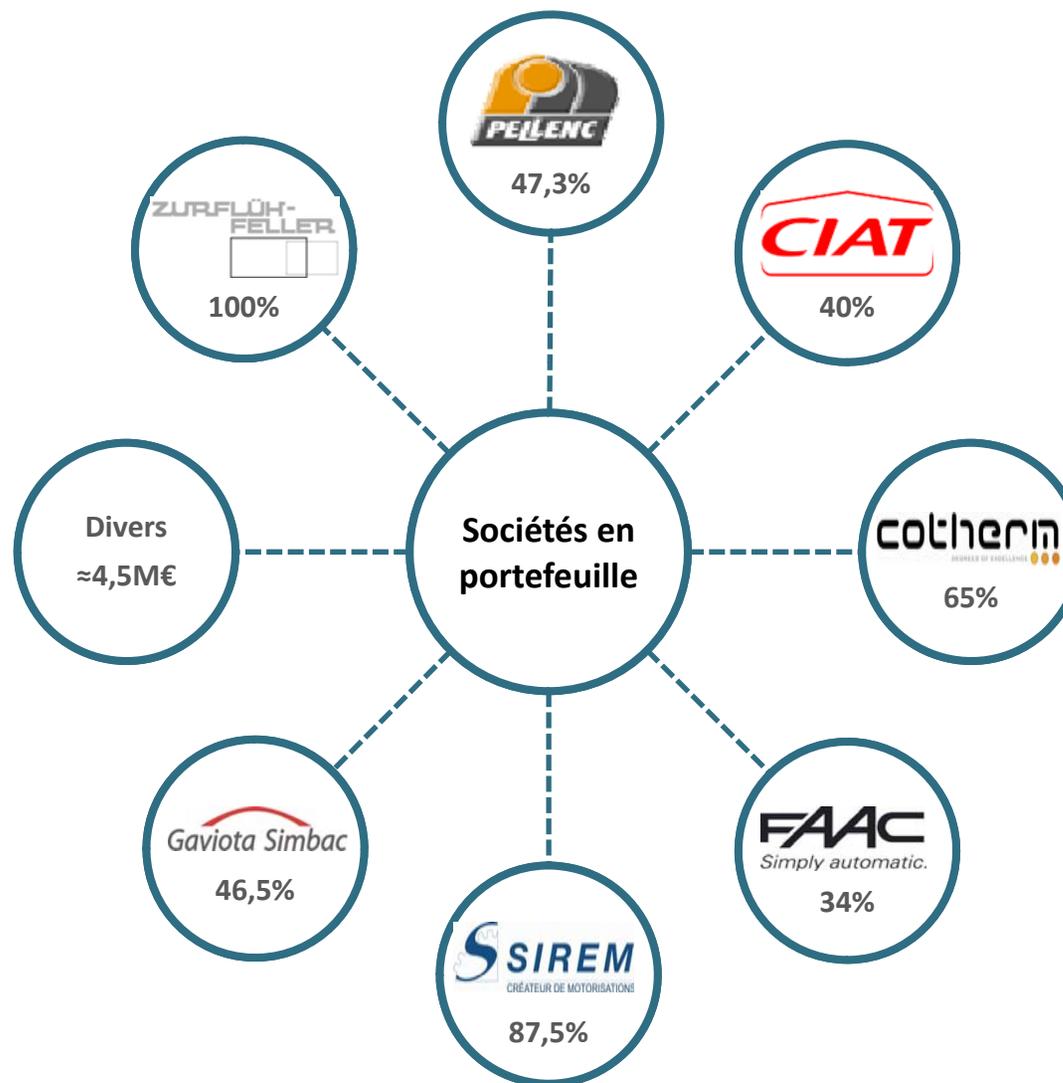
Evolution du portefeuille au cours de l'exercice 2011



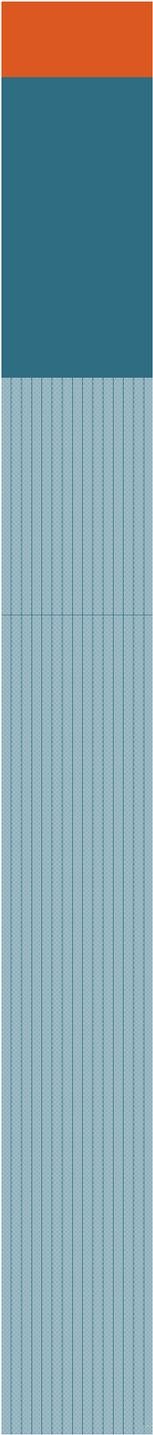
% de détention

Réalisations de l'exercice

Evolution du portefeuille au cours de l'exercice 2011



% de détention



Réalisations de l'exercice

Accompagnement des sociétés en portefeuille

- **CIAT (janvier – septembre)**
 - Refonte de la stratégie
 - Evolution de l'organisation
 - Forte augmentation du résultat : Ebitda x 2,6
- **Sirem (octobre → ...)**
 - Développement de l'offre (produits)
 - Organisation industrielle
- **FAAC**
 - Stratégie de développement et de diversification

Réalisations de l'exercice

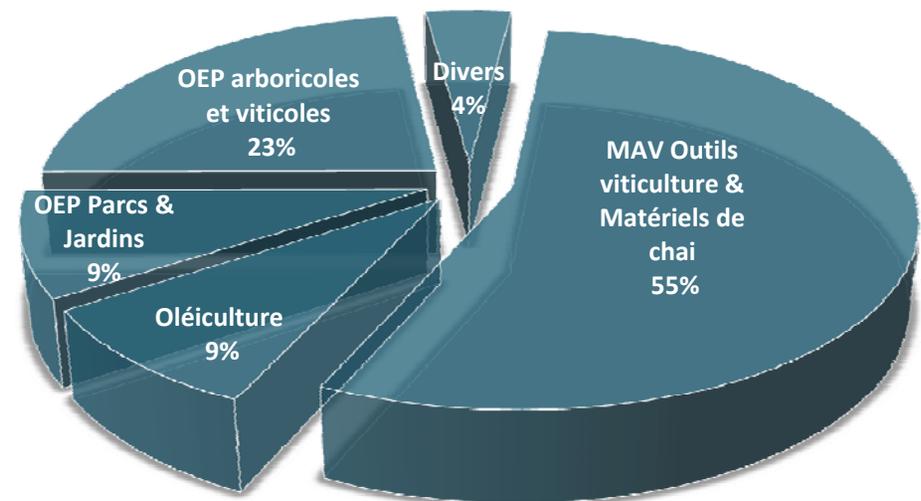
Prise de participation dans Pellenc



- Numéro un mondial de la vente de machines viticoles et oléicoles
- Chiffre d'affaires 2011 : 114,2 M€
 - France : 45,2%
 - Export : 54,8%
- Résultat net 2011 : 7,0 M€
- Effectif total : 797 personnes
- Dépenses R&D : 10% du CA
- 5 sites de production et d'assemblage



Répartition du chiffre d'affaires 2011







Réalisations de l'exercice

Prise de participation dans Pellenc – Points clés de l'accord

- Acquisition de 47,2% du capital
- Possibilité de prise de contrôle, avec l'acquisition de 100% du capital en 2015
- 2 postes au conseil d'administration



Réalisations de l'exercice

- Renforcement de l'équipe





Perspectives 2012

- **Financier**

- Marché favorable à l'investissement
- Ouverture de la période de put/call de CIAT
- Opportunisme en cession

- **Portefeuille**

- Intégration dans la structure de gouvernance de Pellenc
- Réussite de la mutation de Sirem
- Lancement de nouveaux produits chez Zurflüh-Feller
- Développement de Gaviota sur des marchés émergents

SOMFY GROUPE CONCLUSION

Paul Georges DESPATURE



Conclusion : 2011

Somfy Activités

- Premier semestre satisfaisant, second semestre affecté par le ralentissement économique
- Enrichissement de l'offre, développement de la domotique dans les pays matures
- Stratégie de conquête dans les marchés émergents

Somfy Participations

- Maturité du *business model* développé depuis 2008
- Une approche originale du *private equity* : des montages financiers raisonnables, les valeurs industrielles et managériales de Somfy pour réussir des partenariats gagnants



2012 : Ambition et Réalisme

- Une année pleine d'incertitudes
- Poursuite des stratégies de développement
- Adaptation rapide des niveaux de charges, si nécessaire, pour assurer la rentabilité

Réunion d'information financière

Présentation des résultats
de l'exercice 2011

