Réunion d'information financière

Présentation des résultats de l'exercice 2012

1er mars 2013

somfy

Réunion d'information financière

Présentation des résultats de l'exercice 2012

Sommaire

> SOMFY GROUPE

> SOMFY ACTIVITES

> SOMFY PARTICIPATIONS

> SOMFY GROUPE

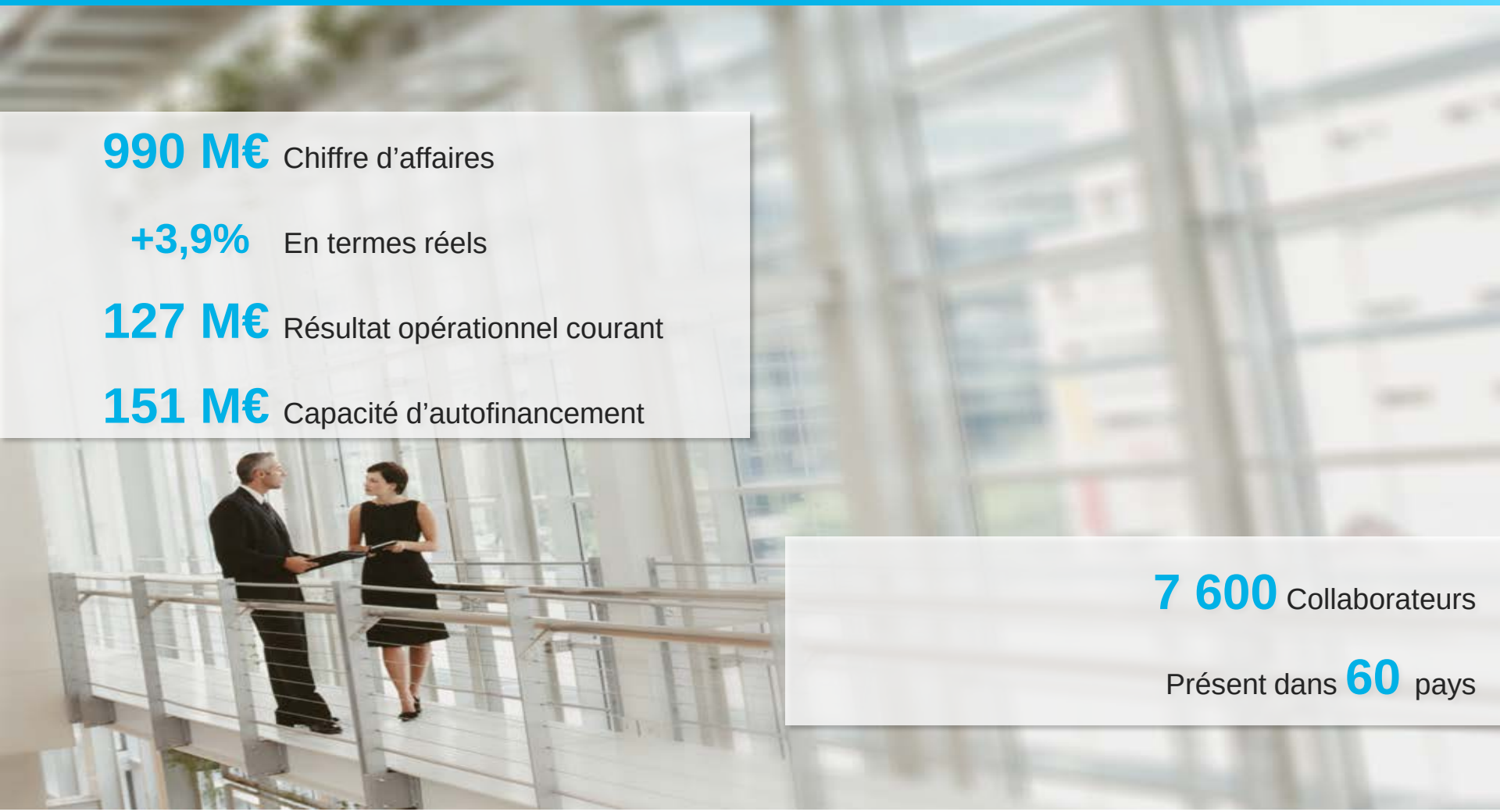
1er mars 2013

somfy

SOMFY GROUPE

Paul Georges Despature

Chiffres clés 2012



990 M€ Chiffre d'affaires

+3,9% En termes réels

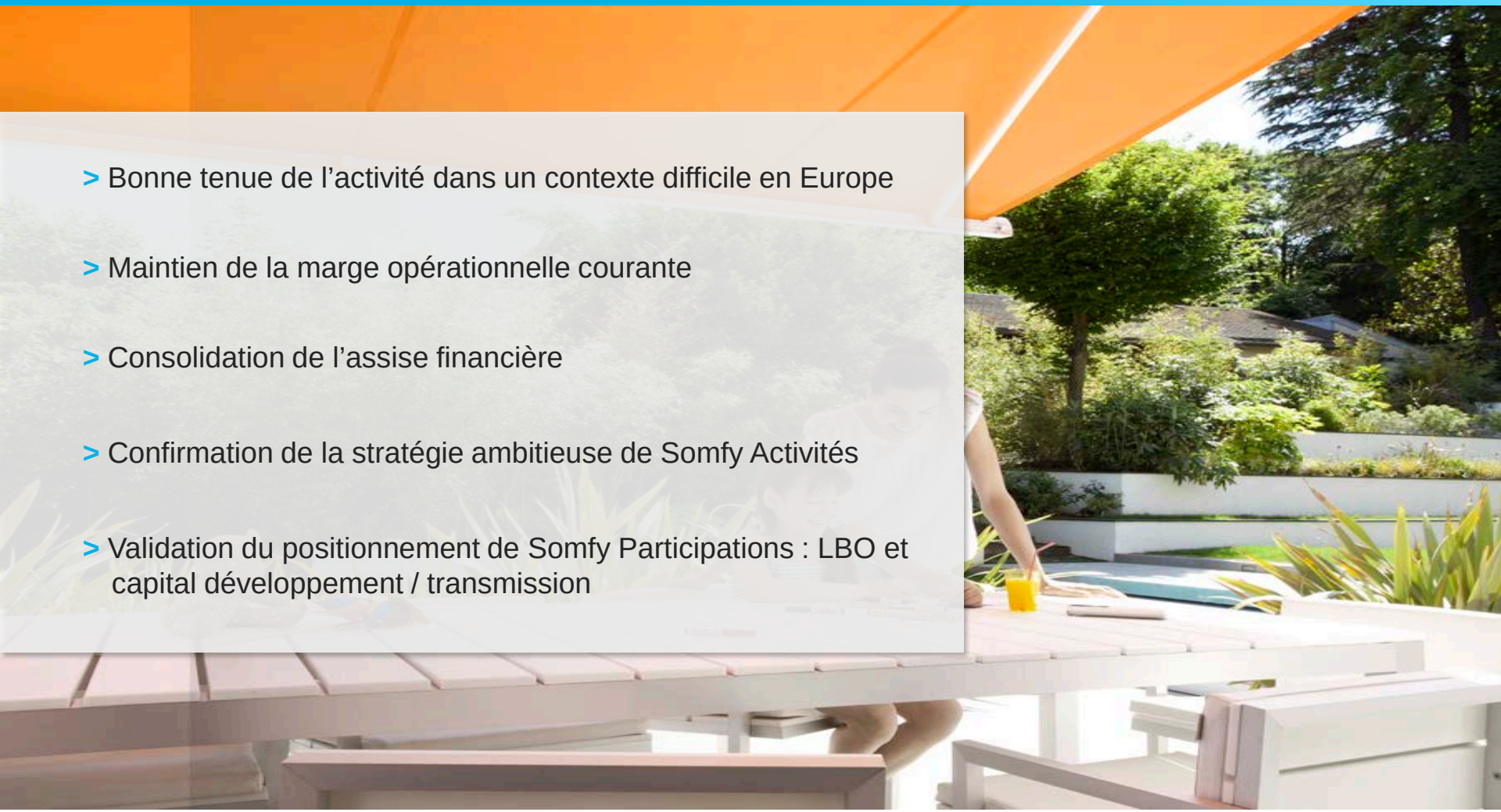
127 M€ Résultat opérationnel courant

151 M€ Capacité d'autofinancement

7 600 Collaborateurs

Présent dans **60** pays

Contexte et faits marquants



- Bonne tenue de l'activité dans un contexte difficile en Europe
- Maintien de la marge opérationnelle courante
- Consolidation de l'assise financière
- Confirmation de la stratégie ambitieuse de Somfy Activités
- Validation du positionnement de Somfy Participations : LBO et capital développement / transmission

SOMFY GROUPE

Pierre Ribeiro

Chiffres de l'exercice
Résultats

Compte de résultat simplifié

Données consolidées en M€	2011	2012	Var 12/11
Chiffre d'affaires	952,4	**989,6**	3,9%
Résultat opérationnel courant	124,7	**126,9**	1,8%
Eléments opérationnels non courants	(8,3)	**(17,3)**	-
Eléments financiers	70,4	**6,1**	-
Impôts sur les bénéfices	(24,9)	**(22,0)**	-11,6%
Contribution des SME*	(0,5)	**(10,1)**	-
Résultat net	161,4	**83,5**	-48,2%
Résultat net retraité**	99,5	**83,5**	-16%
Capacité d'autofinancement	149,0	**150,9**	1,3%

** Sociétés mises en équivalence / ** Résultat net minoré de la plus-value de cession d'agta record*

Un résultat opérationnel courant en progression malgré un contexte difficile au premier semestre
Un résultat net affecté par des éléments non récurrents

Tableau de flux simplifié

Données consolidées en M€	2011	2012
Flux net de trésorerie généré par l'activité	96,0	**143,6**
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(2,6)	**(35,1)**
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(113,0)	**(103,7)**
Impact des variations de change	0,7	**(0,3)**
Variation de la trésorerie	(18,9)	**4,4**

Une variation positive de la trésorerie

Chiffres de l'exercice
Situation financière

Bilan simplifié

Données consolidées en M€	2011	2012
Capitaux propres	841,2	**864,2**
Autres éléments non courants	51,6	**50,1**
Endettement financier net	15,7	**(36,5)**
Immobilisations nettes	773,2	**754,6**
Besoin en fonds de roulement	135,3	**123,2**
Détail de l'endettement financier		
Endettement financier net avant créances obligataires	*81,0*	***32,9***
Créances obligataires non cotées	*(65,3)*	***(69,4)***
Endettement financier net	*15,7*	***(36,5)***

Un besoin en fonds de roulement maîtrisé
Une structure financière saine

SOMFY ACTIVITÉS

Jean-Philippe Demaël

somfy

Chiffres clés

890 M€ Chiffres d'affaires 2012

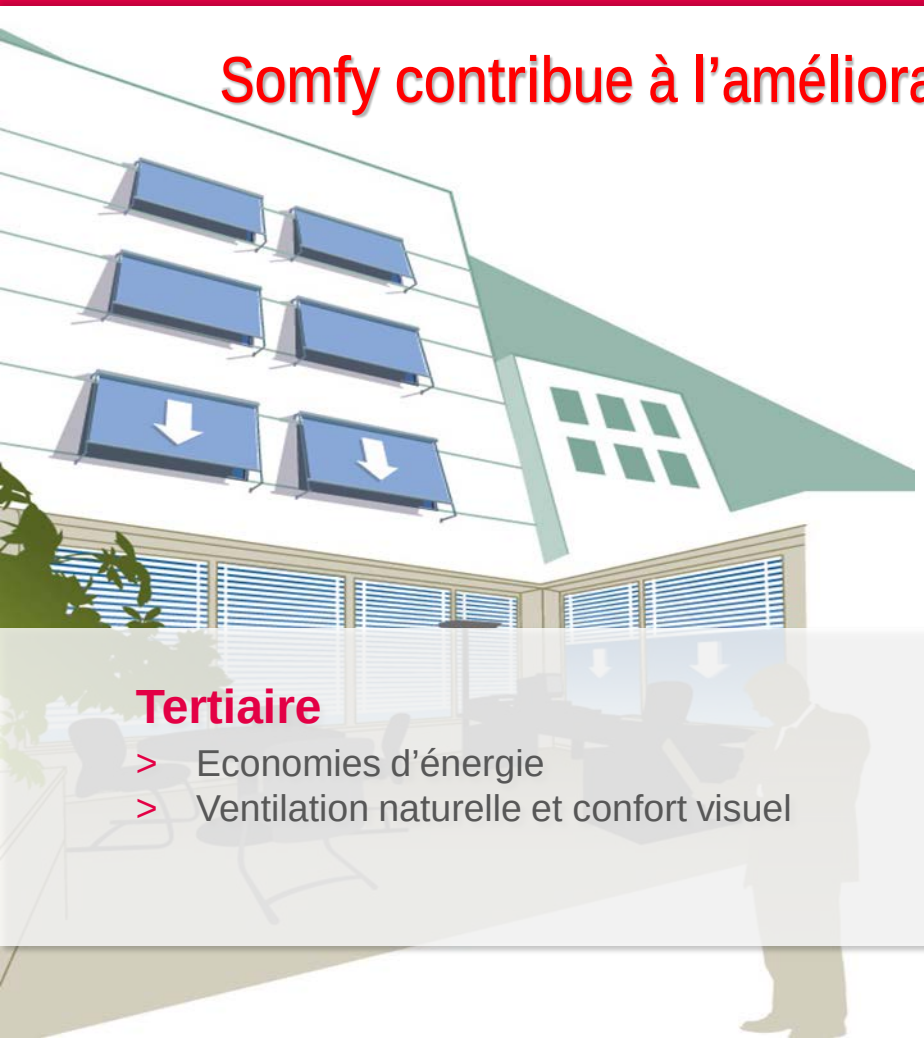
+3,4% A données comparables

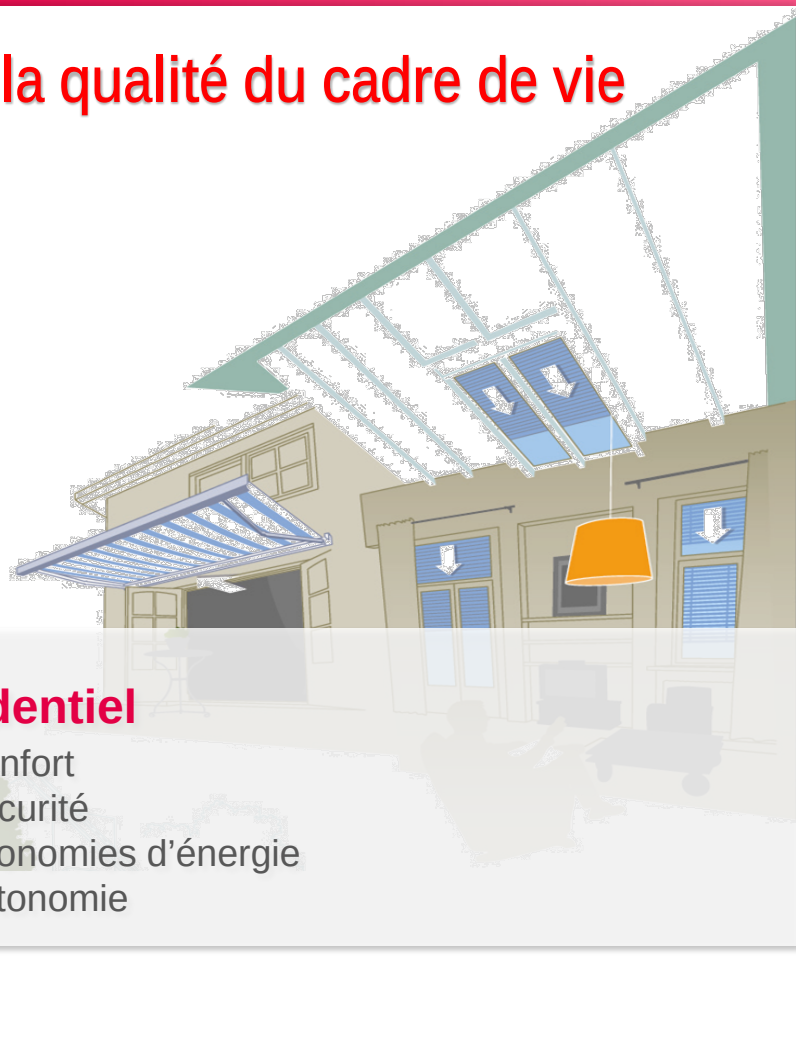
123 M€ Résultat opérationnel courant 2012

+ 100 000 000 Moteurs produits depuis 1980

Positionnement

Somfy contribue à l'amélioration de la qualité du cadre de vie





Tertiaire

> Economies d'énergie
> Ventilation naturelle et confort visuel

Résidentiel

> Confort
> Sécurité
> Economies d'énergie
> Autonomie

Contexte 2012

> Crise économique en Europe du Sud et en Europe du Nord

> Conditions climatiques défavorables en Europe au premier semestre (saison du store)

> Reprise confirmée aux Etats-Unis

> Environnement porteur sur les marchés à forte croissance

> Effet de base favorable au second semestre

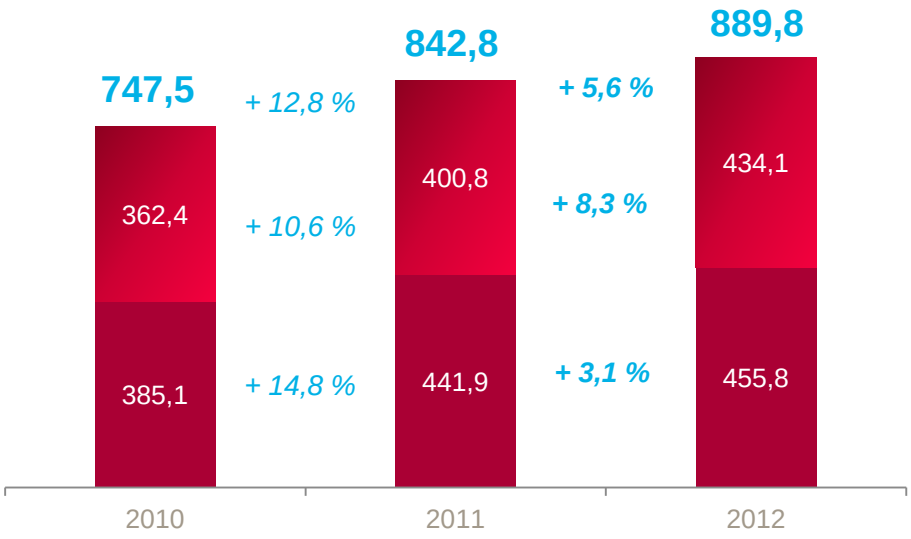
Marché de la construction

En pourcentages (EC19)	2011	2012
Résidentiel neuf	+3,0	-6,7
Résidentiel rénovation	+1,2	-2,1
Non-résidentiel	-0,2	-4,1

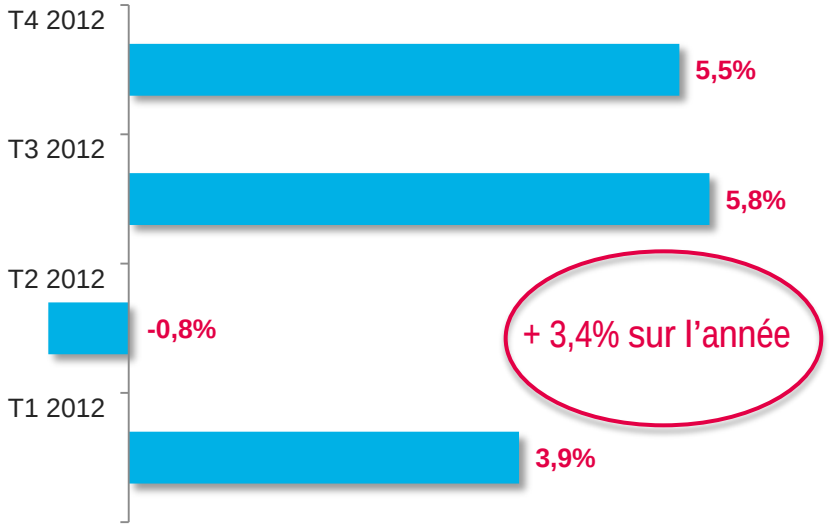
(Euroconstruct)

Chiffres de l'exercice

Evolution du chiffre d'affaires



Données en termes réels (M€)



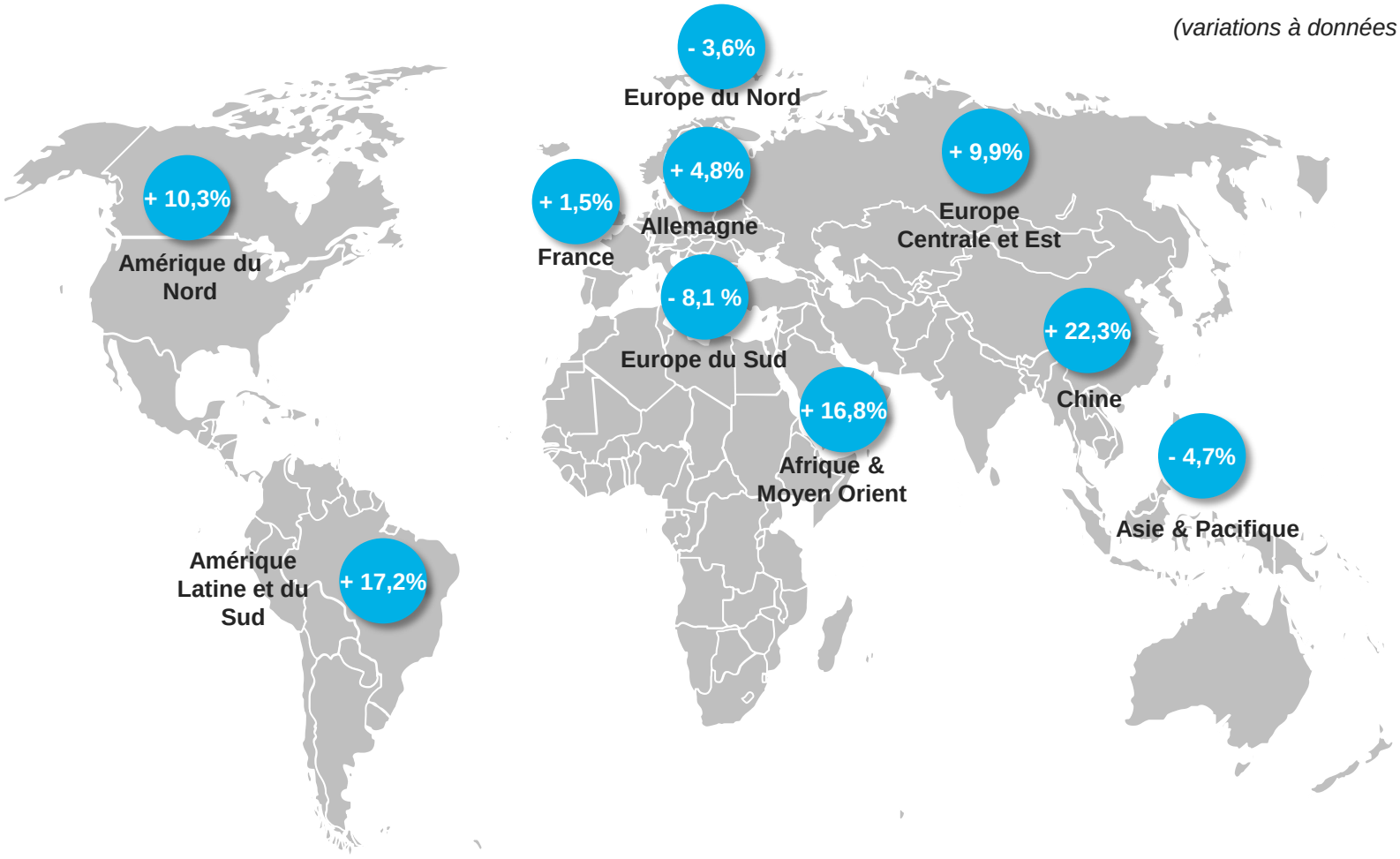
Variations du chiffre d'affaires sur l'exercice 2012, à données comparables

Redressement de l'activité au second semestre

Chiffres de l'exercice

Répartition et évolution du chiffre d'affaires par zones géographiques

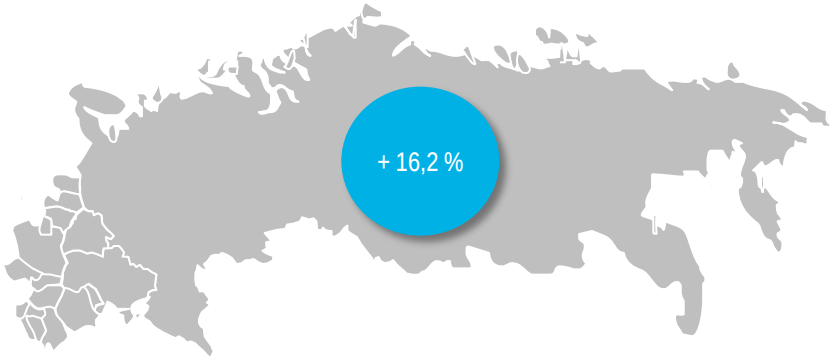
(variations à données comparables)



Diversité des dynamiques de marché

Chiffres de l'exercice

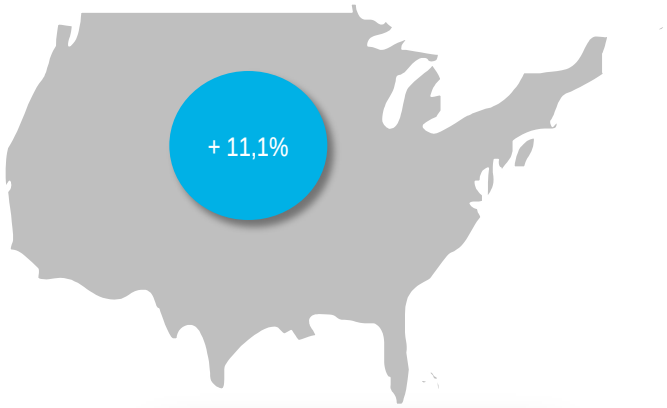
Focus sur l'Europe de l'Est



- Croissance de 13 à 24% selon les pays
- Répartition par activité : marché multi produits
  - 48% en stores et volets roulants
  - 30,8% en tertiaire et stores d'intérieur
  - 21,2% en portails et portes de garage
- Forte concurrence asiatique
- Développer le segment « valeur » grâce à la marque Somfy

L'une des zones les plus dynamiques avec un fort potentiel de développement

Chiffres de l'exercice
Focus sur les Etats-Unis



> Regain de confiance dû à la stabilisation de l'économie

> Une croissance équilibrée
- + 14% pour les stores extérieurs
- + 14% pour les stores intérieurs
- + 15% pour le tertiaire

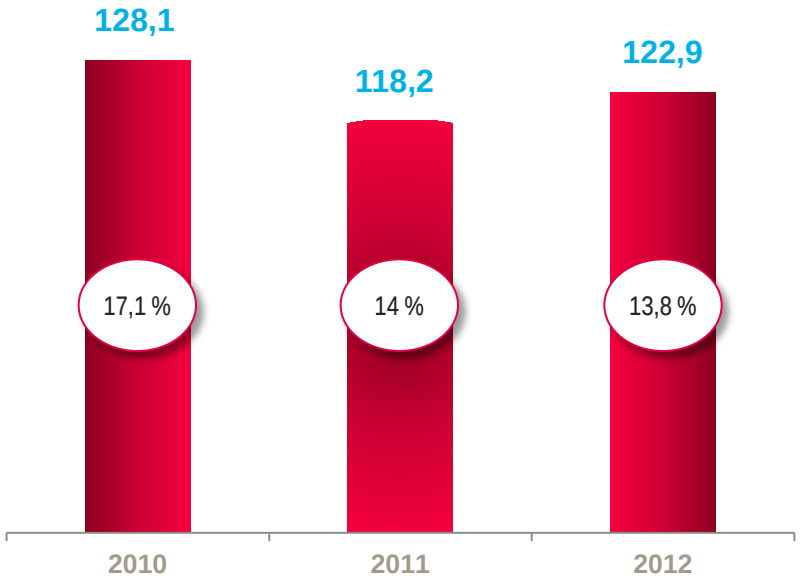
> Un marché bénéficiant de partenariats avec des acteurs majeurs :
- « Spring » dans les stores d'intérieurs : + 30% en 2012
- « Crestron » dans la domotique : développement de moteurs silencieux
- « Philipps » dans le tertiaire : plus de 40 projets gagnés
- « Sunsetter » leader US des stores extérieurs (40 % PDM) – Campagne publicitaire commune + offre dédiée

> Des projets emblématiques gagnés : ONU à New York

Un marché en plein renouveau avec de très forts potentiels de croissance

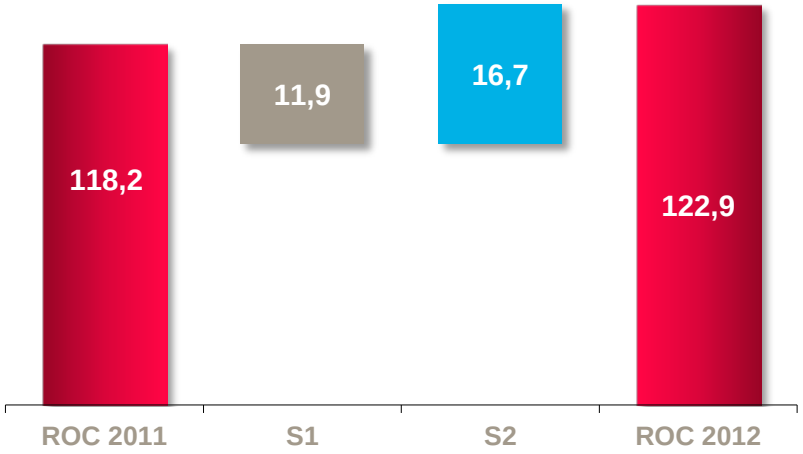
Chiffres de l'exercice

Résultat opérationnel courant *(en M€)*



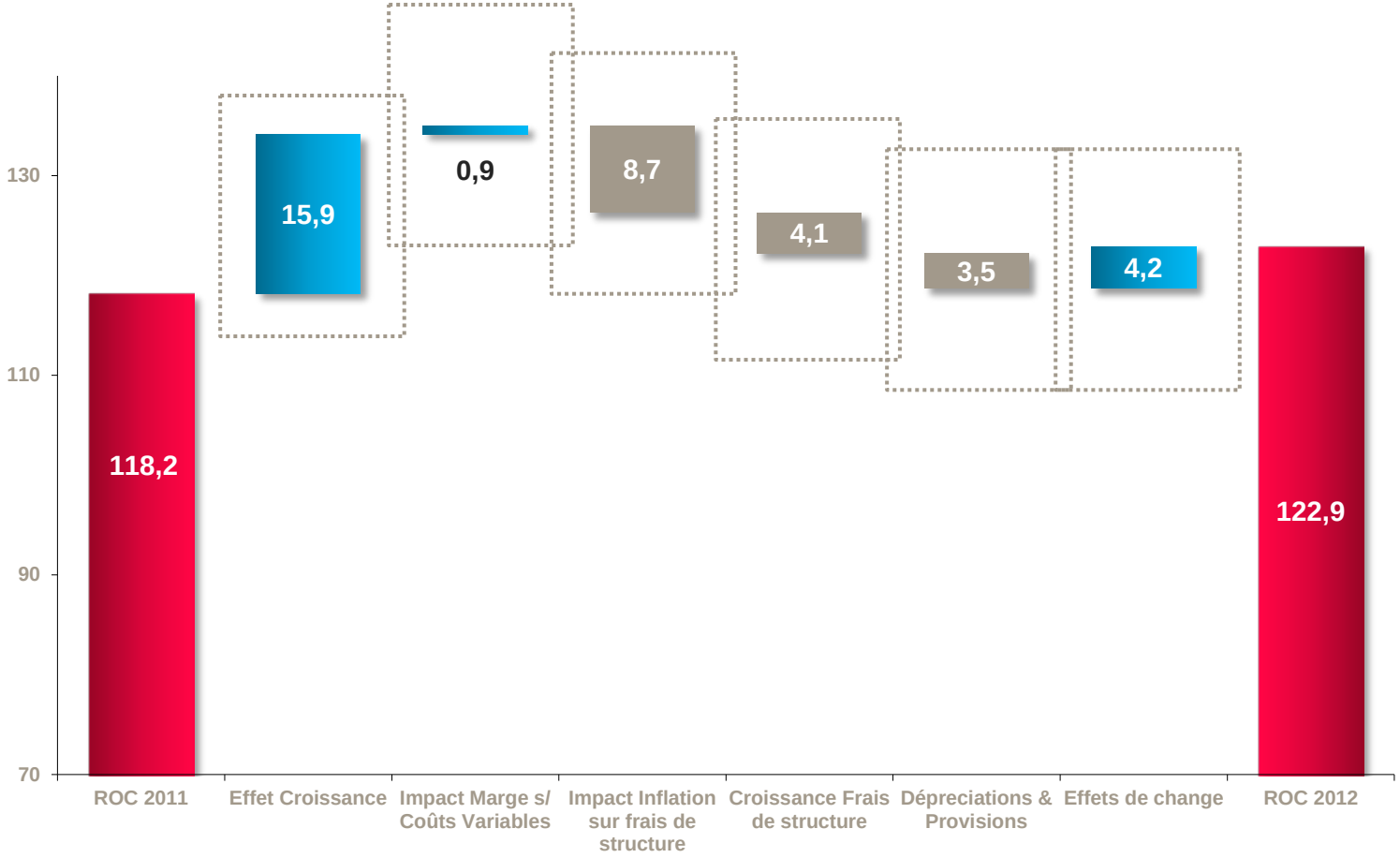
Stabilisation du taux de marge opérationnelle

Redressement significatif au second semestre



Chiffres de l'exercice

Décomposition du résultat opérationnel courant



Le résultat opérationnel bénéficie de la croissance, mais reste impacté par les coûts de structure

Réalisations de l'exercice

Maîtrise de la rentabilité

> Cession d'entités non stratégiques (Klereo, I-Blind, Energy Eye)

> Restructuration en cours en Italie (Way)

> Plan de maîtrise des frais de structure

Conjuguer les priorités stratégiques et la préservation de la rentabilité

100 millions de moteurs : un jalon symbolique passé en 2012

> L'évolution de l'**outil de production**

> L'évolution de l'**offre**

> L'évolution de notre **distribution** et de notre **présence géographique**

> Des investissements permanents sur la **marque**

L'ADN de Somfy

L'évolution de l'outil de production

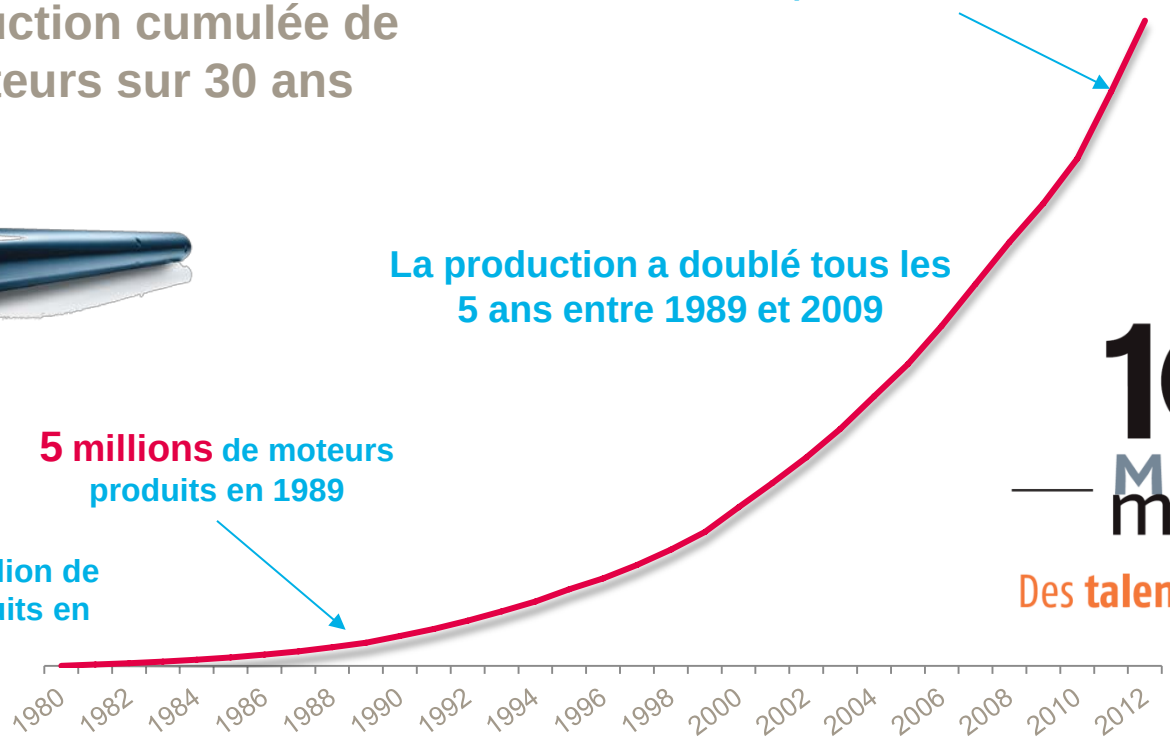
100 millions de moteurs produits en 2012

Production cumulée de moteurs sur 30 ans

La production a doublé tous les 5 ans entre 1989 et 2009

5 millions de moteurs produits en 1989

Moins d'un million de moteurs produits en 1980



100 MILLION motors

Des talents & des métiers

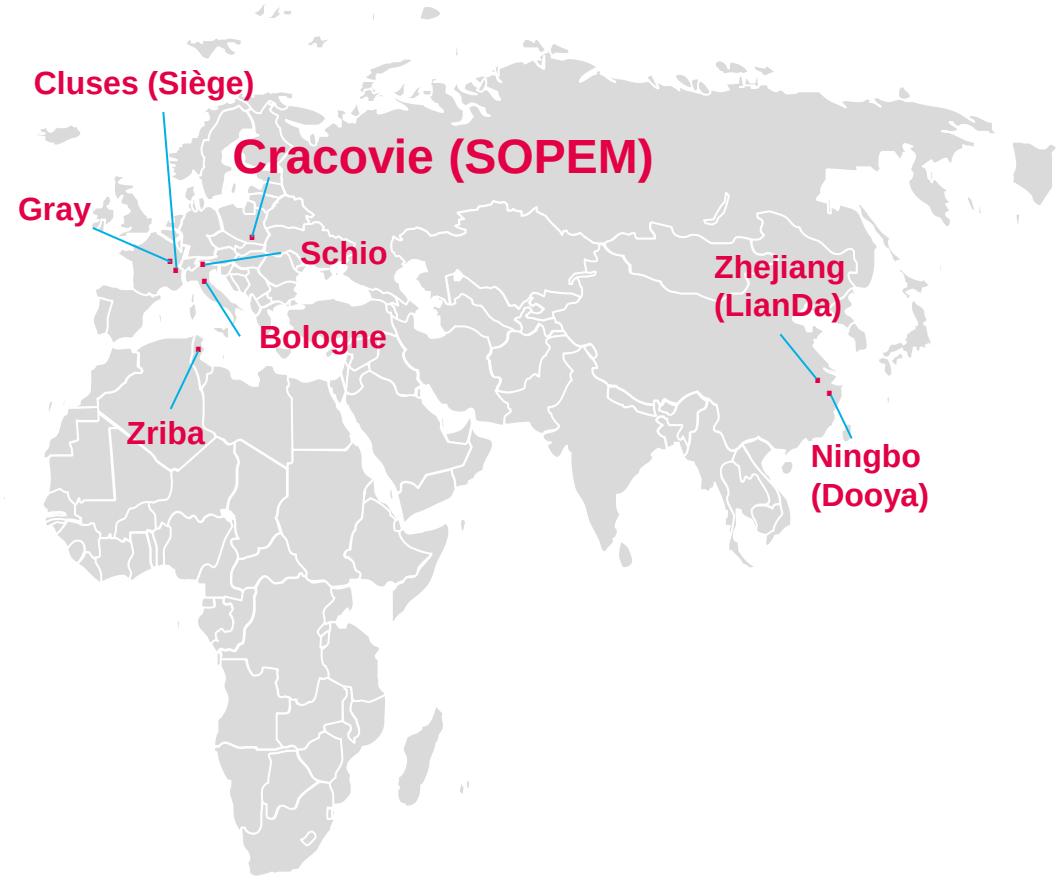
Une croissance rapide qui nécessite une grande adaptabilité dans l'outil de production

L’évolution de l’outil de production

Pologne (SOPEM)

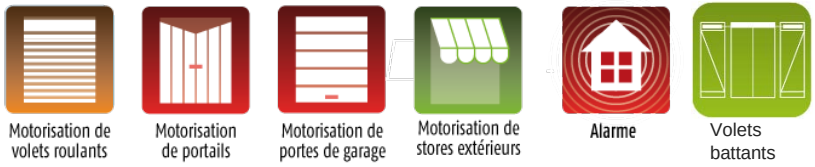
> Marchés de l’Europe de l’Est et Moyen-Orient en forte croissance

> Nécessité d’un service industriel et logistique de proximité



Une évolution permanente de l’outil de production qui va se prolonger avec une nouvelle usine en Pologne en 2014.

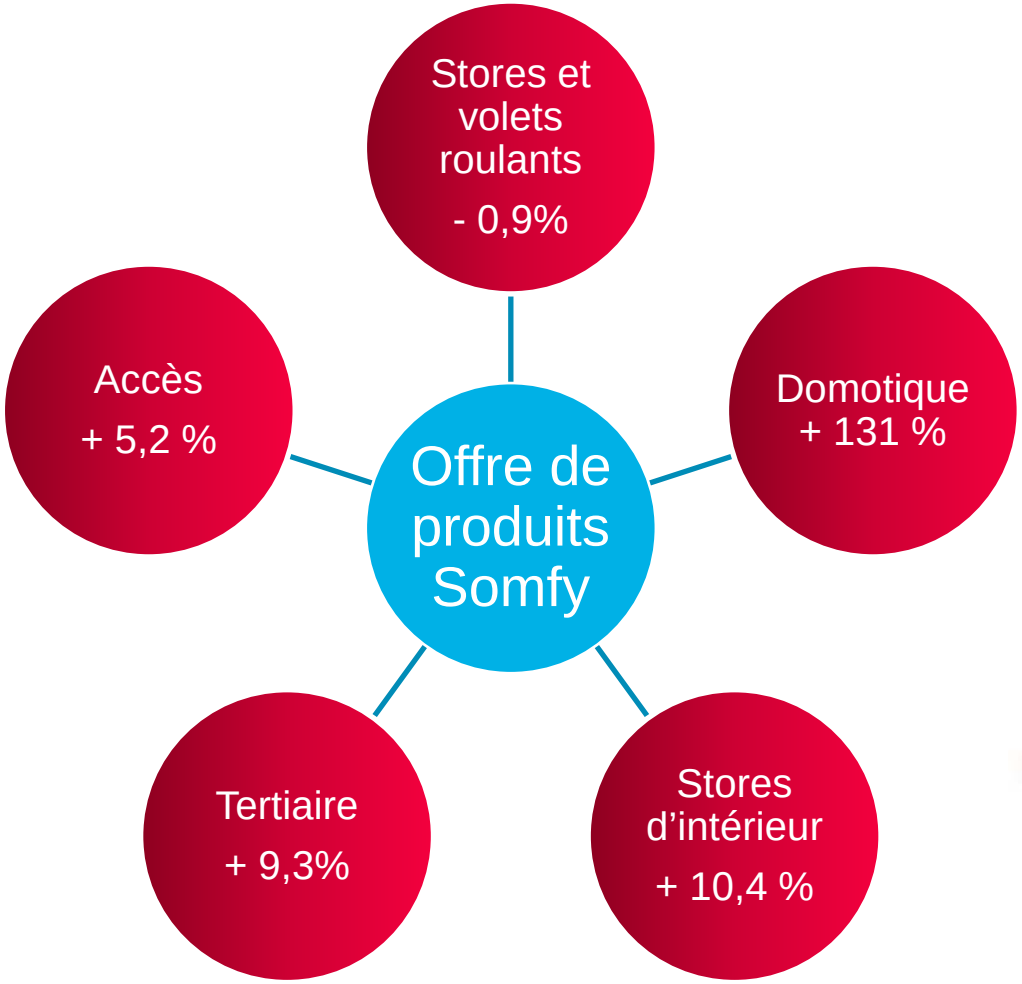
L’évolution de l’offre



Ma domotique Somfy

L’élargissement de l’offre aux applications et nouvelles technologies

L’évolution de l’offre



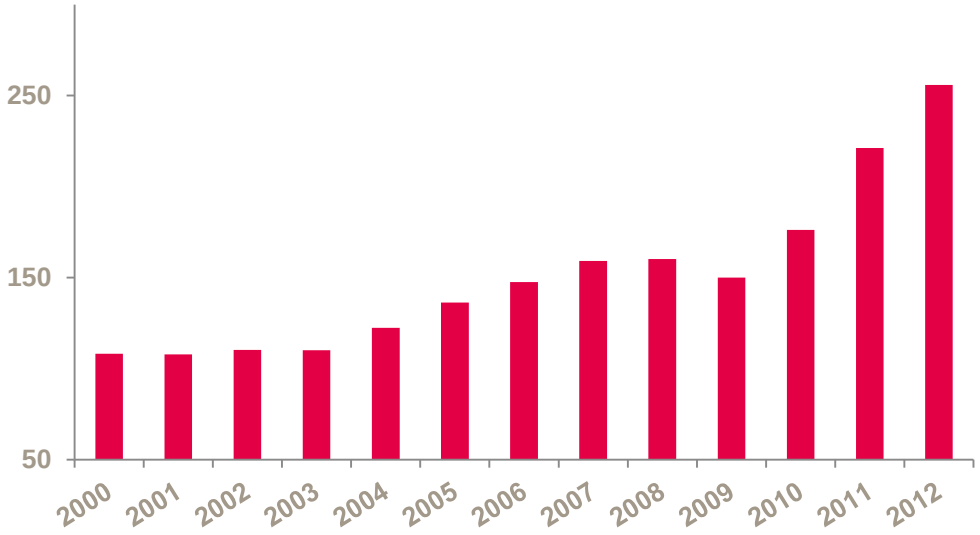
L’innovation comme moteur de croissance

40 nouveaux produits lancés en 2012

36 brevets déposés

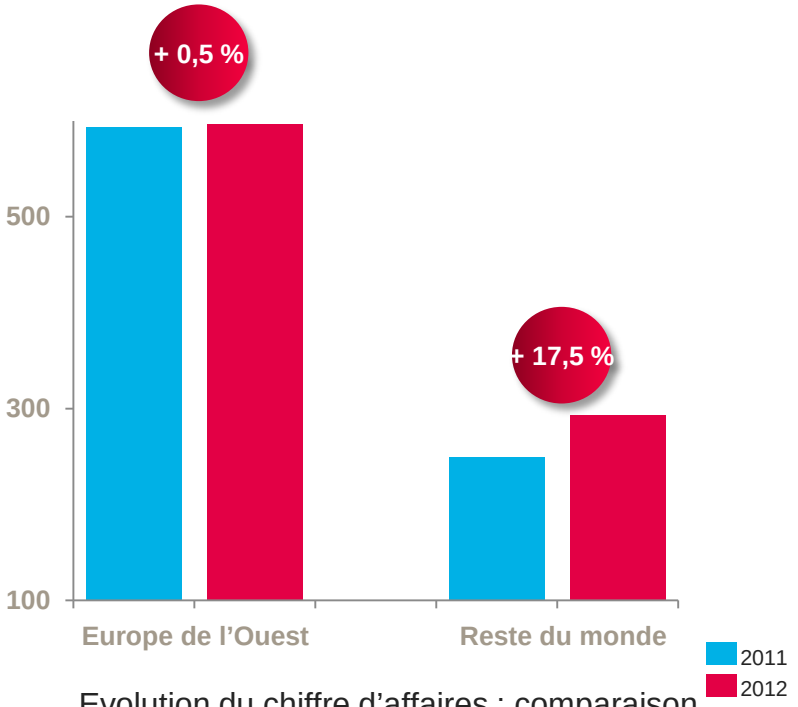
Une adaptation et une innovation constantes qui ont permis de maintenir la croissance en 2012

L'évolution de notre distribution et de notre présence géographique



Chiffre d'affaires réalisé en dehors de l'Europe de l'Ouest* *(en M€)*

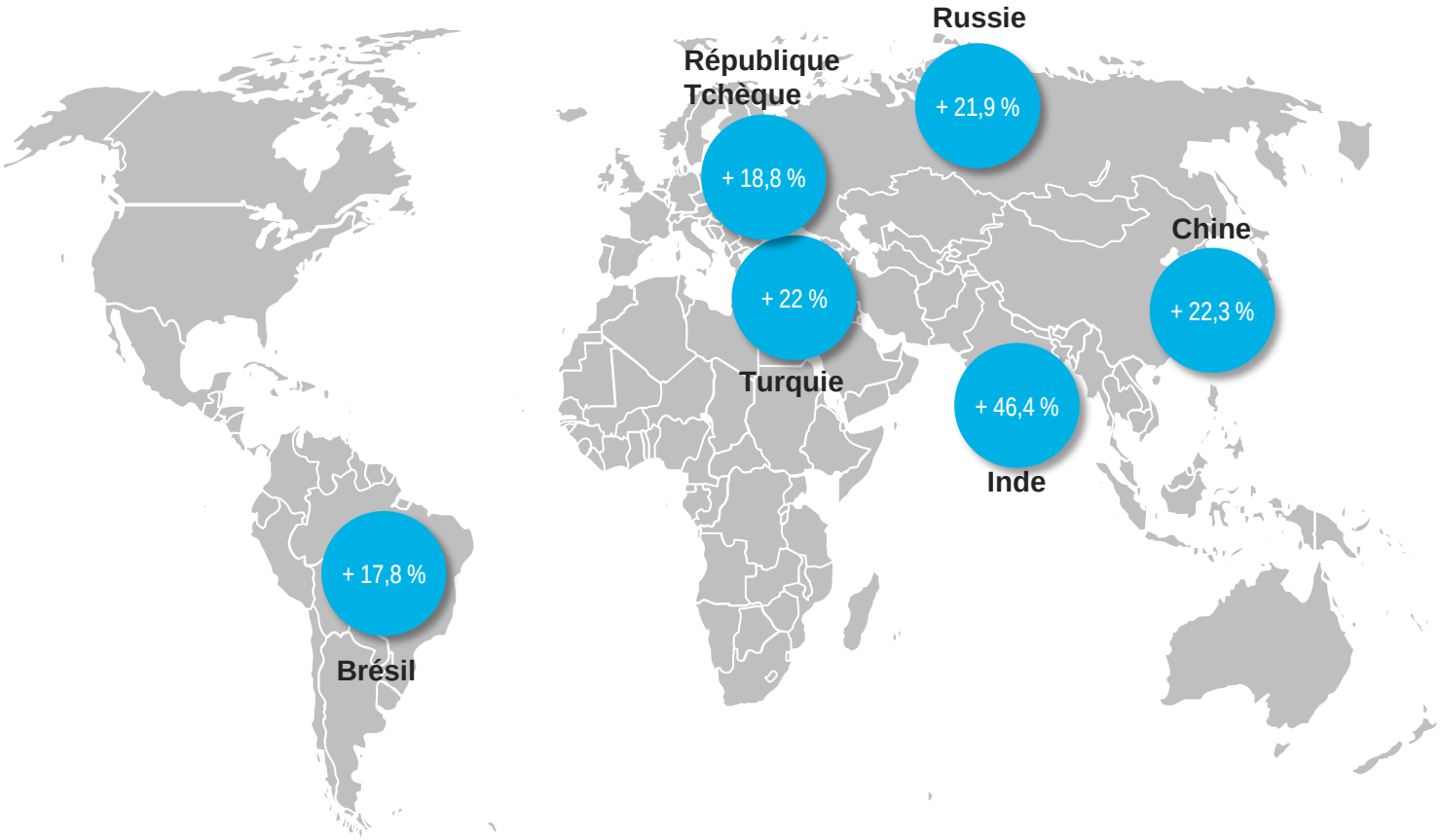
Une croissance rapide depuis 2009 dans les pays hors Europe



Evolution du chiffre d'affaires : comparaison Europe de l'Ouest* et Reste du monde *(en M€)*

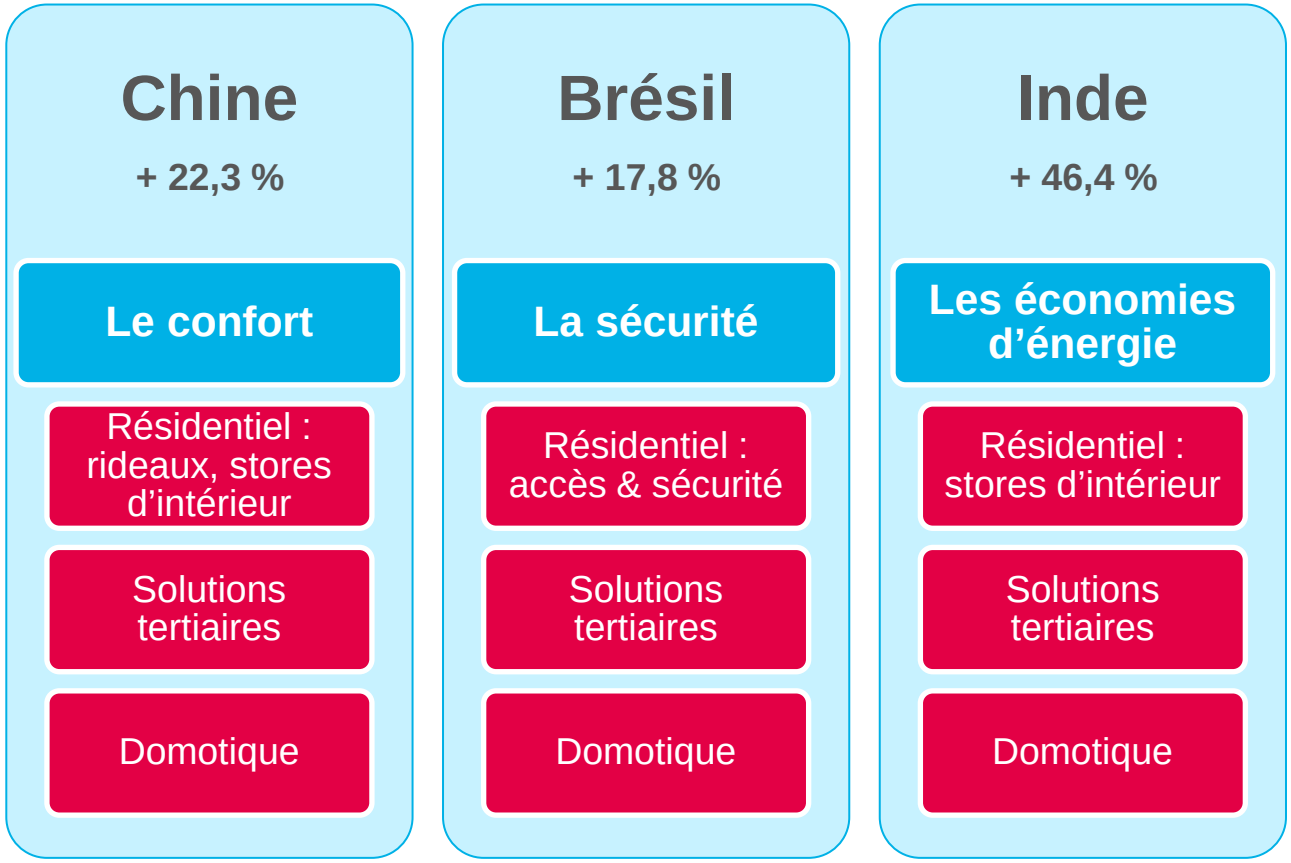
** France, Allemagne, Europe du Sud et Europe du Nord*

L’évolution de notre distribution et de notre présence géographique



Des marchés émergents qui bénéficient toujours d’une forte croissance

L’évolution de notre distribution et de notre présence géographique



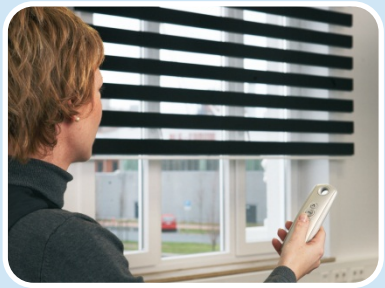
Les marchés émergents nécessitent des réponses adaptées à chacun de leurs besoins

Des investissements permanents sur la marque

- Investissement de 10 M€ en publicité TV dans 20 pays en 10 langues
- Des taux de notoriété importants sur certains pays : en France, taux de notoriété assisté de 80 %
- 6 000 experts Somfy dans le monde
- Création d'un nouveau canal de distribution de la domotique : les « domoticiens agréés »
  - 17 aujourd'hui en France
  - 50 d'ici fin 2013

Un actif clé de l'ADN Somfy

Une nouvelle organisation pour accélérer la croissance



Home & Building

Accès & Sécurité

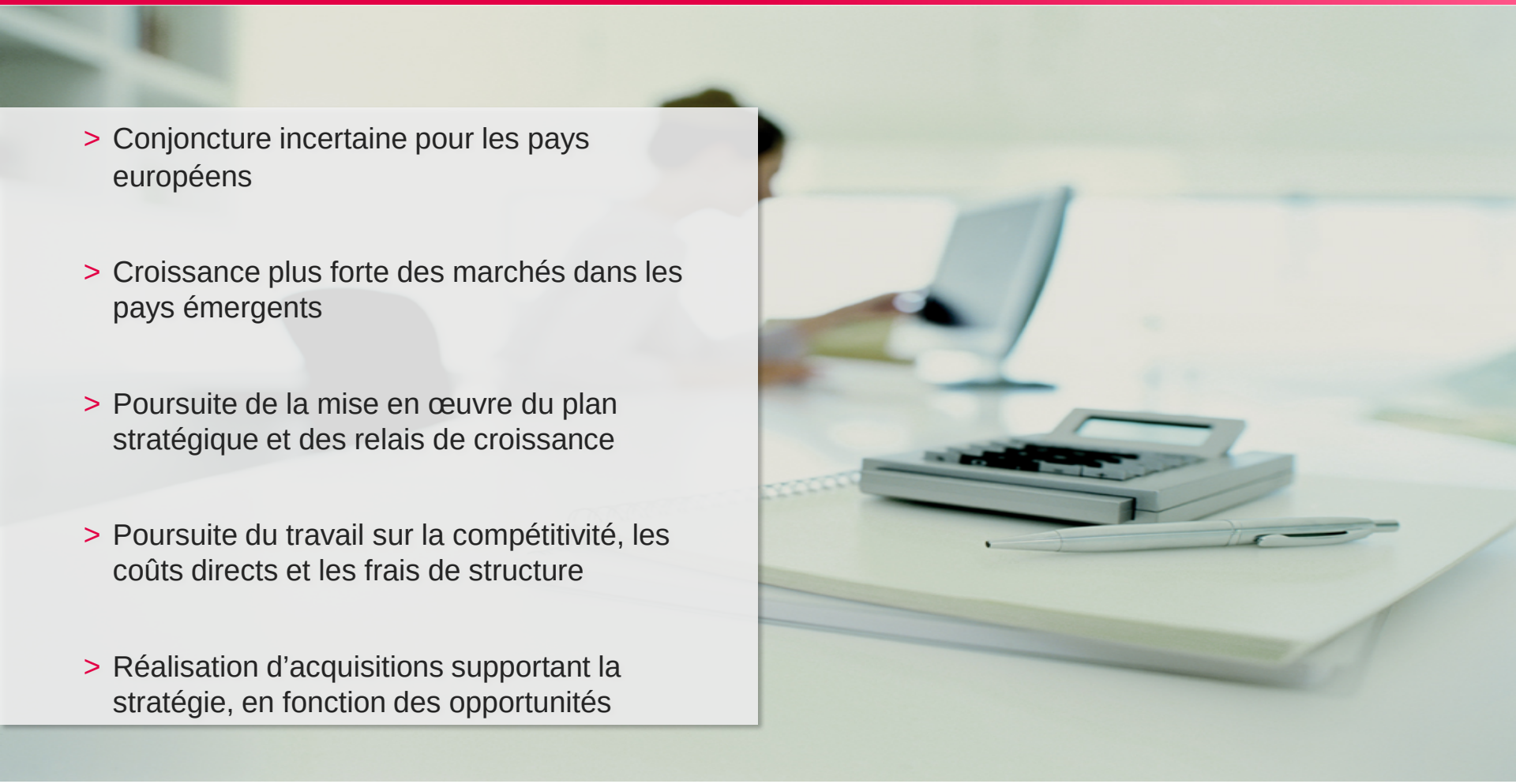
Domotique

Business Area Europe et Middle East

Business Area Asie-Amérique

Une nouvelle organisation pour accélérer la mise en œuvre de notre stratégie : **recherche d'efficacité et de synergies**

Perspectives 2013



- Conjoncture incertaine pour les pays européens
- Croissance plus forte des marchés dans les pays émergents
- Poursuite de la mise en œuvre du plan stratégique et des relais de croissance
- Poursuite du travail sur la compétitivité, les coûts directs et les frais de structure
- Réalisation d'acquisitions supportant la stratégie, en fonction des opportunités

SOMFY PARTICIPATIONS

Wilfrid le Naour

Profil

LBO
Capital transmission / développement

7 sociétés
Détention majoritaire ou significative

350 M€
Actif net réévalué

828 M€
Chiffre d'affaires des sociétés en portefeuille

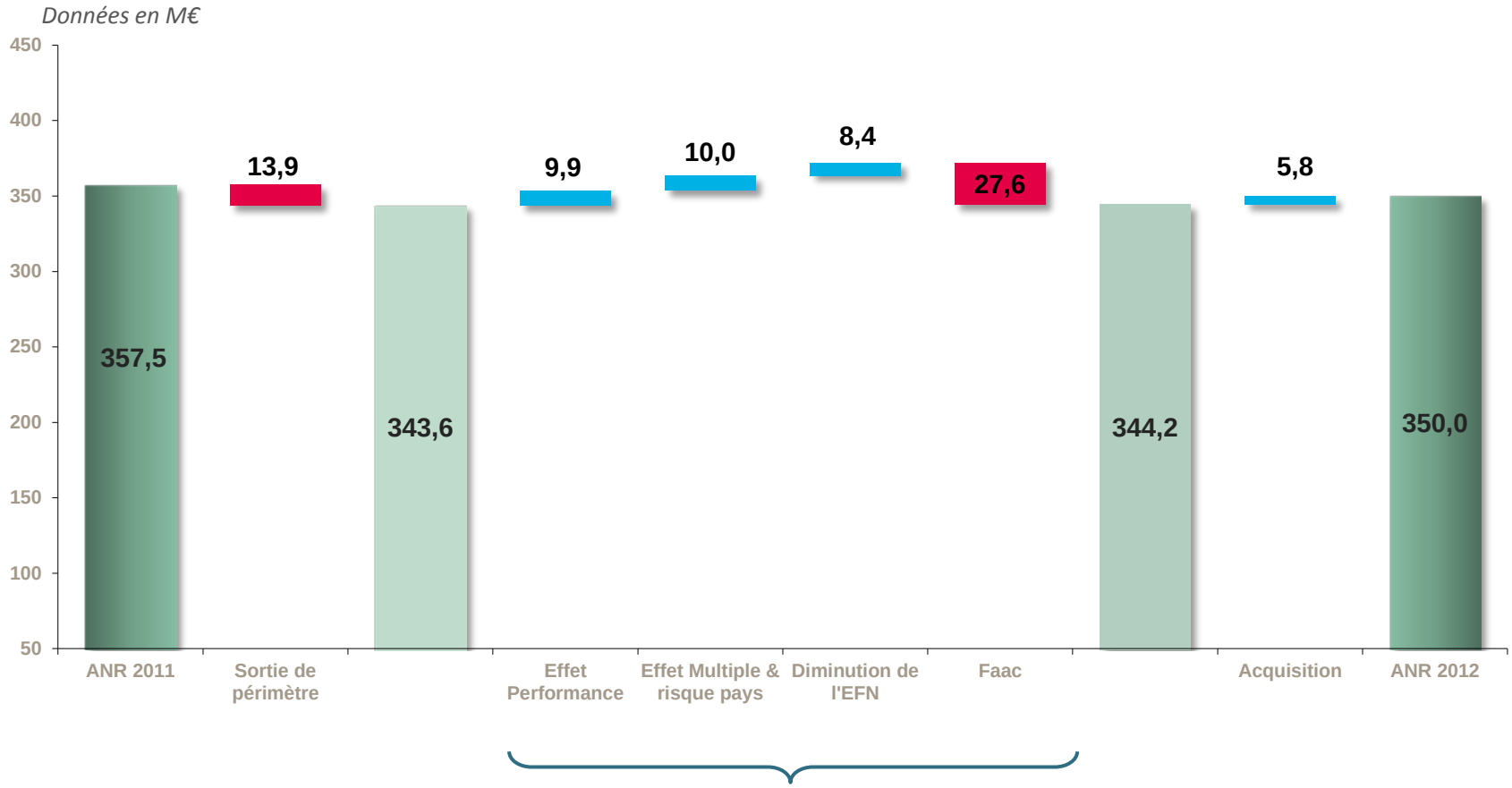
5 500
Effectifs cumulés

Chiffres de l'exercice
Résultats des sociétés

En M€	CA 2012	% 12/11	EBE	% 12/11	Δ EFN*
CIAT	270,6	- 9,1 %	19,9	- 1,8 %	- 17,1
Gaviota-Simbac	56,4	- 0,6 %	5,2	- 6,9 %	- 1,0
FAAC (estimé)	278,3	+ 32,9 %	46,3	+ 29,9 %	100,8
Pellenc	121,0	+ 6,0 %	14,6	+ 15,4 %	1,4
Sirem	21,8	- 8,4 %	0,5	- 67,6 %	0,9
Zurflüh-Feller	58,8	-2,9 %	13,7	- 0,4 %	- 7,5

** Si <0 : amélioration de l'EFN*

Chiffres de l'exercice
Actif net réévalué



VARIATION ANR LIKE FOR LIKE : 0.7 M€
soit +0.2%

Chiffres de l'exercice
Performance 2012

> Variation de l'actif net réévalué (à périmètre constant) :	+ 0,7 M€
> Autres éléments de performance du portefeuille	
Dividendes	+ 7,8 M€
Plus-values nettes (Cotherm, Marty)	+ 6,9 M€
	+ 15,4 M€

Réalisations de l'exercice
Opérations financières en 2012

Cash in

> Cession de Cotherm : **11,7 M€**, soit 2,3 fois la mise de fonds

> Remboursement des OC Marty : **0,5 M€**

Cash out

> Prises de participation
  Sofilab4 : **2,4 M€**
  Cotherm Evolution : **1,1 M€**

> Achat complémentaire (4,5 %) de titres CIAT : **3,0 M€**

Réalisations de l'exercice
CIAT

Contexte :

> Conjoncture difficile mais bonne situation financière

> Nombreux produits nouveaux lancés en 2013 et 2014

> Simplification du « footprint » industriel

> Plan d'amélioration, 10 M€ sur 2 ans

Modification du pacte d'actionnaires :

> Échéance reportée au 1er janvier 2016

> Rachat d'actions auprès des actionnaires (Somfy passe à 44,5 %)

Réalisations de l'exercice
FAAC

- Atonie des marchés traditionnels (motorisation portails, Europe)
- Création par acquisition d'une division « système de parking »
- **115 M€** investis en 2012
- N°3 mondial de ce métier, positionnement USA + émergents

Réalisations de l'exercice

Pellenc : Bilan de la première année

- Confirmation du potentiel de croissance organique de l'activité viti / vini culture
- Extension de la gamme de produits par innovation et croissance externe
- Résultats en progression sensible
- Potentiel d'amélioration du BFR

Perspectives 2013

Un portefeuille sain :

> Des positions stratégiques

Hypothèse des budgets :

> Pas d'amélioration de la conjoncture au premier semestre 2013

> Le second semestre devrait être plus favorable

Les priorités :

> Amélioration de la compétitivité (Sirem, CIAT, FAAC)

> Innovation, offre (tous)

> Internationalisation (ZF, Pellenc, FAAC, Gaviota)

SOMFY GROUPE

Paul Georges Despature

Objectifs 2013

- Accentuer le développement du Groupe dans les pays à forte croissance pour Somfy Activités
- Equilibrer croissance et rentabilité
- Continuer à dynamiser le portefeuille de Somfy Participations
- Renforcer la capacité d'adaptation et de réactivité du Groupe