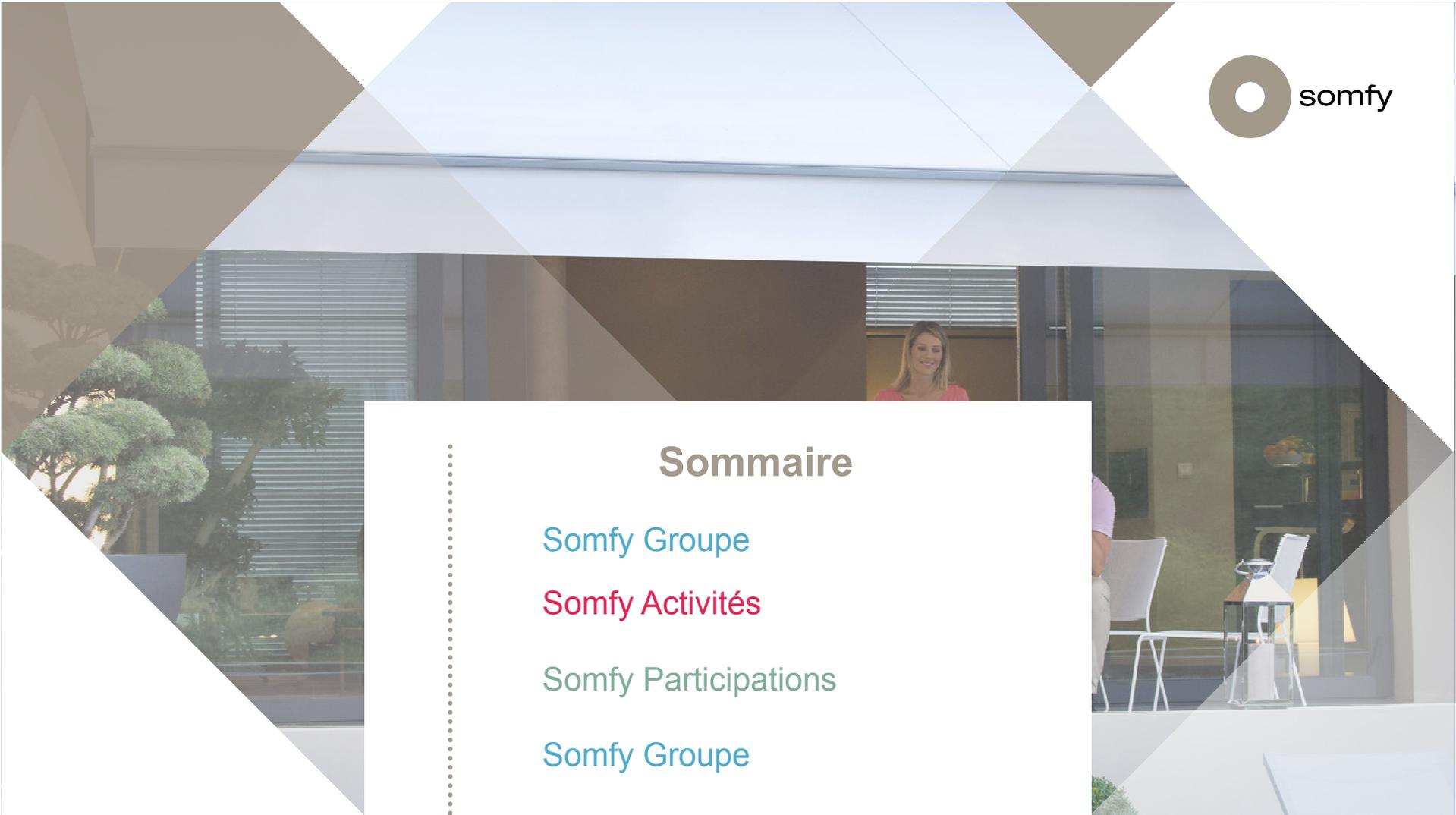


6 MARS
2014

Réunion d'information financière

Présentation des résultats de l'exercice 2013

A background image of a modern interior space with large windows, a woman in a pink top, and a white chair. The image is framed by a geometric pattern of overlapping triangles in shades of brown, grey, and white.

Sommaire

Somfy Groupe

Somfy Activités

Somfy Participations

Somfy Groupe

6 MARS
2014

Réunion d'information financière

Présentation des résultats de l'exercice 2013



Somfy Groupe
Paul Georges Despature

Chiffres clés 2013

Chiffre d'affaires

996,8 M€

150,6 M€

**Résultat opérationnel
courant**

En termes réels

+ 0,7 %

145,0 M€

**Capacité
d'autofinancement**

Faits marquants 2013



Retour à un niveau « normal » des investissements

Retour de la croissance sur toutes les zones géographiques

Bon maintien de l'activité en France et en Allemagne

Sensible amélioration des résultats

Progression de l'ANR

Amélioration notable des sociétés au second semestre



Somfy Groupe
Pierre Ribeiro

Chiffres de l'exercice

Résultats

Compte de résultat simplifié

Données consolidées en M€	2012*	2013	Var 13/12
Chiffre d'affaires	989,6	996,8	0,7 %
Résultat opérationnel courant	132,2	150,6	13,9 %
Eléments opérationnels non courants	(17,3)	(11,8)	32,0 %
Eléments financiers	5,7	(0,1)	- 101,2 %
Impôts sur les bénéfices	(26,1)	(39,0)	49,7 %
Contribution des SME**	(10,1)	1,5	114,9 %
Résultat net	84,4	101,2	19,9 %
Capacité d'autofinancement	150,9	145,0	- 3,9 %

* Comptes retraités en application de la norme IAS 19 révisée et du changement de méthode de comptabilisation de la CVAE

** Sociétés mises en équivalence

Chiffres de l'exercice

Résultats



Rebond du résultat opérationnel courant

Croissance du chiffre d'affaires

Normalisation des coûts de développement

Effort sur les frais de fonctionnement et de structure

Moindre incidence des éléments opérationnels non courants

Hausse de l'impôt sur les bénéfices

Hausse mécanique avec la progression des résultats et

l'augmentation du taux d'IS, en France principalement

Dotation d'une provision pour le litige fiscal en cours

Amélioration de la quote-part des sociétés mises en équivalence

Maintien à un niveau élevé de la capacité d'autofinancement

Chiffres de l'exercice

Situation financière

Tableau de flux simplifié

Données consolidées en M€	2012	2013
Flux net de trésorerie généré par l'activité	143,6	160,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	(35,1)	(59,0)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(103,7)	(52,6)
Impact des variations de change	(0,3)	(3,4)
Variation de la trésorerie	4,4	45,2

Chiffres de l'exercice

Situation financière

Bilan simplifié

Données consolidées en M€	2012*	2013
Capitaux propres	863,2	928,6
Autres éléments non courants	51,1	68,6
Endettement financier net **	(31,1)	(92,3)
Éléments financiers exclus de l'endettement financier net	(0,3)	(0,5)
Immobilisations nettes	754,6	802,9
Besoin en fonds de roulement	128,3	101,5
Détail de l'endettement financier		
<i>Endettement financier net avant créances obligataires</i>	38,3	(18,9)
<i>Créances obligataires non cotées</i>	(69,4)	(73,4)
<i>Endettement financier net</i>	(31,1)	(92,3)

* Comptes retraités en application de la norme IAS 19 révisée, du changement de méthode de comptabilisation de la CVAE et de différés de règlements à caractère financier comptabilisés en dette financière

** (-) Excédent financier net

Chiffres de l'exercice

Situation financière

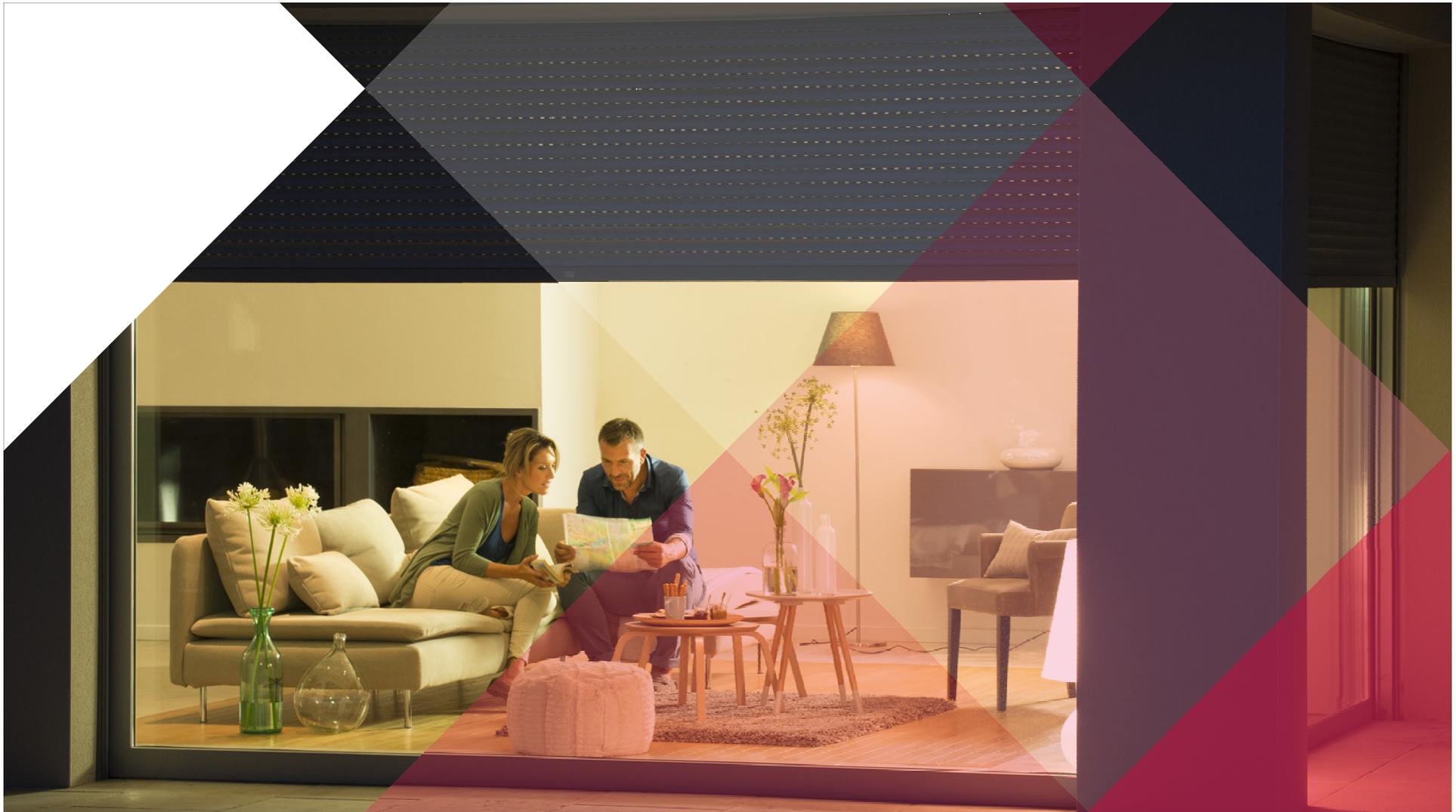


Maîtrise du besoin en fonds de roulement

Hausse des investissements

Construction d'une nouvelle usine (Pologne)

Acquisition de plusieurs sociétés (Brésil)



Somfy Activités

Jean-Philippe Demaël

Chiffres clés 2013

Chiffre d'affaires

922,8 M€

145,1 M€

**Résultat opérationnel
courant**

En termes réels

+ 3,7 %

150 000

Objets connectés

Faits marquants 2013



Croissance supérieure à celle des principaux acteurs du secteur

Plusieurs moteurs de croissance (offres, géographie, acquisitions, ...)

Amélioration de la rentabilité

Effet change fortement défavorable notamment sur le second semestre

Evolution du marché de la construction

En pourcentages (EC19)	2012	2013
Résidentiel neuf	- 6,7	- 3,6
Résidentiel rénovation	- 2,1	- 1,3
Non-résidentiel	- 4,1	- 3,4

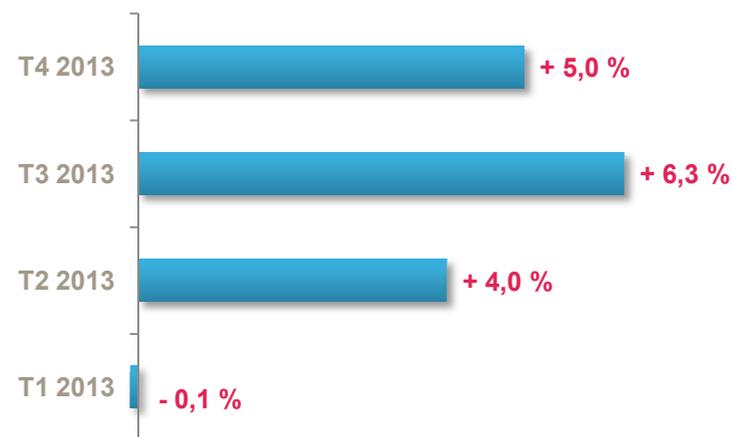
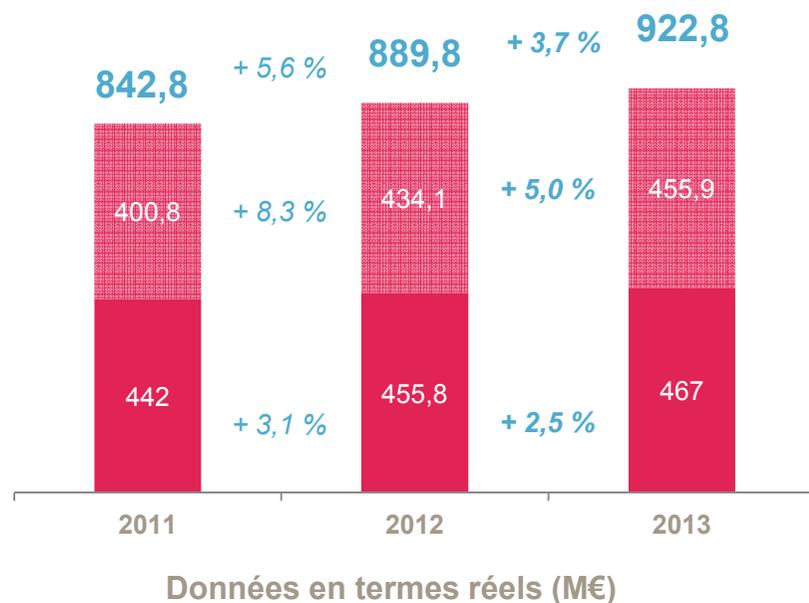
(Euroconstruct)



Un marché de la construction qui reste marqué par la crise économique

Chiffres de l'exercice

Evolution du chiffre d'affaires



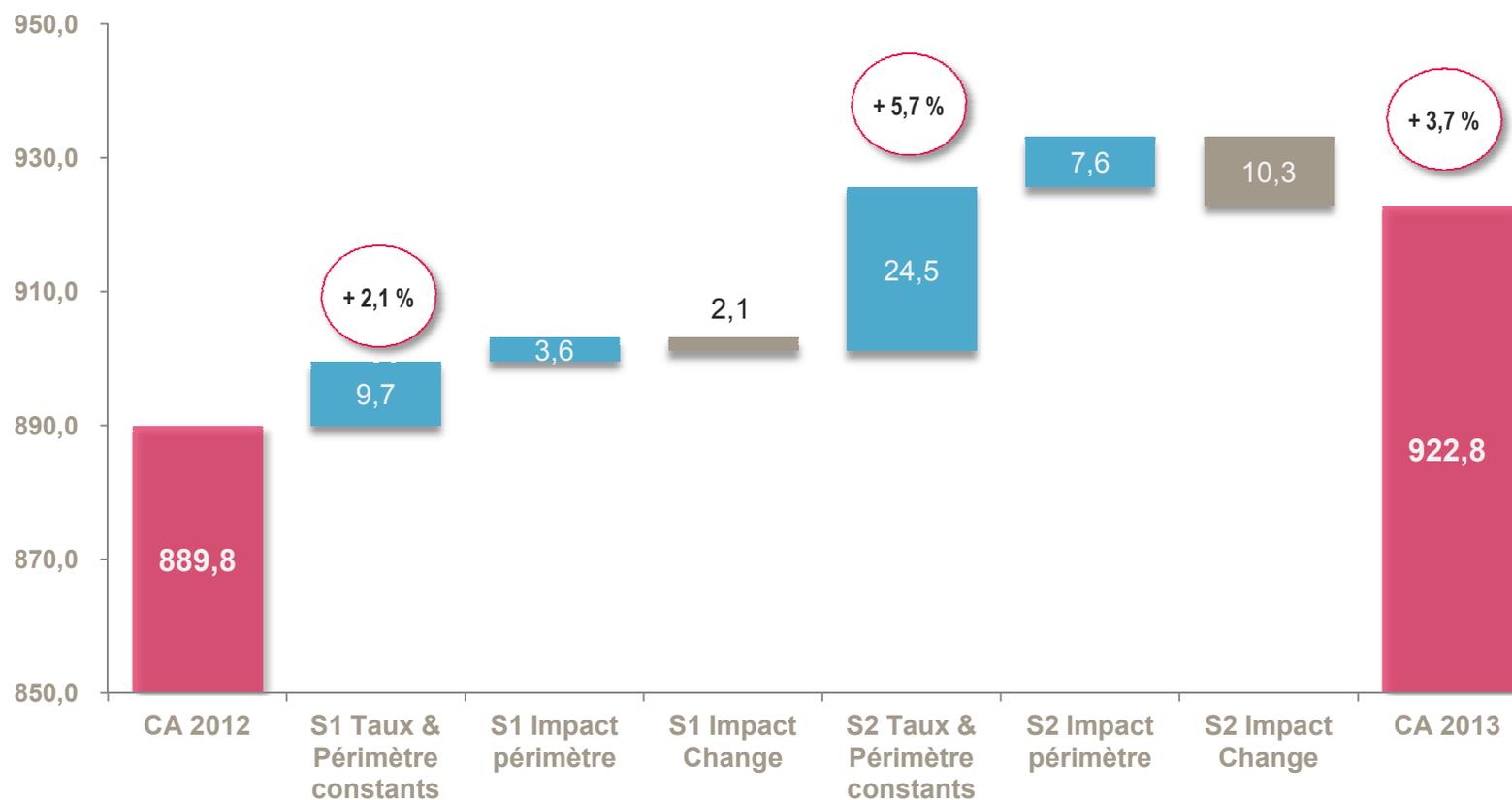
Variations du chiffre d'affaires sur l'exercice 2013, à données comparables



Net redressement de l'activité au second semestre

Chiffres de l'exercice

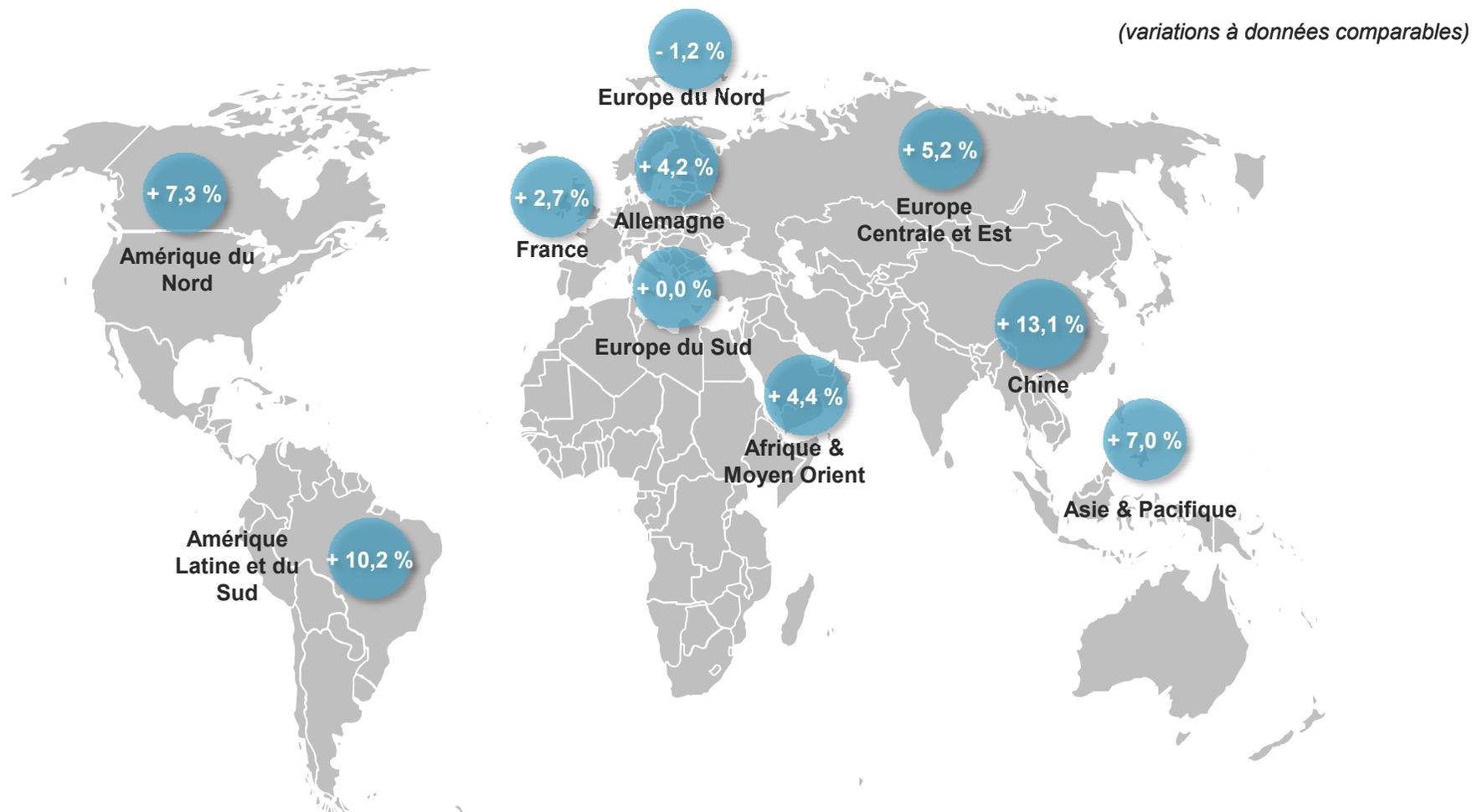
Evolution du chiffre d'affaires : Impact des taux de change



Fort impact des taux de change sur le second semestre

Chiffres de l'exercice

Répartition et évolution du chiffre d'affaires par zones géographiques

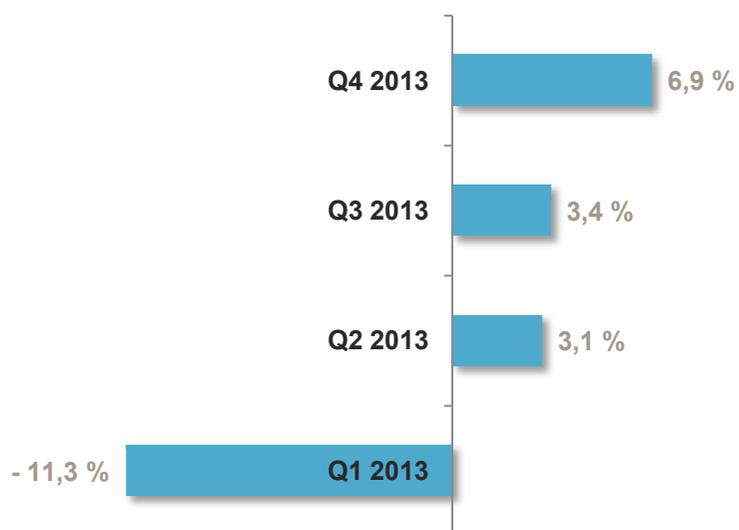


Bonne résistance en Europe

Croissance toujours soutenue dans les pays à fort potentiel

Chiffres de l'exercice

Focus sur l'Europe du Sud



Evolution du CA Europe du Sud en 2013

Somfy Iberic (Espagne et Portugal) :

+ 6,3 % au second semestre

Somfy Italy :

+ 14 % au second semestre

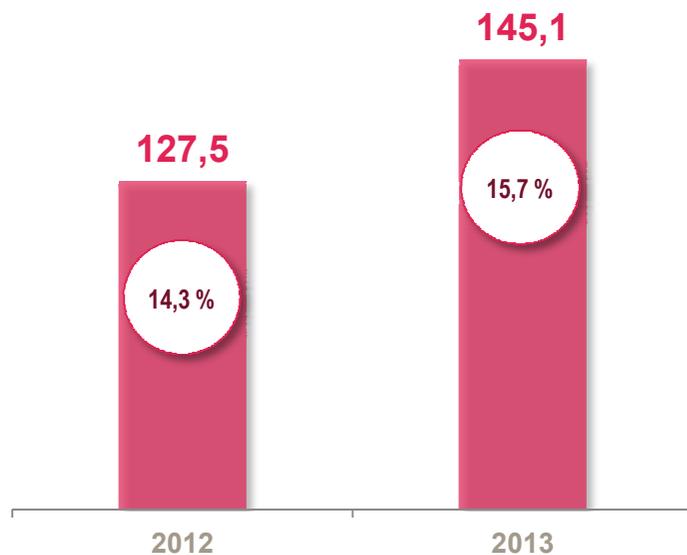
Stratégie de redéploiement de l'offre
et maintien de la publicité TV



Une zone fortement marquée par la crise économique qui se stabilise pour la première fois depuis 5 ans

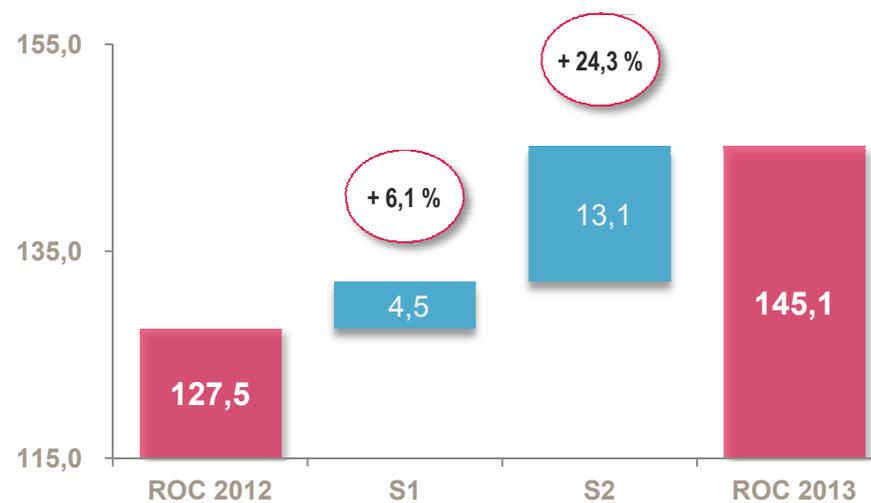
Chiffres de l'exercice

Résultat opérationnel courant (en M€)



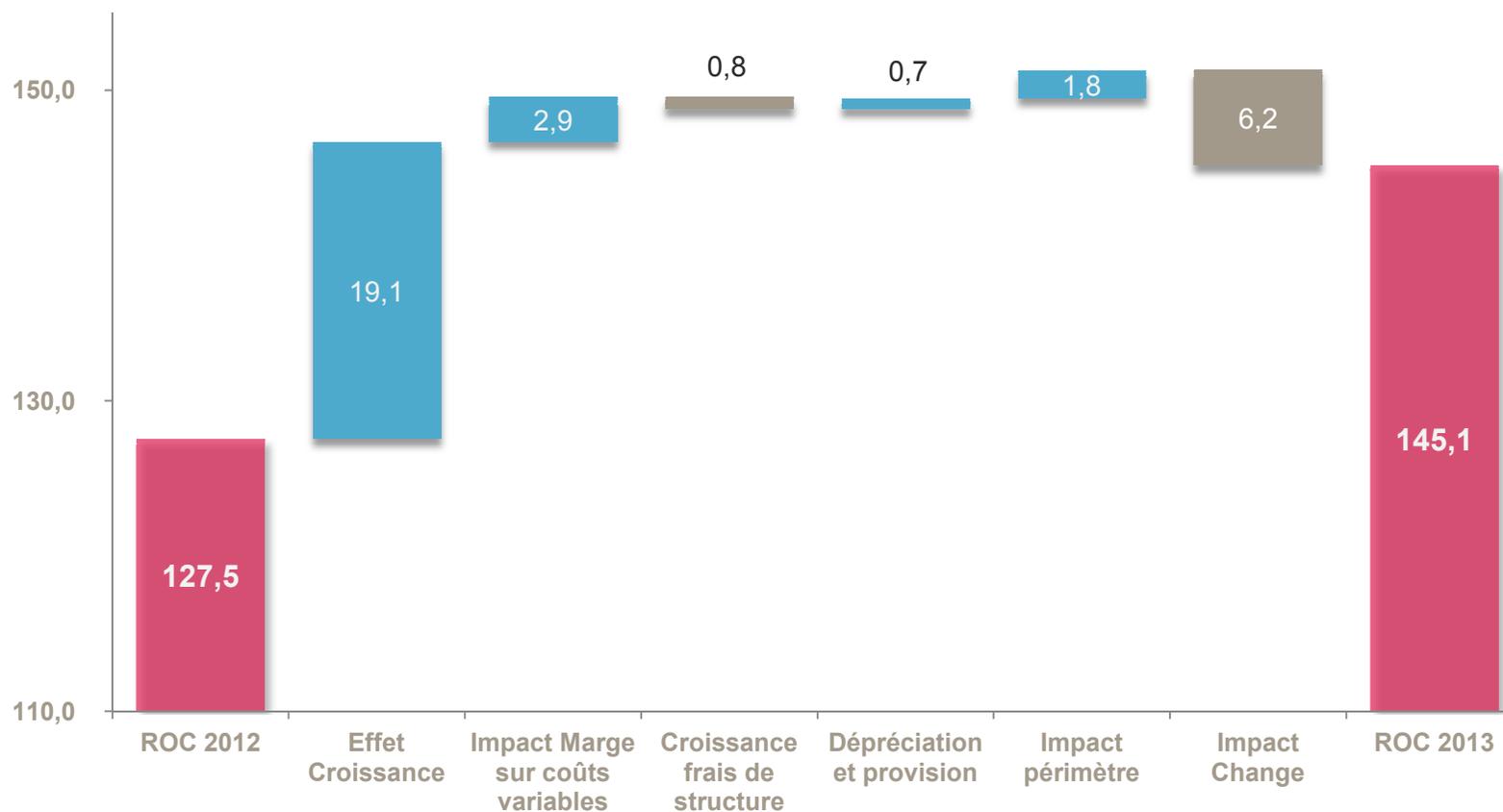
+ Amélioration du taux de marge opérationnelle

Redressement significatif au second semestre



Chiffres de l'exercice

Décomposition du résultat opérationnel courant



Le résultat opérationnel courant bénéficie de la croissance et des effets des plans d'efficience

Le portefeuille stratégique de Somfy Activités

La maîtrise des marchés historiques

- Par canal
- Par marque

Les relais de croissance marchés

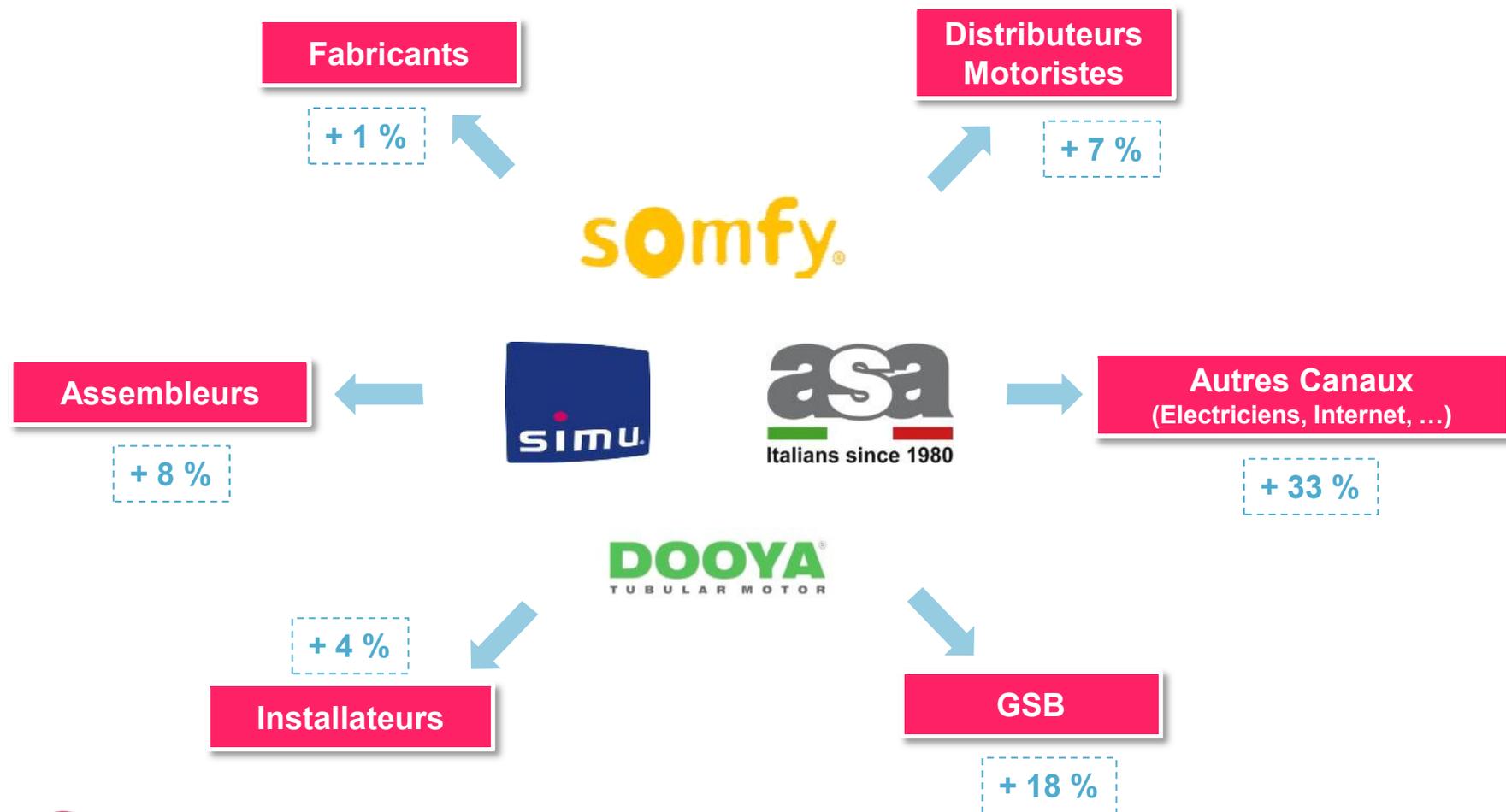
- Les stores d'intérieur
- La sécurité
- La domotique

Les relais de croissance géographiques

- Le Brésil
- La Chine

Somfy Activités
repose sur
un portefeuille
stratégique
multiple

La maîtrise des marchés stores et volets roulants par canal de distribution



Une stratégie multi-marques multi-canaux

Taux de croissance 2013

La maîtrise des marchés stores et volets roulants

par gamme / par marque

Répartition des ventes par segment de marchés

			 Italians since 1980	 TUBULAR MOTOR
Haut de Gamme	75 %	55 %	25 %	10 %
Moyenne Gamme	15 %	20 %	10 %	10 %
Entrée de Gamme	10 %	25 %	65 %	80 %



Un portefeuille de marques pour couvrir l'ensemble du marché

Les relais de croissance marchés

Les stores d'intérieur



CA marque Somfy : **116 M€**
Marché en pleine croissance : **+ 9,6 %**

Produits Somfy vendus dans **47 pays**

Marché résidentiel : des marchés importants
en Asie, aux USA et au Moyen-Orient

Marché non-résidentiel : tiré par les
économies d'énergie

Marché très innovant (silence, moteurs
intelligents, rideaux,...)



L'innovation tire la croissance



Somfy
DESIGNED FOR
SILENCE

Les relais de croissance marchés

La sécurité



Porte d'entrée vers la domotique

Développement de l'offre produits (Alarmes, caméras, vidéophones, détecteurs de mouvement)

CA Somfy Sécurité :
14,8 M€ en 2013 (+ 25 %)

Gamme alarme Somfy :
CA 10 M€ en 2013 (+ 30 %)

Croissance du CA par canaux de distribution
GSB : + 20 %
Pro : + 10 %



Un marché de la sécurité en croissance, très lié à la domotique

Les relais de croissance marchés

La domotique



Elargissement de l'offre :
énergie (thermostat, suivi consommation)

Développement des partenariats
GDF, Hitachi, De Dietrich, Atlantic,...

Croissance des ventes :
+ 50 % de croissance de la domotique
GSB : CA de **2,8 M€ (+ 219 %)**
Pro : CA de **1,7 M€ (+ 82 %)**

150 000 objets connectés fin 2013



**Volonté de maintenir notre avance sur le
marché des objets connectés de notre
catégorie**

Les relais de croissance géographiques

Le développement dans les pays émergents : le projet Brésil

Projet Brésil



Atteindre une **taille critique**

Jouer un **rôle majeur** sur le segment
de la sécurité

Élargir le **portefeuille** actuel
d'applications

Développer plusieurs **canaux de**
distribution

Les relais de croissance géographiques

Le développement dans les pays émergents : le projet Brésil



Sécurité

Caméras de vidéosurveillance
caméras infrarouges
lecteurs-enregistreurs vidéos
systèmes de contrôle d'accès

2013 : acquisition de 51 % du
capital pour 7 M€

CA : 11 M€
150 salariés



Les relais de croissance géographiques

Le développement dans les pays émergents : le projet Brésil



Accès

Motorisation de portes et portails

2011 : Signature d'un partenariat et souscription à une émission d'obligations convertibles pour 14 M€

2013 : Acquisition de l'usufruit pour 6 M€

CA : 21 M€*

344 salariés

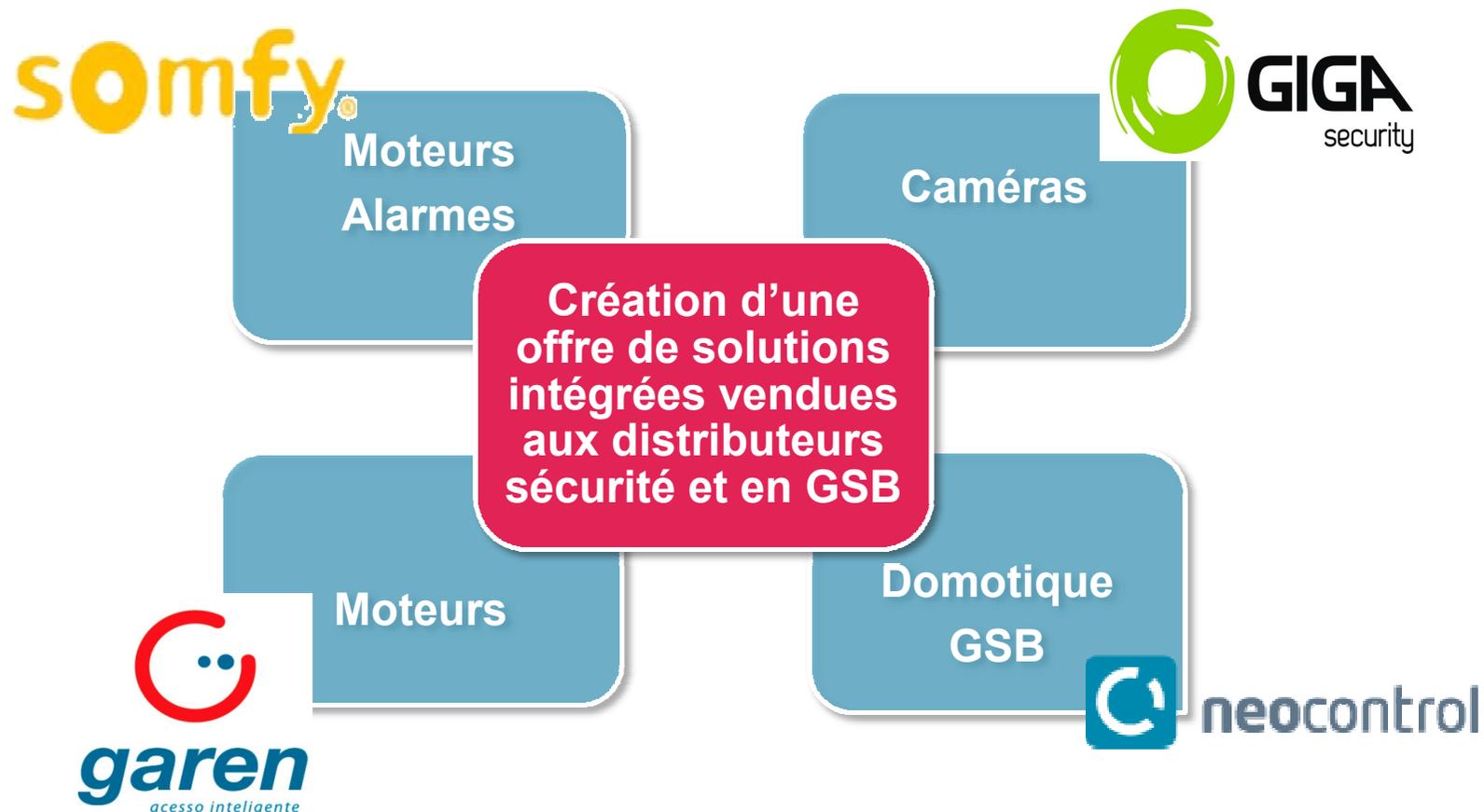
30 % de PDM au Brésil

400 000 moteurs par an

*Non consolidé en 2013

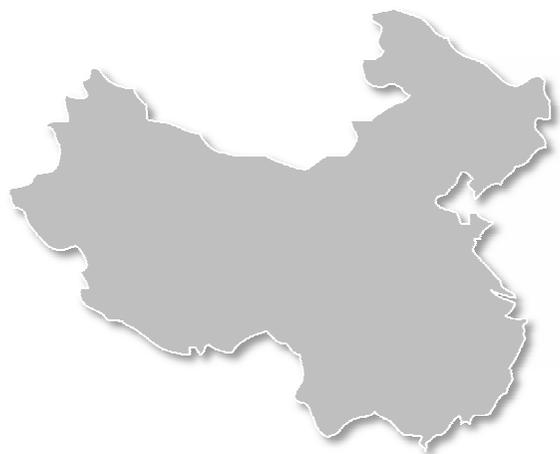
Les relais de croissance géographiques

Le développement dans les pays émergents : le projet Brésil



Les relais de croissance géographiques

Le développement dans les pays émergents : Chine - Dooya



Bilan de Dooya après 3 ans :

CA 2013 : 85,5 M€ (+ 6,6 %)

+ 46,4 % depuis 2011

Rééquilibrage du portefeuille géographique

CA : 42 % réalisé en Chine en 2013

Leadership maintenu en entrée de gamme

Marge en amélioration,
inférieure à la moyenne du Groupe

Inauguration d'une nouvelle usine en 2014



L'acquisition de Dooya a permis de bénéficier de la croissance du marché chinois

Perspectives 2014

Fragilité de la reprise de l'industrie de la construction en Europe

Poursuite du travail engagé sur l'efficacité

Si la conjoncture le permet, renforcement des efforts en marketing et R&D

Poursuite de la mise en œuvre du plan stratégique et des relais de croissance



Somfy Participations
Wilfrid Le Naour

Portefeuille au 31/12/2013

Equity

en M€	CA	Détention
CIAT	256,1	46,1 %
FAAC	284,2*	34,0 %
Gaviota	59,6	46,5 %
Groupe La Buvette	20,3*	25,0 %
Pellenc	133,2	47,3 %
Sirem	20,2	87,5 %
Zurflüh-Feller	57,1	100,0 %
Cotherm Evolution	29,5*	10,0 %
Groupe Babeau Seguin	NS	1,4 %

* estimé

Portefeuille au 31/12/2013

Divers et Mezzanines

Fonds Private Equity	4,1 M€
Mezzanines	77,7 M€
Obligations Convertibles	1,3 M€



* estimé

Activité des entreprises

Globalement un premier semestre difficile

- surtout en France
- progrès à l'international

Net redressement sur le second semestre



FAAC
Simply automatic.

gaviota
smart awnings and rolling shutters

LA BUVETTE
Le spécialiste de l'abreuvement



SIREM
CRÉATEUR DE MOTORISATIONS

**ZURFLÜH-
FELLER**

maisons
BABEAU-SEGUIN

coltherm
MEMBER OF PELENC

Faits marquants

- CIAT : baisse du point mort, amélioration des commandes sur le second semestre 2013
- Sirem : redressement EBITDA, encore des améliorations à venir
- Pellenc, FAAC, Gaviota : build-up, investissements \cong 28,0 M€
- Gaviota : EBITDA + 37 %



Contribution au Groupe

<i>En M€</i>	31/12/2013	31/12/2012*
CA	77,3	80,6
EBITDA	12,6	11,1
EBIT	5,7	3,1
Résultat non courant	- 0,5	- 1,5
Résultat financier	6,7	11,8
dont Mezzanines	5,6	5,1
dont Dividendes	2,7	7,5
Résultat net	9,3	11,1
SME	1,4	- 9,8
Résultat net après SME	10,7	1,4

* Hors Cotherm

Contribution au Groupe

Opérations financières en 2013 (en M€)

Cash in
17,7 M€

Solde agta record	8,8
Dividendes	3,0
FAAC	2,7
Pellenc	0,3
Remboursement compte courant	5,6
Fonds Private Equity	0,3

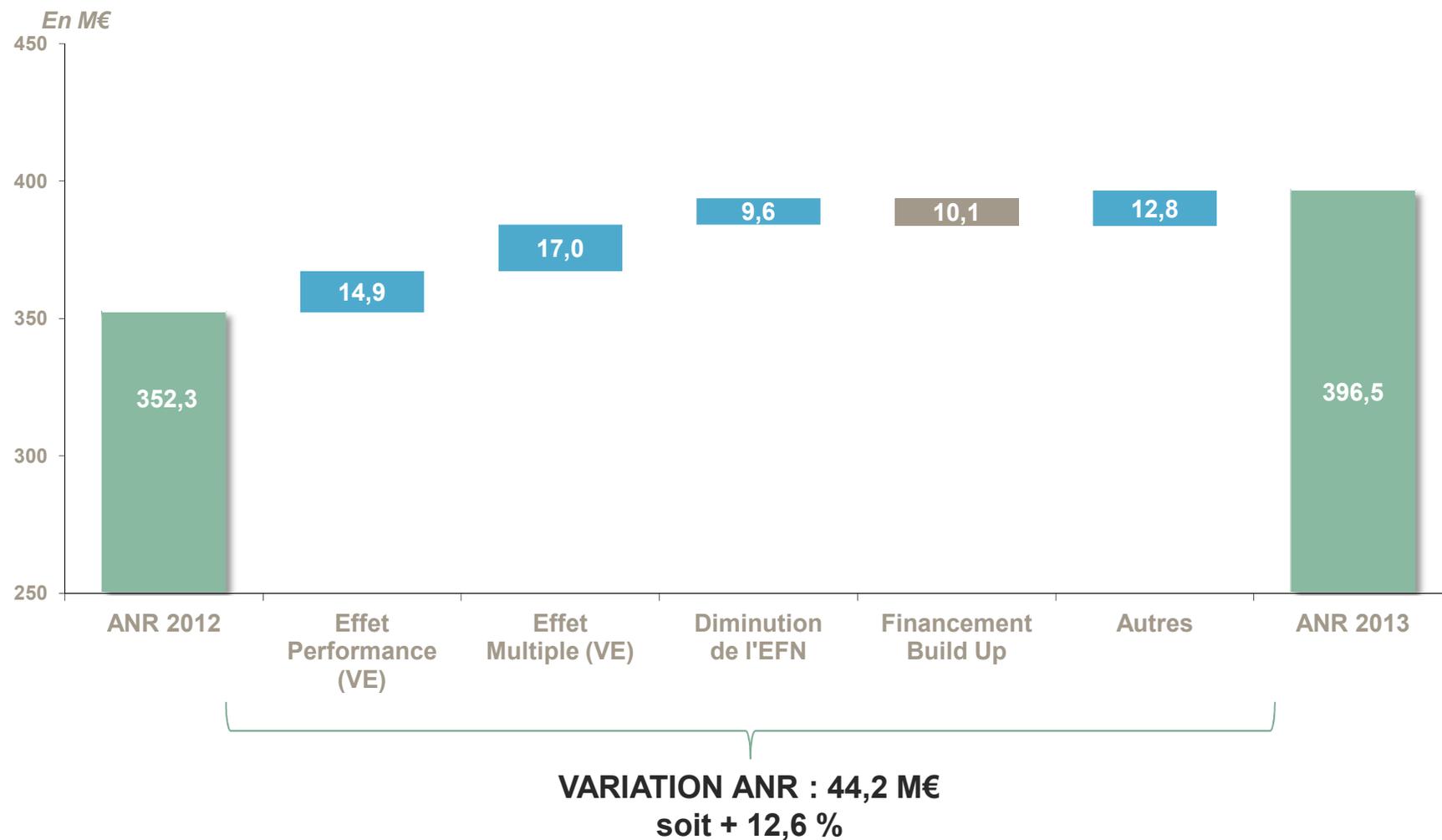
Cash out
2,3 M€

Fonds Private Equity	0,9
Prêts Filiales	0,9
Divers Equity	0,5

ANR : évolution (en M€)

	31/12/2013	31/12/2012	Var 2012/2013
Equity	313,4	275,3	+ 13,8 %
Mezzanines + OC	79,0	73,0	+ 8,2 %
Fonds Private Equity	4,1	4,0	+ 2,3 %
Total	396,5	352,3	+ 12,6 %

ANR : évolution



Perspectives 2014

Améliorations attendues pour toutes les entreprises

Intégrations des acquisitions de FAAC et Pellenc

Recherche d'opportunités pour Zurflüh-Feller

Deal flow abondant : sélectif sur 1 ou 2 dossiers

Prospection en Suisse : dossiers en cours

Demeure opportuniste pour toute cession

Une année
plus favorable
pour les entreprises
en portefeuille



Somfy Groupe
Paul Georges Despature

Perspectives 2014



Efforts maintenus pour préserver
l'efficacité et la compétitivité du
Groupe

Consolidation des marchés historiques
et poursuite des développements des
nouveaux marchés de Somfy Activités

Nouveaux investissements chez
Somfy Participations afin de renforcer
les sociétés existantes et d'enrichir le
portefeuille