



28 AOÛT
2014

Réunion d'information financière

Présentation des résultats du 1^{er} semestre 2014



Somfy Groupe
Pierre Ribeiro

Chiffres clés du 1^{er} semestre 2014

Chiffre d'affaires

509,6 M€

**Variation
pro forma**

+ 9,1 %

87,8 M€

**Résultat opérationnel
courant**

**Capacité
d'autofinancement**

82,2 M€

Faits marquants du 1^{er} semestre 2014



- > Croissance soutenue de Somfy Activités
- > Progression sensible du résultat opérationnel courant
- > Incidence fortement négative des éléments exceptionnels
- > Etude du projet de séparation des deux branches d'activités
- > Projet de cession de la participation dans CIAT

Chiffres du 1^{er} semestre 2014

Résultats

Compte de résultat simplifié

Données consolidées en M€	30/06/2013*	30/06/2014	Var 2014 / 2013
Chiffre d'affaires	467,0	509,6	+ 9,1 %
Résultat opérationnel courant	77,9	87,8	+ 12,7 %
Eléments opérationnels non courants	- 0,8	- 17,1	
Eléments financiers	- 1,0	- 0,4	
Impôts sur les bénéfices	- 16,8	-19,3	
Contribution des sociétés mises en équivalence	0,0	- 0,5	
Résultat net des activités destinées à être cédées ou distribuées	2,9	4,4	+ 49,2 %
Résultat net de l'ensemble consolidé	62,3	54,8	- 12,0 %
Capacité d'autofinancement des activités poursuivies	79,8	82,2	+ 3,0 %

* Comptes retraités suite à l'allocation du prix d'acquisition de Giga et à l'application d'IFRS 5



Résultat opérationnel courant en progression en raison notamment de la croissance de l'activité
 Résultat net en repli du fait d'importantes charges non récurrentes (dépréciation de survaleurs)

Chiffres du 1^{er} semestre 2014

Situation financière

Tableau de flux simplifié

Données consolidées en M€	30/06/2013*	31/12/2013*	30/06/2014
Flux net de trésorerie généré par l'activité	50,8	144,9	47,8
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 27,7	- 52,7	- 23,1
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 27,9	- 30,8	- 41,6
Impact des variations de change	- 1,1	- 3,5	1,3
Variation de la trésorerie des activités poursuivies	- 5,9	57,8	- 15,6
Variation de la trésorerie des activités destinées à être cédées ou distribuées	2,3	2,4	5,3
Variation de la trésorerie	- 3,6	60,2	- 10,3

* Comptes retraités suite à l'allocation du prix d'acquisition de Giga, aux corrections du bilan d'ouverture de Garen Automação et à l'application d'IFRS 5



Progression de la capacité d'autofinancement

Stabilisation des investissements et maîtrise du besoin en fonds de roulement

Chiffres du 1^{er} semestre 2014

Situation financière

Bilan simplifié

Données consolidées en M€	30/06/2013*	31/12/2013*	30/06/2014
Capitaux propres	875,6	929,8	961,5
Autres éléments non courants	67,0	70,0	57,3
Endettement financier net**	- 21,1	- 94,2	- 10,3
Éléments financiers exclus de l'endettement financier net	- 0,5	- 0,5	- 0,5
Immobilisations nettes	769,9	803,3	614,2
Besoin en fonds de roulement	151,1	101,9	133,4
Actifs nets détenus en vue de la vente ou de la distribution	-	-	260,3

Détail de l'endettement financier net

Données consolidées en M€	30/06/2013*	31/12/2013*	30/06/2014
Endettement financier net avant créances obligataires**	50,3	- 20,8	- 10,3
Créances obligataires (non cotées) ***	- 71,4	- 73,4	0,0
Endettement financier net	- 21,1	- 94,2	- 10,3

* Comptes retraités suite à l'allocation du prix d'acquisition de Giga et aux corrections du bilan d'ouverture de Garen Automação

** (-) Excédent financier net

*** Conformément à la norme IFRS 5, l'obligation subordonnée émise par CIAT et l'obligation convertible émise par Sofilab 4, souscrites par Somfy SA, ont fait l'objet d'un reclassement en « Actifs détenus en vue de la vente ou de la distribution. ».



Somfy Activités

Jean-Philippe Demaël

Chiffres clés du 1^{er} semestre 2014

Chiffre d'affaires

509,6 M€

**Résultat opérationnel
courant**

88,4 M€

**Variation
pro forma**

+ 9,1 %

**Capacité
d'autofinancement**

83,9 M€

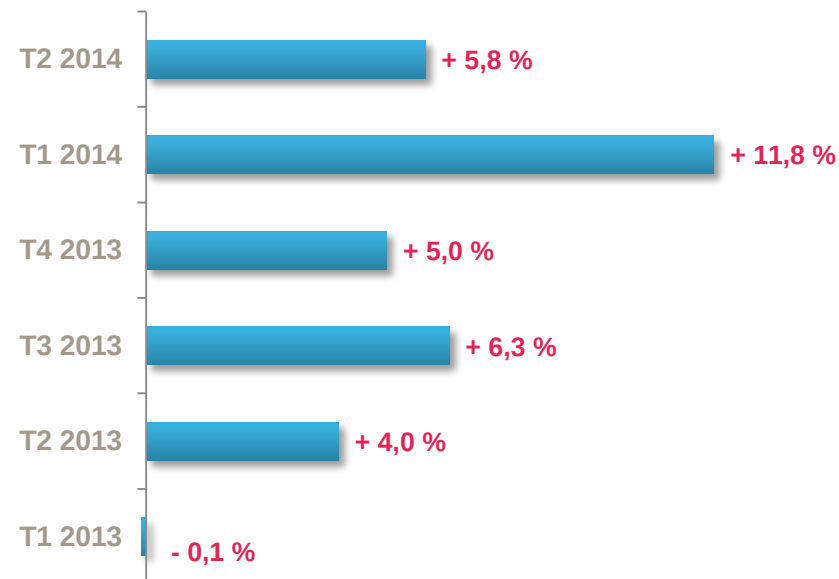
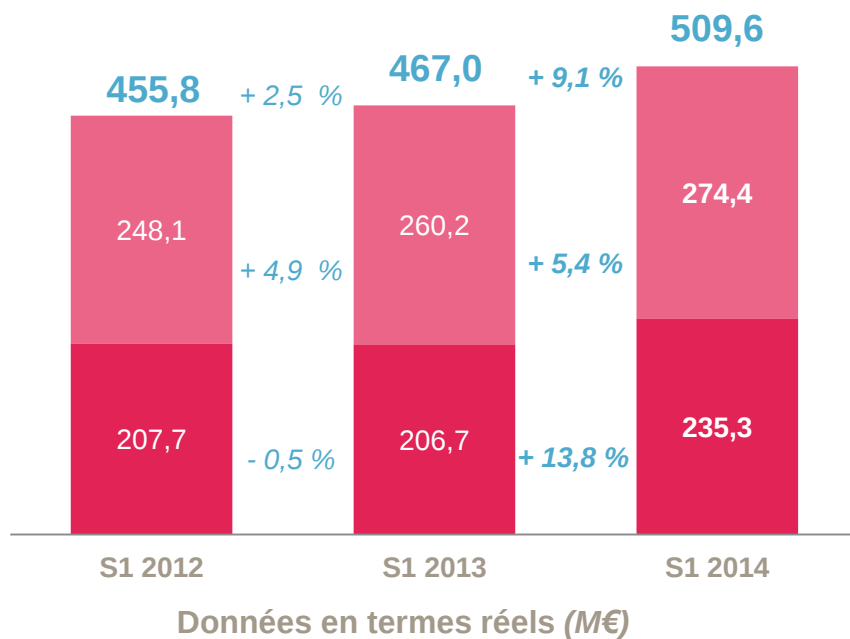
Faits marquants du 1^{er} semestre 2014



- > Redressement des zones touchées par la crise en Europe
- > Bonne saison du store
- > Marché de la construction en baisse en France
- > Renforcement de l'outil de production avec l'ouverture de deux usines (SOPEM et Dooya)
- > Taux de change défavorables

Chiffres du 1^{er} semestre 2014

Evolution du chiffre d'affaires



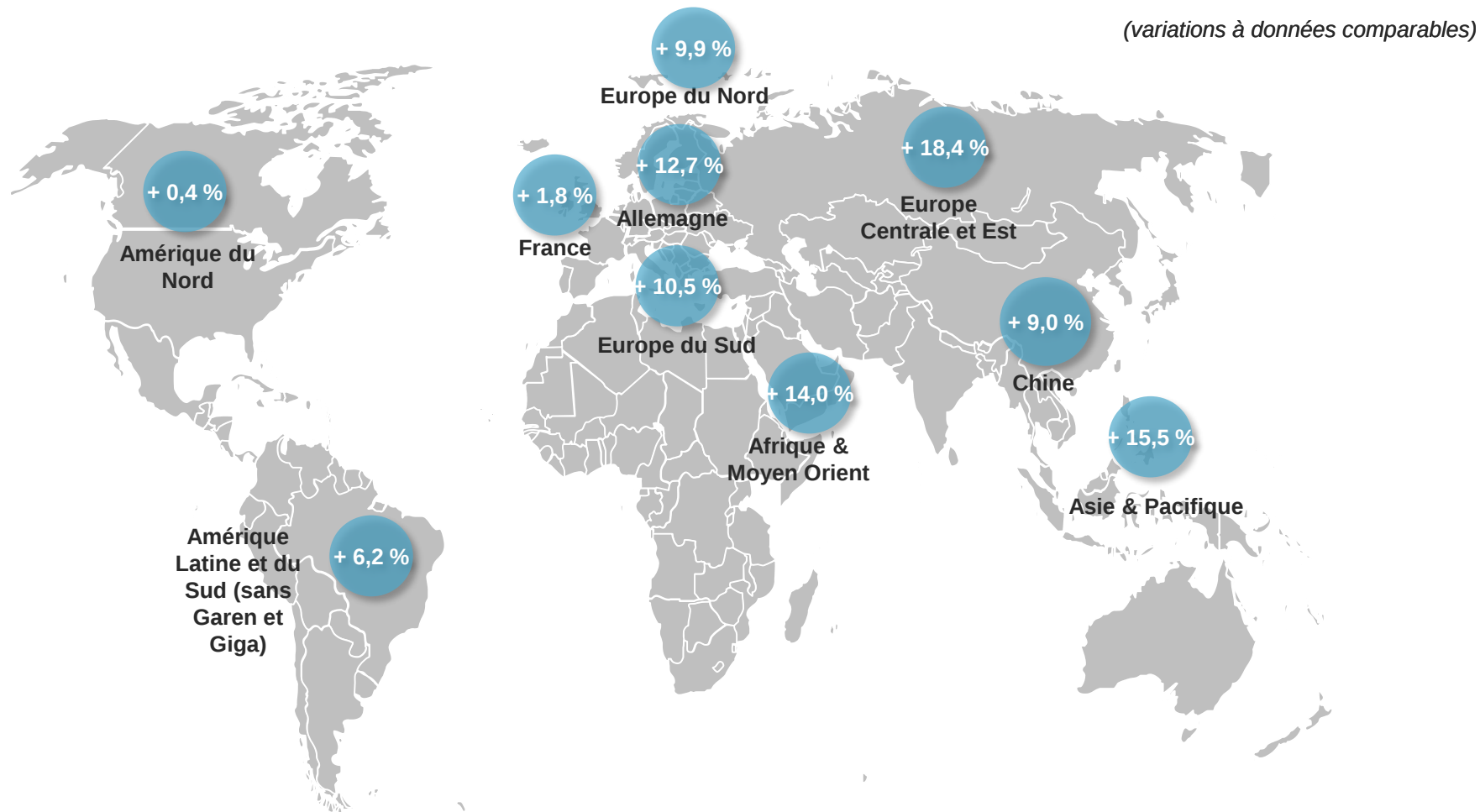
Variations du chiffre d'affaires sur les six derniers trimestres, à données comparables



Bon premier semestre
Léger ralentissement au deuxième trimestre

Chiffres du 1^{er} semestre 2014

Répartition et évolution du chiffre d'affaires par zones géographiques

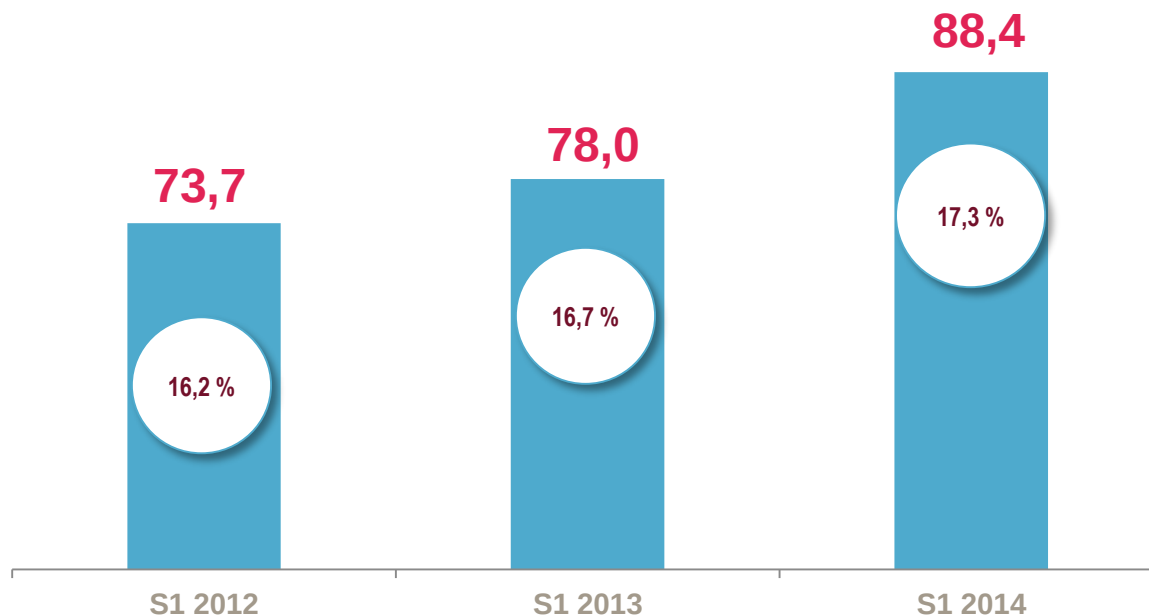


**Progression marquée de la majorité des zones géographiques
Marché français plus difficile**

Chiffres du 1^{er} semestre 2014

Résultat opérationnel courant

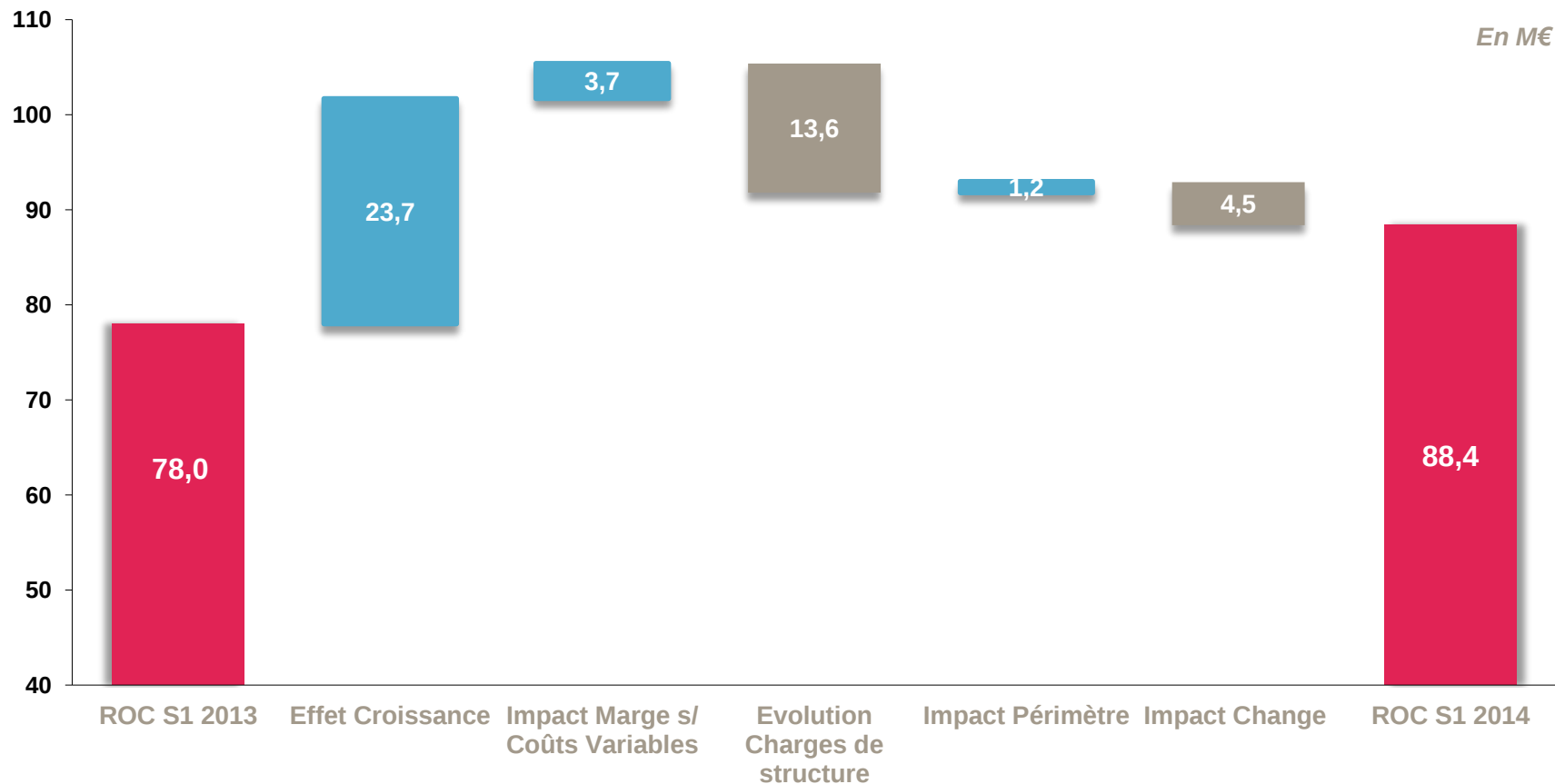
En M€



Progression sensible du ROC

Chiffres du 1^{er} semestre 2014

Décomposition du résultat opérationnel courant



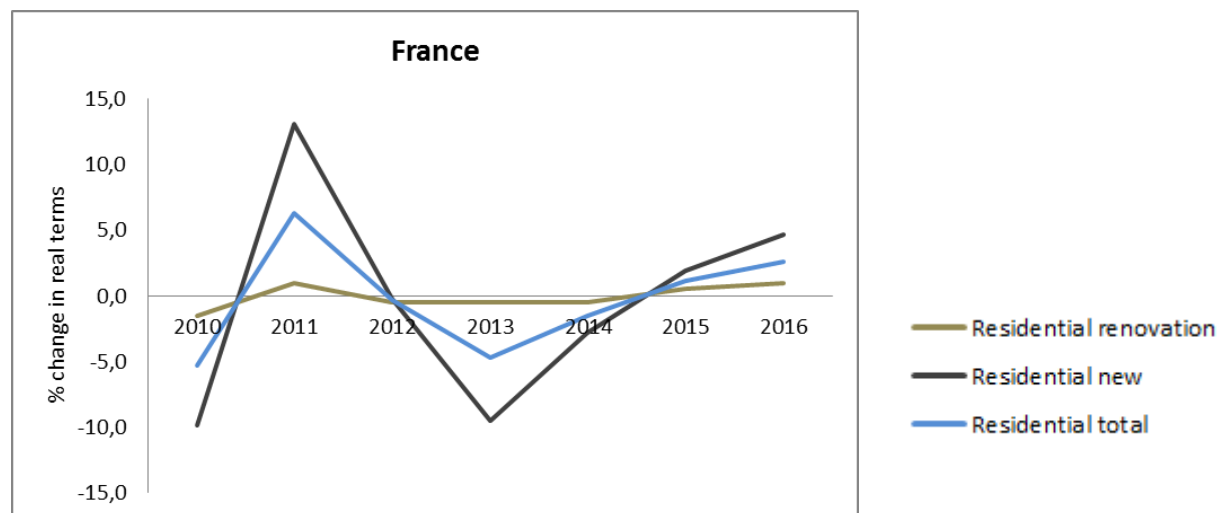
Le ROC bénéficie de la croissance du chiffre d'affaires et d'une bonne maîtrise des frais de structure.

Stagnation du marché de la construction en Europe*

Marché Européen

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Neuf	- 6,60 %	+ 3,20 %	- 6,20 %	- 3,50 %	+ 1,30 %	+ 3,90 %	+ 4,30 %
Rénovation	+ 1,40 %	+ 1,00 %	- 2,80 %	- 0,60 %	+ 1,50 %	+ 1,00 %	+ 1,10 %

Marché Français



* Données Euroconstruct

Focus sur l'activité Accès

- > Un axe fort de croissance avec des marchés dynamiques :
 - > Door and Gate Europe : $\approx 900 \text{ M€}$ (+ 2 % /an)
 - > Door and Gate BRIC : $\approx 300 \text{ M€}$ (+ 8 % /an)
- > Sur lequel le groupe a des positions importantes de co-leader européen (y compris par acquisitions) :

- > **Europe :**

- > Deux marques globales :



- > Une participation dans une marque globale : **FAAC**

- > Trois marques locales :

automatismos



- > **Brésil :**



Un marché stratégique
pour le groupe Somfy

Focus sur l'activité Accès



- > Un marché qui évolue naturellement du « Door and Gate » à l'Accès : **élargissement vers la sécurité**
 - > Protocoles interopérables
 - > Volonté des consommateurs de disposer de **véritables solutions de sécurité**
 - > La sécurité recouvre trois domaines : caméras de surveillance, contrôle d'accès et système anti-intrusion.
- > L'élargissement vers la sécurité permet **une expansion des marques** :
 - > **En Europe** : **Somfy** et **BFT** sur leurs canaux
 - > **Au Brésil** : auprès des professionnels de la sécurité avec **Giga** et **Garen**

Focus sur l'activité Accès



- > Forte contribution à la croissance entre 2010 et 2013 :
 - > Le CA a progressé de près de 20 % depuis 2010.
 - > CA Accès 2013 : 201,3 M€
 - > 120,5 M€ au S1 2014
- > Des dépréciations ont été constatées, sans remettre en cause la stratégie :
 - > BFT : impact de la chute depuis 2011 des marchés en France, en Italie et au Portugal et moindre performance des acquisitions de distributeurs
 - > Garen / Giga : impact du contexte macro-économique brésilien (1,2 % de croissance attendue du PIB)



Notre projet : renforcer notre positionnement multi-solutions / multi-marques / multi-canaux

Démarrage au 1^{er} semestre de l'usine polonaise : SOPEM



- > Saturation des sites de Cluses et de SITEM
- > Nécessité de capacités nouvelles
- > Proximité des marchés en forte croissance
- > Maintien de l'équilibre de compétitivité entre nos différents sites de production



**Nécessité d'accroître les sites de production
et de se rapprocher des marchés porteurs**

Démarrage au 1^{er} semestre de l'usine Dooya



- > Amélioration de la qualité
- > Amélioration de l'efficacité opérationnelle
- > Moyens renforcés en R&D et technologie
- > Une base forte pour servir le marché chinois

Perspectives du 2nd semestre 2014

Consolider notre leadership sur nos marchés traditionnels grâce à des investissements en innovation

Visibilité réduite sur l'évolution de nos différents marchés

Effet de base moins favorable au second semestre

Préparer
l'avenir en
s'adaptant à la
conjoncture



Somfy Participations
Wilfrid Le Naour

1^{er} semestre 2014 - Activité des sociétés en portefeuille

Evolution CA - EBITDA – EFN – Points marquants

En M€	CA S1	Δ CA % 14/13	EBITDA	Δ EBITDA 14/13	Δ EFN (*)
CIAT	126,5	+ 2,6 %	5,9	- 16,5 %	+ 5,7

(*) si négatif : amélioration de l'EFN

- > Progression en France (+ 10,5 %)
- > Succès sur le marché des Roof Top (+ 55 %)
- > Marge brute sous pression



1^{er} semestre 2014 - Activité des sociétés en portefeuille

Evolution CA - EBITDA – EFN – Points marquants

En M€	CA S1	Δ CA % 14/13	EBITDA	Δ EBITDA 14/13	Δ EFN (*)
FAAC	143,9	+ 16,6 %	23,4	+ 13,9 %	- 4,2

(*) si négatif : amélioration de l'EFN

> Intégration de Rossi (Brésil)



1^{er} semestre 2014 - Activité des sociétés en portefeuille

Evolution CA - EBITDA – EFN – Points marquants

En M€	CA S1	Δ CA % 14/13	EBITDA	Δ EBITDA 14/13	Δ EFN (*)
Gaviota	35,9	+ 12,3 %	5,5	+ 50,3 %	- 3,0

(*) si négatif : amélioration de l'EFN

> Péninsule Ibérique : + 24 %



1^{er} semestre 2014 - Activité des sociétés en portefeuille

Evolution CA - EBITDA – EFN – Points marquants

En M€	CA S1	Δ CA % 14/13	EBITDA	Δ EBITDA 14/13	Δ EFN (*)
Pellenc	58,7	+ 28,0 %	- 1,6	+ 36,0 %	+ 11,9

(*) si négatif : amélioration de l'EFN

- > Gros succès de la nouvelle gamme de machines à vendanger
- > Production sous pression



1^{er} semestre 2014 - Activité des sociétés en portefeuille

Evolution CA - EBITDA – EFN – Points marquants

En M€	CA S1	Δ CA % 14/13	EBITDA	Δ EBITDA 14/13	Δ EFN (*)
Sirem	11,5	+ 0,5 %	1,1	+ 84,5 %	- 1,7

(*) si négatif : amélioration de l'EFN

- > Amélioration de l'exploitation
- > Segment Aquafitness en retard de CA



1^{er} semestre 2014 - Activité des sociétés en portefeuille

Evolution CA - EBITDA – EFN – Points marquants

En M€	CA S1	Δ CA % 14/13	EBITDA	Δ EBITDA 14/13	Δ EFN (*)
Sofilab 4	9,8	+ 1,8 %	nc	nc	nc

(*) si négatif : amélioration de l'EFN

- > Marché français difficile
- > Bonne progression de l'export



1^{er} semestre 2014 - Activité des sociétés en portefeuille

Evolution CA - EBITDA – EFN – Points marquants

En M€	CA S1	Δ CA % 14/13	EBITDA	Δ EBITDA 14/13	Δ EFN (*)
Zurflüh- Feller	30,1	+ 0,1 %	7,5	- 1,6 %	- 7,4

(*) si négatif : amélioration de l'EFN

- > Faiblesse marché français (- 3,4 %)
- > Dynamisme de l'export (+ 32,6 %)
- > Remboursement de la dette senior



Opérations financières

Lacroix Emballages

- > Emballages alimentaires
- > Environ 6 M€ - 5,9 % du capital
- > Participation minoritaire transmission familiale et développement



UMV - Usines Métallurgiques de Vallorbe (post-clôture)

- > 68,4 % du capital
- > Montant investi : environ 12 M€
- > Développement et « value »





- > Offre ferme reçue de UTC
- > Conditions préalables :
 - > Communication et consultation des représentants du personnel
 - > Soumise aux autorités de la concurrence
- > Réalisation possible avant novembre 2014

Perspectives du 2nd semestre 2014

Pas d'évolution significative de la conjoncture pour nos entreprises

Hormis CIAT, pas de cession prévue en 2014

Poursuite de la prospection, build-up et nouveaux dossiers

Dossier Pellenc

**Préparer le
projet de
scission du
Groupe**

Projet de scission du Groupe

Projet : Séparer Somfy Activités et Somfy Participations

Objectif : Donner davantage de visibilité aux deux branches

Périmètre envisagé : portefeuille actuel de Somfy Participations hormis FAAC et CIAT accompagné d'une dotation en cash pour assurer son développement

Projet de créer et coter une nouvelle entité au Luxembourg

Prochaines étapes :

Octobre : Examen du rapport de l'expert indépendant par le Conseil de Surveillance et détermination de la valeur des apports

Novembre : Assemblée Générale pour décider de la distribution exceptionnelle

Un projet
structurant
pour les deux
branches



28 AOÛT
2014

Réunion d'information financière

Présentation des résultats du 1^{er} semestre 2014