

SOMFY[®]

Présentation des résultats de l'exercice 2017 et des perspectives de l'exercice 2018



8 mars 2018

Jean Guillaume Despature



Résumé de l'exercice écoulé

Faits marquants

- Croissance toujours soutenue de l'activité
- Recul de la marge opérationnelle courante
- Déploiement de la feuille de route stratégique «Believe & ACT»
- Intégration des sociétés nouvellement acquises (Myfox, iHome)
- Maintien à un niveau élevé de la rentabilité des capitaux engagés

Chiffres clés

- Chiffre d'affaires : **1 246,6 M€**
- Marge opérationnelle courante (ROC/CA) : **13,5%** (14,3% hors effets de change et de périmètre)
- Résultat net : **157,7 M€** (135,4 M€ après retraitement des dégrèvements fiscaux)
- Excédent financier net : **104,6 M€**
- Fonds propres : **770,7 M€**
- Rentabilité des capitaux engagés (ROCE) : **19,7%**

Données 2017



Pierre Ribeiro



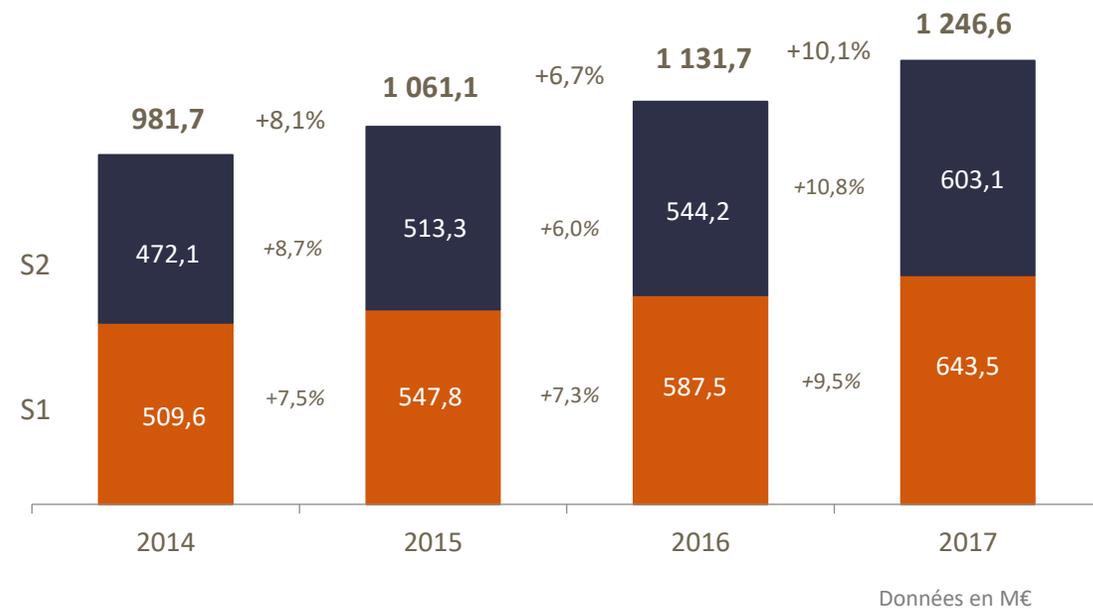
Analyse des résultats de l'exercice écoulé

Chiffre d'affaires

Répartition par semestre

- Nouvelle année de forte croissance
- Hausse soutenue au premier semestre malgré une base comparative élevée
- Accélération de la tendance au second semestre
- Incidence bénéfique du crédit d'impôt pour la transition énergétique sur les ventes en France

| Données en M€ | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | Var 2017/16 |
|--------------------|-------|---------|---------|---------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 981,7 | 1 061,1 | 1 131,7 | 1 246,6 | +10,1% |

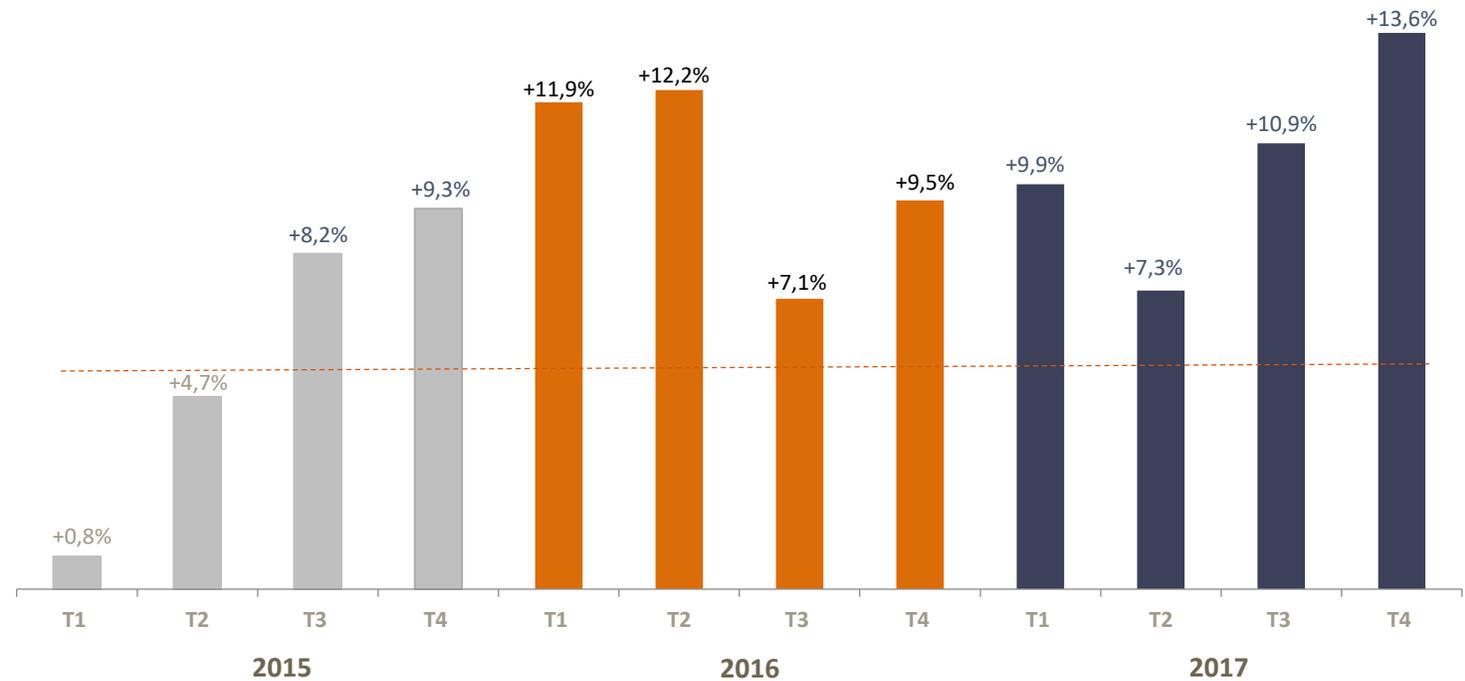


Chiffre d'affaires

Evolution au fil des trimestres

Croissance des ventes à données comparables

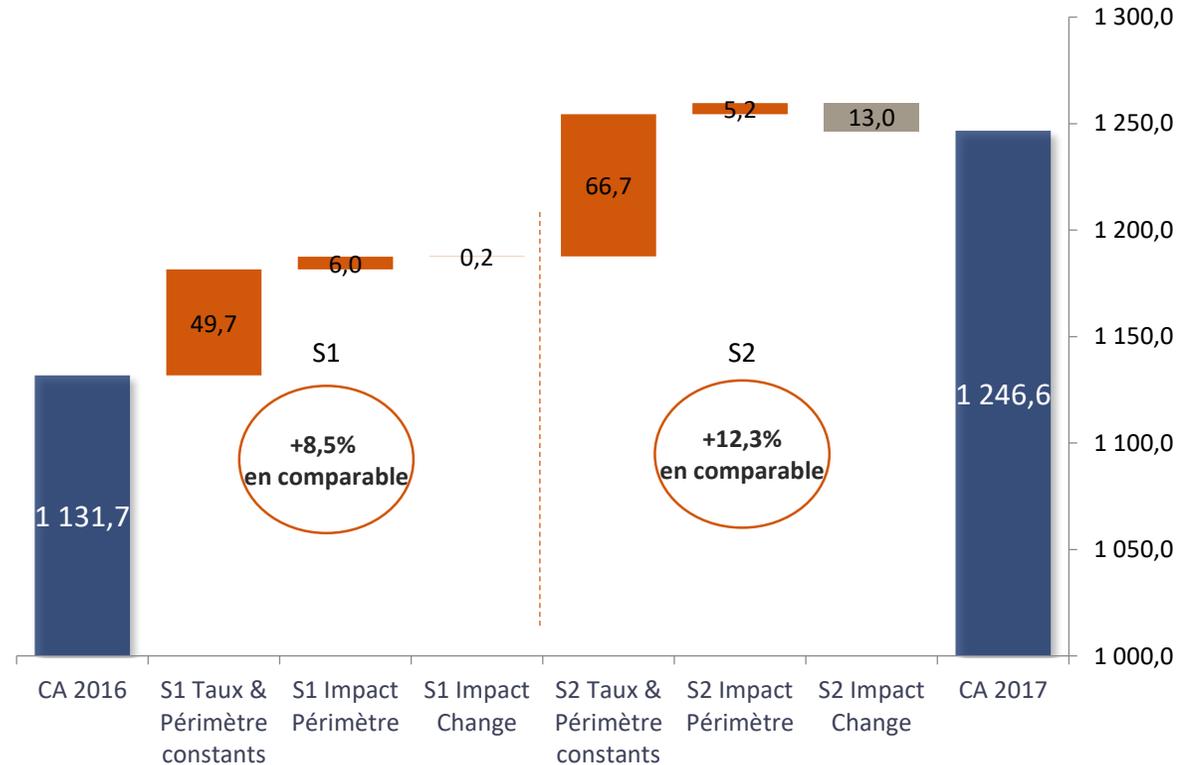
- Taux de croissance sensiblement supérieur à 5%, à périmètre et taux de change constants, sur une série de 10 trimestres consécutifs



Chiffre d'affaires

Effets de change et de périmètre

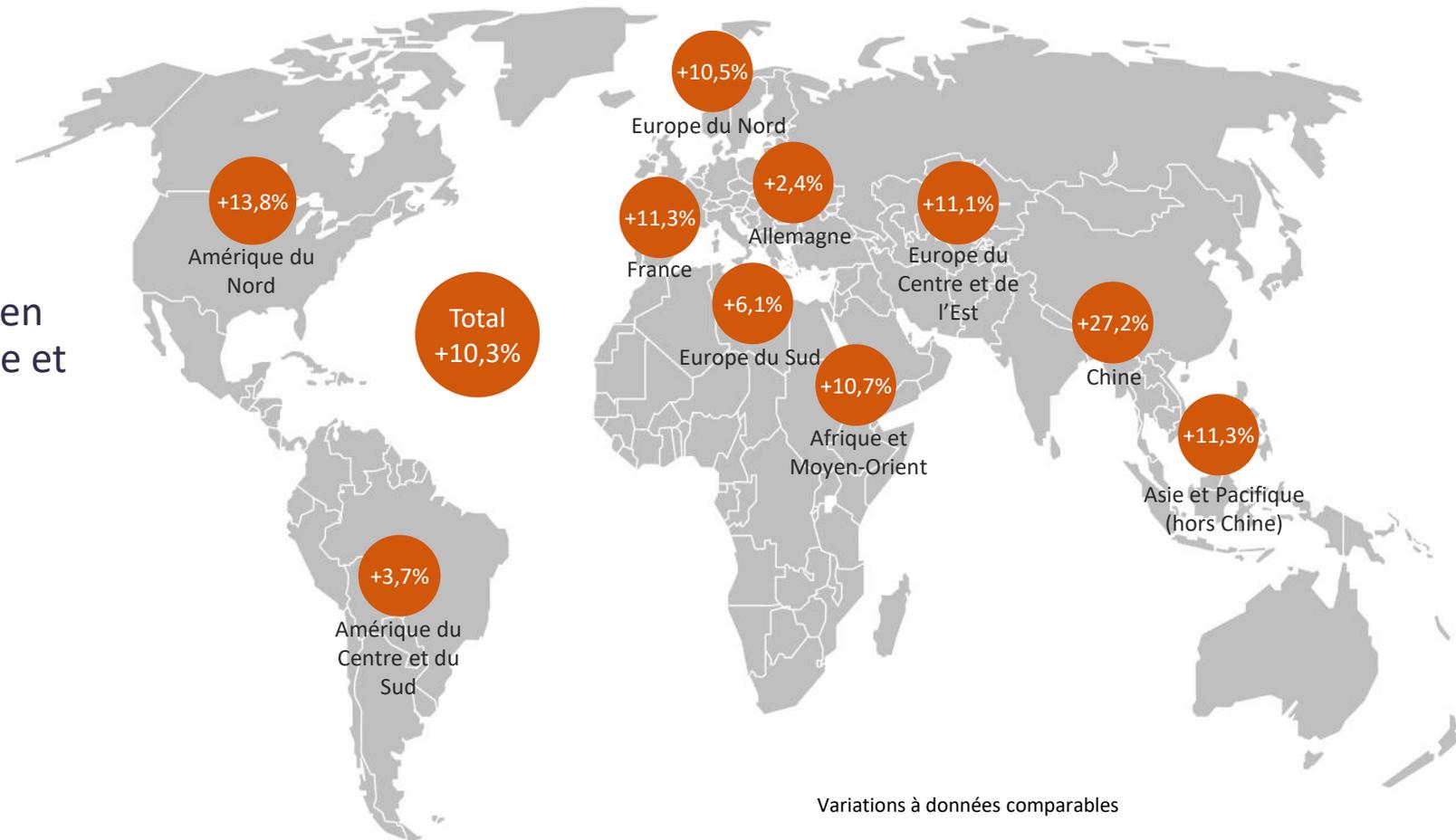
- Effet de périmètre positif en raison de l'intégration en année pleine d'iHome Systems et Myfox
- Impact de change négatif du fait de la réappréciation de l'Euro par rapport aux principales devises



Chiffre d'affaires

Ventilation par zone géographique

- Croissance à deux chiffres dans la plupart des zones, avec des taux particulièrement élevés en France, en Europe de l'Est et du Centre, en Asie et en Amérique du Nord
- Fléchissement en Allemagne après plusieurs années de croissance soutenue



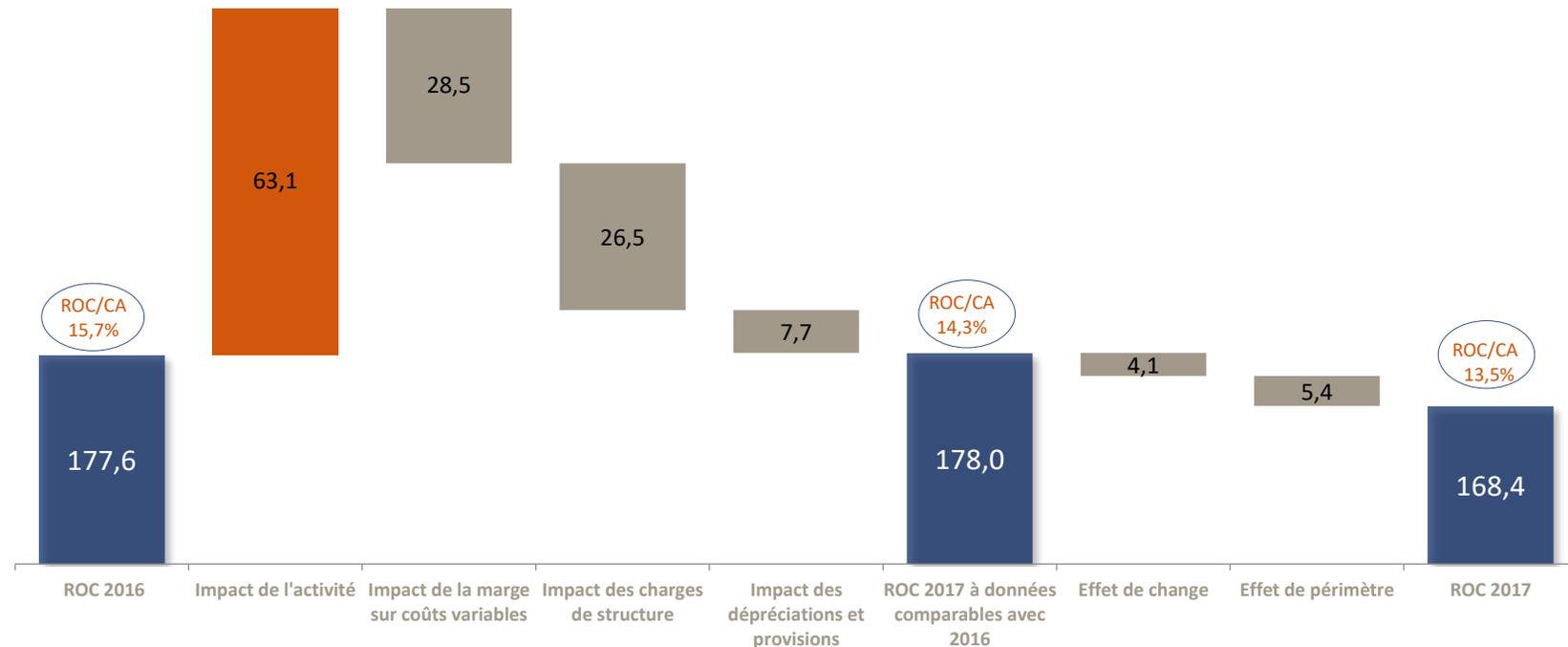
Résultat opérationnel courant

Analyse de la variation d'un exercice sur l'autre

- Effritement du taux de marge brute du fait de la conjonction de facteurs contextuels et structurels négatifs
- Poursuite des investissements stratégiques mais augmentation mesurée des coûts de structure au global
- Stabilité du résultat opérationnel courant à périmètre et taux de change constants

| Données en M€ | 2016* | 2017 | Var 2017/16 |
|--|-------|-------|-------------|
| Résultat opérationnel courant | 177,6 | 168,4 | - 5,2% |
| Marge opérationnelle courante (ROC/CA) | 15,7% | 13,5% | -2,2 pb |

* Comptes retraités suite à l'allocation de l'écart d'acquisition de Myfox

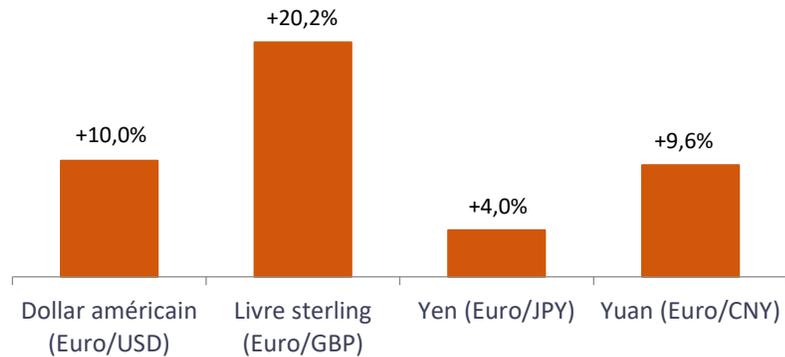


Résultat opérationnel courant

Incidence des devises et des matières premières

Hausses comparées des cours de l'euro sur deux ans

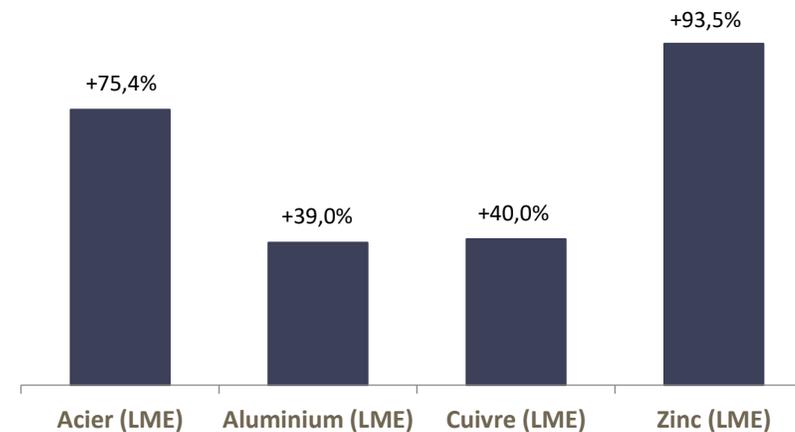
(janvier 2016 - décembre 2017)



- Appréciation de la monnaie européenne par rapport aux principales devises de facturation

Hausses comparées des cours des métaux sur deux ans

(janvier 2016 - décembre 2017)



- Flambée des cours des métaux essentiels à la fabrication des produits

Compte de résultat

Principaux soldes

- Niveau négligeable des éléments opérationnels non courants et impact négatif des éléments financiers (écarts de change latents)
- Taux d'imposition exceptionnellement bas en raison de dégrèvements fiscaux (notamment taxe sur les dividendes)
- Compensation de la baisse du résultat opérationnel courant avec à la clé une hausse du bénéfice net

| Données consolidées en M€ | 2016* | 2017 | Var. 2017/16 |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 1 131,7 | 1 246,6 | +10,1% |
| Résultat opérationnel courant | 177,6 | 168,4 | -5,2% |
| Eléments opérationnels non courants | (0,2) | (0,2) | NS |
| Charges et produits financiers | (2,1) | (5,9) | NS |
| Résultat avant impôts | 175,3 | 162,3 | -7,4% |
| Impôt sur les bénéfices | (31,3) | (3,1) | NS |
| Contribution des sociétés mises en équivalence | (0,7) | (1,5) | NS |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 143,3 | 157,7 | +10,1% |
| Résultat net retraité des dégrèvements fiscaux | 143,3 | 135,4 | -5,5% |

* Comptes retraités suite à l'allocation de l'écart d'acquisition de Myfox

Tableau de flux

Principaux postes

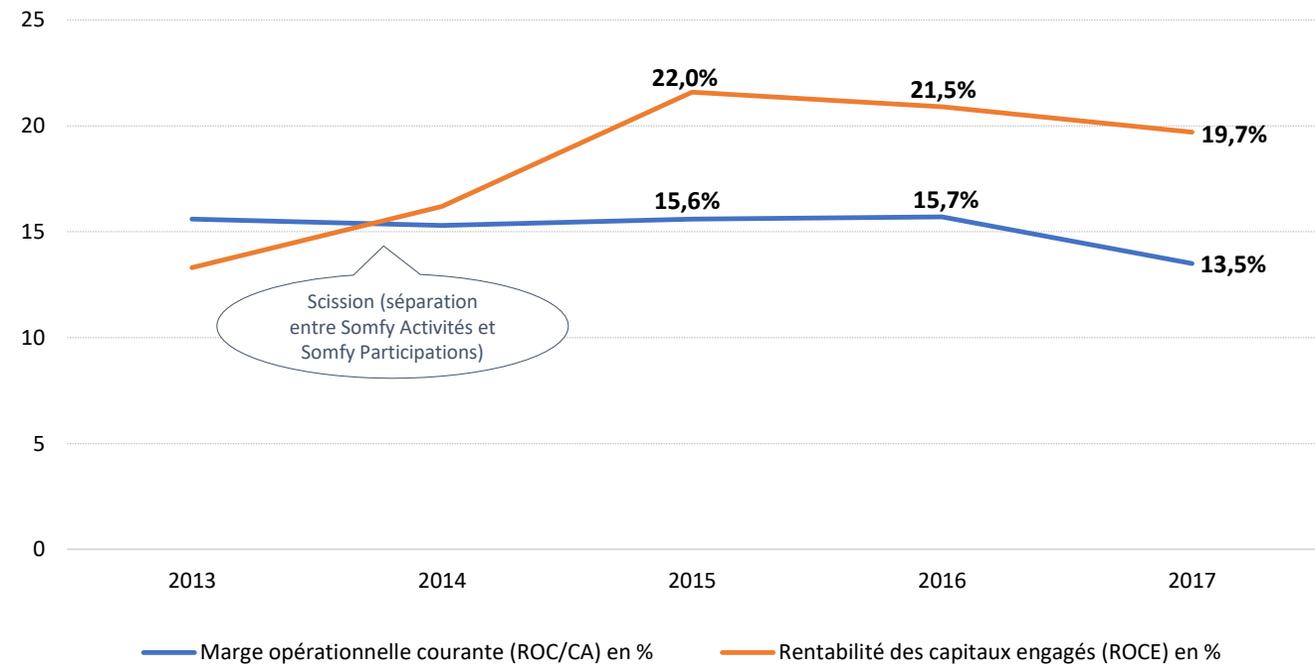
- Progression sensible de la capacité d'autofinancement du fait notamment de la baisse de l'impôt
- Augmentation maîtrisée du besoin en fonds de roulement
- Maintien des investissements à un niveau soutenu

| Données consolidées en M€ | 2016 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| <i>Capacité d'autofinancement</i> | 181,7 | 208,1 |
| <i>Variation du besoin en fonds de roulement</i> | (26,7) | (23,5) |
| <i>Autres flux</i> | 0,8 | 1,5 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 155,8 | 186,0 |
| Flux net de trésorerie associé aux opérations d'investissement | (62,4) | (55,2) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement et de capital | (65,8) | (41,9) |
| Impact des variations de change | (0,7) | (2,6) |
| Variation de la trésorerie | 27,0 | 86,3 |

Profitabilité

- Maintien à un niveau élevé de la profitabilité en dépit de l'intensification des investissements à caractère stratégique et de la conjonction de facteurs défavorables à court terme (devises, matières premières, périmètre, ...)

Marge opérationnelle et rentabilité des capitaux engagés (après impôt normatif)



Données non auditées

Bilan simplifié

Principaux postes

- Accroissement des fonds propres
- Maîtrise du besoin en fonds de roulement (stocks, encours clients)
- Augmentation de l'excédent financier net (trésorerie)

| Données consolidées en M€ | 2016* | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Situation nette | 657,8 | 770,7 |
| Emprunts à long terme | 35,4 | 33,5 |
| Provisions et engagements pour les retraites | 40,0 | 35,3 |
| Autres dettes non courantes | 15,5 | 17,3 |
| Capitaux permanents | 748,7 | 856,9 |
| Ecart d'acquisition | 200,4 | 196,8 |
| Immobilisations nettes | 307,6 | 324,1 |
| Autres actifs non courants | 25,0 | 27,3 |
| Fonds de roulement | 215,7 | 308,6 |
| Besoin en fonds de roulement | 164,3 | 171,7 |
| Trésorerie | 51,4 | 136,9 |
| Excédent financier net | 15,5 | 104,6 |

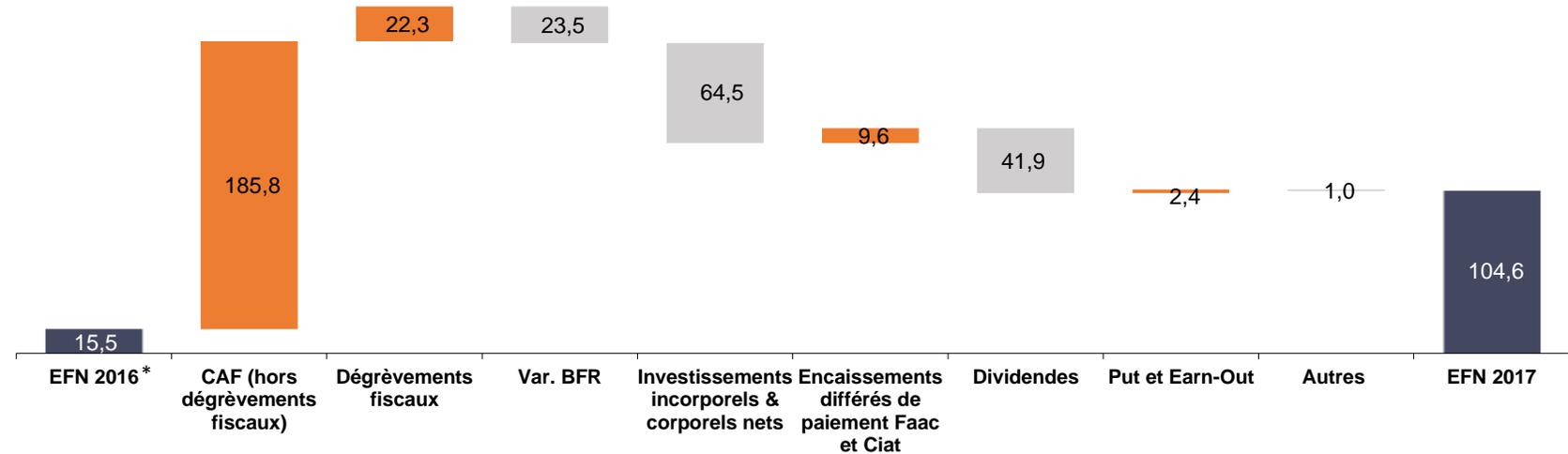
* Comptes retraités suite à l'allocation de l'écart d'acquisition de Myfox

Excédent financier net : Trésorerie - Dettes financières

Solde financier

Analyse de l'évolution d'une année sur l'autre

- Variation du besoin en fonds de roulement, enveloppe d'investissements et distribution de dividendes largement couvertes par la capacité d'autofinancement
- Forte augmentation de l'excédent financier net (trésorerie)



* Comptes retraités suite à l'allocation de l'écart d'acquisition de Myfox

Données en M€

Jean Guillaume Despature

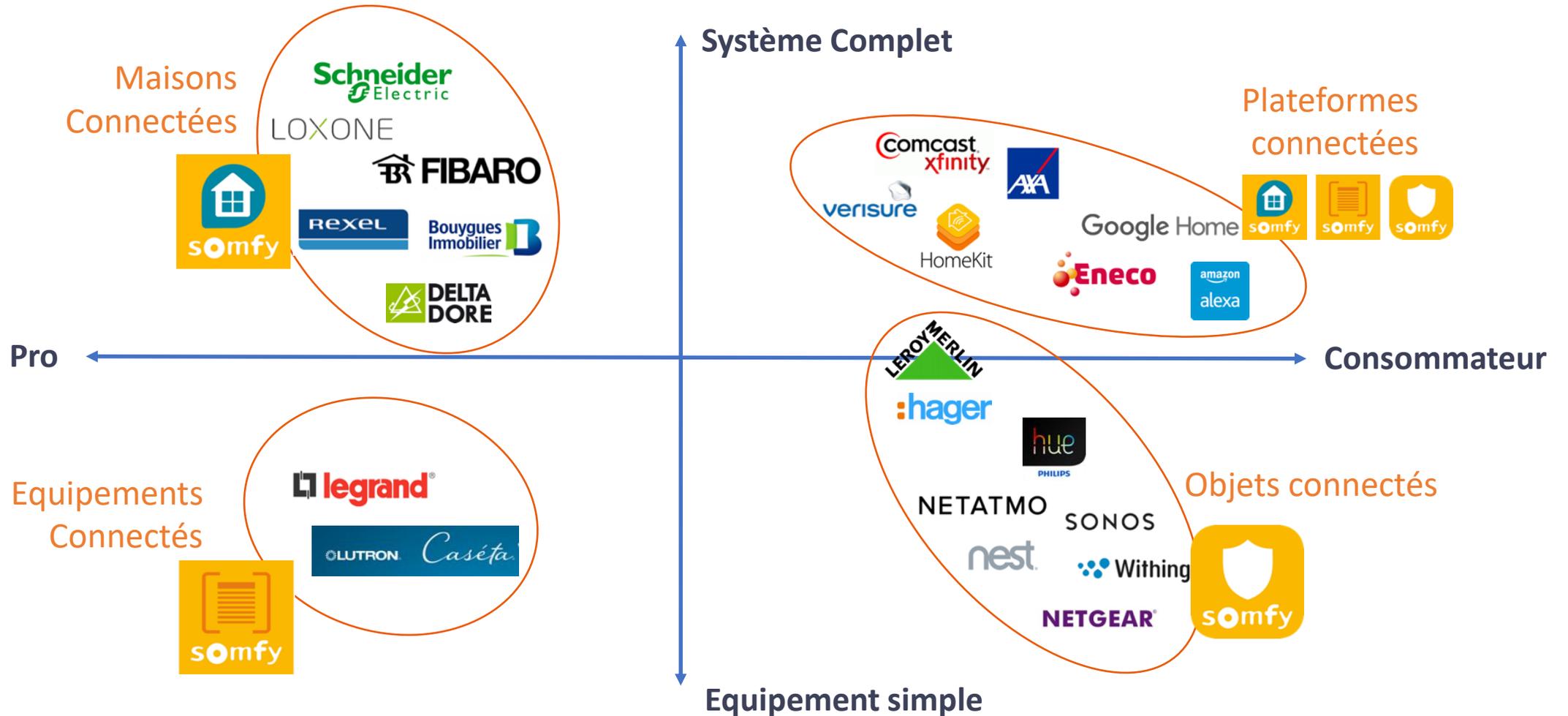


Revue des principales
réalisations de l'exercice écoulé

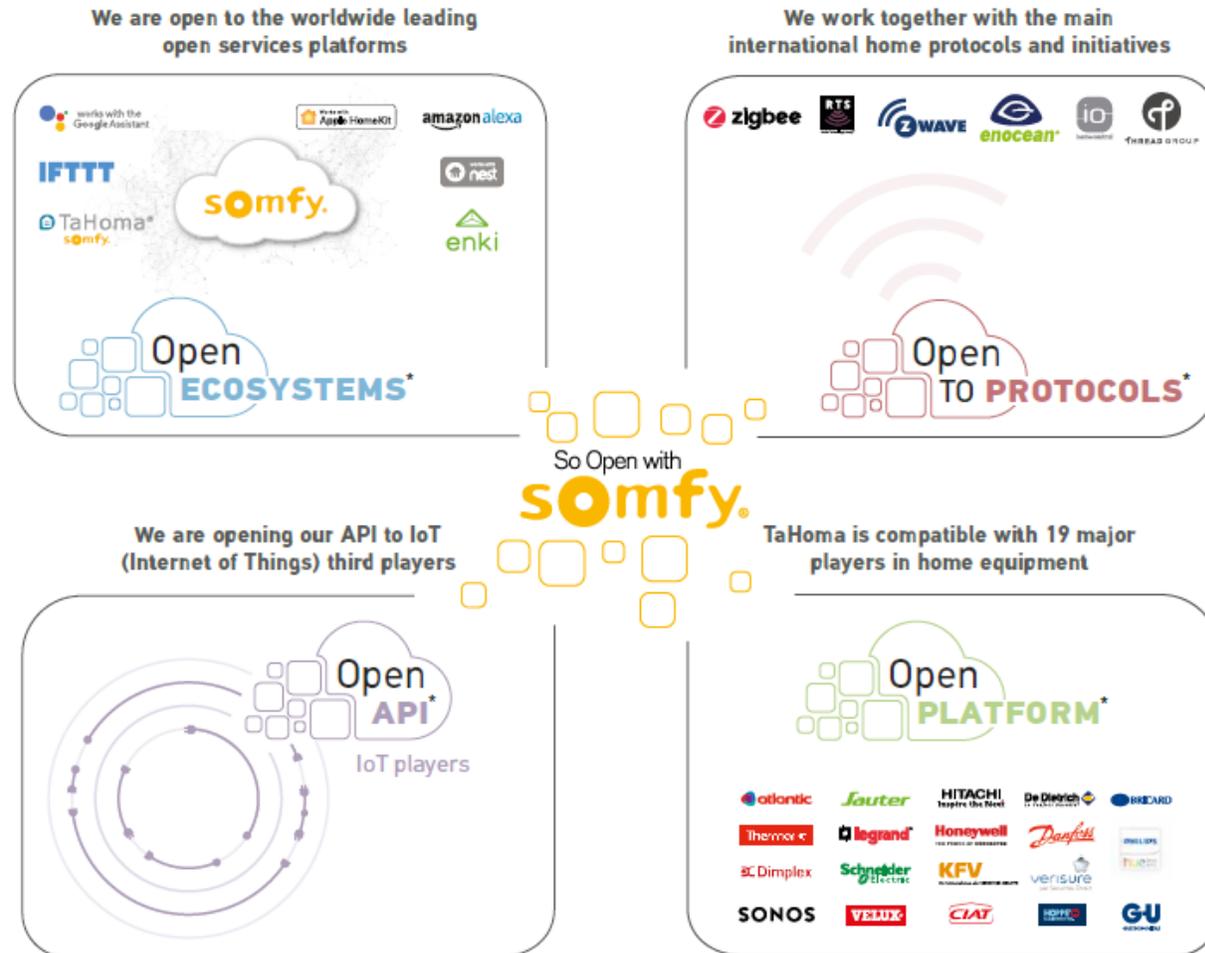
Point sur l'activité

- Poursuite de la croissance des deux principales branches Home & Building et Access
- Montée en puissance du moteur Smart & Smooth (RS100) et mise en service de la 2nde ligne d'assemblage
- Accélération en continu des ventes de solutions connectées
- Lancement du programme So Open with Somfy
- Obtention de 2 « CES Awards »

Programme « So Open with Somfy »



Programme « So Open with Somfy » (suite)



Réalisations et opérations de l'année

L'APPLICATION THERMOSTAT CONNECTÉ RÉCOMPENSÉE AU CES 2018

- Lancement à l'IFA en septembre 2017
- Un service de coaching énergétique pour permettre aux habitants d'améliorer leurs comportements + possibilité de lier ce système au pilotage des volets roulants



- Contrôle et paramétrage à distance
- Programmation en fonction des habitudes de vie
- Maîtrise de sa consommation d'énergie
- Fonction de géolocalisation permettant au thermostat de s'adapter au déplacement de l'habitant
- Disponible sous iOS et Android

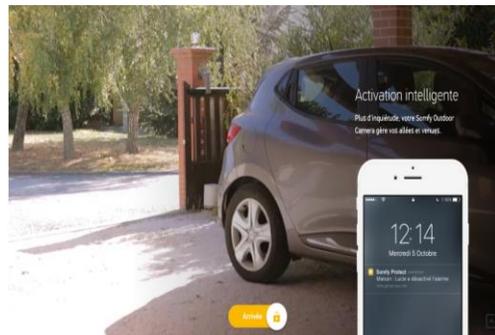


Réalisations et opérations de l'année (suite)

CAMÉRA OUTDOOR SOMFY PROTECT RÉCOMPENSÉE AU CES 2018

- Intégration réussie de Myfox avec le développement d'une nouvelle gamme de produits Somfy Protect (lancée en mai 2017) autour du Somfy One => succès commercial très significatif avec un doublement des ventes de Myfox

- Élément de différenciation de Somfy Protect : à la fois une marque et une plateforme cloud dédiée à la sécurité



- Détection de personnes uniquement => pas de fausses alertes
- Activation intelligente : désactivation automatique de la Outdoor Caméra quand l'utilisateur rentre chez lui et envoi d'une notification à l'utilisateur pour lui rappeler d'activer la détection
- Possibilité d'entendre et parler avec la personne qui se trouve dehors
- Stockage sécurisé des vidéos dans le Cloud

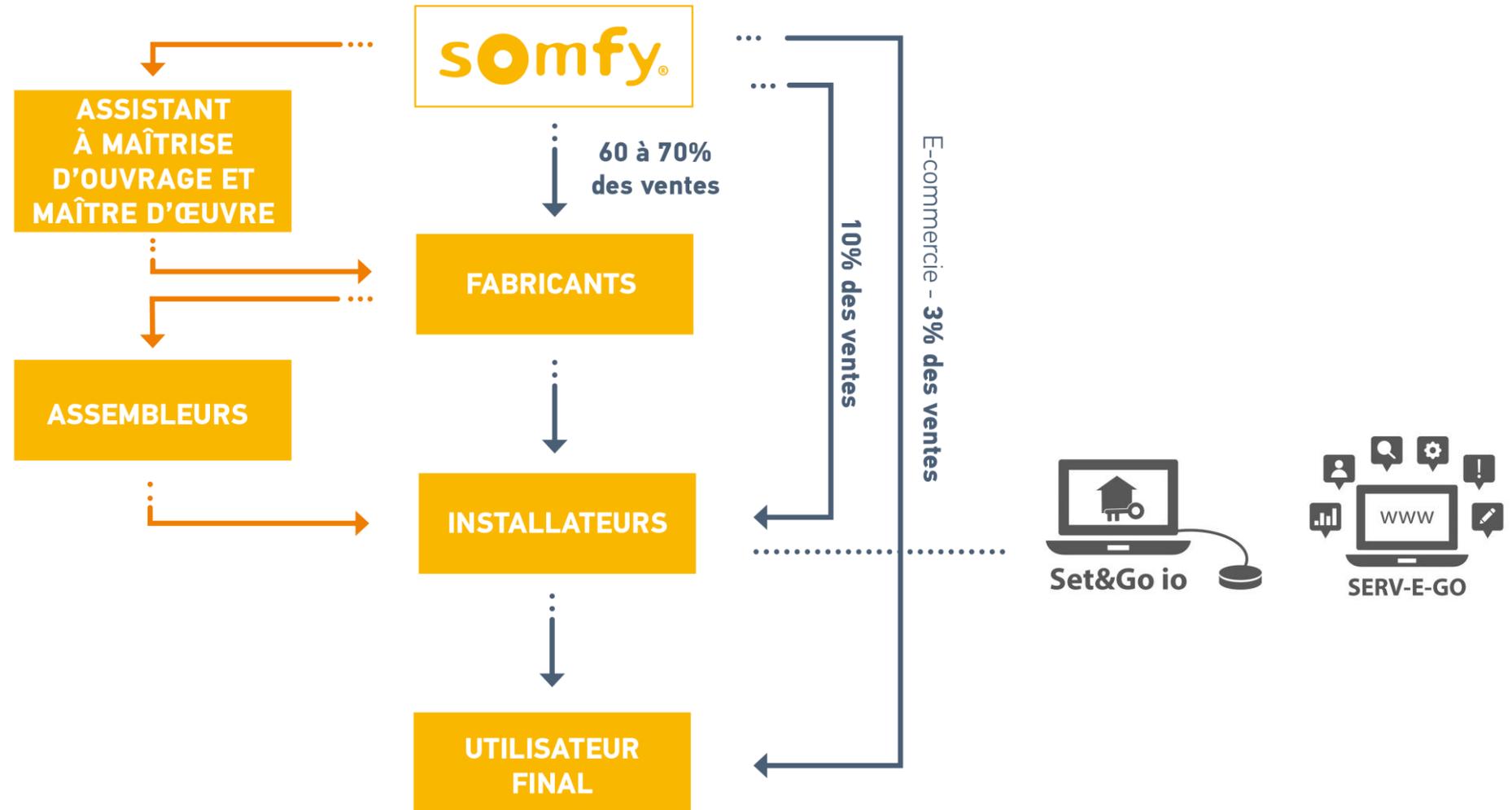


Articulation de la politique de prix

- Stratégie de conquête de parts de marché : répercussion des gains de productivité aux clients
- Participation à la démocratisation du secteur : passage d'un marché de niche à un marché de masse
- Volonté de couverture de la globalité du marché : présence du haut de gamme jusqu'à l'entrée de gamme
- Accentuation de la politique d'internationalisation : investissement dans les nouveaux pays industriels
- Consolidation de la position de leader : renforcement de l'avantage concurrentiel

 **Baisse des prix de vente linéaire sur une longue période avec des écarts ponctuels possibles en fonction des circonstances et des objectifs**

Réseaux de distribution



Jean Guillaume Despature



Fondation Somfy

Coopération entre les Fondations Somfy & Schneider Electric

- **Un objectif commun** : la lutte contre le mal logement en France et en Europe
- Deux contributions :
 - La **Fondation Schneider Electric** : mécène expert sur la thématique de la précarité énergétique
 - La **Fondation Somfy** via **Les Petites Pierres**, première plateforme de crowdfunding solidaire doublant les dons
- **Ouverture des Petites Pierres à des entreprises** : La Fondation Schneider Electric est la première Fondation à rejoindre la Fondation Somfy au sein de l'Alliance Les Petites Pierres
- **Union des expertises et ressources financières des deux fondations** : chaque don fait par un internaute est désormais doublé par les fondations Schneider Electric et Somfy



Engagements de l'Alliance Les Petites Pierres

- **Des engagements pour 3 ans minimum :**

Contribuer financièrement en doublant les dons des internautes (budget de 450 000 euros par fondation pour les 3 années à venir)

Apporter du soutien en mécénat de compétence aux associations via l'implication de leurs salariés volontaires

- A terme, l'Alliance permettra de financer **150 à 200 projets chaque année**

- **Les Petites Pierres en chiffres**

4 ans d'existence

150 projets financés

1 700 000 euros apportés aux associations

8 000 donateurs



Jean Guillaume Despature



Perspectives

Contexte et perspectives du présent exercice

- Dynamisme du marché dans les principales zones géographiques
- Accélération de la digitalisation de l'entreprise
 - Lancement du projet d'ERP
- Maintien à un niveau élevé des investissements stratégiques
- Poursuite des efforts en cost leadership
- Poursuite de la politique de croissance et de partenariat
 - Acquisition de nouvelles expertises et technologies pour l'enrichissement de l'offre
 - Ouverture des protocoles à des partenaires extérieurs dans une logique de complémentarité et d'interopérabilité des solutions existantes (exemples Amazon, Apple, Legrand et Schneider)



Annexes (comptes consolidés)

Panorama

| Données en M€ | 31/12/16* | 31/12/17 |
|---|-----------|----------|
| Chiffre d'affaires | 1 131,7 | 1 246,6 |
| Résultat opérationnel courant | 177,6 | 168,4 |
| Résultat opérationnel | 177,4 | 168,2 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 143,3 | 157,7 |
| Capacité d'autofinancement | 181,7 | 208,1 |
| Investissements incorporels et corporels nets | 64,5 | 64,5 |
| Dotations aux amortissements** | -39,6 | -46,4 |
| Situation nette | 657,8 | 770,7 |
| Endettement financier net *** | -15,5 | -104,6 |
| Actifs non courant | 533,0 | 548,3 |
| Effectifs inscrits | 8 000 | 8 940 |

* Comptes retraités suite à l'allocation de l'écart d'acquisition de Myfox
 ** Hors dépréciation des écarts d'acquisition
 *** (-) Excédent financier net
 Tient compte des dettes liées aux options de vente concédées aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, des compléments de prix, des créances obligataires non cotées et des différés de règlement à caractère financier

Chiffre d'affaires par zone

| Données en M€ | 31/12/16 | 31/12/17 | %17/16 | %17/16 à données comparables |
|--|----------------|----------------|--------------|------------------------------|
| France | 272,6 | 312,5 | 14,6% | 11,3% |
| Allemagne | 176,4 | 180,4 | 2,2% | 2,4% |
| Europe du Nord | 105,7 | 114,9 | 8,8% | 10,5% |
| Europe de l'Est et du Centre | 118,6 | 133,1 | 12,2% | 11,1% |
| Europe du Sud, Moyen-Orient et Afrique | 207,2 | 219,1 | 5,7% | 7,9% |
| Asie Pacifique | 127,8 | 151,6 | 18,7% | 20,7% |
| Amériques | 123,4 | 128,0 | 9,4% | 11,5% |
| Total | 1 131,7 | 1 246,6 | 10,1% | 10,3% |

Compte de résultat

| Données en M€ | 31/12/16* | % CA | 31/12/17 | % CA | %17/16 |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 1 131,7 | | 1 246,6 | | 10,1% |
| Résultat opérationnel courant | 177,6 | 15,7% | 168,4 | 13,5% | -5,2% |
| Autres éléments non courants | -0,2 | | -0,2 | | |
| Dép. des écarts d'acquisition | 0,0 | | 0,0 | | |
| Résultat opérationnel | 177,4 | 15,7% | 168,2 | 13,5% | -5,2% |
| Résultat financier | -2,1 | | -5,9 | | |
| Résultat avant impôts | 175,3 | 15,5% | 162,3 | 13,0% | -7,4% |
| Impôts sur les bénéfices | - 31,3 | | -3,1 | | |
| Quote-part de résultat des SME | -0,7 | | -1,5 | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 143,3 | 12,7% | 157,7 | 12,7% | -10,1% |

* Comptes retraités suite à l'allocation de l'écart d'acquisition de Myfox

SME : sociétés mises en équivalence

Tableau de flux de trésorerie

| Données en M€ | 31/12/16 | 31/12/17 |
|---|--------------|--------------|
| Capacité d'autofinancement | 181,7 | 208,1 |
| Coût de l'endettement net & autres (hors éléments calculés) | 0,8 | 1,5 |
| Variation du besoin en fonds de roulement (TFT) | -26,7 | -23,5 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 155,8 | 186,0 |
| Investissements incorporels & corporels nets | -64,5 | -64,5 |
| Investissements financiers nets | 5,4 | 8,9 |
| Acquisitions de sociétés nettes de la trésorerie acquise | -4,6 | 0,0 |
| Cessions de sociétés nettes de la trésorerie cédée | 1,2 | 0,0 |
| Intérêts reçus | 0,2 | 0,4 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -62,4 | -55,2 |
| Dividendes payés | -39,1 | -41,9 |
| Variation des emprunts | -23,8 | 2,8 |
| Intérêts payés | -2,8 | -3,1 |
| Mouvements relatifs aux actions propres | 0,0 | -0,3 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement et de capital | -65,8 | -41,9 |
| Effets de change | -0,7 | -2,6 |
| Variation de trésorerie | 27,0 | 86,3 |

Bilan synthétique

| Données en M€ | 31/12/16* | 31/12/17 |
|--------------------------------------|--------------|---------------|
| Situation nette | 657,8 | 770,7 |
| Emprunts à long terme | 35,4 | 33,5 |
| Provisions et engagements retraites | 40,0 | 35,3 |
| Autres dettes non courantes | 15,5 | 17,3 |
| Capitaux permanents | 748,7 | 856,9 |
| Ecarts d'acquisition | 200,4 | 196,8 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 48,6 | 45,8 |
| Immobilisations corporelles nettes | 254,6 | 272,0 |
| Immobilisations financières nettes | 4,5 | 6,3 |
| Autres créances non courantes | 25,0 | 27,3 |
| Fonds de roulement | 215,7 | 308,6 |
| Stocks nets | 169,7 | 184,7 |
| Clients nets | 162,4 | 173,5 |
| Autres créances courantes | 61,4 | 62,4 |
| Fournisseurs | 115,0 | 135,0 |
| Autres dettes courantes | 114,3 | 113,9 |
| Besoin en fonds de roulement | 164,3 | 171,7 |
| Trésorerie | 51,4 | 136,9 |
| Endettement financier net** | -15,5 | -104,6 |

* Comptes retraités suite à l'allocation de l'écart d'acquisition de Myfox / ** (-) Excédent financier net

Note : L'endettement financier net comprend des dettes concédées aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle et des compléments de prix pour 78,1 M€ au 31 décembre 2017 contre 80,4 M€. Il intègre également des différés de règlement pour 5,2 M€ au 31 décembre 2017 contre 5,6 M€ au 31 décembre 2016.

Analyse de l'endettement financier net

| Données en M€ | 31/12/16* | 31/12/17 |
|--|--------------|---------------|
| Emprunts bancaires (part non courante) | 8,1 | 6,3 |
| Dettes liées aux put et earn-out | 21,7 | 22,0 |
| Autres dettes financières | 5,6 | 5,3 |
| Immobilisations financières | -0,2 | -2,1 |
| Endettement financier net à long terme | 35,2 | 31,4 |
| Emprunts bancaires (part courante) | 16,9 | 20,5 |
| Dettes liées aux put et earn-out | 58,7 | 56,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | -126,2 | -212,6 |
| Autres éléments de trésorerie | -0,1 | -0,1 |
| Endettement financier net à court terme | -50,7 | 136,1 |
| Endettement financier net** | -15,5 | -104,6 |

Var 17/16 du
tableau de flux de
trésorerie
86,3

* Comptes retraités suite à l'allocation de l'écart d'acquisition de Myfox

** (-) Excédent financier net

L'endettement financier net comprend des dettes concédées aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle et des compléments de prix pour 78,1 M€ au 31 décembre 2017 contre 80,4 M€. Il intègre également des différés de règlement pour 5,2 M€ au 31 décembre 2017 contre 5,6 M€ au 31 décembre 2016.

Définitions

- **Marge opérationnelle courante (ROC/CA)** : rapport entre le résultat opérationnel courant et le chiffre d'affaires
- **Return on capital employed (ROCE)** : rentabilité des capitaux investis (appelés également capitaux employés) = rapport entre le résultat opérationnel courant, après impôt normatif, et les capitaux investis (capitaux employés)
- **Capitaux investis (capitaux employés)** : somme des fonds propres, après neutralisation des effets des impairments sur les écarts d'acquisition, et de l'endettement financier net

SOMFY[®]