



Présentation des résultats du premier semestre de l'exercice 2018

Synthèse du premier semestre

PRÉSENTATION
DES RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2018



| **FAITS MARQUANTS**

- Evolution de la position et du traitement comptable de Dooya au sein du Groupe
- Croissance plus modérée de l'activité en raison d'un environnement moins favorable dans plusieurs zones
- Augmentation du taux de marge opérationnelle courante du fait de la mise en équivalence de Dooya et maintien à méthode de consolidation comparable grâce à la bonne tenue des prix et des coûts
- Impacts défavorables des effets de change
- Présence au salon R+T de Stuttgart, plus grand évènement professionnel au monde dédié aux volets roulants et accès automatiques (plus de 65 000 participants et 1 000 exposants)

FAITS MARQUANTS – FOCUS DOOYA

- Décision du Groupe de gérer sa filiale chinoise Dooya comme une entité autonome, en partenariat avec l'actionnaire minoritaire
- Adoption de nouvelles règles de gouvernance, sans changements capitalistiques, avec pour conséquence un contrôle conjoint de Dooya et pour objectif une meilleure maîtrise du développement et de l'univers concurrentiel de la société
- Sortie de Dooya du périmètre d'intégration globale du Groupe et consolidation à présent de la société selon la méthode de la mise en équivalence
- Retraitement du compte de résultat et du tableau de flux de 2017 et 2018 en application de la norme IFRS 5 et dans un souci de comparabilité
- Incidence de l'opération positive à hauteur de respectivement 2,6 M€ sur le résultat net, 35,8 M€ sur les capitaux propres et 42,1 M€ sur le solde financier net du Groupe

PS : mise en annexe des principaux indicateurs financiers de la société Dooya

FAITS MARQUANTS – PARTENARIATS

- Poursuite du mouvement de digitalisation, avec le lancement du projet So Open et la signature de partenariats avec les marques Schneider Electric et Danfoss
- Signature de partenariats avec des promoteurs immobiliers majeurs en France dont Nexity et Bouygues Immobilier pour la livraison d'appartements neufs connectés
- Réalisation en 2018 de 500 chantiers pilotes consistant à rendre connectés des logement vendus sur plan et non connectés

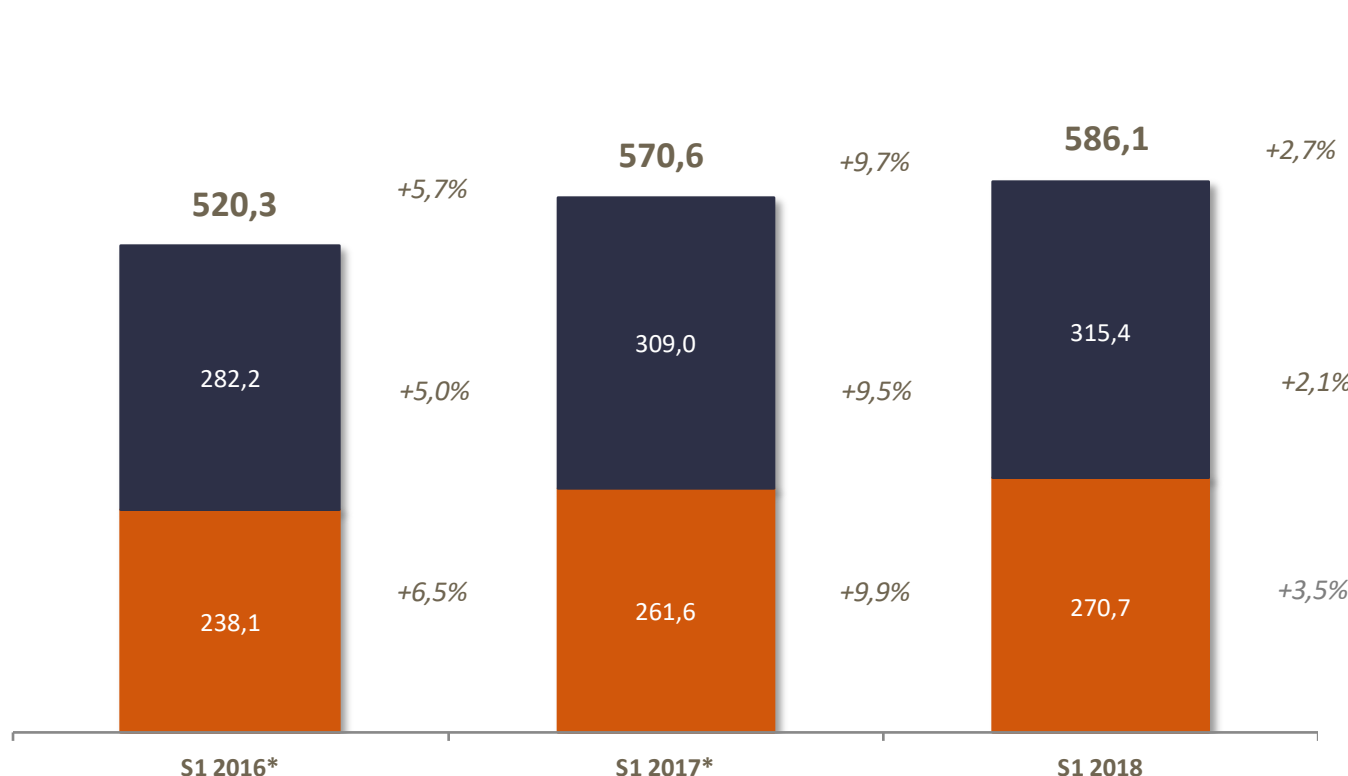
Analyse des résultats

PRÉSENTATION
DES RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2018



CHIFFRE D'AFFAIRES

Données consolidées en M€	30/06/17*	30/06/18	Var. 2018/17
Chiffre d'affaires	570,6	586,1	+2,7%



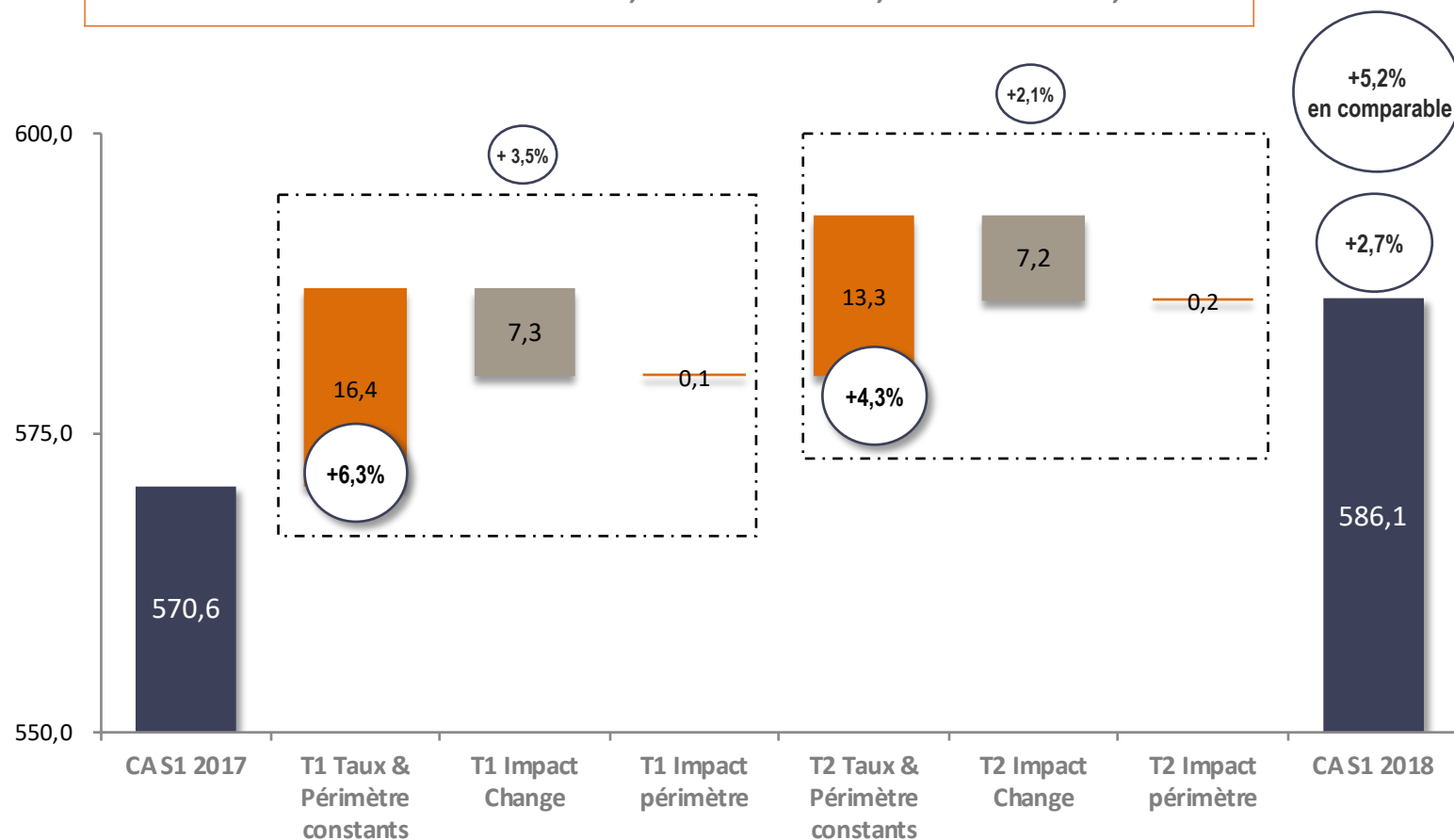
+5,2%
en comparable

- Inflexion de la tendance en début d'année, mais orientation toujours sensiblement positive au global
- Effet de base difficile du fait des excellentes performances sur les précédents exercices

* Chiffres d'affaires 2016 et 2017 retraités à la suite du changement de méthode de consolidation de Dooya (application IFRS 5)

CHIFFRE D'AFFAIRES (suite)

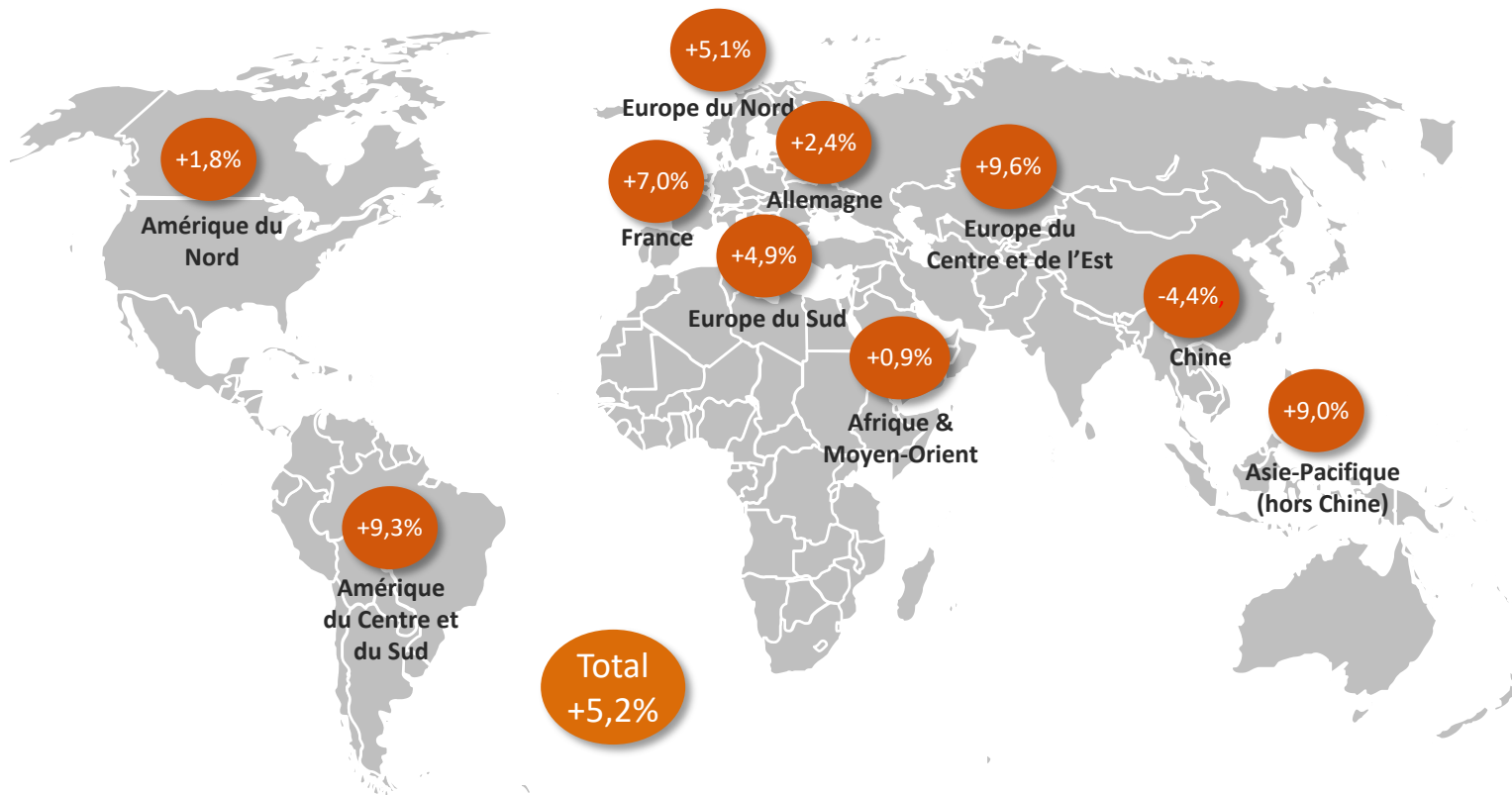
Données consolidées en M€	30/06/17*	30/06/18	Var. 2018/17
Chiffre d'affaires	570,6	586,1	+2,7%



- Incidence négative des écarts de change du fait de l'appréciation de l'euro sur les derniers mois de 2017
- Impact négligeable des mouvements de périmètre

* Chiffre d'affaires 2017 retraité à la suite du changement de méthode de consolidation de Dooya (application IFRS 5)

CHIFFRE D'AFFAIRES (suite)



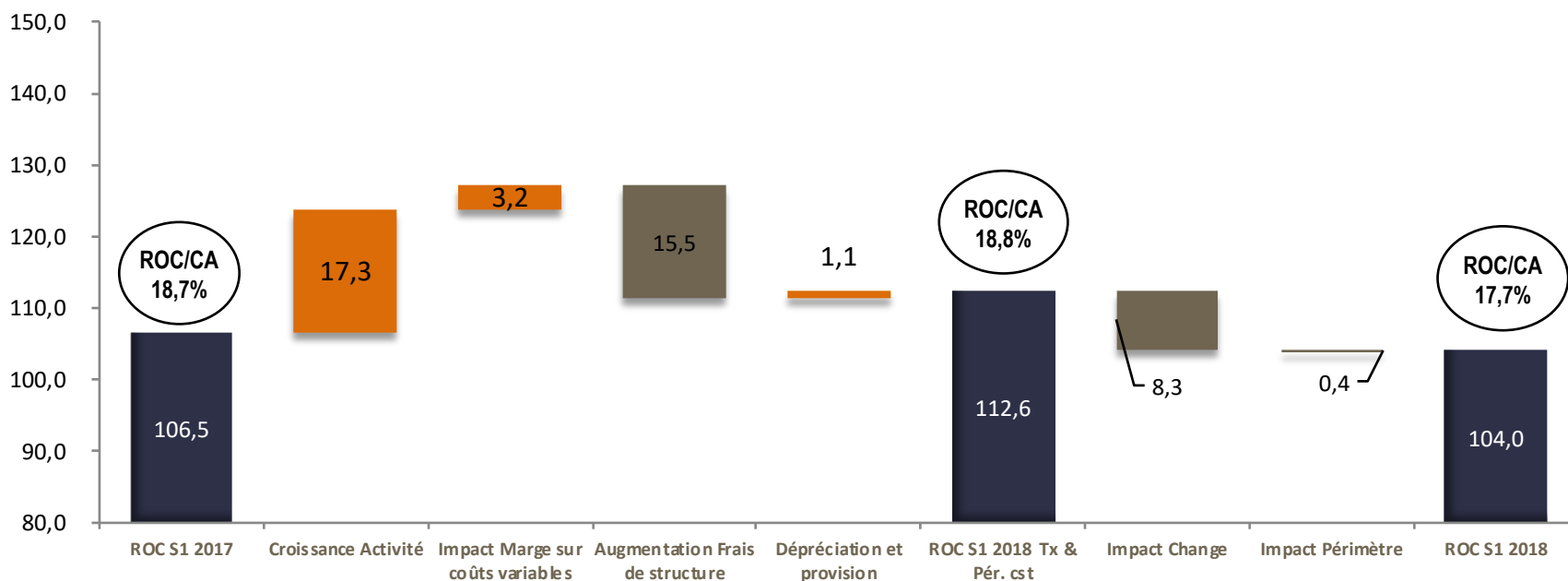
Variations à données comparables (périmètre et taux de change constants)

- Croissance soutenue en Amérique du Centre et du Sud, en Asie-Pacifique (hors Chine) et en France
- Ralentissement au Moyen-Orient en raison de l'instabilité de l'environnement économique et politique
- Inflexion ponctuelle en Amérique du Nord du fait de la révision de la politique de stockage du principal partenaire commercial

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

Données consolidées en M€	30/06/17*	30/06/18	Var. 2018/17
Chiffre d'affaires	570,6	586,1	+2,7%
Résultat opérationnel courant	106,5	104,0	-2,3%

- Progression de la marge brute (stabilisation des prix de vente, compensation du renchérissement des matières premières par les gains de productivité)
- Poursuite des investissements stratégiques (digitalisation des activités, renforcement des équipes de recherche et de distribution)
- Participation aux grands événements professionnels (CES, R+T)
- Stabilité du taux de marge opérationnelle courante à données comparables
- Impacts défavorables des effets de change



* Données 2017 retraitées à la suite du changement de méthode de consolidation de Dooya (application IFRS 5)

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

Données consolidées en M€	30/06/17*	30/06/18	Var. 2018/17
Chiffre d'affaires	570,6	586,1	+2,7%
Résultat opérationnel courant	106,5	104,0	-2,3%
Eléments opérationnels non courants	(0,3)	(0,2)	NS
Eléments financiers	(4,7)	(2,5)	+47,4%
Impôt sur les bénéfices	(16,5)	(20,7)	+25,7%
Contribution des sociétés mises en équivalence	(0,2)	0,0	NS
Résultat net des activités poursuivies	84,7	80,6	-4,9%
Résultat net des activités traitées selon IFRS 5 (Dooya)	(1,2)	2,6	NS
Résultat net de l'ensemble consolidé	83,5	83,2	-0,4%

*Comptes retraités à la suite du changement de méthode de consolidation de Dooya (application IFRS 5)

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS

- Progression du chiffre d'affaires
- Léger retrait du résultat opérationnel courant à méthode de consolidation comparable et hausse à périmètre et taux de change constants
- Faible impact des éléments opérationnels non courants et financiers
- Normalisation du taux d'imposition
- Incidence négligeable du changement de traitement comptable de Dooya sur le résultat net
- Quasi stabilité du bénéfice net

TABLEAU DE FLUX SIMPLIFIÉ

Données consolidées en M€	30/06/17*	30/06/18
Capacité d'autofinancement	106,5	101,7
Variation du besoin en fonds de roulement	(60,8)	(58,1)
Autres flux	0,1	0,6
Flux net de trésorerie généré par l'activité	45,8	44,2
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(23,3)	(28,0)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement et de capital	(43,1)	(47,3)
Flux net de trésorerie lié aux activités traitées selon IFRS 5	0,1	(20,3)
Impact des variations de change	(0,9)	(0,7)
Variation de la trésorerie	(21,3)	(52,0)

* Comptes retraités à la suite du changement de méthode de consolidation de Dooya (application IFRS 5)

- Stabilité de la CAF retraitée des dégrèvements fiscaux comptabilisés en 2017
- Hausse maîtrisée du BFR malgré une progression significative des stocks (sécurisation des approvisionnements)
- Progression des investissements capacitaires
- Flux « technique » lié au changement de méthode de consolidation de Dooya

BILAN SIMPLIFIÉ

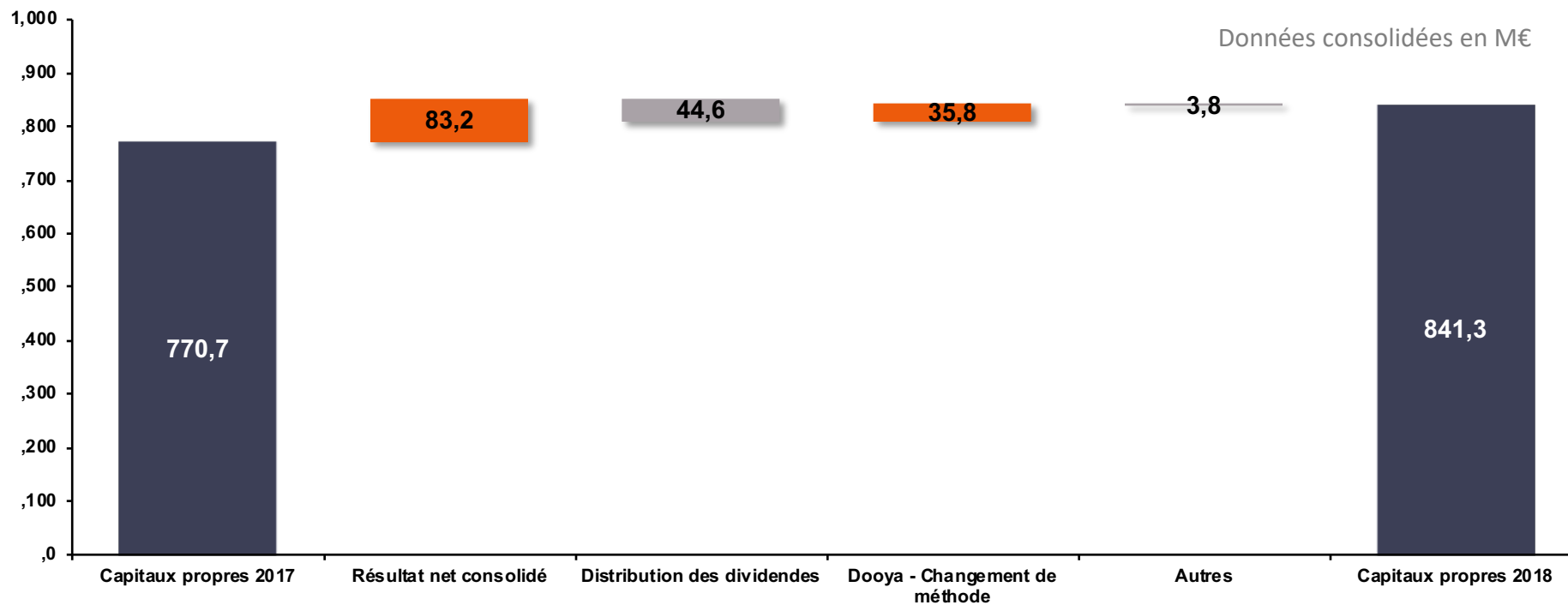
Données consolidées en M€	30/06/17	31/12/17	30/06/18
Situation nette	694,5	770,7	841,3
Emprunts à long terme	34,8	33,5	11,9
Provisions et engagements retraites	36,5	35,3	33,5
Autres dettes non courantes	16,6	17,3	16,9
Capitaux permanents	782,4	856,9	903,6
Ecart d'acquisition	197,6	196,8	96,8
Immobilisations nettes	312,6	323,2	276,1
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises	1,6	0,9	132,9
Autres actifs non courants	26,4	27,3	26,5
Fonds de roulement	244,3	308,6	371,3
Besoin en fonds de roulement	219,6	171,7	234,9
Trésorerie	24,7	136,9	136,4
Endettement financier net*	10,7	(104,6)	(124,0)

- Comparabilité difficile
- Titres Dooya mis en équivalence pour une juste valeur de 132 M€
- Renforcement des fonds propres
- Maintien d'un excédent financier net significatif

* Solde correspondant à un endettement s'il est positif et à un excédent s'il est négatif

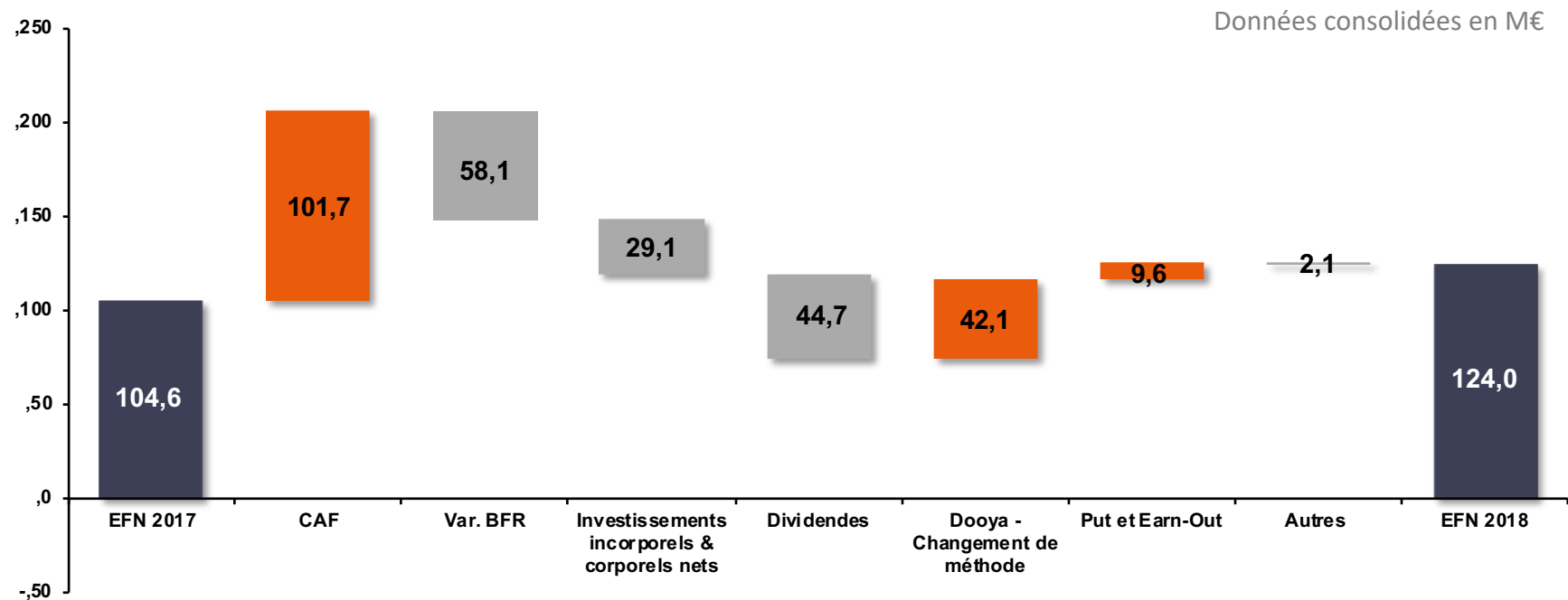
Les bilans 2017 ne sont pas retraités à la suite du changement de méthode de consolidation de Dooya (application IFRS 5).

ANALYSE DES CAPITAUX PROPRES



- Maintien d'une structure de fonds propres solide
- Impact positif du changement de méthode de consolidation de Dooya

SOLDE FINANCIER NET



- Augmentation mécanique du besoin en fonds de roulement (décélération de la croissance de l'activité, stockage de précaution de composants et de matières premières)
- Autofinancement de la majeure partie des besoins du semestre (dividendes, investissements, besoin en fonds de roulement)
- Impact positif du changement de méthode de consolidation de Dooya

RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

- Maintien de la capacité d'autofinancement à un niveau élevé
- Hausse maîtrisée du besoin en fonds de roulement
- Incidence positive du nouveau mode de consolidation de Dooya
- Maintien d'une structure financière saine
- Accroissement de l'excédent financier net (trésorerie)

Perspectives de l'exercice

PRÉSENTATION
DES RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2018



TENDANCES DU SECOND SEMESTRE

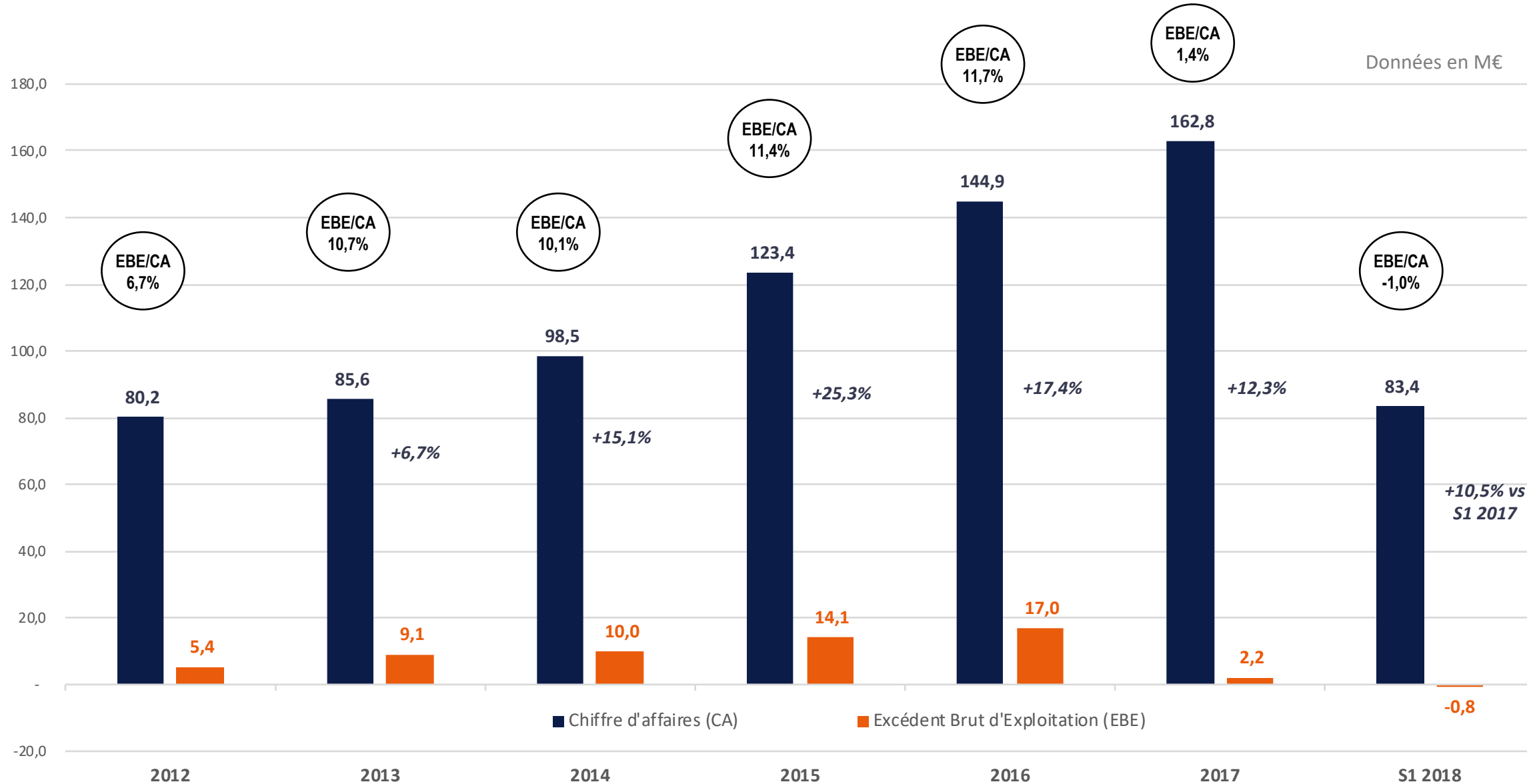
- Progression de l'activité en ligne avec la tendance des premiers mois
- Maintien des efforts de développement et d'investissement
- Atténuation de l'impact des fluctuations de change
- Couverture des variations de prix des matières premières

Annexes

PRÉSENTATION
DES RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2018



CHIFFRE D'AFFAIRES ET EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION DE DOOYA



COMPTES DE RÉSULTAT 2017 RETRAITÉS

- Les comptes de résultat 2017 ont été retraités à la suite du changement de méthode de consolidation de Dooya (IFRS 5).

Données consolidées en M€	30/06/17 publié	Contribution Dooya	30/06/17 retraité
Chiffre d'affaires	643,5	(72,9)	570,6
Résultat opérationnel courant	106,2	0,3	106,5
Eléments opérationnels non courants	(0,3)	0,0	(0,3)
Eléments financiers	(5,3)	0,5	(4,7)
Impôt sur les bénéfices	(16,5)	0,0	(16,5)
Contribution des sociétés mises en équivalence	(0,2)	0,0	(0,2)
Résultat net des activités poursuivies	84,0	0,8	84,7
Résultat net des activités traitées selon IFRS 5	0,0	(1,2)	(1,2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	84,0	(0,4)	83,5

	31/12/17 publié	Contribution Dooya	31/12/17 retraité
	1 246,6	(157,2)	1 089,4
	168,4	6,3	174,7
	(0,2)	0,0	(0,2)
	(5,9)	1,2	(4,6)
	(3,1)	(0,9)	(4,0)
	(1,5)	0,0	(1,5)
	157,7	6,6	164,4
	0,0	(6,6)	(6,6)
	157,7	0,0	157,7

TABLEAUX DE FLUX 2017 RETRAITÉS

- Les tableaux de flux 2017 ont été retraités à la suite du changement de méthode de consolidation de Dooya (IFRS 5).

Données consolidées en M€	30/06/17 publié	Contribution Dooya	30/06/17 retraité
Capacité d'autofinancement	109,0	(2,5)	106,5
Variation du besoin en fonds de roulement	(62,6)	1,8	(60,8)
Autres flux	0,5	(0,4)	0,1
Flux net de trésorerie généré par l'activité	46,9	(1,1)	45,8
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(29,0)	5,7	(23,3)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement et de capital	(37,5)	(5,6)	(43,1)
Flux net de trésorerie lié aux activités traitées selon IFRS 5	0,0	0,1	0,1
Impact des variations de change	(1,7)	0,8	(0,9)
Variation de la trésorerie	(21,3)	0,0	(21,3)

31/12/17 publié	Contribution Dooya	31/12/17 retraité
208,1	(0,4)	207,7
(23,5)	(11,0)	(34,5)
1,5	(0,8)	0,6
186,0	(12,2)	173,8
(55,2)	8,7	(46,5)
(41,9)	(4,0)	(46,0)
0,0	6,5	6,5
(2,6)	1,1	(1,6)
86,3	0,0	86,3

BILANS CONTRIBUTIFS DE DOOYA 2017

Données consolidées en M€	30/06/17	31/12/17
Situation nette	76,5	75,7
Emprunts à long terme	5,3	5,3
Provisions et engagements retraites	2,9	2,7
Autres dettes non courantes	2,0	1,2
Capitaux permanents	86,6	84,9
Ecart d'acquisition	90,9	90,5
Immobilisations nettes	54,3	51,4
Participations dans les entreprises associées et co- entreprises	0,0	0,0
Autres actifs non courants	1,6	1,6
Fonds de roulement	(60,1)	(58,7)
Besoin en fonds de roulement	5,6	(5,7)
Trésorerie	(65,7)	(53,0)
Endettement financier net	71,3	58,7