



Yachting Scene | Marine

ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES 17 MAI 2022

Agenda

1. Présentation du groupe
2. Revue opérationnelle
3. Résultats annuels 2021
4. Gouvernance et actionnariat
5. Perspectives
6. Vote des résolutions
7. Annexes



1

SergeFerrari Group : leader industriel et acteur engagé

Piste de patinage de Pekin | Chine | Architecture Tendue

Notre métier



Site de production de la Tour du Pin (France)

Le Groupe Serge Ferrari conçoit, développe et fabrique des toiles composites innovantes pour des applications d'architecture légère et d'aménagements extérieurs

Destinées prioritairement à quatre marchés stratégiques et mondiaux - **protection solaire, architecture tendue, structure modulaire, mobilier/marine** - nos solutions haut de gamme conjuguent **durabilité, sécurité, design, confort et éco-responsabilité**. Avec un fort potentiel de développement et d'innovation pour des applications variées de construction et d'aménagement, allant des besoins de la vie quotidienne aux projets les plus spectaculaires.

Nos chiffres clés

ENTREPRISE

6 SITES DE PRODUCTION

1	France	1	Allemagne
2	Suisse	1	Taiïwan
1	Italie		

Filiales et bureaux de
représentation dans

12 pays

VENTES

80
PAYS

+ de 4000
CLIENTS

PERFORMANCE

325 M€
chiffres d'affaires visé
pour 2022

EFFECTIFS

+ de 1000
COLLABORATEURS

57%
sont **hors de France**

41%
ont **moins**
de **5 ans** d'ancienneté

46%
ont **plus**
de **10 ans** d'ancienneté

60%
travaillent
en **production**

40%
travaillent
hors production

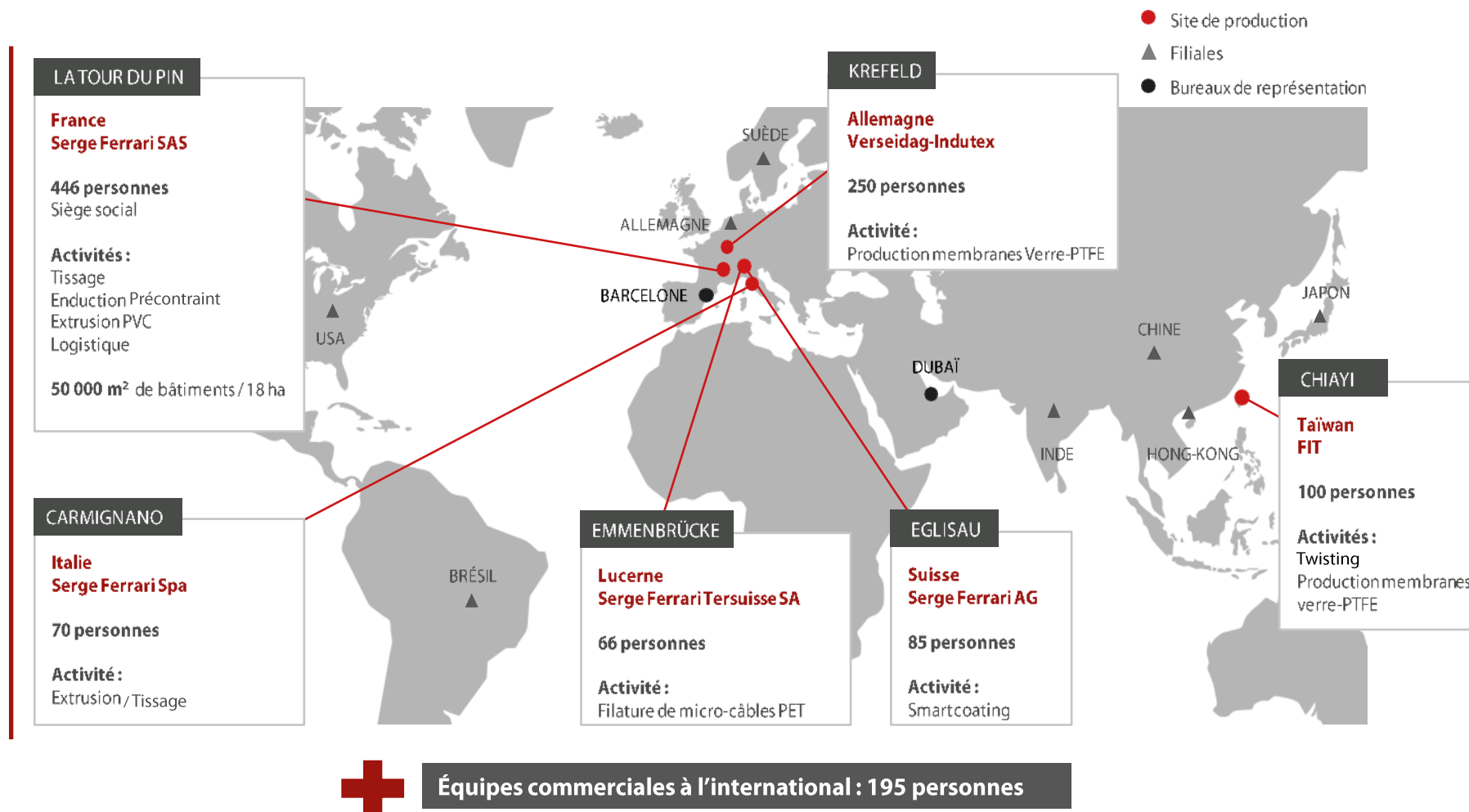
INNOVATION

5
CENTRES DE RECHERCHE

50
Effectifs R&D

40
BREVETS

Une forte présence internationale





2

Revue opérationnelle

Mobilier Ligne Roset | France | Ameublement

THE CAMP AIX EN PROVENCE

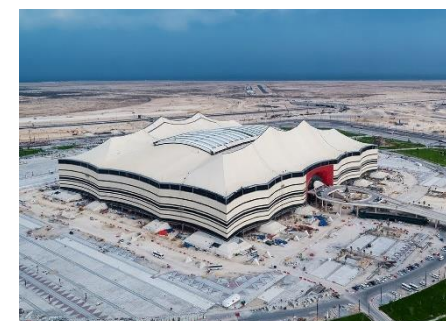
Faits marquants Groupe

► Intégration de Verseidag et de F.I.T

- Fusion des équipes commerciales et marketing
- Intégration du management de Verseidag au sein du comité de direction stratégique
- Mise en oeuvre d'outils combinés de mesure de la performance
- Hausse du taux d'utilisation des équipements industriels chez Verseidag et F.I.T
- Rassemblement des systèmes d'information sous l'autorité d'un Group CIO
- Préparation d'un budget 2022 selon les mêmes principes

► Réalisation du transfert d'une partie des activités d'Eglisau vers Krefeld

- Succès du plan de rétention pour les salariés d'Eglisau
- Optimisation satisfaisante des transferts de production sur l'exercice 2021
- Dépenses de restructuration avec 0,9M€ en 2021 vs 2,1 M€ en 2020



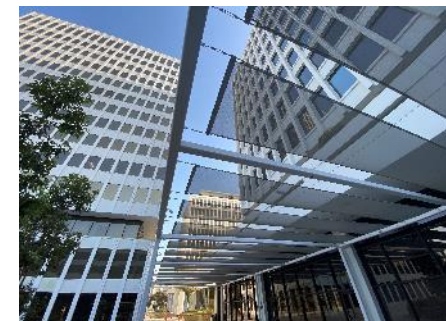
Protection Solaire

► Activité sur l'année 2021

- Croissance à deux chiffres par rapport à 2020 et 2019, principalement soutenue par le marché Européen
- Forte progression du segment résidentiel porté par les restrictions de déplacement qui entraînent une volonté d'amélioration et de rénovation du cadre de vie domestique

► Poursuite des investissements de développement

- Renforcement de l'outil industriel sur le site de La Tour du Pin
- Élargissement des gammes (grandes largeurs, PVC free, etc.)



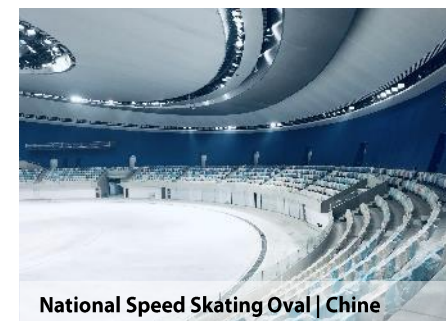
Architecture Tendue

► Activité sur l'année 2021

- Impact atténué mais persistant du décalage et du redémarrage graduel des projets, notamment sur les marchés Moyen-Orient et Asie
- Progression vs 2020 mais activité toujours inférieure à celle de 2019
- Un marché tiré par les commandes publiques, l'amélioration de la performance énergétique des bâtiments et les grandes infrastructures entraînant une saisonnalité historique sur ce marché

► Renforcement de l'offre

- Développement du cross-selling avec Verseidag en ligne avec les attentes
- Bonne reprise de l'activité chez F.I.T Taiwan nouvelle tête de pont du groupe en Asie
- Plan d'innovation produit



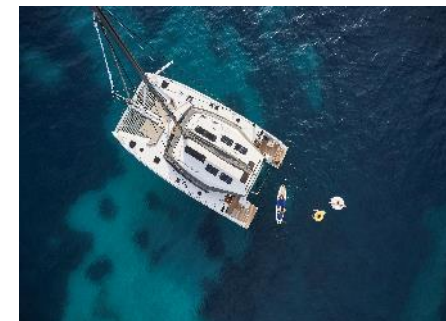
Mobilier et Marine

► **Activité sur l'année 2021**

- Croissance à deux chiffres vs 2020 et 2019 principalement sur les marchés APMEA et SEAM
- Hausse de la demande des biens d'équipement de maison

► **Lancement de nouveaux produits**

- Finalisation de la conception des nouvelles gammes de produits qui seront lancés en 2022



Structures Modulaires

► Activité sur l'année 2021

- Forte hausse par rapport à 2020 et modérée vs 2019
- Les marchés de l'événementiel toujours pénalisés par la situation sanitaire
- Le contexte a cependant favorisé d'autres marchés très dynamiques :
 - **Domaine de la santé (centre de vaccination, hôpital de campagne, etc.)**
 - **Structures modulaires de stockage semi permanente (warehouse)**

► Renforcement de l'offre

- Apport des technologies de Verseidag dans les solutions de grande largeur





(en M€)	31-déc-21	31-déc-20	Variation
Chiffre d'affaires	285,9	195,3	+46,4%
REBIT*	20,0	6,9	x 2,9
Résultat opérationnel (ROP)	18,2	4,5	x 4,0
Résultat net part du Groupe	10,2	0,4	
Dette nette	-54,8	-66,5	
Dette nette (test des covenants bancaires)	-26,4	-34,3	
Capitaux propres part du Groupe	109,1	94,8	

*REBIT = ROP +/- coûts de restructuring +/- effet comptable des opérations d'allocation du prix d'achat des sociétés acquises

Le REBIT remplace l'EBITDA ajusté à partir de 2021 comme indicateur de la performance opérationnelle retenue par le management du groupe.

3 — Résultats annuels 2021 vs proforma 2020

(en M€)	31-déc-21	31-déc-20 (proforma)	Variation
Chiffre d'affaires	285,9	230,6	+24%
REBIT	20,0	5,9	x 3,4
Résultat opérationnel (ROP)	18,2	3,5	x 5,2
Résultat net part du Groupe	10,2	-3,1	
Dette nette	-54,8	-66,5	
Dette nette (test des covenants bancaires)	-26,4	-34,3	
Capitaux propres part du Groupe	109,1	91,3	

Faits marquants

Intégration des équipes commerciales Ferrari et Verseidag. Cession des actifs de la société Verseidag Seemee US au bénéfice de Serge Ferrari North America

Forte hausse du coût des matières premières et répercussion progressive dans les prix de vente

Livraison de 585 417 actions SFG à la société Jagenberg AG qui devient actionnaire du groupe à hauteur de 4,8% et paiement de 4,3 M€

Création de la société d'investissement One Team Investment qui détient 5% du capital d'SFG et est détenue à hauteur de 83% par Ferrari Participations

T1 2021

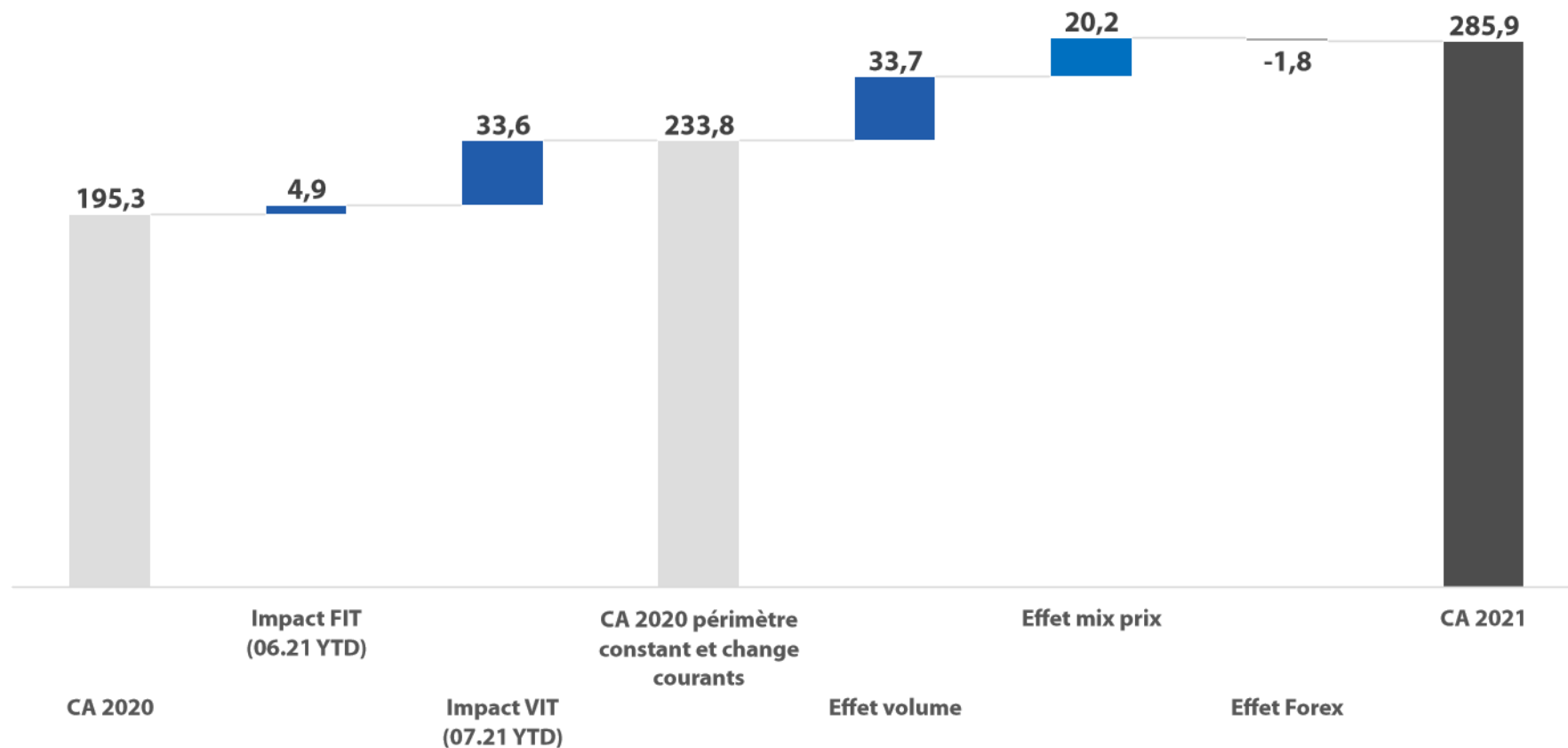
T2 2021

T3 2021

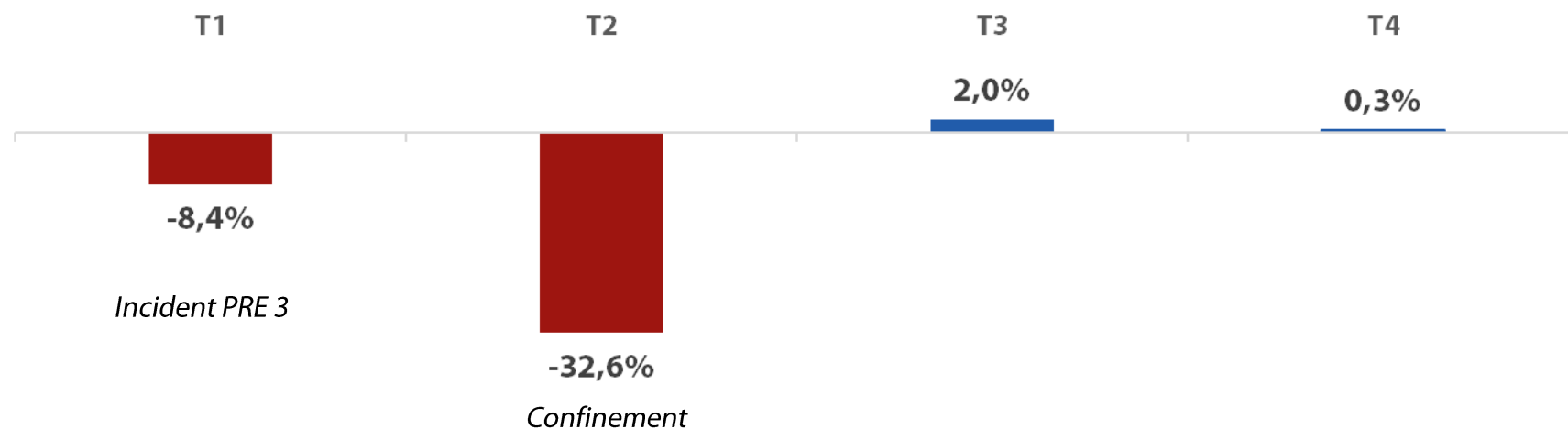
T4 2021

Proposition de changement de la gouvernance (CA du 8 décembre 2021)

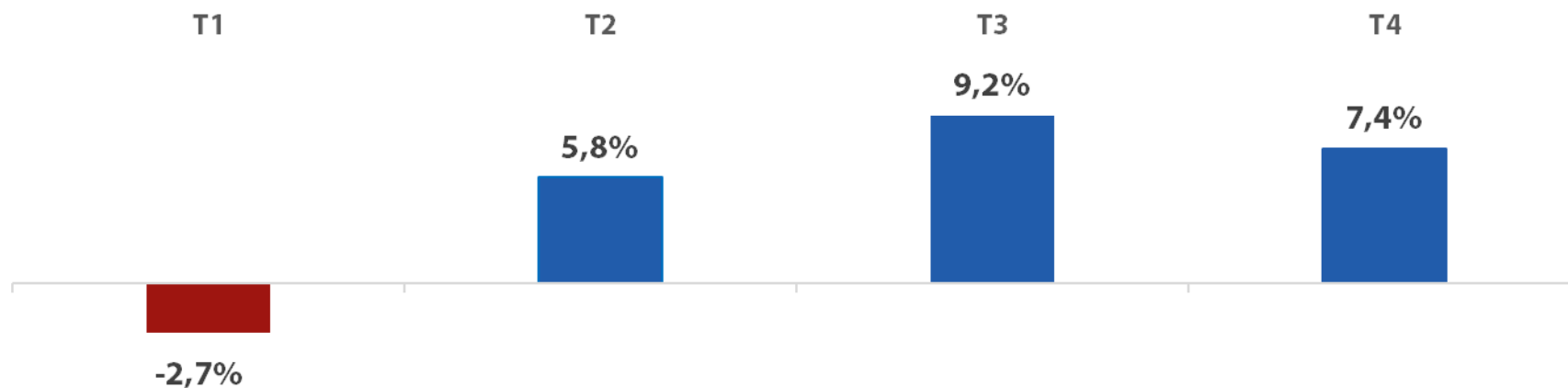
Répartition et évolution du chiffre d'affaires



Variation trimestrielle du CA 2020 vs CA 2019 (à périmètre et change constants)

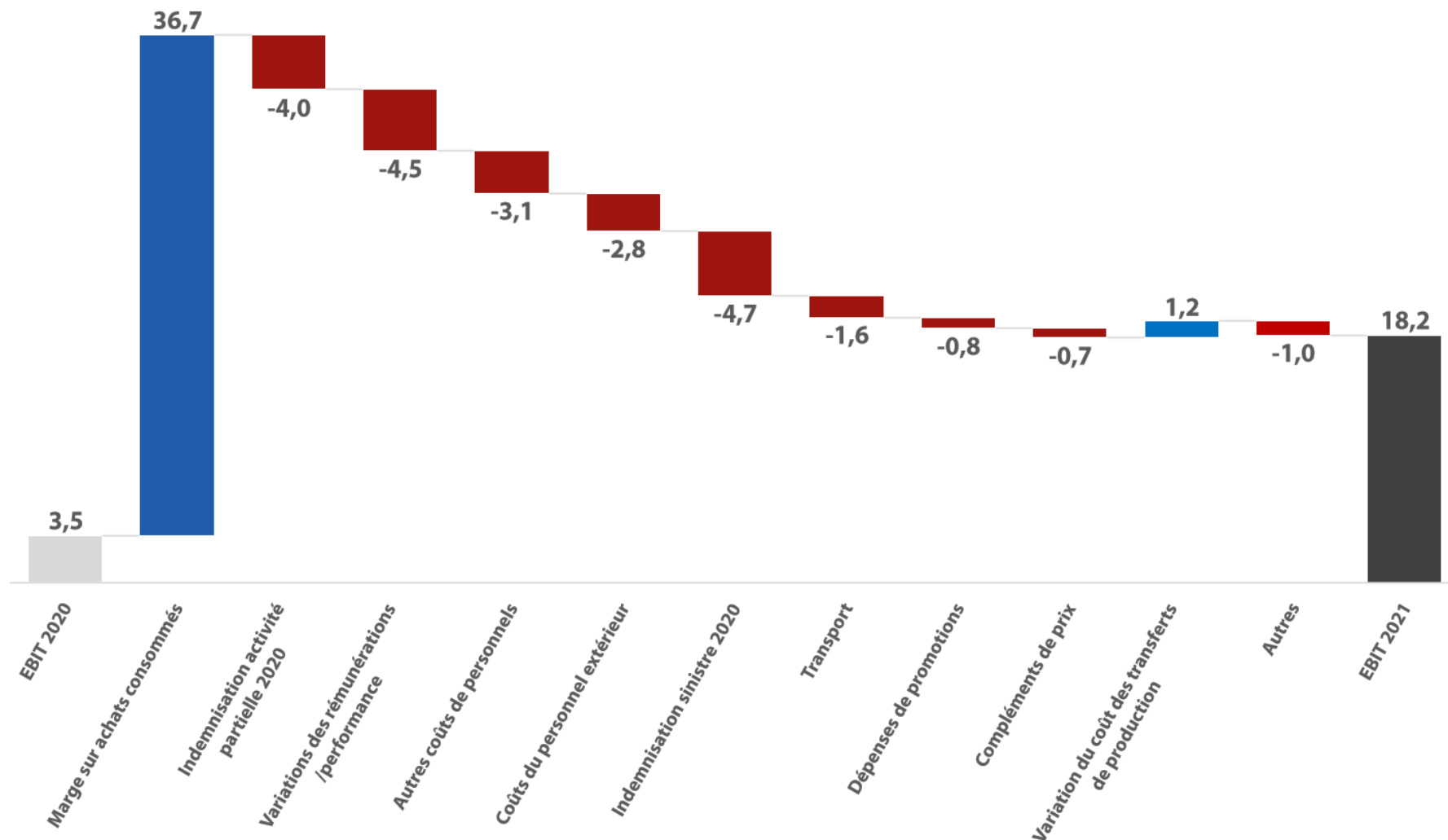


Variation trimestrielle du CA 2021 vs CA 2019 (à périmètre et change constants)



Variation du résultat opérationnel 2021 vs proforma 2020

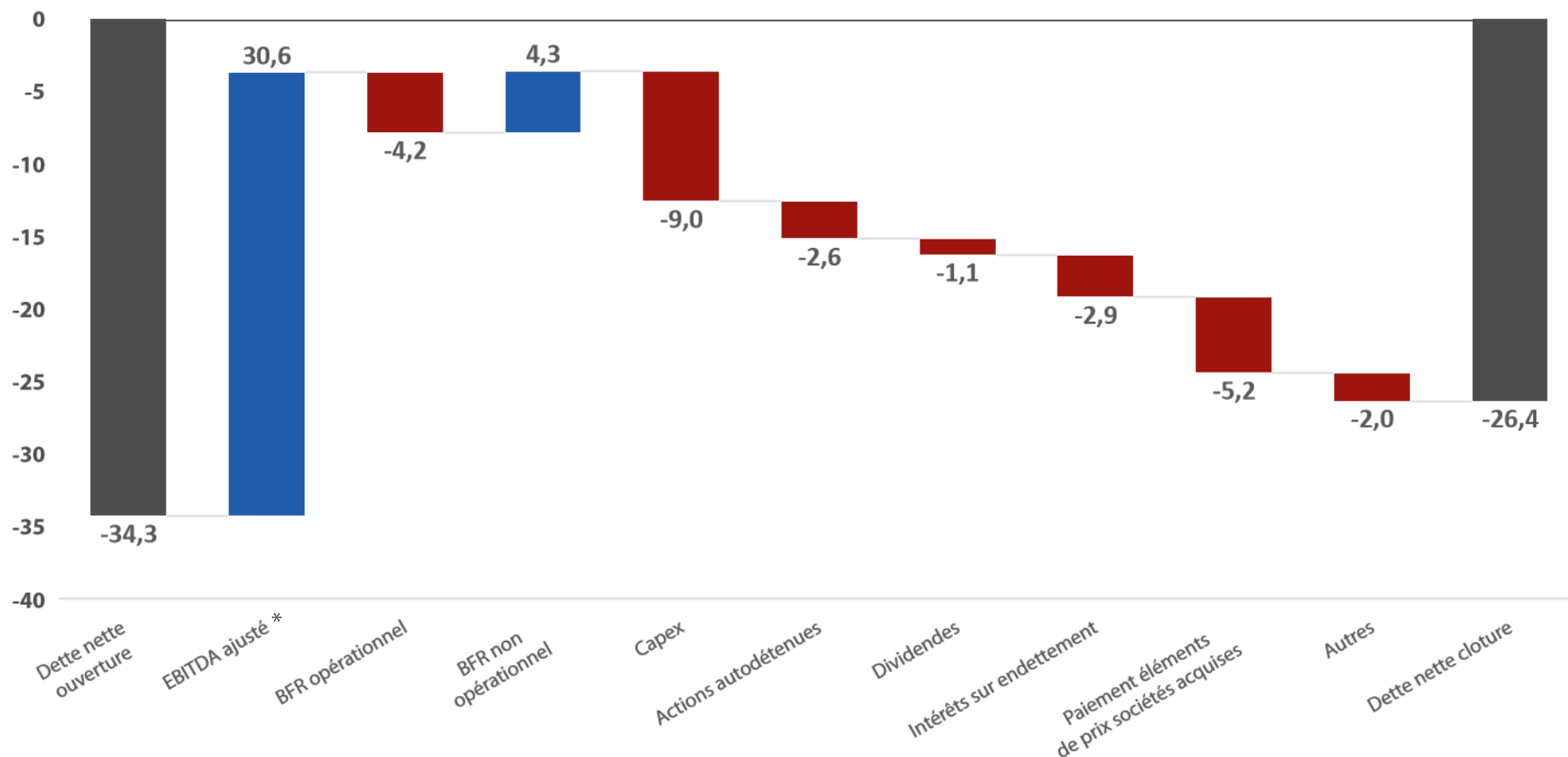
(en M€)



Variation des flux de trésorerie

(hors dettes liées aux contrats de location opérationnelles)

(en M€)



*EBITDA ajusté= Résultat opérationnel +/-variation des amortissements et des provisions + CVAE, hors dotations relatives aux contrats de location opérationnelle (IFRS 16)

Évolution du BFR

(en K€)	31/12/2021	31.12.2020 (Proforma)	Var. %
Stocks (brut)	88 436	75 068	+18%
Clients (brut)	54 901	49 133	+12%
Fournisseurs	37 727	26 165	+44%
BFR opérationnel	105 610	98 036	+8%
Chiffre d'affaires	285 883	230 599	
% des ventes	36,9%	42,5%	



4

Gouvernance et actionnariat

Marché de Guangzhou Dongshan | Chine | Protection solaire

Carnet de l'actionnaire

COTATION

Euronext Paris – Compartiment C

Code ISIN : FR0011950682

Mnémonique : SEFER

Eligible PEA-PME & FCPI

BOURSE

Nombre d'actions au 30.04.2022 : 12 299 259

Cours le + haut depuis le 01.01.2022 : 19,78 €

Cours le + bas depuis le 01.01.2022 : 11,62 €

Capitalisation boursière au 10.05.2022 : 183.26 M€

PROCHAINES PUBLICATIONS

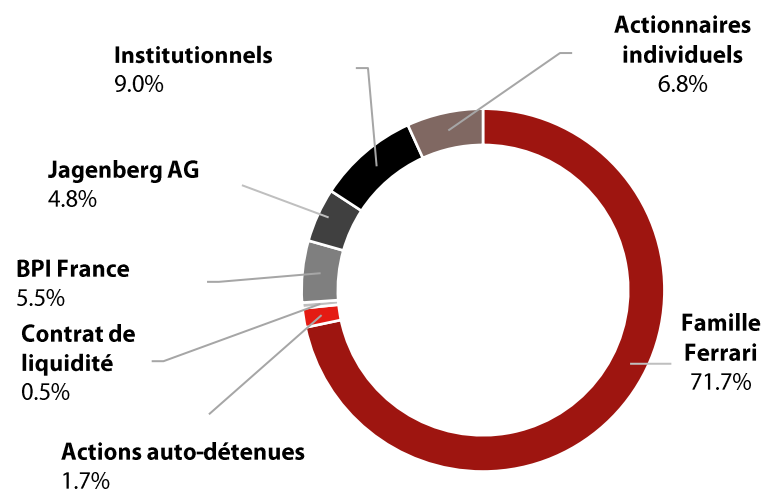
(Diffusion après clôture de Bourse)

Chiffre d'affaires du 2e trimestre

20 juillet 2022

RÉPARTITION DU CAPITAL SergeFerrari Group AU 31.12.2021

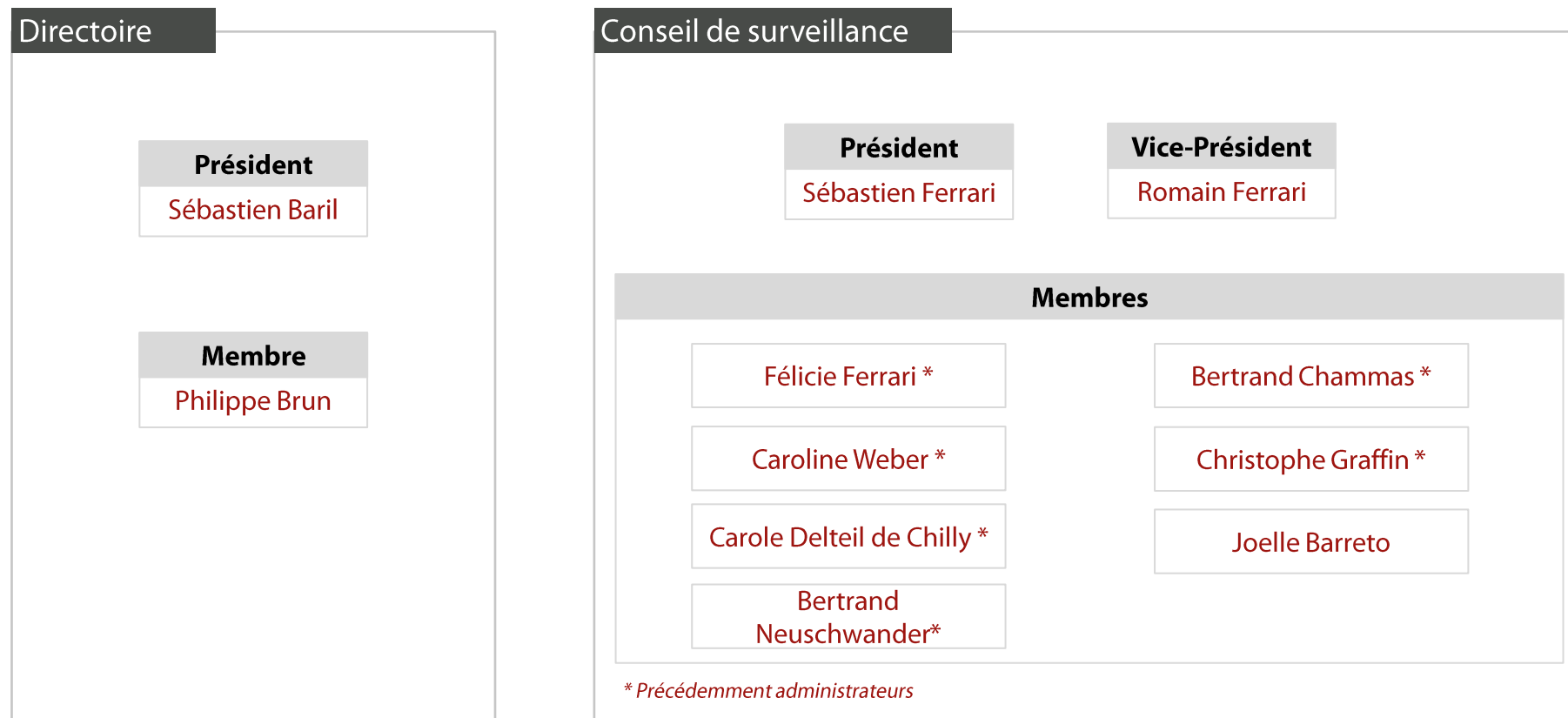
En nombre d'actions



Evolution de la gouvernance

(communiqué du 8 décembre 2021)

Sous l'impulsion de son Président-directeur général, Sébastien Ferrari, le groupe a souhaité évoluer d'une gouvernance unitaire à Conseil d'administration à une gouvernance duale à Directoire et Conseil de surveillance. Cette modification a été approuvée par l'Assemblée Générale du 25 janvier 2022.



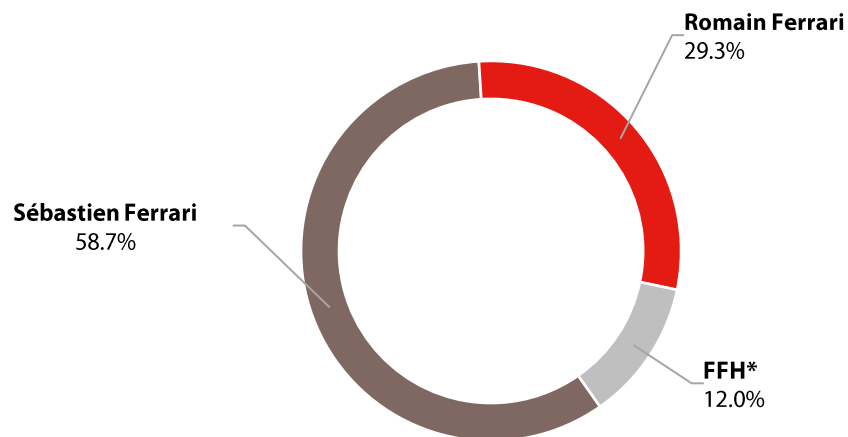
Evolution de la gouvernance au sein de Ferrari Participations, société détenant le contrôle de Serge Ferrari Group

(communiqué du 8 décembre 2021)

Poursuite de la transmission générationnelle : **la pérennisation d'un actionnariat familial**

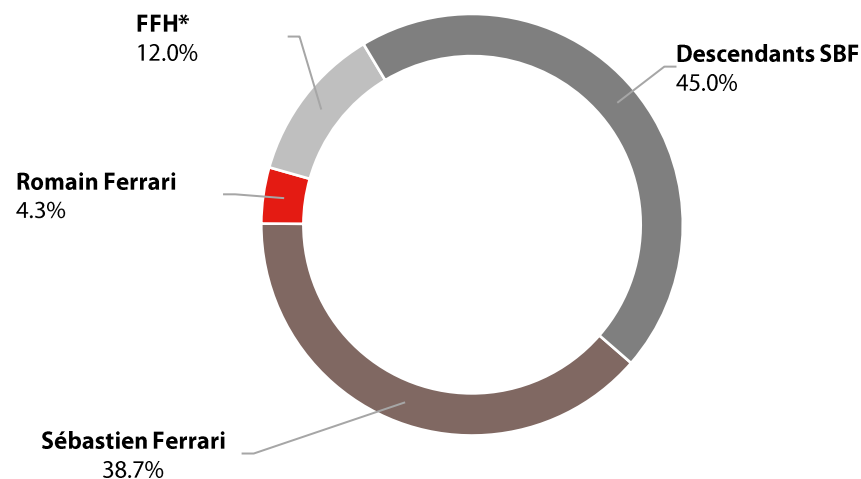
Actionnariat FP avant donation :

En nombre d'actions



Actionnariat FP après donation

En nombre d'actions



* Société contrôlée par messieurs Sébastien Ferrari et Romain Ferrari

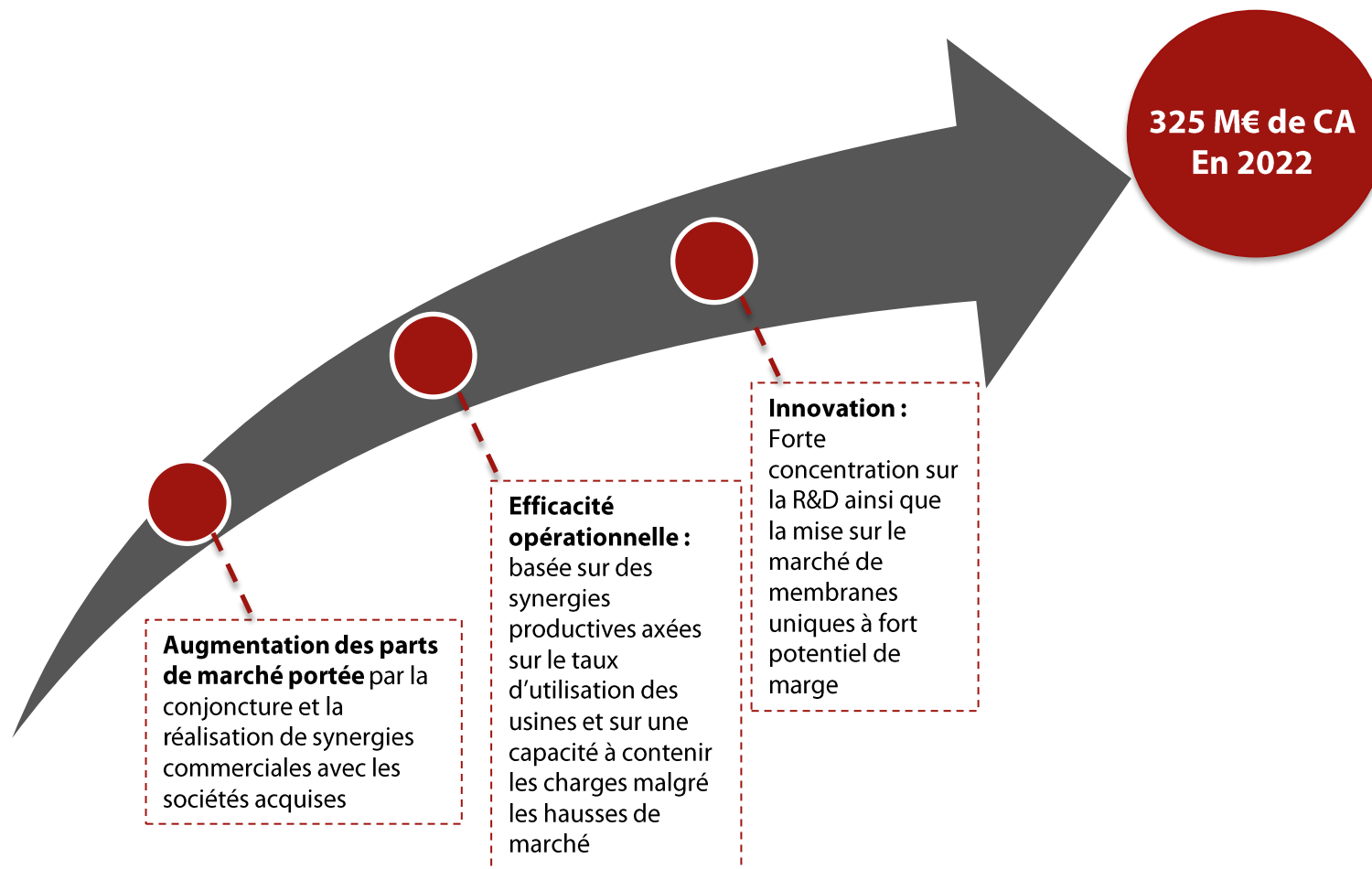


5

Perspectives

Pavillon Espagnol Dubai Expo 2020 | Émirats arabes unis | Architecture tendue

Objectif 2022 du Groupe : 325 M€ de CA



ACT NOW FOR A BETTER TOMORROW

Les 3 piliers de la stratégie RSE

HUMAN FOCUSED STRATEGY



- ▶ L'humain : chaque individu est unique chez Serge Ferrari

ENVIRONMENT FRIENDLY CHOICES



- ▶ L'environnement : travailler au quotidien pour **ÉVITER / RÉDUIRE / COMPENSER** notre empreinte (Bilan carbone, etc.)

SUSTAINABLE INNOVATION AT WORK



- ▶ L'innovation Durable : positionner l'innovation au cœur des priorités

Ces piliers sont complémentaires, s'additionnent, s'entrecroisent autour d'un seul et unique objectif : « + = 0 ».

Les priorités RSE

- **Contribution majeure aux ODD : 5 +3** objectifs adressés par le groupe
- **Niveau de maturité ESG supérieur** aux entreprises de taille comparable, **mise en place d'un comité RSE au sein du CS**
- Démarche ISR objectivée avec **une notation extra-financière dans le cadre du Gaïa Index**



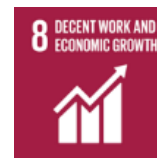
Temps 1

- **Les ODD à forts enjeux** sur lesquels le groupe va entreprendre des actions directes



Temps 2

- **Les ODD « implicites »** sur lesquels le groupe, en tant qu'acteur économique, doit contribuer systématiquement dans ses activités quotidiennes.





1^{ère} **RÉSOLUTION** : APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE 2021

Il vous est proposé d'approuver le rapport du directoire et les comptes sociaux annuels de l'exercice 2021, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports, faisant ressortir un bénéfice net de 8 123 125 euros.

Il vous est également proposé de prendre acte que les comptes de l'exercice écoulé ne comportent pas de dépenses non admises dans les charges déductibles au regard de l'article 39-4 du Code général des impôts.

(Intervention des commissaires aux comptes sur leurs rapports annuels)

2^{ème} *RÉSOLUTION* : APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2021

Il vous est proposé d'approuver les comptes consolidés de l'exercice 2021 ainsi que toutes les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

3^{ème} *RÉSOLUTION*: AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE

Il vous est proposé de décider l'affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2021, sur proposition du Directoire, comme suit :

le bénéfice net de l'exercice clos le 31 décembre 2021	8 123 124,67 euros
augmenté du report à nouveau bénéficiaire	0 euros
soit un montant total distribuable de	8 123 124,67 euros

de la manière suivante :

- dividende aux actionnaires (0,29€ / action)	3 566 785,11 euros
- affectation à la réserve légale	0 euros
- autres réserves	4 556 339,56 euros

Il est rappelé qu'il a été alloué aux actionnaires au titre des 3 exercices précédents les dividendes suivants :

	2018	2019	2020
Dividende par action	0,05€	0,12 €	0 €

4^{ème} *RÉSOLUTION*: CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Il vous est proposé, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes prévu à l'article L. 225-88 du Code de commerce, sur les conventions visées aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce, d'approuver les conventions réglementées mentionnées dans ledit rapport.

5^{ème}, 6^{ème} et 7^{ème} RESOLUTIONS: VENTILATION DE LA REMUNERATION 2021 DES MANDATAIRES SOCIAUX

	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2019
	Montant dû (en €)	Montant dû (en €)	Montant dû (en €)
Sébastien FERRARI, Président-Directeur Général			
Rémunération fixe	238 128	232 176	238 128
Rémunération fixe (indemnités de mandats sociaux)	48 000	48 000	48 000
Rémunération variable annuelle	168 594		57 151
Avantages en nature	2 984	2 984	3 023
Total	457 706	283 160	346 302
Romain FERRARI, Directeur Général Délégué			
Rémunération fixe	120 420	117 411	172 008
Rémunération fixe (indemnités de mandats sociaux)	48 000	48 000	48 000
Rémunération variable annuelle	63 943	0	31 488
Avantages en nature	2 897	3 042	3 186
Total	235 260	168 453	254 682
Philippe BRUN, Directeur Général Délégué			
Rémunération fixe	190 836	186 453	191 433
Rémunération fixe (indemnités de mandats sociaux)	36 000	36 000	36 000
Rémunération variable annuelle	101 952	0	34 822
Avantages en nature	4 942	4 962	2 649
Total	333 730	227 415	264 904

5^{ème} **RESOLUTION**: APPROBATION DES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION VERSÉS OU ATTRIBUÉS AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021 A MONSIEUR SEBASTIEN FERRARI, EN TANT QUE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL DE LA SOCIETE

Il vous est proposé d'approuver les éléments fixes, variables, et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice écoulé en raison de son mandat à Monsieur Sébastien FERRARI, en qualité de Président du conseil d'administration et Directeur Général, tels que présentés dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2021.

6^{ème} RESOLUTION : APPROBATION DES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION VERSÉS OU ATTRIBUÉS AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021 A MONSIEUR ROMAIN FERRARI, EN QUALITE DE DIRECTEUR GENERAL DELEGUE DE LA SOCIETE

Il vous est proposé d'approuver les éléments fixes, variables, et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice écoulé en raison de son mandat à Monsieur Romain FERRARI, en qualité de Directeur Général Délégué, tels que présentés dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2021.

7^{ème} RESOLUTION : APPROBATION DES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION VERSÉS OU ATTRIBUÉS AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021 A MONSIEUR PHILIPPE BRUN, EN SA QUALITE DE DIRECTEUR GENERAL DELEGUE DE LA SOCIETE

Il vous est proposé d'approuver les éléments fixes, variables, et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice écoulé en raison de son mandat à Monsieur Philippe BRUN, en qualité de Directeur Général Délégué, tels que présentés dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2021.

8^{ème} RÉSOLUTION : APPROBATION DES INFORMATIONS RELATIVES À LA RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX VISÉES À L'ARTICLE L. 22-10-9 DU CODE DE COMMERCE

Il vous est proposé d'approuver, conformément à l'article L. 22-10-34 du Code de commerce, les informations visées à l'article L. 22-10-9 du Code de commerce telles que présentées dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise figurant dans le document d'enregistrement universel 2021.

9^{ème} *RÉSOLUTION* : AUTORISATION DE RACHAT PAR LA SOCIÉTÉ DE SES PROPRES ACTIONS

Cette nouvelle autorisation est sollicitée aux fins de porter le prix unitaire d'achat maximum à trente euros (30 €), hors frais et commissions, ce prix étant en outre fixé sous réserve des ajustements liés aux éventuelles opérations sur le capital de la Société et réalisés dans les conditions légales et réglementaires.



10^{ème} RÉSOLUTION: AUTORISATION CONSENTIE AU DIRECTOIRE DE RÉDUIRE LE CAPITAL SOCIAL PAR VOIE D'ANNULATION DES ACTIONS AUTO DÉTENUES PAR LA SOCIÉTÉ

Il vous est demandé, corrélativement, d'autoriser le directoire avec faculté de subdélégation, pour une durée de vingt-quatre (24) mois à compter de la présente Assemblée et dans les proportions et aux époques qu'il appréciera :

- à annuler les actions acquises par la Société au titre de la mise en œuvre de l'autorisation donnée sous la neuvième résolution, dans la limite de dix pour cent (10 %) du nombre total des actions composant le capital social, tel qu'il serait ajusté en fonction d'opérations pouvant l'affecter postérieurement à la présente décision, par période de vingt-quatre (24) mois ;
- à réduire corrélativement le capital social en imputant la différence entre la valeur nette comptable et la valeur nominale des actions ainsi annulées sur les postes de primes ou de réserves disponibles selon les modalités que le directoire déterminera ; et
- à modifier en conséquence les statuts et à accomplir toutes les formalités nécessaires.

La présente autorisation annulerait, pour la durée restant à courir, l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 25 janvier 2022 dans sa 16^{ème} résolution.

11^{ème} *RÉSOLUTION*: POUVOIRS POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITÉS

Enfin, il vous est demandé de donner tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal afin de procéder à toutes les publications et formalités requises par la loi et les règlements.



Mobilier Ligne Roset

4 marchés stratégiques...

Architecture Tendue

Toiles tendues
Structures d'ombrage
Façades
Acoustique



Structure Modulaire

Halls et bâtiments industriels
Structures légères, tentes
Hôtellerie plein air et lodges



Protection Solaire

Stores intérieurs
Stores extérieurs
Terrasse



Mobilier / Marine

Mobilier :
Sling
Recouvrement

Marine :
Protection des équipements
Protection pour l'équipage
Sellerie



...et d'autres à fort potentiel

Automobile : Automotex

Protection solaire
pour les véhicules



Membranes imper respirantes : Stamisol

Toiles pour l'amélioration de la
performance thermique des
bâtiments



Environnement

Membranes d'étanchéité pour
les lacs de montagne
Cages fermées pour
l'aquaculture



Biogaz

Toitures des systèmes de
stockage de biogaz pour
l'agriculture et l'industrie



Bilan Passif

(en K€)	31.12.2021	31.12.2020	Variation
Capitaux propres, part du Groupe	109 097	94 778	14 319
Participations ne donnant pas le contrôle	8 179	6 413	1 766
Total Capitaux propres	117 276	101 191	16 085
Emprunts et dettes financières	81 889	87 598	-5 709
Provisions pour retraite	4 198	11 015	-6 817
Autres passifs non courants	18 070	25 340	-7 270
Total passifs non courants	104 157	123 954	-19 797
Emprunts et concours bancaires	19 788	24 831	-5 043
Fournisseurs	37 727	26 165	11 562
Autres passifs courants	39 878	28 268	11 610
Total passifs courants	95 393	79 262	16 131
Total passif	199 550	304 407	

► Minoritaires 45% dans FIT et 40% dans DBDS

► Impact de la hausse des taux d'actualisation de l'engagement de retraite Suisse et France

► Dernière tranche de prix Verseidag à payer en 2023 pour 12,3M€ ainsi que la dette de put Giofex pour 5,1M€

► Hausse activité industrielle T4 2021

► Hausse activité T4 2021 acomptes clients +M€.3,6 / dettes sociales +M€.3,8 / Impôt +M€.2,5

Bilan Actif

(en K€)	31.12.2021	31.12.2020	Variation
Goodwill + immo Inc	40 981	43 100	-2 119
Immobilisations corporelles	75 216	76 713	-1 497
Autres actifs non courants	9 170	10 296	-1 126
Total Actifs non courants	125 367	130 109	-4 742
Stocks	82 456	70 629	11 827
Clients	51 819	46 741	5 078
Autres actifs	10 313	11 003	-690
Trésorerie	46 871	45 925	919
Total Actifs courants	191 458	174 298	17 160
Total Actif	316 825	304 407	

► Hausse des stocks +4% en volume et effet couts matières premières sur le stock

► Forte hausse de l'activité commerciale sur T4 2021

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

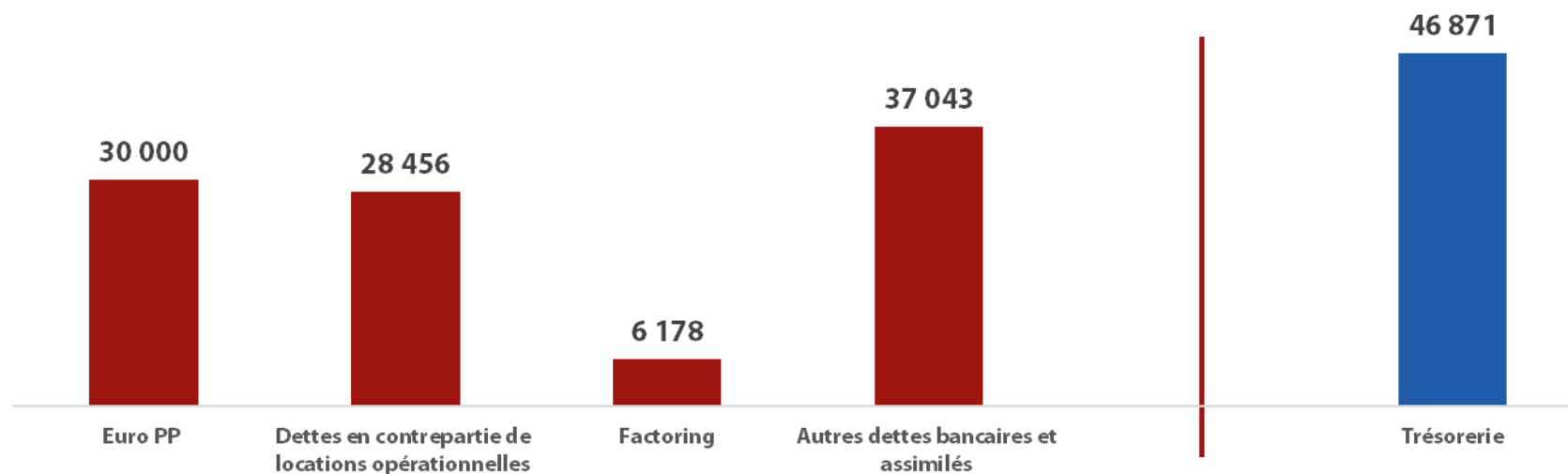
(En K€)	Au 31 déc. 2021	Au 31 déc. 2020	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants
Europe du Nord	111 395	73 531	51,5%	25,2%
Europe du Sud - Americas	127 568	88 391	44,3%	34,0%
Asia - Africa – ME - Pacific	46 919	33 379	40,6%	16,0%
Chiffre d'affaires total	285 883	195 301	46,4%	27,6%

► Croissance globale à deux chiffres à périmètre et change constants

- Sur l'exercice 2021 l'ensemble des marchés connaît une croissance par rapport à l'exercice 2020
- L'augmentation est également confirmée par rapport à 2019 notamment sur les marchés de la protection solaire et mobilier/marine
- À l'exception du marché de l'architecture tendue qui s'inscrit toujours en retrait de 15% environ par rapport aux chiffres de 2019

Ventilation de la dette

(en K€)



(en K€)

Dette nette publiée	54 807
Dette nette retenue pour le calcul des covenants	26 351