

Le 16 avril 2021

Cher(e) Actionnaire,

Voici les éléments principaux de la situation actuelle de notre groupe.

**● CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2021 : +33,8 %
À PÉRIMÈTRE CONSTANT : +28,0 %**

En milliers d'euros	2021	2021 périmètre constant*	2020	Variation 2021/2020	Variation 2021/2020 périmètre constant*	Variation 2021/2019 périmètre constant**
Détail par secteurs d'activité :						
Mecafer et Domac, gros outillage	10 242	10 242	7 421	+38,0 %	+38,0 %	+43,7 %
Dipra / Rousseau, pompes, plomberie et robinetterie sanitaire	18 381	18 381	12 544	+46,5 %	+46,5 %	+31,5 %
Isocel, fourniture de composants aux intégrateurs	2 072	2 072	2 023	+2,4 %	+2,4 %	+32,5 %
Aello, matériels de piscines	5 441	5 441	2 692	+102,1 %	+102,1 %	+151,1 %
Jetly, pompes	14 728	14 728	11 189	+31,6 %	+31,6 %	+21,2 %
Thermador, accessoires pour le chauffage et l'eau sanitaire	18 862	18 862	14 443	+30,6 %	+30,6 %	+51,6 %
PBtub	7 703	7 703	6 335	+21,6 %	+21,6 %	+9,3 %
Thermacome *	5 494	-	-	-	-	non disponible **
Surfaces chauffantes- rafraîchissantes et systèmes de canalisations						
Axelair, matériels et accessoires de ventilation	1 538	1 538	1 066	+44,3 %	+44,3 %	+60,2 %
Sferaco, robinetterie, raccords et compteurs	17 834	17 834	14 723	+21,1 %	+21,1 %	+21,4 %
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air	6 540	6 540	5 607	+16,6 %	+16,6 %	+24,0 %
Distrilabo, mesure et contrôle	1 720	1 720	1 351	+27,3 %	+27,3 %	non disponible **
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox	4 352	4 352	3 672	+18,5 %	+18,5 %	-1,3 %
Syveco, international	7 540	7 540	7 183	+5,0 %	+5,0 %	+8,8 %
Sodeco valves, robinetterie industrielle	4 489	4 489	4 624	-2,9 %	-2,9 %	+6,1 %
Autres structures	71	71	79	-10,1 %	-10,1 %	-10,1 %
Total 1^{er} trimestre - selon IFRS 15	127 007	121 513	94 952	+33,8 %	+28,0 %	+28,7 %

Nous avons exceptionnellement décidé de faire référence aux deux années antérieures pour lisser l'impact de la pandémie.

* CA 2021 : avec l'acquisition de Thermacome au 30 avril 2020 par Thermador Groupe consolidé depuis le 1^{er} mai 2020.

** Distrilabo et Thermacome ont été acquises respectivement le 31 décembre 2019 et le 30 avril 2020. Les données de chiffres d'affaires pour 2019 ne sont pas disponibles.

... / ...

● ACTIVITÉ

Dans la continuité du quatrième trimestre de l'année 2020, notre croissance à périmètre constant reste très forte puisqu'elle atteint 28 % ! Afin de nous affranchir de l'effet brutal du premier confinement, nous préférons toutefois comparer l'activité du premier trimestre 2021 à celle du premier trimestre 2019 soit une augmentation de 28,7 % en deux ans, ce que nous qualifions d'excellente performance commerciale et logistique. D'une part, les marchés du grand public, de la piscine et de la rénovation énergétique restent très dynamiques et d'autre part, les tensions sur les approvisionnements et les prix ont poussé certains de nos clients à réaliser des achats de précaution.

Sur 12 mois glissants, le chiffre d'affaires de notre groupe franchit pour la première fois les 400 millions d'euros.

● PERSPECTIVES

Le troisième confinement et la fermeture des écoles vont perturber le fonctionnement normal des entreprises et sans doute ralentir l'économie durant quatre semaines.

Plus précisément, la fermeture de certains magasins d'une superficie supérieure à 10 000 m² pénalise des grands clients comme Leroy Merlin, Castorama et Brico Dépôt, ce qui devrait avoir pour effet de diminuer les commandes de ces enseignes. Simultanément, le blocage temporaire du canal de Suez a provoqué des retards de livraison estimés à 2 ou 3 semaines, accroissant encore les tensions sur les approvisionnements.

En France, les mises en chantier de logements neufs poursuivent leur baisse, ce qui est particulièrement pénalisant pour PBtub et Thermacome.

À l'international, nous estimons que le retour d'une croissance plus substantielle ne reprendra qu'avec la fin de cette crise sanitaire et la possibilité de visiter physiquement nos clients et prospects. Cette perspective est donc plutôt reportée au mois de septembre 2021, date à laquelle la vaccination de masse pourrait commencer à donner des résultats tangibles.

En revanche, l'engouement exceptionnel des Français pour leur habitat, leur jardin et éventuellement leur piscine devrait perdurer encore plusieurs mois.

De plus, le chiffre d'affaires sera probablement gonflé par le retour de l'inflation qui pourrait dépasser 5 % en moyenne sur l'année.

Enfin, la rénovation énergétique des bâtiments, dans laquelle s'inscrit parfaitement notre filiale Thermador en fournissant des accessoires et matériels particulièrement destinés aux systèmes de chauffage/rafraîchissement vertueux, semble s'inscrire dans la durée. En effet, l'aide de l'État accompagne un train de mesures visant à répondre à l'attente des citoyens en matière de réduction d'émission de CO₂.

● ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 6 AVRIL

Notre Assemblée Générale s'est déroulée à huis clos le 6 avril 2021. Elle a réuni 160 personnes et 1 078 votants représentant 71,5 % des droits de vote, à comparer aux 65,8 % enregistrés en 2020. Nous vous remercions pour votre forte mobilisation et constatons avec satisfaction un plus large usage de la plateforme Votaccess pour voter à distance.

Toutes les résolutions ont été adoptées avec des taux d'approbation compris entre 83,5 % et 99,9 %. Vous retrouverez le texte des résolutions dans les pages 153 à 156 de notre document d'enregistrement universel 2020, ainsi que sur notre site Internet.

Ainsi, un dividende de 1,82 euro par action a été détaché le 13 avril et mis en paiement le 15 avril 2021.

Comme les années précédentes, l'intégralité de l'Assemblée Générale a été filmée et mise en ligne sur la [chaîne YouTube de Thermador Groupe](#).

● CONSEIL D'ADMINISTRATION

À l'occasion de son départ du Conseil d'Administration, Jean-François Bonnefond a été très chaleureusement remercié pour sa contribution à la direction de Jetly et du groupe. Un hommage lui est rendu à la page 153 du document d'enregistrement universel.

Pour le remplacer comme administrateur, l'Assemblée Générale a nommé Lionel Monroe. Tout en conservant la direction de Syveco, il a également été nommé Directeur Général délégué de Thermador Groupe, en charge du développement international. Enfin, il a clairement été désigné comme successeur du P.-D.G. en cas d'indisponibilité soudaine de ce dernier.

Les mandats de Laurence Paganini, Caroline Meignen et Janis Rentrop ont été renouvelés pour une période de 4 ans.

● PEA PME

Thermador Groupe a confirmé son éligibilité auprès d'Euronext.

Nous vous prions d'agréer, Cher(e) Actionnaire, l'assurance de notre entier dévouement.