

Le 16 avril 2024

Cher(e) Actionnaire,

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

● CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2024 EN BAISSÉ DE -17,2 %

En milliers d'euros		2024	2023	Variation 2024/2023
Détail par secteur d'activité :				
Mecafer et Domac, compresseurs d'air, groupes électrogènes, stations d'énergie, panneaux solaires, postes à souder et nettoyeurs haute pression		7 237	9 872	-26,7 %
Odra, pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire		16 997	18 735	-9,3 %
Isocel, fourniture de composants aux intégrateurs		1 844	3 264	-43,5 %
Aello, matériels de piscines		4 946	5 756	-14,1 %
DPI, canalisations plastiques pour les réseaux humides et secs		9 237	13 102	-29,5 %
Jetly, pompes réservoirs et stations de relevage		16 035	16 494	-2,8 %
Thermador, matériels pour le chauffage central, le solaire et l'eau sanitaire		21 674	32 975	-34,3 %
PBtub	Surfaces chauffantes-rafraîchissantes et systèmes de canalisation	6 373	9 294	-31,4 %
Thermacome		4 950	6 548	-24,4 %
Axelair, matériels et accessoires de ventilation		1 944	2 004	-3,0 %
Sferaco, robinetterie, compteurs et raccords		21 442	23 633	-9,3 %
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air		7 733	7 925	-2,4 %
Distrilabo, mesure et contrôle		1 887	1 879	0,4 %
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox		4 359	4 638	-6,0 %
Syveco, international		9 337	9 032	3,4 %
Sodeco Valves, robinetterie industrielle		5 080	5 230	-2,9 %
Autres structures		115	132	-12,9 %
Total 1^{er} trimestre - selon IFRS 15		141 190	170 513	-17,2 %

... / ...

ACTIVITÉ

La baisse de notre chiffre d'affaires trimestriel de 17,2 % s'explique par plusieurs phénomènes :

- L'activité des acteurs de la rénovation énergétique des bâtiments est en berne, consécutivement au retard de mise en place de la nouvelle organisation pour l'attribution des subventions prévues dans le programme MaPrimeRénov'.
- Les importantes précipitations de ce début d'année n'ont pas été favorables à nos ventes de pompes d'arrosage.
- Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2023 était en hausse de 10,3 % par rapport à 2022 rendant la comparaison plus difficile, d'autant plus que le calendrier 2024 nous a amputés d'un jour d'activité.
- Le marché français du logement neuf est au plus bas. Ceux du bricolage et de la piscine poursuivent leurs replis.
- La hausse des prix de 9,6 % sur les trois premiers mois de 2023 s'est retournée beaucoup plus rapidement que prévu et nous mesurons une baisse moyenne de 1,9 % de nos prix à fin mars 2024.

Pour finir sur une note positive, nous constatons la belle résistance de nos ventes dans les domaines de l'industrie, du cycle de l'eau et plus généralement à l'international.

PERSPECTIVES

Mesurant la baisse drastique du nombre de chantiers pour la rénovation énergétique des bâtiments depuis le début de l'année, les pouvoirs publics ont assoupli les nouvelles règles d'attribution des subventions MaPrimeRénov'. Deux décrets ont été publiés dans ce sens le 22 mars 2024 et seront applicables à partir du 15 mai. Nous estimons que ces mesures pourraient avoir assez rapidement un effet positif sur nos gammes concernées. Nous réitérons donc une vision plus optimiste de notre activité au cours du deuxième semestre et restons sereins à moyen terme. Nous comptons sur notre organisation décentralisée qui donne à nos équipes la liberté d'agir pour être offensives commercialement, maîtriser leurs frais et contrôler leurs besoins en fonds de roulement. Ainsi, notre trésorerie consolidée est passée de 35 M€ à 45 M€ depuis le 31/12/2023.

Dans le domaine du cycle de l'eau, notre filiale Jetly participe aux travaux de l'IFEP (Industriels Français de l'Eau de Pluie) afin de sensibiliser les pouvoirs publics à l'intérêt de réutiliser de l'eau non potable. Par exemple, nous promovons l'emploi d'eau de pluie pour les toilettes ou la réutilisation des eaux usées traitées pour arroser les espaces verts. Ces usages généralisés permettraient des économies substantielles d'eau potable à court terme et le développement des ventes de certaines de nos solutions techniques.

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE ET PHYGITALE DU 2 AVRIL 2024

Notre Assemblée Générale s'est déroulée à Lyon le 2 avril 2024. Elle a réuni 215 personnes en présence, 40 actionnaires à distance et 1 239 votants représentant 77,11 % des droits de vote, à comparer aux 76,29 % enregistrés en 2023. Nous établissons un nouveau record grâce à votre implication et à l'adoption large de **Votaccess**.

Toutes les résolutions ont été adoptées avec des taux d'approbation compris entre 89 % et 100 %. Vous retrouverez leur texte des pages 193 à 197 de notre document d'enregistrement universel 2023, ainsi que sur notre site Internet. Par voie de conséquence, un dividende de 2,08 euros par action a été détaché le 12 avril et mis en paiement le 16 avril. Comme les années précédentes, [l'intégralité de l'Assemblée Générale](#) a été filmée et mise en ligne sur la chaîne YouTube de Thermador Groupe.

Les résolutions n°17 et n°18 permettant des attributions d'actions gratuites à nos salariés et dirigeants ont été approuvées respectivement à 95,6 % et 89,7 %. Nous vous remercions pour votre confiance. Cependant, l'adhésion mitigée de nos équipes à ce projet nous amènera sans aucun doute à ne pas utiliser la possibilité que vous nous avez donnée, et à proposer à une date ultérieure une solution plus consensuelle.

Conseil d'administration

Philippe Bories (D.G. de Mecafer) et Jérôme Chabaudie (D.G. d'Aello) sont arrivés au terme de leurs parcours de deux ans en tant qu'administrateurs. Nous les avons remerciés pour leur contribution.

En remplacement, Frank Bourgois (D.G. de Jetly) a été nommé administrateur pour une durée d'un an. Simultanément, nous vous avons informés de la présence régulière de Peter Wartel (D.G. de Sodeco) aux réunions du conseil d'administration pour une durée d'un an. Nous proposerons en 2025 qu'ils échangent leurs rôles. De cette façon, ils pourront tous les deux participer aux travaux du conseil d'administration durant deux ans en n'exerçant le cas échéant qu'un seul droit de vote. Ainsi, nous répondons aux investisseurs qui souhaitent que les administrateurs indépendants soient majoritaires en nombre de sièges.

Nous vous avons également informés de la reconduction pour une durée de 4 ans du mandat de D.G. déléguée de Patricia Mavigner, qui est aussi secrétaire du conseil d'administration.

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.

Le Président
Guillaume Robin