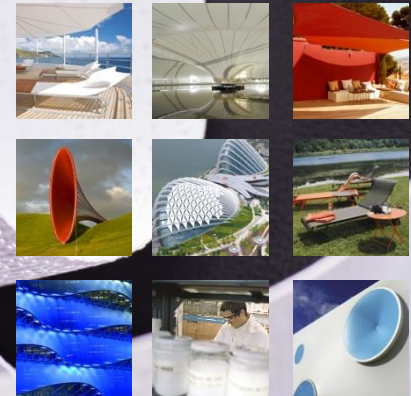


Serge Ferrari



Créateur de matériaux composites souples innovants

Disclaimer

Cette présentation a été préparée par SergeFerrari Group (la « Société ») uniquement en vue d'être utilisée lors de présentations investisseurs. En recevant cette présentation et en participant à cette réunion, vous reconnaissez avoir pris connaissance des restrictions suivantes.

Cette présentation ne constitue ni ne fait partie d'aucune offre ou invitation de vente ou de souscription de titres. Ni le présent document, ni une quelconque partie de ce document, ne constitue le fondement d'un quelconque contrat ou engagement, et ne doit pas être utilisé à l'appui d'un tel contrat ou engagement. Toute décision d'acquiescer ou de souscrire des titres dans le cadre d'une quelconque future offre ne pourrait être prise que sur la base de l'information contenue dans un prospectus visé par l'Autorité des marchés financiers ou dans tout autre document d'offre qui serait alors établi et émis par la Société dans le cadre de cette offre.

En outre, cette présentation ne constitue pas une offre de souscription de valeurs mobilières ou la sollicitation d'une offre de souscription de valeurs mobilières aux États-Unis. Les actions de la Société n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié, et la Société n'a pas l'intention de procéder à une quelconque offre au public de ses actions aux États-Unis.

Le présent document constitue une communication à caractère promotionnel et non pas un prospectus au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003, telle que modifiée, notamment par la Directive 2010/73/UE du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 et telle que transposée dans chacun des États membres de l'Espace économique européen (la « Directive Prospectus »). S'agissant des États membres de l'Espace économique européen ayant transposé la Directive Prospectus, aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public de valeurs mobilières nécessitant la publication par la Société d'un prospectus dans un État membre autre que la France. En conséquence, les actions de la Société ne peuvent être offertes et ne seront offertes dans aucun des États membres autre que la France, sauf conformément aux dérogations prévues par l'article 3(2) de la Directive Prospectus, si elles ont été transposées dans le ou les États membres concernés ou dans les autres cas ne nécessitant pas la publication par la Société d'un prospectus au titre de l'article 3(2) de la Directive Prospectus et/ou des réglementations applicables dans ces États membres.

Cette présentation vous est communiquée à titre personnel uniquement pour votre information et pour n'être utilisée que pour les besoins de la présentation de la Société.

Vous devez respecter toutes les lois applicables à la possession de telles informations y compris les lois en matière de délits d'initiés, les règlements en vigueur ou les recommandations de l'Autorité des marchés financiers. Ni cette présentation, ni une copie de celle-ci, ni aucune information qu'elle contient ne peut être apportée, communiquée ou distribuée, directement ou indirectement aux États-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie ou à tout résident de ces pays. Le non-respect de l'une de ces restrictions peut constituer une violation de restrictions légales en matière d'offres d'instruments financiers aux États-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie. La distribution du présent document dans d'autres pays peut faire l'objet de restrictions légales et les personnes qui viendraient à le détenir doivent s'informer quant à l'existence de telles restrictions et s'y conformer.

Cette présentation a été préparée par, et sous la seule responsabilité de la Société. Les informations figurant ci-après n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante de la part de la Société, de ses conseillers ou de toute autre personne et peuvent faire l'objet d'une mise à jour, d'ajouts, et de révisions pouvant être significatifs.

Aucune déclaration, garantie ou engagement exprès ou implicite ne pourra servir de fondement à une réclamation quant à l'exactitude, la sincérité, l'exhaustivité ou la pertinence des informations et avis contenus dans le présent document.

La responsabilité de la Société, de ses conseils et de leurs représentants ne saurait être engagée pour tout préjudice résultant de toute utilisation qui est faite de cette présentation ou de son contenu, ou lié de quelque manière que ce soit à cette présentation. La Société n'est pas tenue de procéder à une actualisation ou une mise à jour des informations contenues dans cette présentation et toute information contenue dans cette présentation est susceptible d'être modifiée sans notification préalable.

Cette présentation contient des indications sur les objectifs ainsi que les axes de développement de la Société. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectif tels que « s'attendre à », « pouvoir », « estimer », « avoir l'intention de », « envisager de », « anticiper », ainsi que d'autres termes similaires. Ces données sont sujettes à des risques et des aléas pouvant se traduire, ultérieurement, par des données réelles substantiellement différentes. Ces objectifs et axes de développement ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétées comme des garanties que les faits et données énoncés se produiront, que les hypothèses seront vérifiées ou que les objectifs seront atteints. Par nature, ces objectifs pourraient ne pas être réalisés et les déclarations ou informations figurant dans la présentation pourraient se révéler erronées, sans que la Société, ses conseils et leurs représentants se trouvent soumis de quelque manière que ce soit à une obligation de mise à jour, sous réserve de la réglementation applicable.

Cette présentation contient des informations sur les marchés du Groupe et ses positions concurrentielles, y compris des informations relatives à la taille des marchés. Compte tenu de l'absence d'étude de marché relative au secteur d'activité du Groupe, ces informations proviennent d'estimations de la Société et ne sont fournies qu'à titre indicatif. Les estimations du Groupe sont fondées sur des informations obtenues auprès de clients, fournisseurs, organisations professionnelles et autres intervenants des marchés au sein desquels le Groupe opère. Bien que la Société considère que ces estimations soient pertinentes à la date d'enregistrement du Document de base de SergeFerrari Group, elle ne peut pas garantir l'exhaustivité ou l'exactitude des données sur lesquelles ces estimations sont fondées, ou que ses concurrents retiennent les mêmes définitions des marchés sur lesquels ils opèrent. Ces estimations, ainsi que les données sur lesquelles elles sont fondées, n'ont pas été vérifiées par des experts indépendants. Le Groupe ne donne aucune garantie sur le fait qu'un tiers utilisant des méthodes différentes pour réunir, analyser ou calculer des données sur les marchés obtiendrait les mêmes résultats. Dans la mesure où les données relatives aux parts de marché et aux tailles de marché figurant dans cette présentation ne sont que les estimations du Groupe, elles ne constituent pas de données officielles.

Une description détaillée de l'activité, de la stratégie, de la situation financière de la Société ainsi que des facteurs de risques liés à la Société est incluse dans le document de base de Serge Ferrari qui a été enregistré par l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») le 20 mai 2014 sous le numéro 1.14-032 .

Créateur, fabricant et distributeur de matériaux composites souples innovants



- Un leader technologique sur un marché mondial estimé à 3,1 Md€
- Un savoir-faire et des procédés industriels propriétaires
- Un groupe familial et international aux objectifs ambitieux

Comex groupe

Philippe Brun
Directeur Général
Délégué Finances
2011*



Hervé Garcia
Directeur RH
2000*



Marc Beauflis
Directeur Général
du Développement
International
2013*



Sébastien Ferrari
Président Directeur
Général
1980*



Carlos Saiz
Directeur de
l'innovation
1994*



Romain Ferrari
Directeur Général Délégué
1990*



Niklaus Zemp
Directeur Général
Industrie
2000*



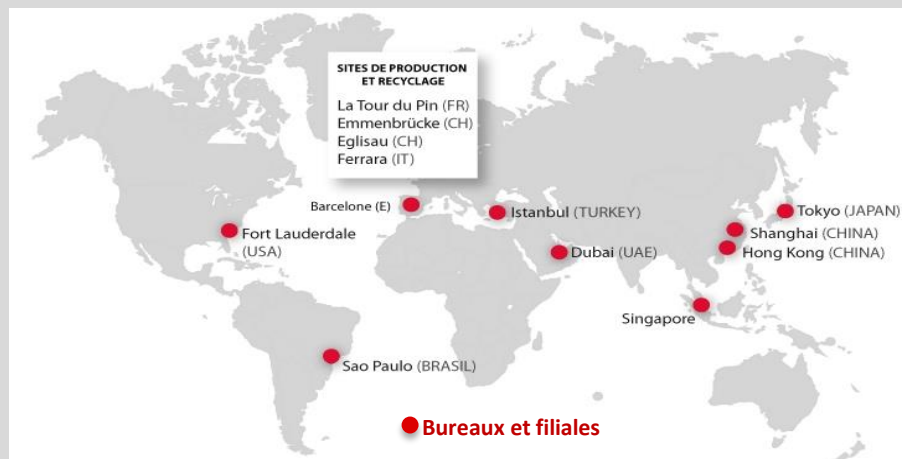
Serge Ferrari

**Un Groupe
industriel,
innovant
et international**

Gardens By the Bay (jardin botanique) - Singapour

Le Groupe aujourd'hui

- **Chiffre d'affaires 2013 (IFRS) :**
139,6 M€
- **EBITDA ajusté 2013 (IFRS)* :**
16,9 M€
- **Collaborateurs (au 31/12/13) :**
585 dont 29 nationalités et
30% d'effectifs internationaux
- **3 sites de production :**
France (1) et Suisse (2)
- **1 site de régénération
de matières 1^{ères}**
JV avec Solvay : Italie



Une présence dans 80 pays

- + de 75% du C.A. réalisé hors France
- 4 filiales (USA, Japon, Hong Kong, Brésil)
- 5 bureaux (Espagne, Turquie, Chine, Singapour, Dubaï)
- + de 100 distributeurs



Des matériaux composites innovants pour 3 marchés porteurs

Gamme de produits
Serge Ferrari
et champs
d'applications

Matériaux innovants pour l'Architecture

- ▣ Toitures tendues composites Précontraint®
- ▣ Protection solaire et façades micro-climatiques
- ▣ Solutions acoustiques
- ▣ Ecran d'étanchéité de sous couverture

Matériaux de spécialités pour les Professionnels

- ▣ Structures légères modulaires pour l'industrie
- ▣ Protection de l'environnement, la bioénergie, et la sécurité
- ▣ Communication visuelle

Toiles composites « Consumers »

- ▣ Mobilier indoor et outdoor
- ▣ Protection solaire
- ▣ Yachting

Exemples
d'applications



42% du C.A. 2013



34% du C.A. 2013



24% du C.A. 2013



1. Matériaux composites pour l'architecture

Exemple : Serge Ferrari présent dans 3 stades de la Coupe du Monde 2014 au Brésil

Implantation
des stades
pour la coupe
du monde 2014



ARENA PANTANAL

ARCHITECTE	GCP Arquitetos
FABRICANT	Formatto / Taiyo - Birdair
PRODUIT SERGE FERRARI	Précontraint 902 - 15 000 m ²
PRODUIT SERGE FERRARI	Stamisol FT 381 - 19 000 m ²



ARENA DAS DUNAS

ARCHITECTE	Populous (pré-projet) Grupo Stadia (projet exécutif)
FABRICANT	SEP AHightex
PRODUIT SERGE FERRARI	Précontraint 1002 T2 - 24 000 m ²



ARENA CORINTHIANS

ARCHITECTE	Coutinho Diegues Cordeiro Arquitetos
FABRICANT	Nautika Structurflex
PRODUIT SERGE FERRARI	1002S2 Opaque Black Out - 30 000 m ²



2. Matériaux composites de spécialités pour les Professionnels

Exemple d'une application pour une usine de traitement des eaux

Contrôle des émanations de gaz et d'odeurs

- ▣ Solution anticorrosion unique
- ▣ Durabilité
- ▣ Etanchéité barrière

BtoB



Station d'épuration - SIAAP - Les Yvelines

3. Toiles composites « Consumers »

Avantages des matériaux Serge Ferrari

- ▣ Durabilité et résistance
- ▣ Confort et légèreté
- ▣ Insensibilité UV et intempéries

BtoBtoC

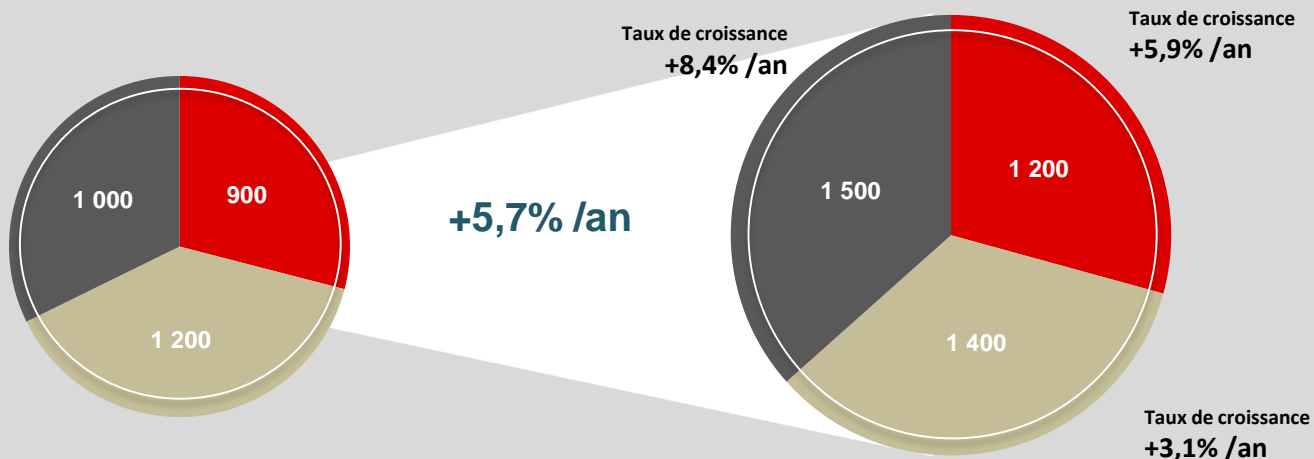


Un leader technologique sur un marché mondial dynamique en croissance de 5,7% /an d'ici 2018

Marché mondial – valeur 2013 (en M€)

Marché mondial – estimé 2018 (en M€)

- Architecture
- Professionnels
- Consumers

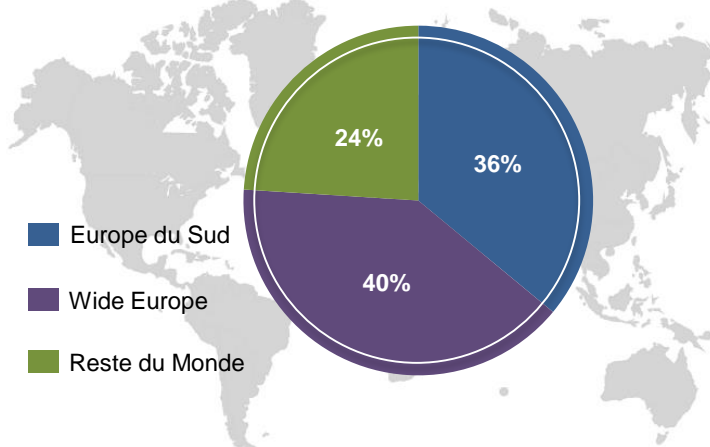


3,1 Md€

4,1 Md€

Un positionnement unique avec une offre large à haute technicité

Répartition du C.A. 2013 Serge Ferrari par zone géographique (en %)




Les atouts Serge Ferrari :

- Process innovants et des avantages produits uniques
- Produits de spécialités à haute technicité
- Couverture mondiale
- Largeur de gamme inégalée

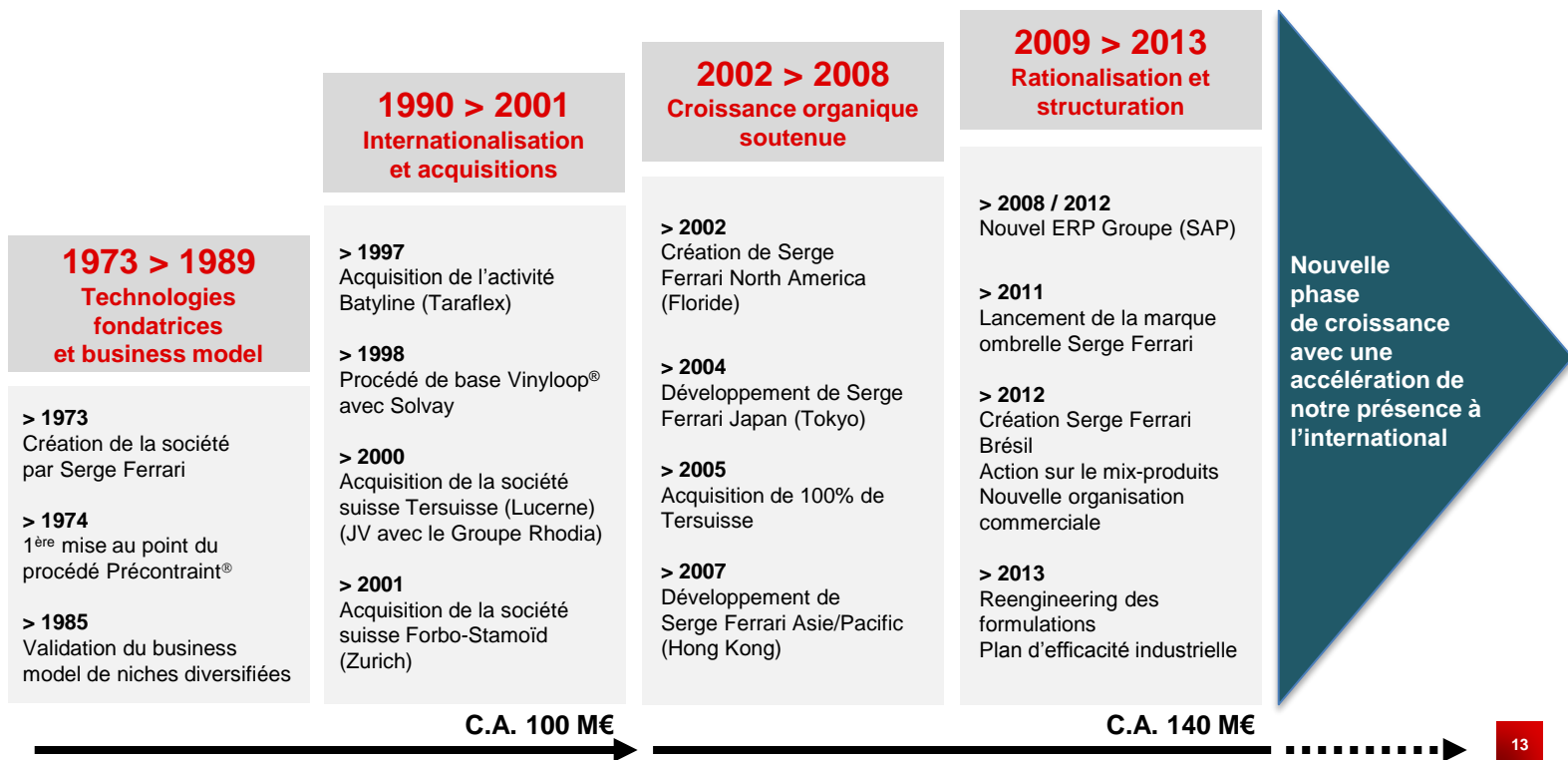
Principaux concurrents

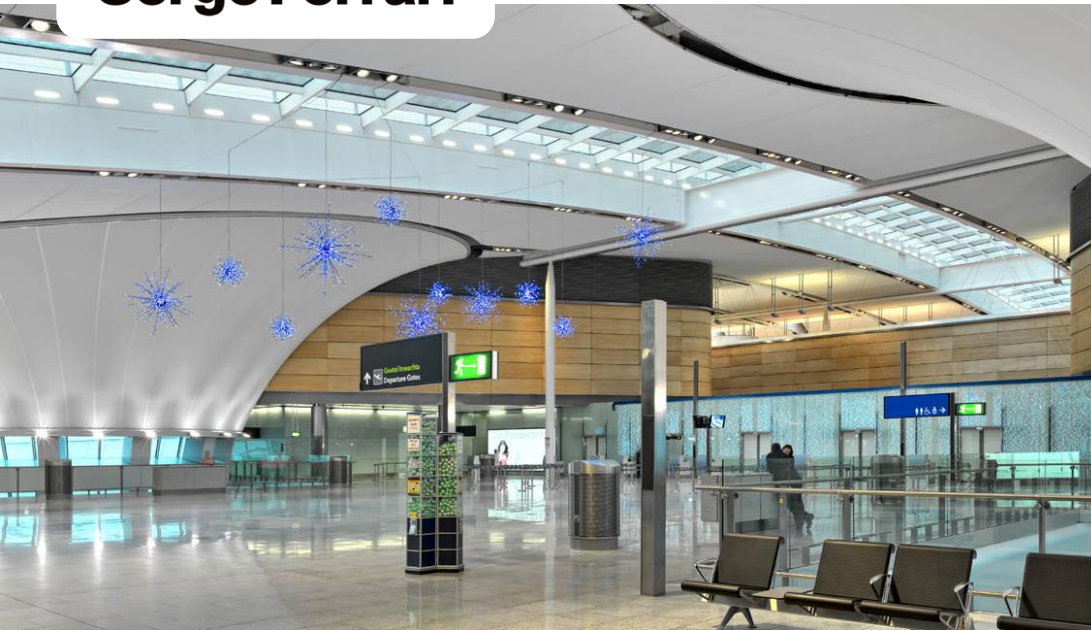
Architecture	Spécialités	Consumers
Verseidag (D)	Mehler (D)	Herculite (US)
Seaman (US)	Sioen (B)	Twitchel (US)
Hiraoka (J)	Heytex (D)	Phifer (US)
Chukoh (J)	Hanwha (SK)	Glen Raven (US)
Saint Gobain (US)	SRF (IN)	Parà (I)
Hunter Douglas (NL)	Dickson Coating (F)	Sattler (A)
Phifer (US)	Seaman (US)	
Dörken (D)	Verseidag (D)	

 Part des segments couverts par chaque acteur dans chacun des domaines d'activité (estimations société)



Les différentes étapes de développement du Groupe





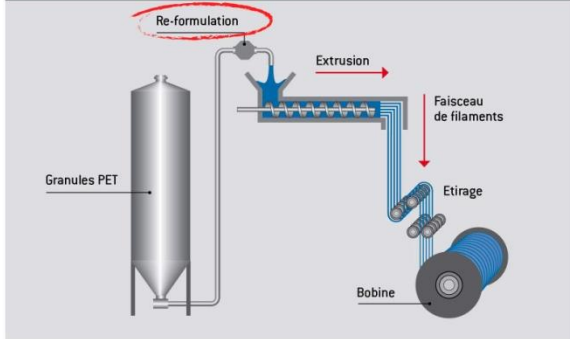
Un savoir-faire et
des procédés
industriels
propriétaires

Aéroport de Dublin - Irlande

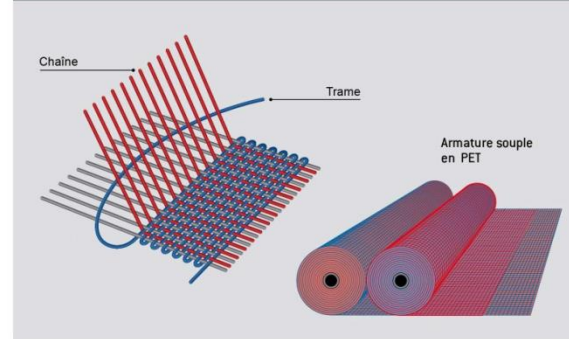


Intégration en multi-procédés : de fortes barrières à l'entrée

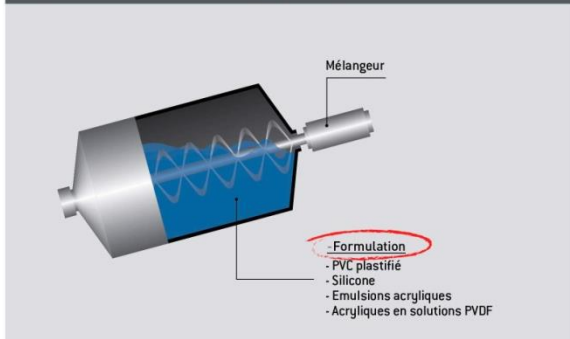
1 • Production de micro-câbles PET



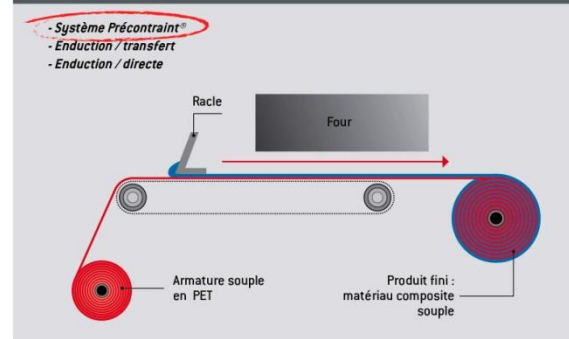
2 • Production de l'armature souple en PET



3 • Production de formulations d'enduction



4 • Enduction



avantages concurrentiels uniques



Un savoir-faire et des technologies propriétaires

■ La technologie Précontraint® : l'innovation industrielle majeure de Serge Ferrari

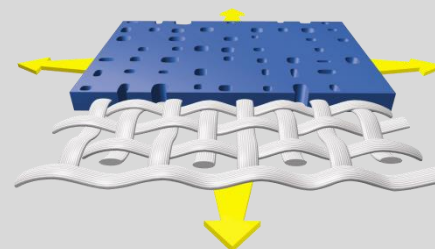
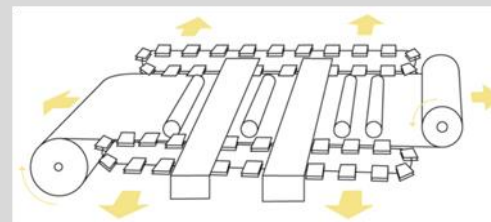
- Armature en micro-câbles polyéthylène téréphtalate (PET) haute ténacité
- Enduction multicouches sous tension bi-axiale durant tout le cycle de fabrication jusqu'à 1 tonne/mètre
- Couches de surface en polymères haute performance

■ Principaux avantages du Précontraint® :

- Haute stabilité dimensionnelle
- Élimination des déformations sous charge
- Revêtement de surface plus résistant et plus durable

Le brevet du Précontraint® est aujourd'hui tombé dans le domaine public mais le savoir-faire du Groupe et ses machines conçues en interne constituent une forte protection et une barrière à l'entrée face aux concurrents qui utilisent des équipements standards.

Une technologie constituant une forte barrière à l'entrée



Précontraint® Serge Ferrari

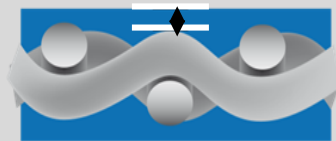
Des caractéristiques technologiques uniques

■ Durabilité très supérieure à long terme

- Le Précontraint® confère une épaisseur de protection de l'armature souple 2 à 3 fois supérieure à un composite de technologie classique



230 µm
Technologie Serge Ferrari
650g/m²

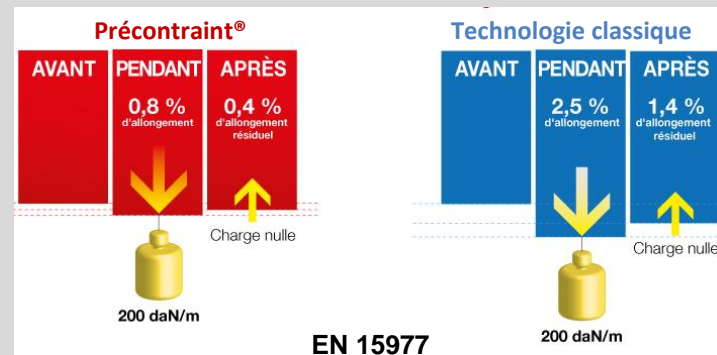


50 µm
Technologie classique
650g/m²

■ Stabilité dimensionnelle supérieure

- Très grande résistance à l'étirement et l'allongement avec pour avantage un très faible SAV

Déformation sous charge





Une stratégie industrielle axée sur l'innovation, la productivité et la qualité



Une production annuelle > à 20 000 tonnes

- Intégration verticale micro-câbles PET
(production 7j/7 en continu à Lucerne - CH)

Des lignes de production automatisées et des outillages propriétaires conçus par un bureau d'études interne

Intégration de la fabrication des équipements de haute technologie sensible

- Des employés hautement qualifiés
 - ▣ Formation interne de 2 ans
 - ▣ Rémunération moyenne pour les niveaux 1 : 1,9 fois le SMIC pour 2013
- R&D : 4,5 M€ de dépenses en 2013 (soit 3,3% du C.A.)
 - ▣ 3 laboratoires (Lucerne/Eglisau/Tour du Pin)
 - ▣ 28 experts
 - ▣ 2 à 3 nouveaux brevets déposés par an



Une filière commerciale reposant sur un double réseau de vente et de prescription

- Un modèle commercial basé sur une relation forte avec les prescripteurs et le réseau commercial valorisant les avantages uniques du Précontraint® Serge Ferrari
- Un portefeuille de + de 1 500 clients en 2013 avec une fidélité élevée des principaux clients





Aéroport de Bombay – Inde

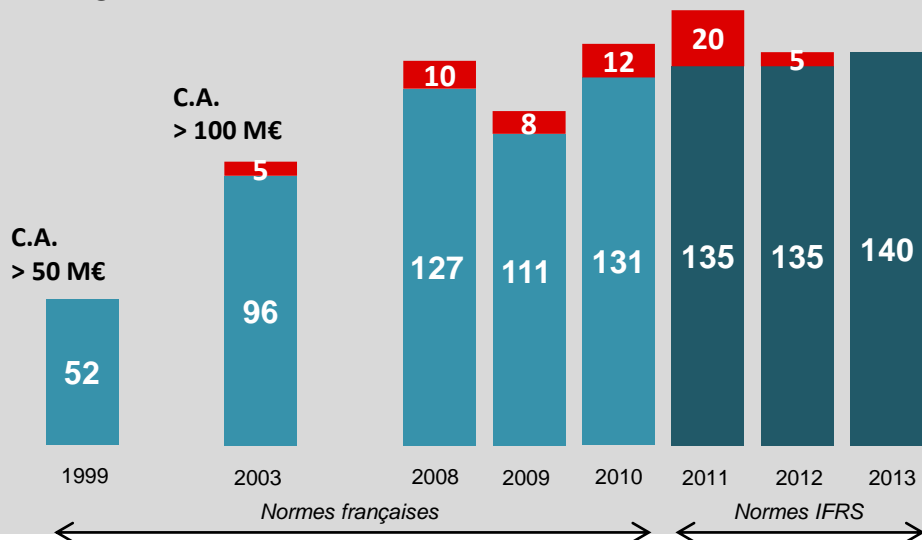
Une forte
performance
industrielle
et financière



Forte résilience du modèle économique

Croissance moyenne de 9% par an depuis 1995

En M€

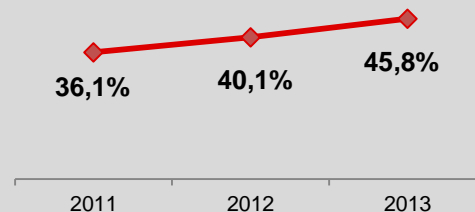


■ Produits abandonnés

2009/2012 : des actions pour l'avenir

- Intégration SAP Groupe
- Structuration de l'organisation
- Arrêt des produits insuffisamment contributifs
- Plan d'efficacité industrielle et commerciale
- Libération des capacités de production

Évolution de la marge brute matériaux composites (en %)





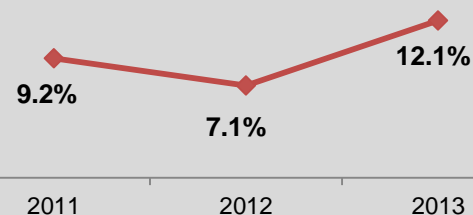
2013, première étape d'une nouvelle phase de développement rentable

Compte de résultat simplifié (en M€)

IFRS	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Chiffre d'affaires	155,6	139,4	139,6
Marge brute sur C.A. matériaux composites en %	36,1%	40,1%	45,8%
EBITDA ajusté*	14,3	9,9	16,9
Résultat opérationnel	6,3	3,3	9,0
Résultat net avant mises en équivalence	2,4	1,5	4,8
Résultat net part du Groupe	1,3	0,9	3,8

*EBITDA ajusté : EBIT +/- variation des amortissements et des provisions +/- autres produits et charges + CVAE

Évolution de l'EBITDA ajusté

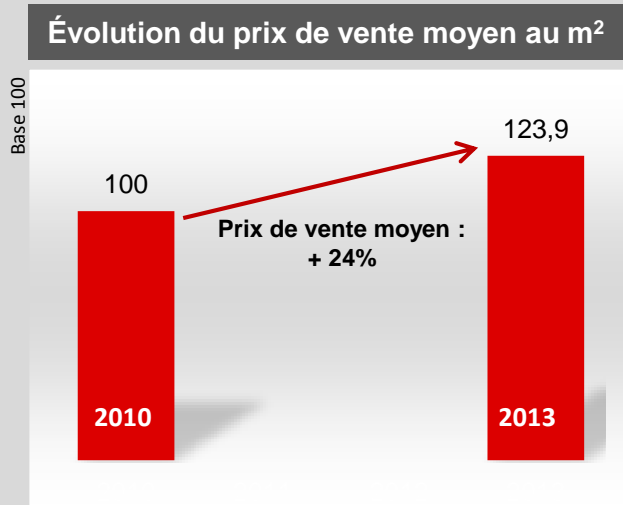


Drivers de l'évolution de l'EBITDA

- Impact des matières premières
- Effectifs ramenés de 630 en 2012 à 585 en 2013 (SAP)
- 1^{ers} effets du plan d'efficacité industrielle



Un pricing power fort



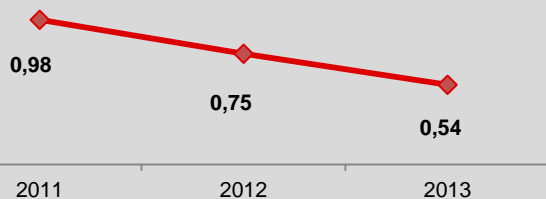
- Hausse des prix par une répercussion des hausses de matières premières
- Abandon des produits à faible marge
- Évolution du mix-produits générant un prix moyen de vente au m² plus élevé (innovation)



Une structure financière au service des ambitions de l'entreprise

En M€ - IFRS	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Fonds propres	46,0	46,5	51,1
Total dette nette + financement factor	44,9	34,9	27,7
BFR opérationnel	60,5	53,2	52,5
Stocks (bruts)	41,6	36,4	38,1
Clients (+ cessions factor)	32,7	27,6	26,0
Fournisseurs	13,8	10,8	11,6
BFR en % du C.A.	38,9%	38,2%	37,6%

Évolution du «gearing»*



*Dette nette + financement factor / Fonds propres

**EBITDA ajusté : EBIT +/- variation des amortissements et des provisions +/- autres produits et charges + CVAE

En M€ - IFRS	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
EBITDA ajusté**	14,3	9,9	16,9
Var. du BFR opérationnel	(2,0)	7,3	0,7
Capex	(7,3)	(3,2)	(4,2)
R&D capitalisés	(2,0)	(1,3)	(1,3)
Investissements financiers	(1,3)	(1,0)	(1,0)
Dividendes	(1,6)	-	-
Intérêts (nets)	(1,4)	(1,0)	(0,8)
Impôts (exigibles)	(1,1)	(0,9)	(3,3)
Autres	(4,2)	0,7	(1,3)
Cash-flows	(6,6)	10,5	5,7

La société a pour objectif de distribuer 30% du résultat net à compter de 2014.



Les axes stratégiques de croissance

Parking Migros - Suisse



Nos leviers de croissance

1.

Matériaux composites innovants pour l'Architecture

Bâtiments basse consommation
Développement des infrastructures publiques

Rapidité de mise en œuvre
Dé-constructibilité
Confort thermique et acoustique

Performance environnementale
Normalisation

2.

Matériaux composites de spécialités pour les Professionnels

Légèreté / Durabilité
Anticorrosion
Fiabilité

Réseaux de partenaires commerciaux (transformateurs / installateurs)

Émergence récurrente de nouvelles applications

3.

Toiles composites « Consumers »

Augmentation des espaces vitrés dans l'habitat (transformateurs / installateurs)

Ouverture des espaces de vie vers l'extérieur

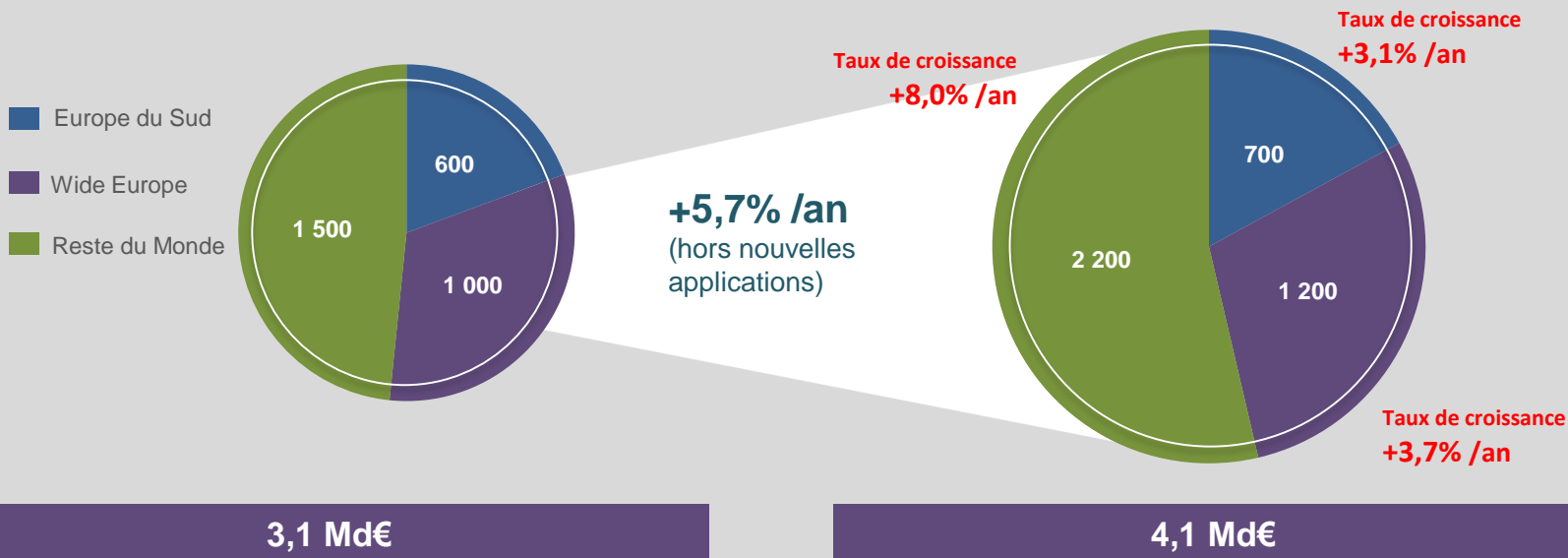
Croissance mondiale du marché du loisir (yachting et mobilier outdoor)



Présence internationale sur des zones à forte croissance où le Groupe peut facilement augmenter ses parts de marché

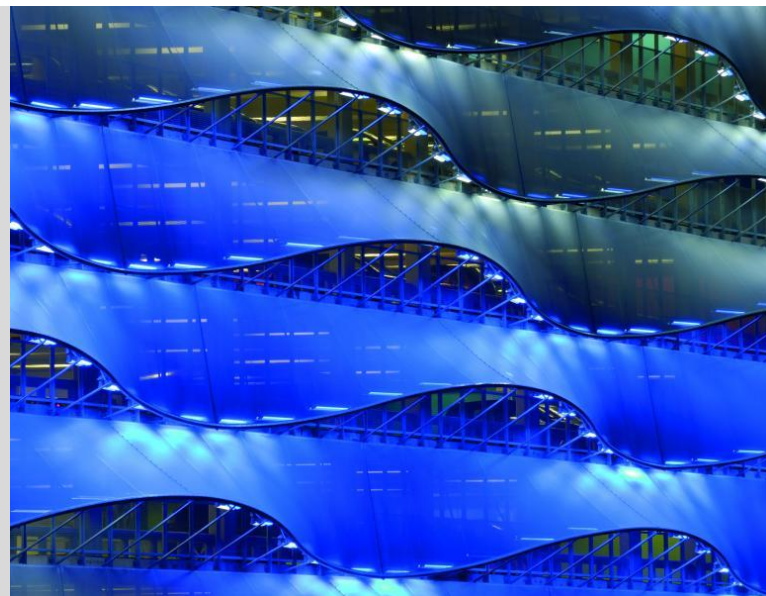
Marché 2013 (en M€)

Marché estimé 2018 (en M€)



Les leviers de rentabilité

1. Poursuite de l'amélioration du mix-produits par l'innovation et le développement international
2. Effet mécanique de la croissance des volumes sur le point mort
3. Capacités de production disponibles sans investissement capacitaire
4. Poursuite de l'optimisation du BFR





Plan de développement 2014/2018

Objectif de chiffre d'affaires 2018

(hors acquisitions)

215 M€

dont

40% du C.A. hors Europe

(contre 24% en 2013)



EBITDA ajusté

de

15% du C.A.



Une introduction en bourse pour accélérer le développement

1.

Financer la croissance hors Europe :
commerciaux,
implantations, stocks, ...

Financer l'innovation et les technologies

Financer les investissements industriels

Objectifs de la levée de fonds

2.

**Faciliter la croissance externe
ou
nouvelles implantations (green field)**

hors Europe



Modalités de l'opération

Gardens By the Bay (jardin botanique) - Singapour



Caractéristiques de l'opération

Émetteur / Place de cotation	SergeFerrari Group / Euronext Paris
ISIN / Mnémonique	FR0011950682 / SEFER
Structure de l'opération	<ul style="list-style-type: none"> - Une offre public en France réalisée sous forme d'une offre à prix ouvert, principalement destinée aux personnes physiques (l'« OPO ») ; - Un placement global en France et dans certains pays, à l'exception notamment des États-Unis, principalement destiné aux investisseurs institutionnels (le « Placement Global ») ; - Deux offres réservées au profit de CM-CIC Investissement et des salariés
Fourchette de prix	10,96 € - 13,38 € par action (milieu de fourchette : 12,17 €)
Taille de l'opération	<ul style="list-style-type: none"> - Une augmentation de capital de 2 465 079 actions nouvelles dans le cadre de l'OPO et du PG (soit environ 30 M€¹) pouvant être portée à 3 165 572 actions nouvelles (soit environ 38,5 M€¹) en cas d'exercice de la clause d'extension (287 593 actions nouvelles, soit environ 3,5 M€¹) et de l'option de surallocation (412 900 actions nouvelles, soit environ 5,0 M€¹). - Une augmentation de capital d'environ 5 M€ au profit de CM-CIC Investissement (maximum de 456 204 actions nouvelles³) - Une augmentation de capital d'un maximum de 145 000 actions nouvelles au profit des salariés de la société (soit environ 1,4 M€^{1 2})
Capitalisation post-IPO	140,6 M€ ⁴ , pouvant être porté à 149,1 M€ ⁴ en cas d'exercice de la clause d'extension et de l'option de surallocation
Engagement d'abstention de la société	180 jours
Engagement de conservation	<ul style="list-style-type: none"> - Principaux actionnaires (98% du capital pré-IPO) : 180 jours pour 100% de leurs actions, 270 jours pour 80%, et 360 jours pour 60% - CM-CIC Investissement (2% du capital pré-IPO) : 180 jours
Chefs de File et Teneurs de livre associés	CM-CIC Securities et Oddo & Cie

¹ Sur la base d'un milieu de fourchette

² Émission réservée aux salariés adhérant au Plan d'Épargne Groupe, sur la base d'un prix égal à 80% du prix de l'offre

³ Sur la base du bas de fourchette

⁴ Excluant l'augmentation de capital réservée aux salariés



Calendrier de l'opération

3 juin 2014 :	Visa de l'AMF sur le prospectus
4 juin au 18 juin 2014 :	Ouverture du livre d'ordres
18 juin 2014	Clôture du livre d'ordres
19 juin 2014 :	Fixation du prix
24 juin 2014 :	Règlement-livraison
25 juin 2014 :	Début des négociations
18 juillet 2014 :	Date limite d'exercice de l'option de sur-allocation

**Éligible
au PEA-PME**



Structure du capital

Répartition
du capital
avant opération

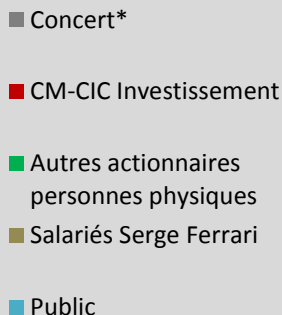
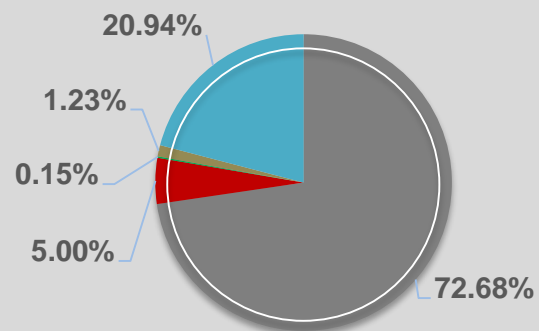
97,8% Concert*

2% CM-CIC Investissement

0,2% Autres actionnaires personnes physiques

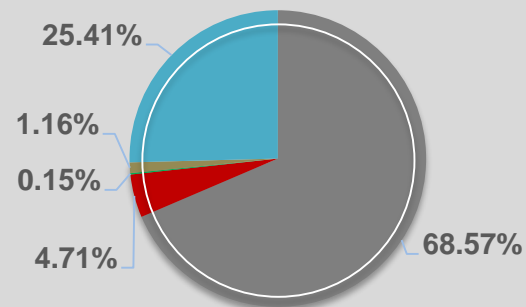
Actionnariat après opération**

Avant exercice de la clause d'extension et de l'option de surallocation



Actionnariat après opération**

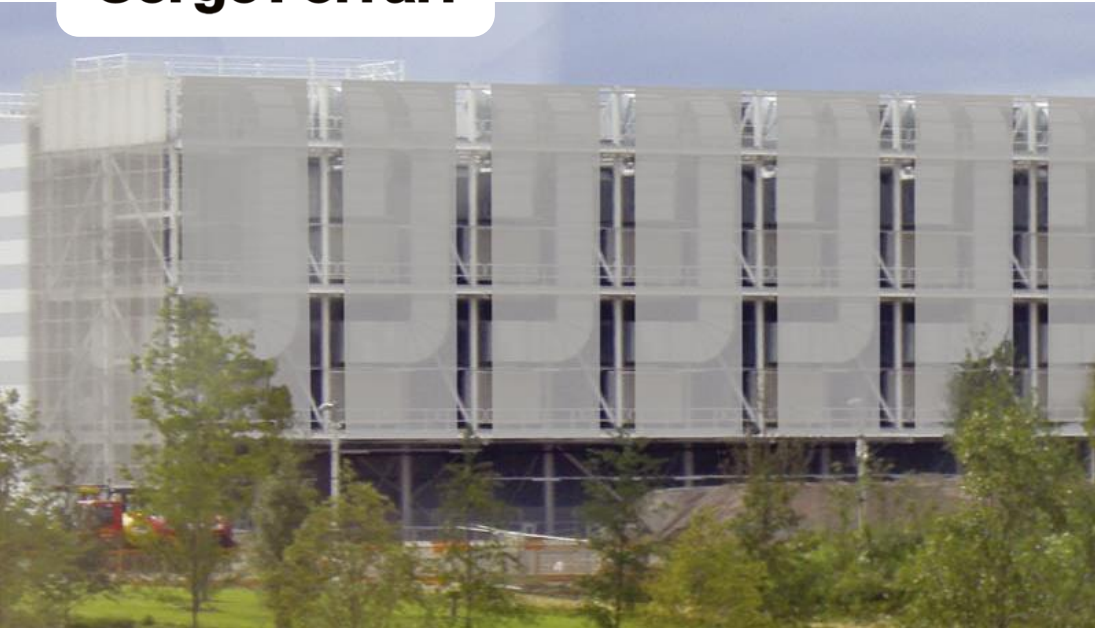
Après exercice de la clause d'extension et de l'option de surallocation



* composé de Sébastien Ferrari, la société Ferrari Participations qu'il contrôle et Romain Ferrari

** comprenant l'augmentation de capital d'environ 5 M€ réservée à CM-CIC Investissement (nombre d'actions déterminé sur la base du bas de la fourchette de prix) comprenant l'augmentation de capital réservée aux salariés (sur la base d'une souscription totale, soit 145 000 actions nouvelles)

Annexes



International Broadcast Centre - Londres

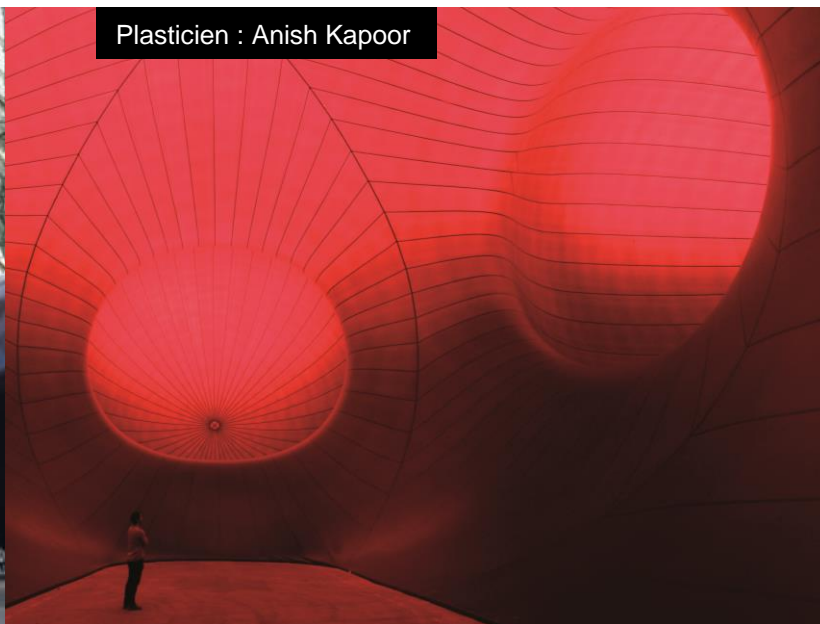


Leviathan for Monumenta 2011 • Paris

Une œuvre artistique hautement technologique



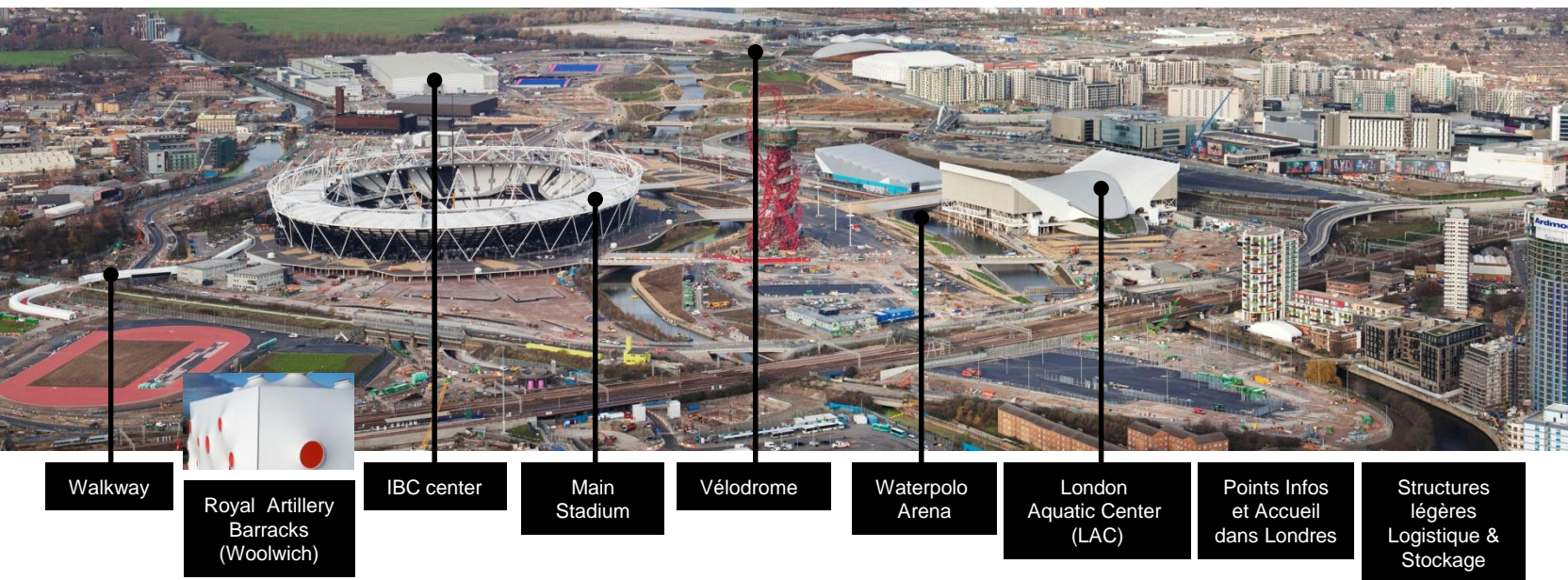
L'alliance de la translucidité et de l'opacité



Plasticien : Anish Kapoor

Un défi relevé grâce à la force d'innovation du Groupe et sa capacité à répondre aux attentes de ses clients

Londres : 80% des matériaux composites souples utilisés sont des produits Serge Ferrari



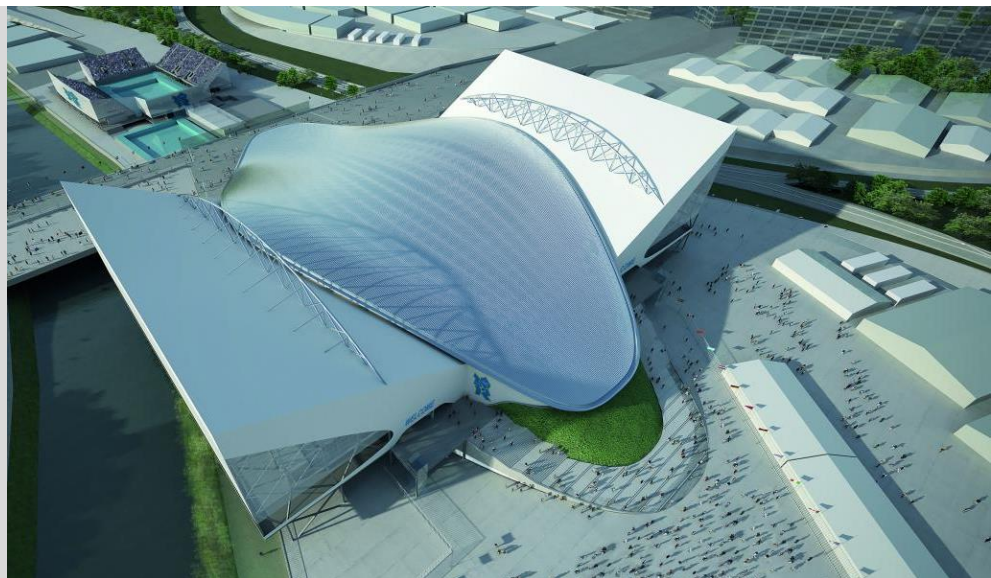
Solutions Serge Ferrari « Green & Legacy »

London Aquatic Center 100% démontable et valorisable

London Aquatic Center,
structure de 18 000 m²
démantelée partiellement

- ▣ Modularité
- ▣ Partie centrale construite pour 30 ans
- ▣ Éléments périphériques (ailes)
recyclés

BtoB



Un Groupe structuré à gouvernance ouverte

Conseil d'Administration

Sébastien Ferrari – Président Directeur Général

Romain Ferrari – Directeur Général Délégué

Philippe Brun – Directeur Général Délégué Finances

Bertrand Chammas*

Karine Gaudin*

Victoire Gottardi

Bertrand Neuschwander*

* *Administrateurs réputés indépendants*

Comité stratégique

Sébastien Ferrari

Romain Ferrari

Bertrand Chammas

Président Directeur Général de Gerflor

Bertrand Neuschwander

Directeur Général Délégué – Groupe Seb

Eric Verin

Président Directeur Général de Cavok

Philippe Brun en qualité de Secrétaire

Comité d'audit

Karine Gaudin

Directeur Général de Lamy Lexel

Victoire Gottardi

Une filière de régénération de matières 1^{ères} en partenariat avec Solvay

Joint-Venture 40/60 avec le Groupe Solvay permettant de produire des matières 1^{ères} de 2^{ème} génération

Procédé de base Vinyloop®
avec SOLVAY :

1998

Pilote Laboratoire :

2002

Pilote Technologique
et démarrage Unité Vinyloop®:

2004

Industrialisation :

2006/07

Démarrage du procédé Industriel Texyloop® :
Technologie unique de recyclage à 100 %

2008

www.texyloop.com



- Usine Vinyloop SPA basée à Ferrare (IT) – Capacité de traitement de 4 millions de m²/an
- Matières premières 2^{ème} génération utilisées dans les fabrications Serge Ferrari® et dans d'autres filières
- Méthodes d'évaluation (Analyses du Cycle de Vie) normées ISO 14040 et ISO140044
- Licence mondiale d'utilisation de Vinyloop®
- **Depuis 2004, plus de 6,5 millions de m² ont été collectés**



La JV fait partie d'une business unit du partenaire ayant fait l'objet d'une cession en 2013 à un groupe financier. La société n'est pas informée d'intentions du reprenneur qui le conduiraient à discontinuer cette activité.

Une innovation et une démarche développement durable récompensées

- Obtention en 2014 du label « Agir pour notre avenir »



décerné par



- Lauréat de l'Etoile de l'observateur 2010 récompensant la démarche développement durable et éco-conception du Groupe Ferrari



- Lauréate du Solar Decathlon Europe 2012



- Lauréate du Prix de l'industrie 2014 de l'Institut Confluence

- Taxyloop Toitures Végétalisées (Éco-matériau) « innovation coup de cœur » du Trophée Innov'R de l'Ardi Rhône-Alpes 2013





ROCE, 2 leviers : la rentabilité et les capitaux engagés

IFRS – M€	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ROCE après impôts*	5,1%	2,6%	7,4%
EBIT après impôt	4,5	2,3	6,1
EBIT	6,3	3,3	9,0
Capitaux engagés** (clôture)	92,6	83,8	80,1
Capitaux engagés moyens	89,1	88,2	81,2

*ROCE = EBIT après impôts / capitaux engagés moyens

** Immobilisations nettes + BFR opérationnel

Amélioration de la rentabilité

- Augmentation du taux d'utilisation des équipements
- Optimisation des coûts logistiques et d'achats de matières premières

Optimisation des capitaux engagés

- Clients
 - Réduction du poids du C.A. Europe du Sud dans C.A. total
 - Augmentation du poids des clients US / Asie dans C.A. total
- Fournisseurs
 - Augmentation des stocks consignation
- Stocks
 - Mise en place SAP sur dernier site industriel
 - Compet 2 : définition des gammes/production
 - Equipement de production pour des courtes séries
- Capex
 - Maintien des Capex de renouvellement à 2,5% du C.A.

Serge Ferrari



Créateur
de matériaux
composites
souples
innovants

