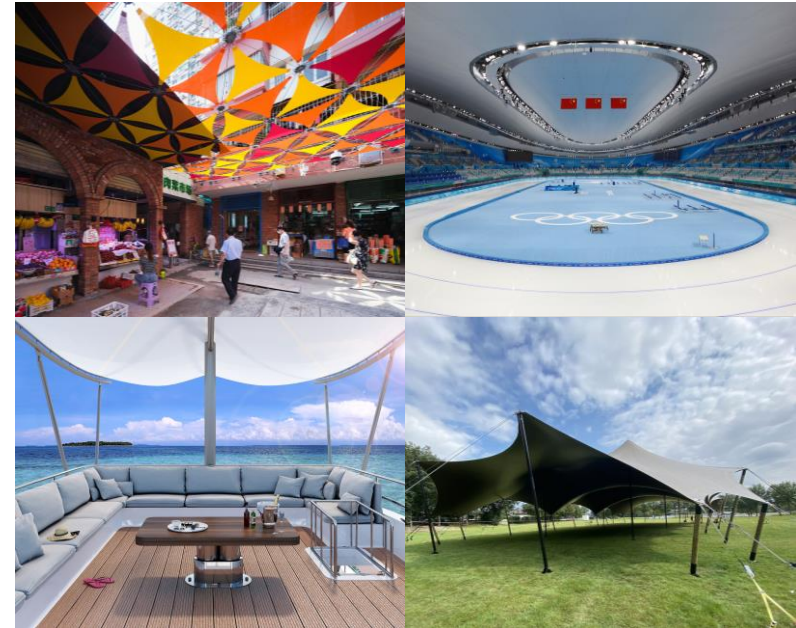


Résultats semestriels

SEBASTIEN BARIL
PRESIDENT DU DIRECTOIRE

EMMANUELLE SARRABAY
MEMBRE DU DIRECTOIRE



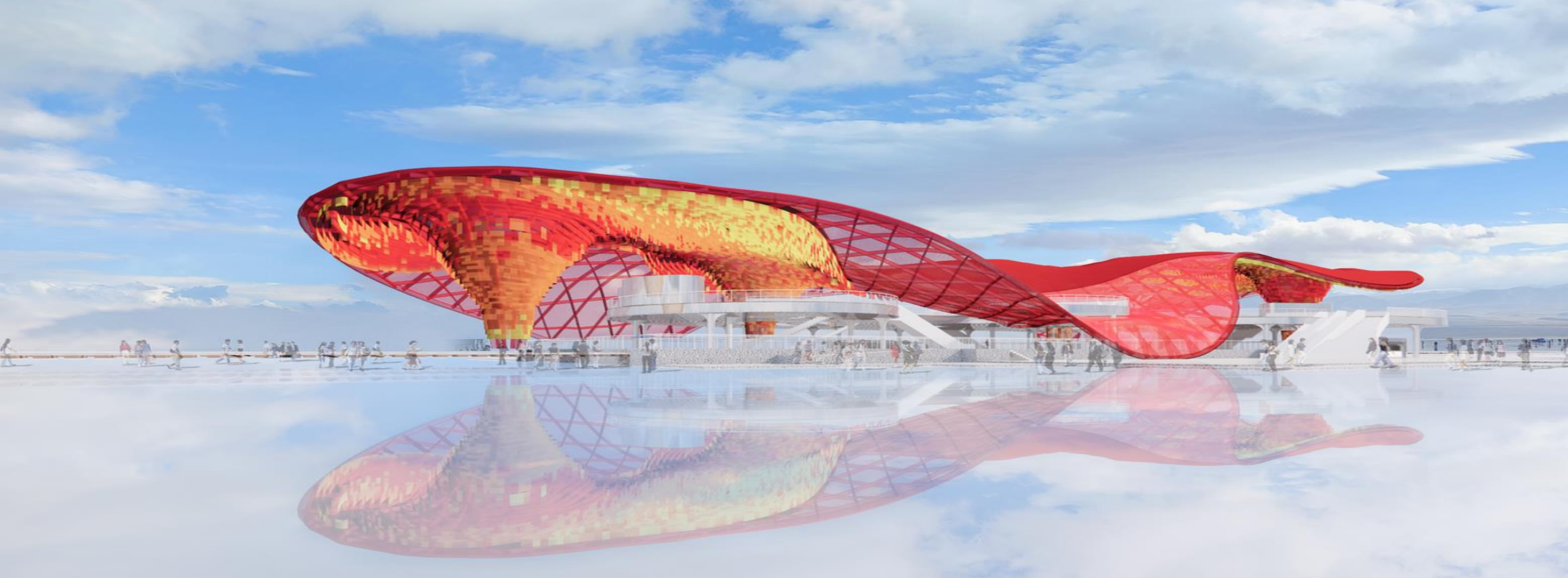
1 REVUE OPÉRATIONNELLE

2 RESULTATS FINANCIERS

3 PERSPECTIVES

4 QUESTIONS





1

REVUE OPERATIONNELLE

SEBASTIEN BARIL
PRESIDENT DU DIRECTOIRE

Les chiffres clés

ENTREPRISE

6 SITES DE PRODUCTION

- 1 France
- 1 Allemagne
- 2 Suisse
- 1 Taïwan
- 1 Italie

Filiales et bureaux de représentation dans

16 pays

VENTES

80
PAYS

+ de **4000**
CLIENTS

PERFORMANCE

327,7 M€
chiffre d'affaires 2023

EFFECTIFS

+ de 1300
COLLABORATEURS

55%
sont hors de France

52%
ont moins
de 5 ans
d'ancienneté

42%
ont plus
de 10 ans d'ancienneté

58%
travaillent
en production

42%
travaillent
hors production

INNOVATION

5
CENTRES DE RECHERCHE

54
CHERCHEURS

34
BREVETS ACTIFS

Conception, développement et fabrication de toiles techniques durables

Les marchés stratégiques

ARCHITECTURE TENDUE

- Toiles tendues
- Structures d'ombrage
 - Façades
- Acoustique

STRUCTURE MODULAIRE

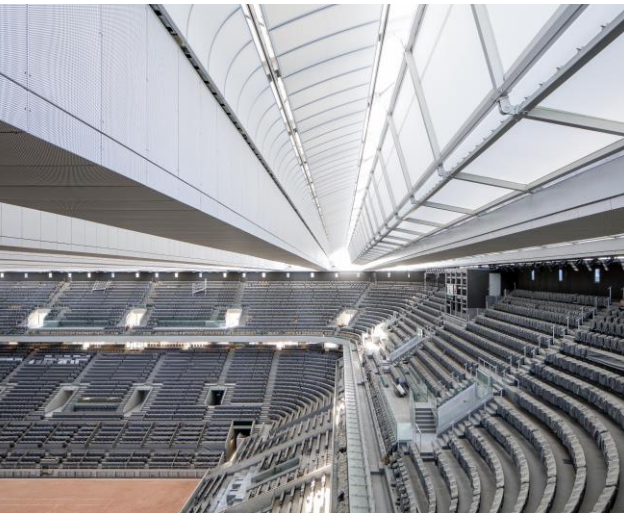
- Halls et bâtiments industriels
- Structures légères, tentes
- Hôtellerie plein air et lodges

PROTECTION SOLAIRE

- Stores intérieurs
- Stores extérieurs
- Terrasse

MOBILIER / MARINE

- **Mobilier** : Sling, Recouvrement
- **Marine** : Protection des équipements, Protection pour l'équipage, Sellerie



DURABILITÉ - SÉCURITÉ - DESIGN - CONFORT - ÉCO-RESPONSABILITÉ - INNOVATION

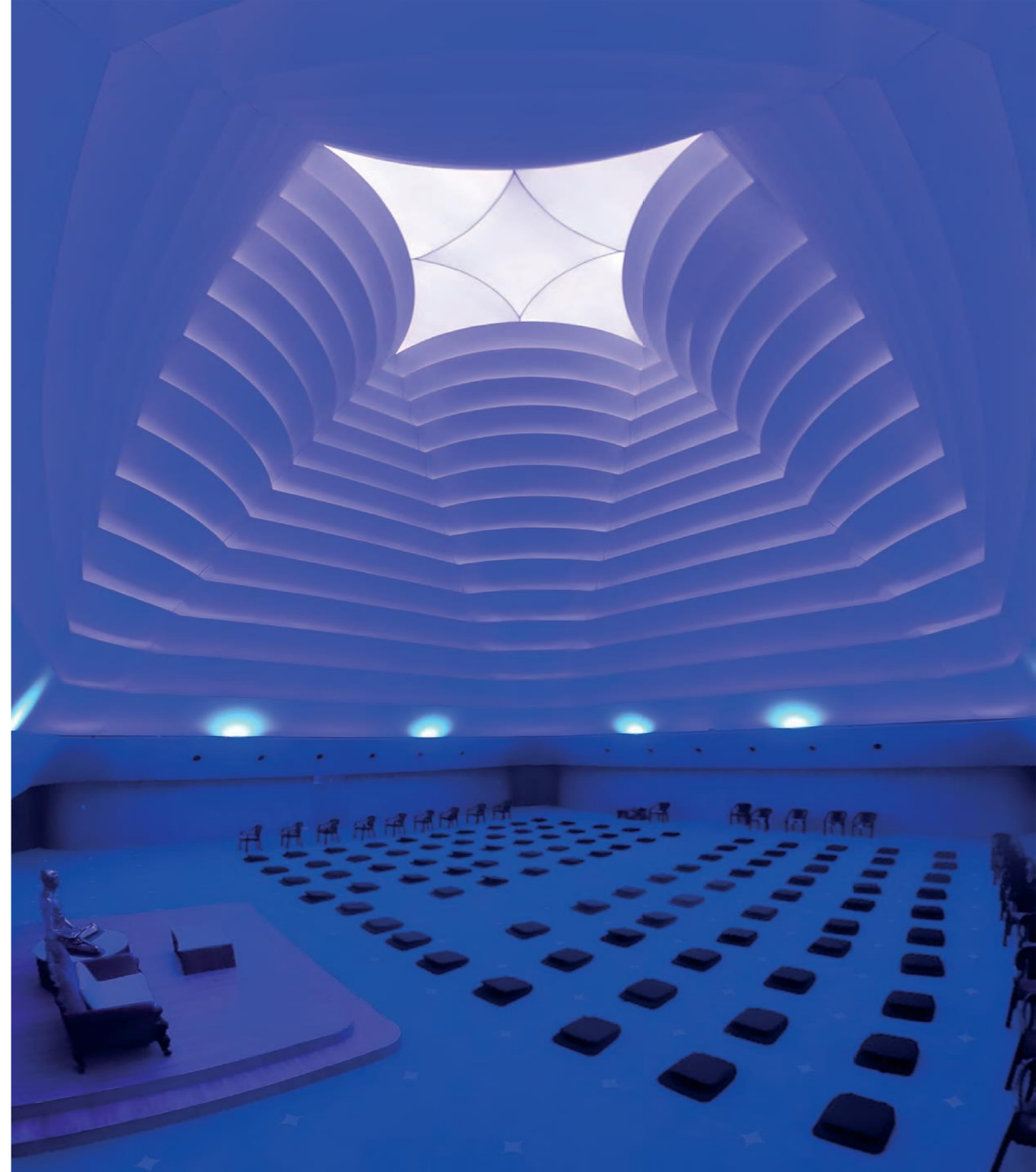
Conception, développement et fabrication de toiles techniques durables

Les activités solutions



2024, un contexte...

- Un premier trimestre attentiste, une reprise d'activité progressive sur le deuxième
- Tension sur les coûts de certaines matières premières
- Suivi et exécution du plan Transform 2025, avec une forte dimension logistique
- Des évolutions géographiques asymétriques
 - Europe (-7,1%)
 - Americas (-20,5%)
 - Asie (+0,6%)



TRANSFORM 25

2023

20XX

- **L'Adaptabilité comme vecteur de la Rentabilité**
- Redimensionnement des coûts fixes au profit d'éléments variables permettant une plus grande flexibilité/agilité face à la saisonnalité
- Maintien des avantages concurrentiels
- Diminuer le temps de réponse aux cycles économiques



La réorganisation au cœur du dispositif :

Suite à l'acquisition de la société allemande Verseidag en 2020, besoin de restructurer les flux entre les deux sites principaux du Groupe : La Tour du Pin / Krefeld

- Fer de lance du projet Transform 2025 : downsizing du site de Krefeld (plan social) et optimisation des process sur LTP :
 - Transferts d'activités
 - Optimisation et regroupement des services de back-office
 - Centralisation logistique : création d'un hub Europe sur le site de la Tour du Pin

L'innovation au cœur de la croissance historique du groupe :

- Une évolution des attentes marchés et consommateurs
 - Produits à base de matériaux recyclés
 - Produits recyclables
 - Diminution de l'empreinte carbone des produits
- La R&D pour la recherche d'alternatives aux matières premières
- Dynamisme et renouvellement de l'offre et des gammes
 - Protection solaire extrudée (Touch, Twin, Veozip...)
 - STFE



Les acquisitions, comme moteur de la croissance



Solutions
Des activités dynamiques

- ### NOS OBJECTIFS
- Intégration de la chaîne de valeur aval sur l'application des membranes
 - Poursuite d'une démarche introduite en 2017, initiée par la société Istratextum s'amplifiant en 2022 et 2023 avec des applications représentatives des valeurs d'éco-responsabilité du Groupe

RhSE : notre projet pour 2030



L'entreprise qui durera... sera celle qui sera **utile** aux enjeux du monde et qui saura créer un **modèle résilient**

A global approach



ECOCONCEPTION

Low-Carbon Trajectory - SBTi
Planetary Boundaries & Resources



REPLACE

Replace traditional materials

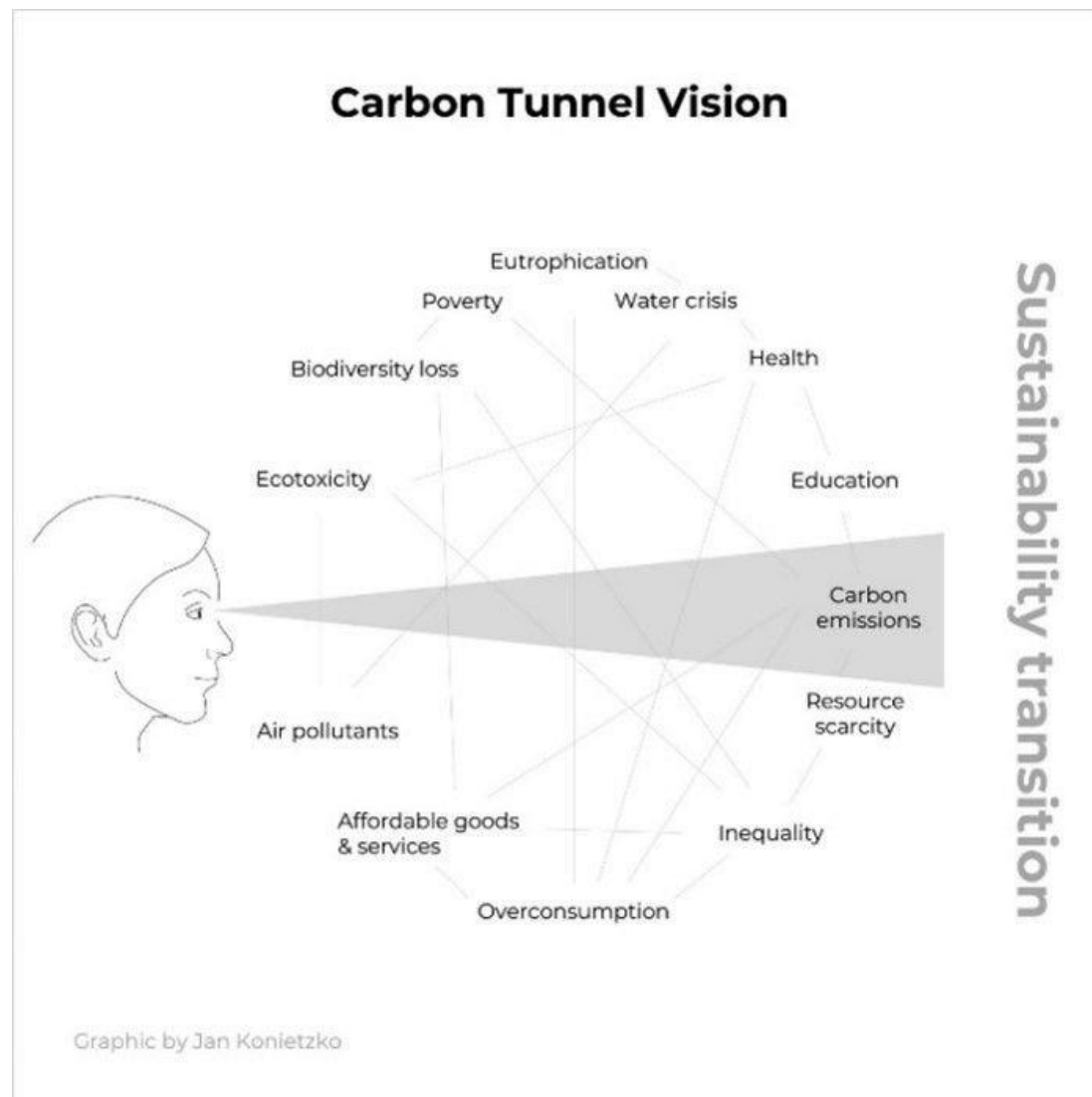
Comparative studies/ Scope 4



CONTRIBUTION

The opportunity to sustain innovative solutions for the ecological transition

Global approach



Why a new business model ?



FOR NOW : Transform the industry of today : more sustainable

- INJECT more recycled material : define which product
- LIGHTER PRODUCTS : new strategy of product
- HUMAN RESSOURCES : Human right / safety & security / well being...

FOR TOMORROW Imagine the industry of tomorrow :

- MATERIAL APPROACH
- USE
- IMPACT ON THE PLANET AND FOR POPULATION

Breakeage point 2027

Paris Agreements
Stakeholders' expectations
New consumption
Securing materials and purchasing

9 INDUSTRIE,
INNOVATION ET
INFRASTRUCTURE



SOLTIS 92

Nouvelle génération

—
1,58 kg CO₂ eq/m²

Soltis 92 fil 100% r-PET

2,49 kg CO₂ eq/m²

Soltis 92 actuel



Réduction de l'impact carbone
de plus de 30%

Nurserie Soltis 92

ALLEMAGNE
BETZIGAU

- L'approche « LOOP » comme clé de voute de no' empreinte de demain



POLYLOOP
COMPOSITE RECYCLING TECHNOLOGY

Un objectif Groupe depuis des années



Technologie

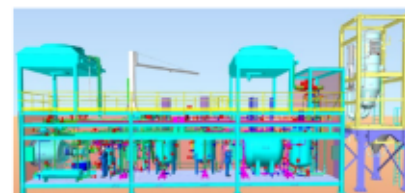
2019



2020



2021



2022

2023

2024-25

Startup Polyloop
PRELI

Pilote labo
APS

R&D, Pilote Labo
APD

Consolidation APD
DETAIL ING.

Spécifications
Fabrications

Montages Essais
Mise en Production

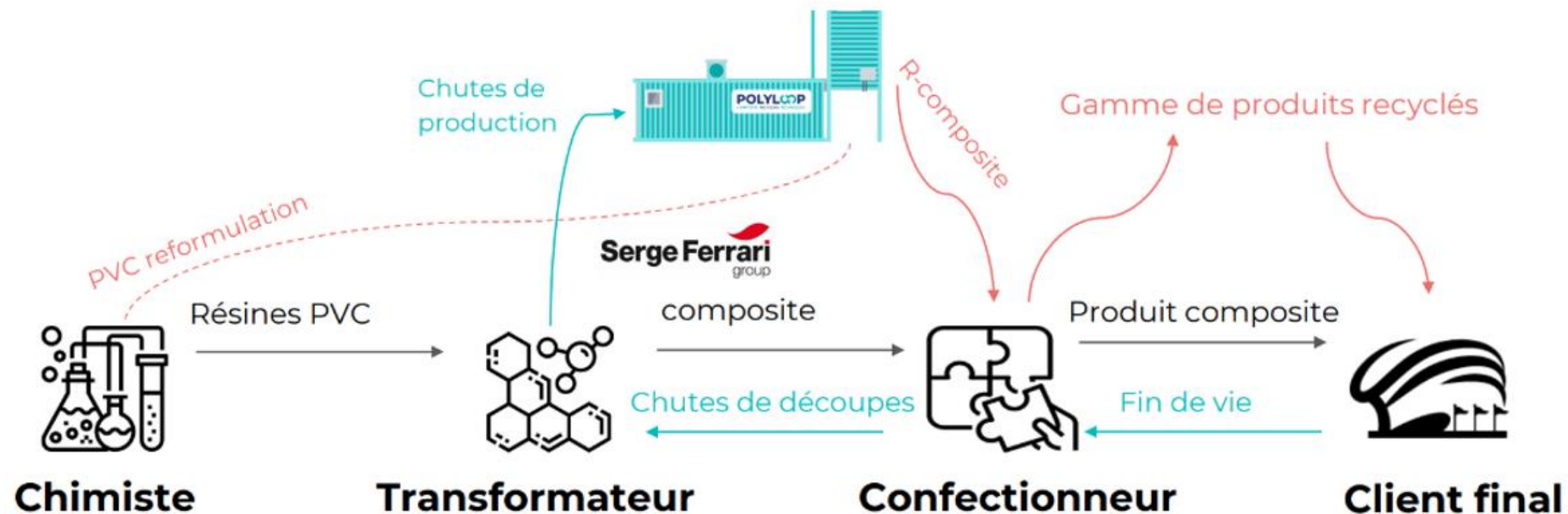


Programme **PIA3 Ecocir** soutenu par :



bpi**france**

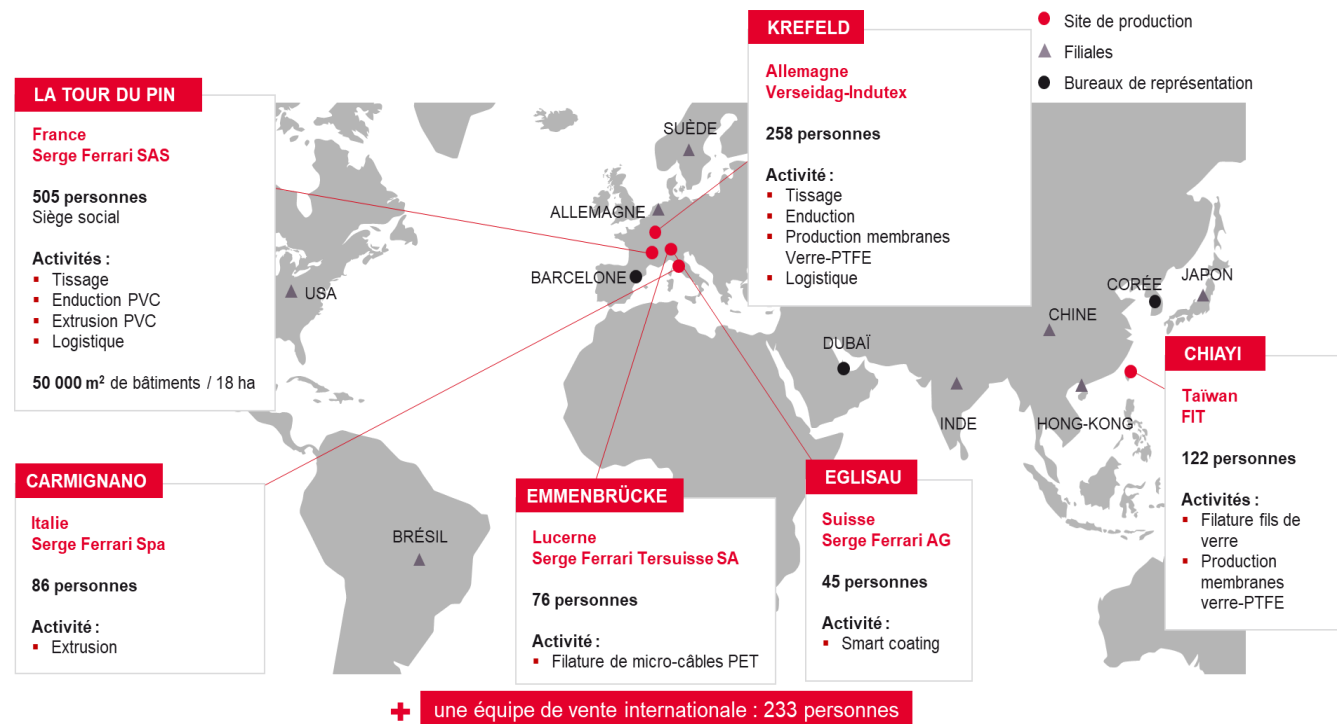
POLYLOOP : Une offre adaptable



Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

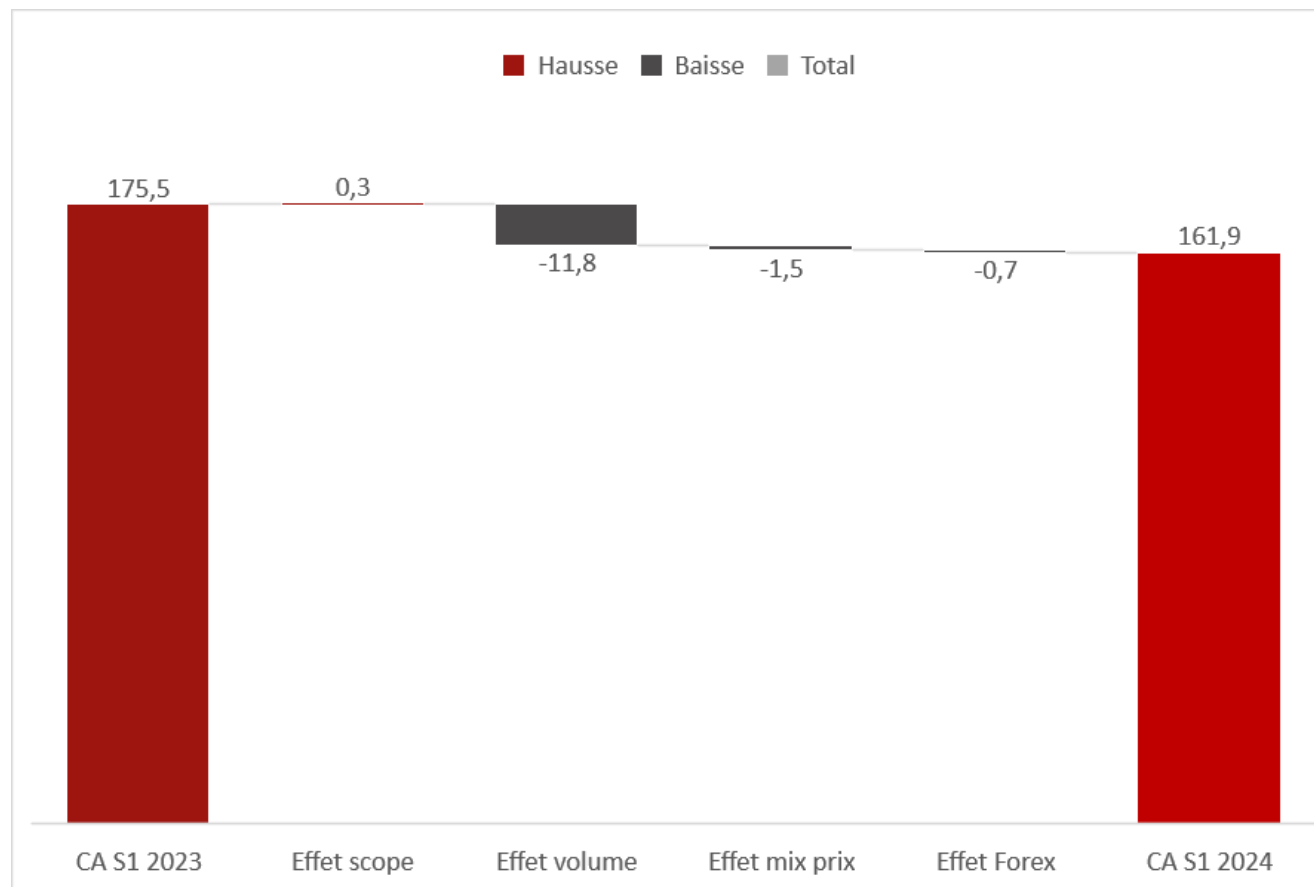
- Europe, reprise des marchés historiques sur le 2^{ème} trimestre 2024
- Americas, recul des ventes du fait d'un contexte attentiste et d'un effet d'assiette significatif sur la zone à la suite d'un S1 2023 record.
- Asia – Africa – Pacific, stabilité de l'activité sur le 1^{er} semestre 2024 grâce à la bonne dynamique des projets d'architecture tendus venant compenser la baisse sur les ventes du marché des structures modulaires.

(en K€)	2 ^{ème} trimestre 2024	2 ^{ème} trimestre 2023	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants
Europe	66 730	65 335	+2,1%	+2,5%	120 519	130 105	- 7,4%	- 7,1%
Americas	8 325	10 853	- 23,3%	- 23,9%	16 003	20 129	- 20,5%	- 20,5%
Asia – Africa – Pacific	13 387	14 537	-7,9%	-9,0%	25 382	25 314	+0,3%	+0,6%
Chiffre d'affaires total	88 442	90 724	- 2,5%	- 2,5%	161 904	175 548	- 7,8%	- 7,6%



Evolution du chiffre d'affaires

(en M€)



👉 Reliquat de l'effet scope concernant la JV BSI en Inde et la société Markleen en Espagne

👉 Un effet volume négatif lié à un 1^{er} trimestre en fort retrait vs 2023



2

RESULTATS FINANCIERS

EMMANUELLE SARRABAY
MEMBRE DU DIRECTOIRE

Faits marquants

- 🔸 Les premiers effets et impacts financiers du plan Transform 2025
- 🔸 Une nette amélioration dans la gestion du BFR
- 🔸 Mise en place d'un contrat d'affacturage sans recours
- 🔸 Respect des covenants bancaires au 30.06

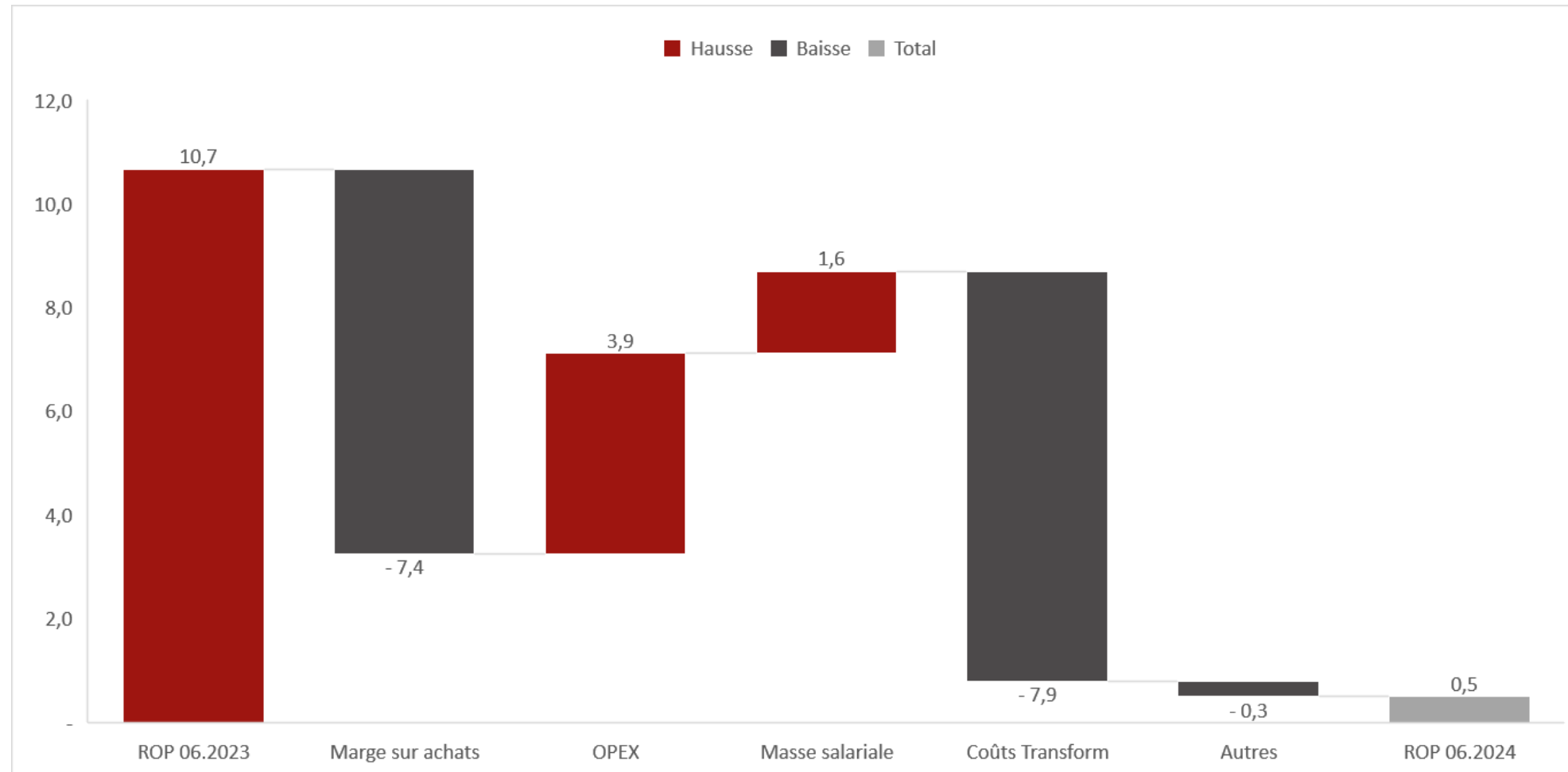


Synthèse des chiffres 2024

(en M€)	30.06.2024	30.06.2023	Variation	Variation
Chiffre d'affaires	161,9	175,5	-13,6	-8%
Marge brute	82,3	89,6	-7,4	-8%
<i>en %.</i>	<i>50,8%</i>	<i>51,1%</i>	<i>0%</i>	
REBIT*	8,8	11,7	-2,9	-25%
<i>en %.</i>	<i>5,4%</i>	<i>6,7%</i>	<i>-1,2%</i>	
Résultat opérationnel (ROP) dont *	0,5	10,7	-10,2	-95%
<i>*Impact non récurrent Transform</i>	<i>-7,9</i>			
Résultat Financier	-3,5	-2,5	-1,1	43%
Résultat avant impôts	-3,0	8,2	-11,2	-137%
Impôts	-5,0	-2,2	-2,8	127%
Résultat net part du Groupe	-8,0	6,0	-14,1	-234%
<i>en %.</i>	<i>-5,0%</i>	<i>3,4%</i>	<i>-8,4%</i>	
Résultat net part du Groupe (Hors Impact Transform)	3,5	6,0	-2,6	-42%
<i>en %.</i>	<i>2,1%</i>	<i>3,4%</i>	<i>-1,3%</i>	

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

Bridge ROP



Les Impacts opérationnels* du plan Transform au 1^{er} semestre 2024 :

La mise en place du plan Transform 2025 a induit comme anticipé des coûts significatifs non récurrents sur le premier semestre 2024. Ces derniers, permettront de favoriser un accroissement de la rentabilité du Groupe à partir de 2025.

Les impacts constatés au cours du 1^{er} semestre 2024 s'élèvent à M€.7,9, se décomposant comme suit :

- **M€.3,9** Impact sur la valorisation des stocks
- **M€.2,9** Impact masse salariale : principalement lié à la refonte de l'organisation entre les sites de Krefeld et de La Tour du Pin.
- **M€.1,1** divers coûts annexes à l'opération dans son ensemble

**Impacts ROP*

Une forte baisse des OPEX

(en M€)	30.06.2024	30.06.2023	Variation	Variation %.
Charges externes	21,6	25,5	- 3,9	-15%
Charges de personnel	41,4	43,0	- 1,6	-4%
Impôts et taxes	1,1	1,2	- 0,1	-5%
Dotations aux amortissements	9,9	9,1	0,7	8%
Dotations aux provisions	0,4	1,2	- 0,8	-68%
Autres produits et charges	0,5	0,9	- 0,4	-40%
OPEX	74,9	80,8	- 6,0	-7%

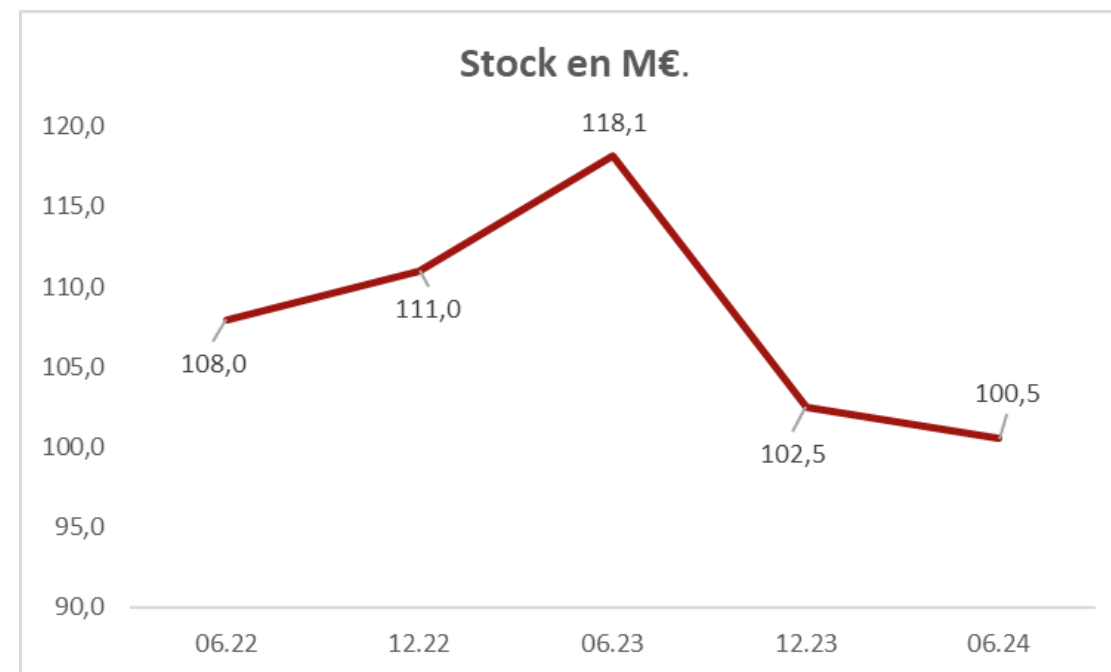
- Baisse significative des OPEX et optimisation de la masse salariale sur le S1 en lien avec la réalisation du plan Transform
- L'exercice 2025 devrait permettre de commencer à constater l'effet sur une année pleine des actions mises en œuvre
- La revue complète des charges externes de l'entreprise amorcée sur le 2^{ème} semestre 2023 s'est poursuivie sur 2024 afin de diminuer l'exposition de la société à ses coûts fixes.



Amélioration du cash-flow opérationnel

Très nette amélioration du cash-flow opérationnel* :

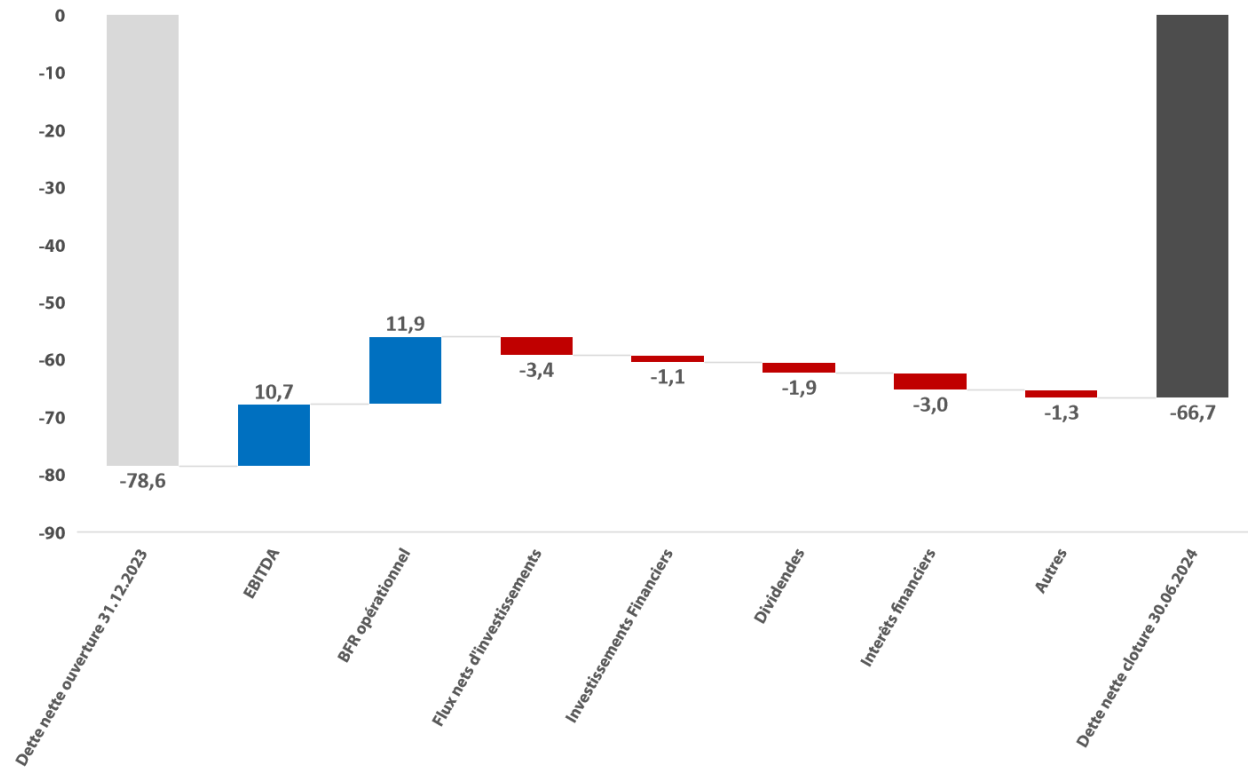
- Génération de +M€.19,2 sur le premier semestre 2024 vs une consommation de –M€.4,4 sur la même période 2023
- Cette situation s’explique principalement par :
 - L’amélioration du niveau des stocks au 30.06.2024 (-M€.17,5 vs 30.06.2023)
 - La mise en place d’un contrat d’affacturage sans recours



* CAF + variation BFR opérationnel

Une amélioration de la dette nette

(en M€)



* Dette nette hors droits d'utilisations (hors impact IFRS 16)



Yatching Scene

Dettes Financière hors IFRS 16 et Financement

Montant en K€.	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Emprunt bancaires et obligataires	92 133	101 240	108 333
Courant	18 983	15 664	24 488
Non courant	73 150	85 577	83 845
Trésorerie	- 27 276	- 29 566	- 22 217
Factoring avec recours	1 863	6 635	9 397
Dettes nettes	66 720	78 309	95 513
Coût de l'endettement financier net	- 2 388	- 4 306	- 2 279
Coût de la dette*	5,18%	4,25%	4,21%

- Le groupe satisfait, au 30 juin 2024 à ses tests de covenants avec une dette nette à M€.66,7. vs M€.80 et un ratio de leverage, s'élevant 3,62 vs 4,4 conformément aux engagements pris dans le waiver de décembre 2023.
- La progression du coût de l'endettement résulte de l'ajustement des marges de financement, basées sur le leverage de l'année n-1 et à une part de nouveaux emprunts conclus sur 2023 à des taux plus élevés.

**estimée sur la base du coût de l'endettement financier net ramené au solde de la dette bancaire et obligataire en date de clôture*



3

PERSPECTIVES

**SEBASTIEN BARIL
PRESIDENT DU DIRECTOIRE**

Perspectives 2024

- Une politique 2024 axée sur le développement de la rentabilité avec le plan Transform
- Maintien des efforts sur le développement des synergies au sein du Groupe
- L'exécution de ce plan, conjuguée à une amélioration de l'activité qui semble s'amorcer, rend le Groupe confiant quant à sa capacité à renouer avec une progression de sa profitabilité à moyen terme.





Marché Dilli Hatt de New Delhi

4

Q&A

Thank you for your attention



INSPIRED GENERATIONS
50 years of
commitment

Serge Ferrari
group