



Multipurpose Building. Port of Roquetas de Mar. Almería. - Espagne

RÉSULTATS PREMIER SEMESTRE 2026

Sébastien BARIL, *Président du Directoire*
Sébastien SCHNEIDER, *Membre du Directoire*

Jeudi 10 septembre 2026





AGENDA

1 REVUE OPÉRATIONNELLE

2 RESULTATS FINANCIERS

3 PERSPECTIVES

4 QUESTIONS



Stade de Xiamen Bailu (Chine)

1

REVUE OPERATIONNELLE

Les chiffres clés 2025

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

347,5 M€
chiffre d'affaires 2025

EFFECTIFS

1145
COLLABORATEURS

64%
sont hors de France

35%
ont moins
de 5 ans
d'ancienneté

58%
ont plus
de 10 ans d'ancienneté

61%
travaillent
en production

39%
travaillent
hors production

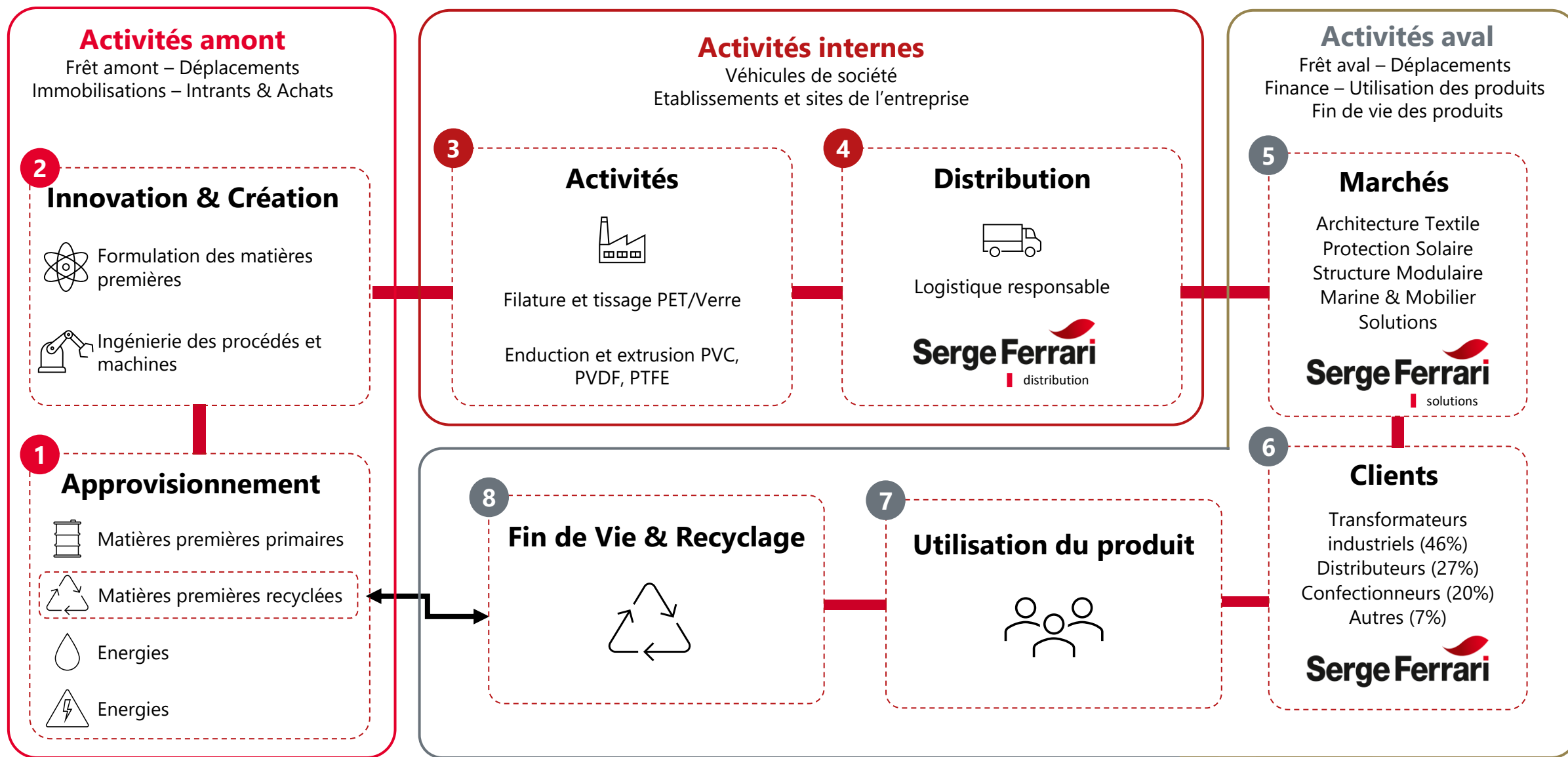
INNOVATION

5
CENTRES DE RECHERCHE

40
CHERCHEURS

36
BREVETS ACTIFS

Serge Ferrari intervient sur l'ensemble de la chaîne de valeur





Les cinq marchés stratégiques du groupe



1

PROTECTION SOLAIRE

- Stores intérieurs
- Stores extérieurs
- Terrasse



2

STRUCTURES MODULAIRES

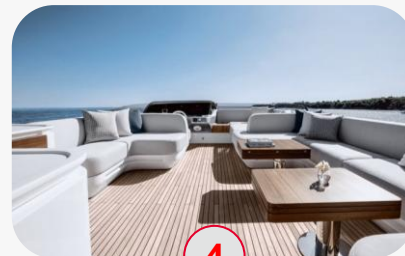
- Halls et bâtiments industriels
- Structures légères, tentes
- Barnums
- HPA, lodges et bungalows toilés



3

ARCHITECTURE TENDUE

- Toitures tendues
- Structures d'ombrage
- Toiles tendues pour chapiteaux
- Façades
- Acoustique



4

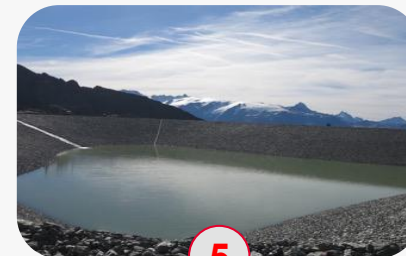
MOBILIER MARINE

Mobilier :

- Sling
- Recouvrement

Marine :

- Protection des équipements
- Protection pour l'équipage
- Sellerie



5

SOLUTIONS

- Fish Farming
- Biogaz
- Environnement

An abstract graphic featuring a vibrant red, flowing ribbon-like shape that spirals and curves across the frame, set against a solid black background. The ribbon has a smooth, glossy texture and creates a sense of dynamic movement.

FAITS MARQUANTS SUR NOS MARCHÉS STRATÉGIQUES



PROTECTION SOLAIRE

Un marché en contraction sur lequel le Groupe gagne des parts de marché

- **Evolution disparate selon les territoires**
- **Prises de parts de marché**
- **Un marché plus atomisé, créateur d'opportunités commerciales**



Shadesails Extrual company, Albacete Murcia. Espagne



STRUCTURE MODULAIRE & INDUSTRIE

Un marché contrasté selon les segments

- Événementiel : montée en gamme
- Aquaculture : retour de la confiance
- Après un premier trimestre difficile, bonne dynamique de plusieurs segments



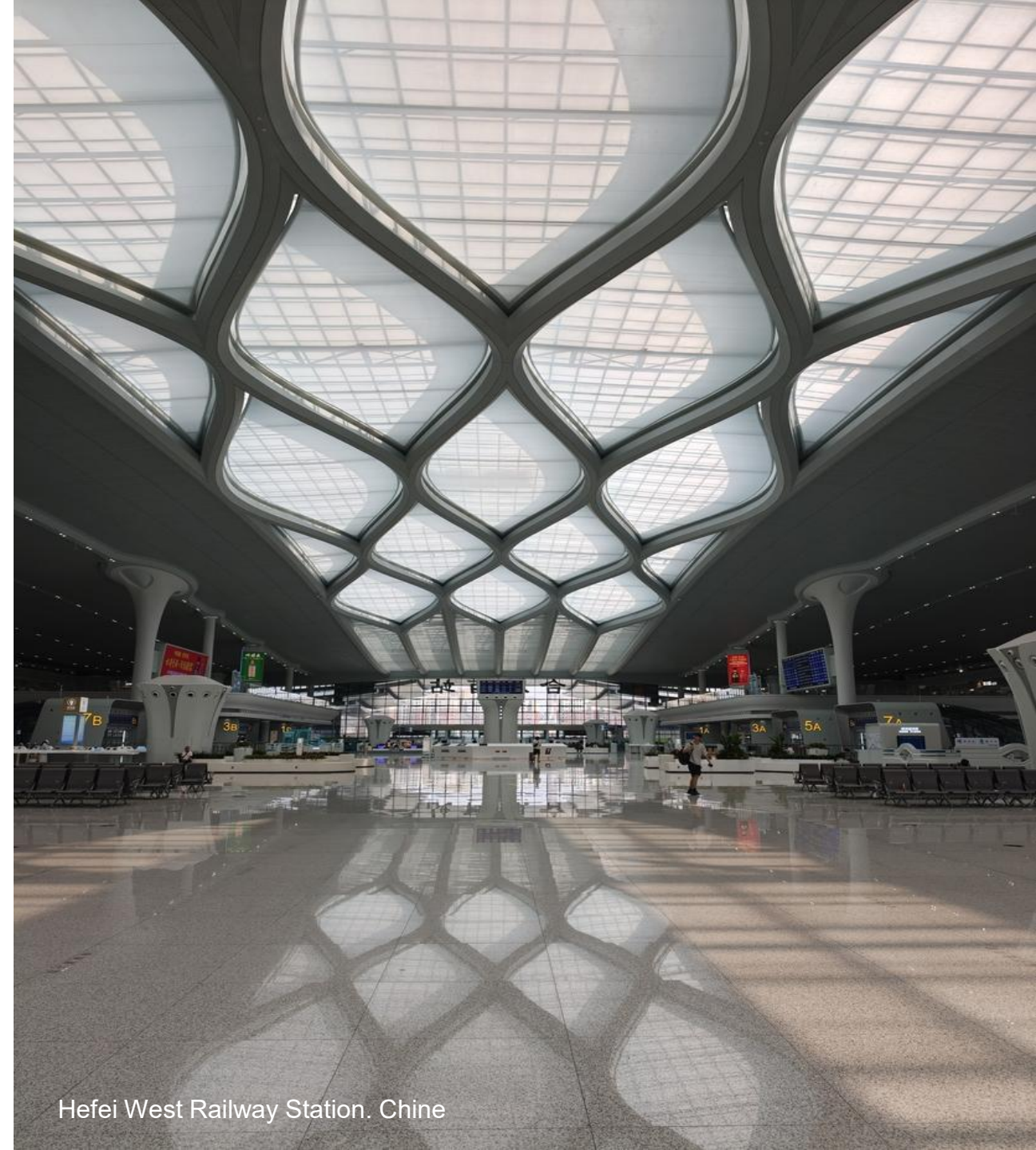
Space Drop. KaZimp Festival. Pologne



ARCHITECTURE TENDUE

Notre marché emblématique, impacté par le contexte géopolitique :

- Des clients historiques solides
- Des projets décalés
- Un carnet de projets encourageant pour le Q4



Hefei West Railway Station. Chine



MARINE - MOBILIER

Deux activités en croissance, portées par des gains de clients

- **Mobilier : prises de parts de marché**
- **Marine : conquête de nouveaux marchés**
- **Une référence emblématique : Shell Energy Stadium de Houston (USA)**



Shell Energy Stadium, Houston. USA



SOLUTIONS

Des relais de croissance portés par des tendances de fond

- **Biogaz : en forte expansion sur le marché européen**
- **Aquaculture : reprise du marché**

Des segments qui valorisent nos atouts techniques et moins exposés aux cycles de la construction.



Unité de méthanisation agricole. Allemagne

Un nouveau positionnement qui guide l'ensemble du groupe

UNE AXE STRATÉGIQUE

7 **THE
SEVENTH
MATERIAL
CREATOR[®]**

INNOVER

Un matériau au cœur des solutions de demain.

S'ENGAGER

Un nouveau discours client : utile, clair, inspirant.

RAYONNER

Faire reconnaître notre rôle dans la construction durable à l'échelle mondiale.

LANCEMENT


Serge Ferrari
| architecture

**Pourquoi continuons-nous
de bâtir pour un monde
qui n'existe plus ?**

INVITATION OFFICIELLE

Jeudi 24 septembre 2026

PARIS 13:00 • DUBAÏ 15:00 • PÉKIN 19:00 • N.Y.C. 07:00

Flashez pour vous inscrire :



VISION 2030 - Une équipe. Une trajectoire.

NOTRE OBJECTIF

Leader du 7^{ième} Matériau.

NOTRE AMBITION

Améliorer notre **rentabilité** en capitalisant sur notre ADN fort : **l'engagement humain et sociétal**.

LA DESTINATION

< 5

TFI

La sécurité d'abord, pour tous

EBITDA

Croissance rentable

BFR/CA

Discipline cash

< -30%

CO₂ (SBTi)
Leader bas carbone

Le chemin : six piliers, un seul plan

Les projets clés de la transformation — portés par chaque marché, chaque site et chaque fonction

1 Tenir nos engagements CShR

- **Organisation & culture sécurité** — ancrée dans le plan de chaque site
- **30+ projets de réduction CO₂** + tableau de bord CO₂ groupe
- **Nouvelles capacités de recyclage**
- Santé & ergonomie · conformité des équipements

2 Renforcer la centricité client

- **Excellence customer care & gestion des réclamations**
- **Plateforme de market intelligence**
- Consolidation du marché spécification & contract
- Digitalisation des processus grands comptes · service & transparence

3 Optimiser le portefeuille & développer de nouveaux business

- **7^{ième} matériau** — Plateforme de croissance
- **Produits disruptifs**
- 20+ projets de développement
- e-Commerce & nouveaux canaux
- Nouveaux business : solutions & applications
- Optimisation du portefeuille produits

4 Moderniser produits & outil industriel

- **Nouvelle usine d'extrusion**
- **Modernisation & digitalisation des capacités principales**
Optimisation de l'empreinte industrielle
- Optimisation du sourcing fils

5 Améliorer les processus de bout en bout

- **Harmonisation des processus & systèmes**
- **Optimisation de la politique de stock** — réduction du BFR

6 Développer notre capital humain

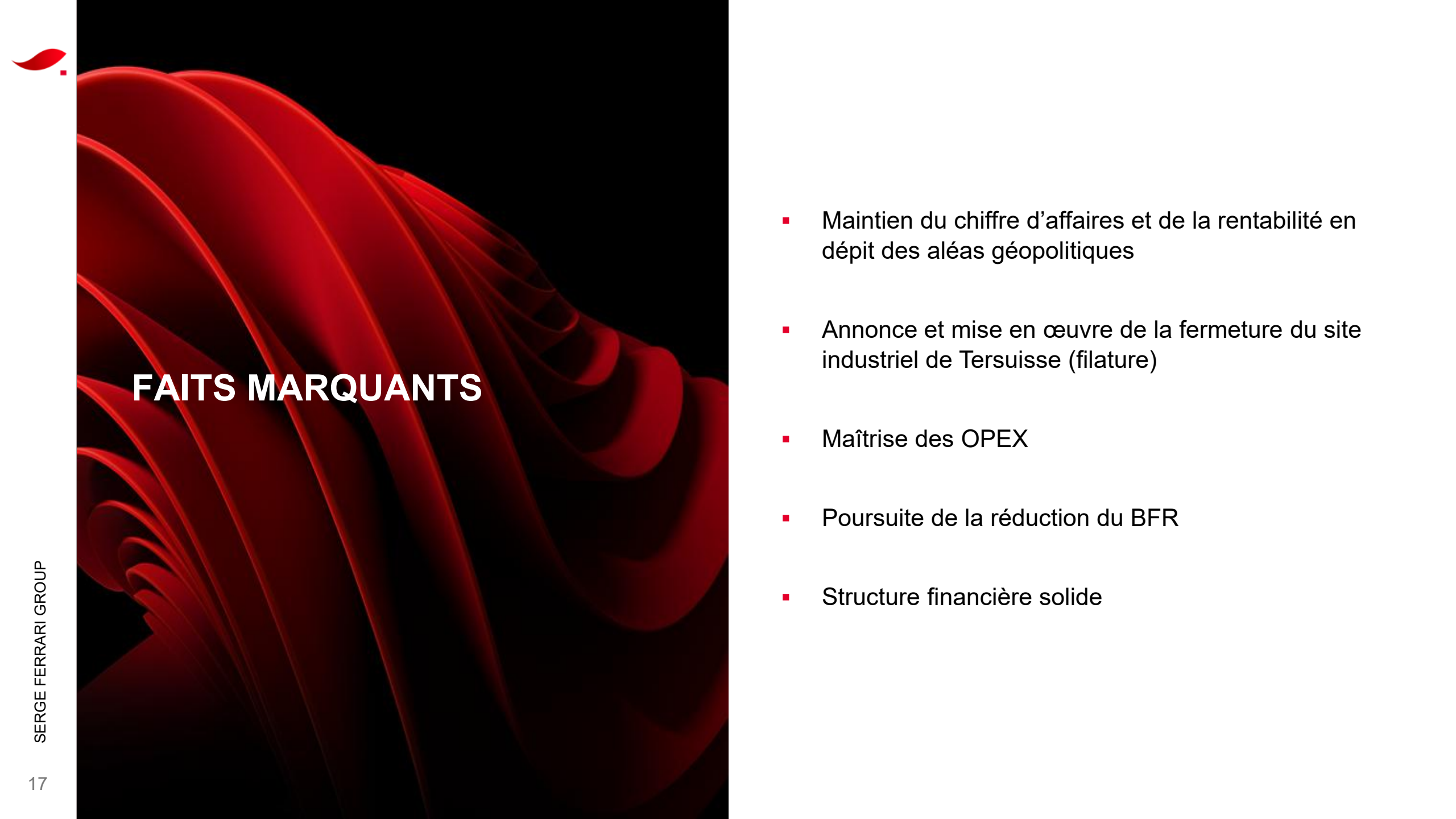
- **SF Academy** — intégration & développement des compétences pour chaque collaborateur
- **Déploiement de la culture projet**
- Déploiement des analytics de performance



Guangzhou Baiyun Airport, Guangzhou. Chine

2

RESULTATS FINANCIERS



FAITS MARQUANTS

- Maintien du chiffre d'affaires et de la rentabilité en dépit des aléas géopolitiques
- Annonce et mise en œuvre de la fermeture du site industriel de Tersuisse (filature)
- Maîtrise des OPEX
- Poursuite de la réduction du BFR
- Structure financière solide

Chiffre d'affaires par zone géographique

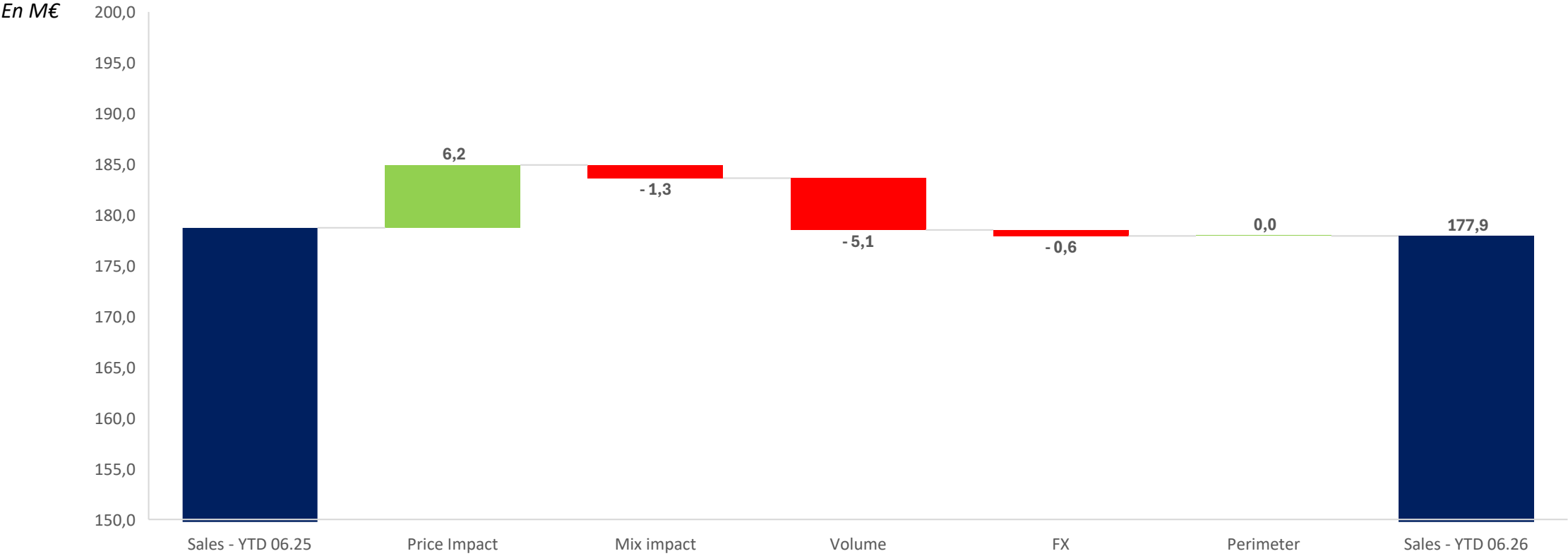
- Europe, le chiffre d'affaires progresse de +3,8% à données publiées, bénéficiant de la bonne tenue des marchés historiques, la progression de la Distribution et la dynamique des activités de Solutions ;

- Americas, l'activité enregistre une baisse de 35,8% à données publiées, sous l'effet d'une base de comparaison élevée, notamment en Structures Modulaires.

- Asia – Africa – Pacific, les ventes ont bien résisté (-1,0% à données publiées), malgré les perturbations provoquées par le conflit au Moyen-Orient.

(en K€)	2e trimestre 2026	2e trimestre 2025	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants	1er semestre 2026	1er semestre 2025	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants
Europe	71 697	69 068	+3,8%	+3,7%	134 726	128 589	+4,8%	+4,7%
Americas	9 611	14 979	-35,8%	-34,7%	17 046	23 399	-27,2%	-24,1%
Asie - Afrique - Moyen- Orient - Pacifique	15 349	15 512	-1,0%	-1,1%	26 088	26 743	-2,4%	-2,4%
Chiffre d'affaires total	96 656	99 558	-2,9%	-2,8%	177 859	178 731	-0,5%	-0,2%

Evolution du chiffre d'affaires : -0,2% - quasi stable vs. S1 2025

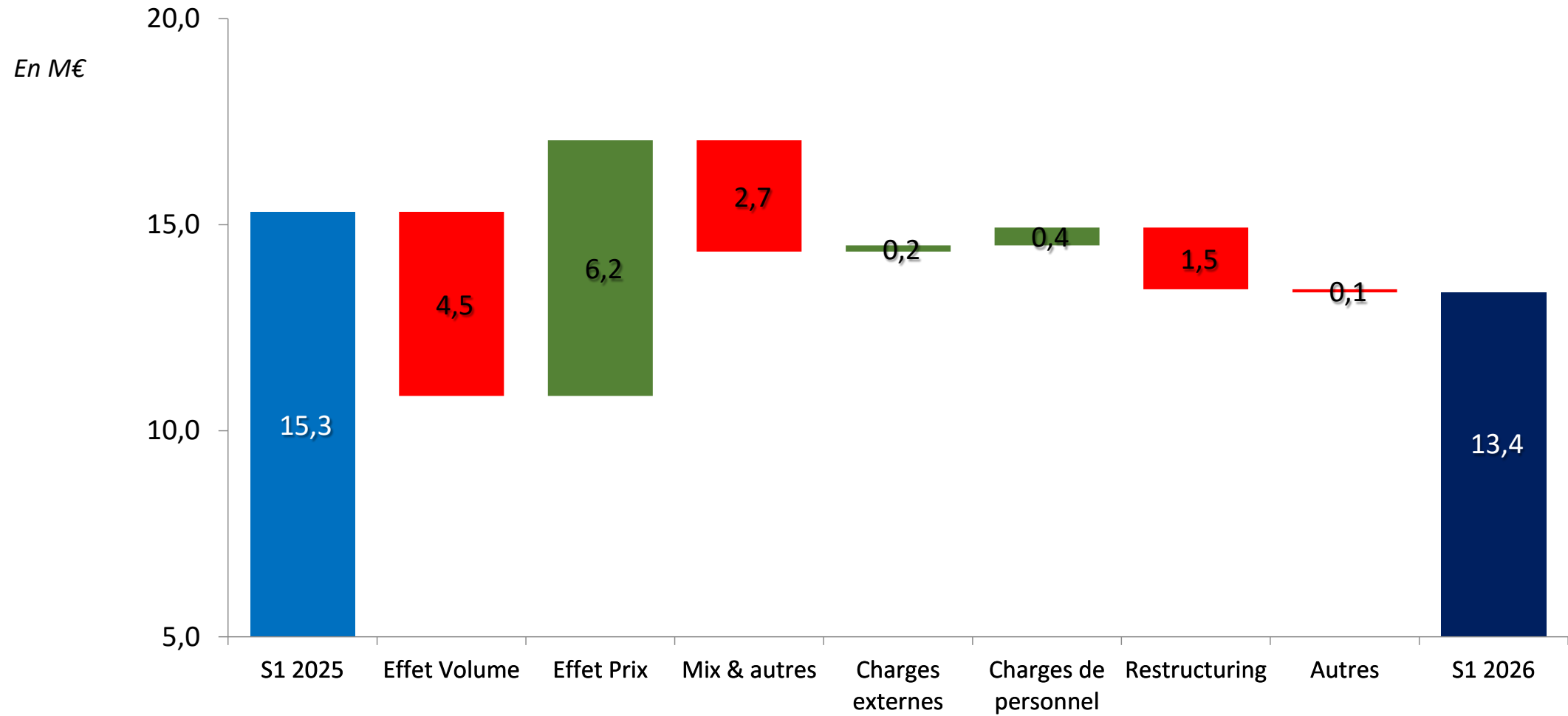


STABILITÉ DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE COURANTE

En millions d'euros	30/06/2026	30/06/2025	Variation	Variation %
Chiffre d'affaires	177,9	178,7	-0,9	-0,5%
EBITDA Ajusté*	19,4	20,1	-0,7	-3,5%
<i>en % du CA</i>	<i>10,9%</i>	<i>11,2%</i>		
EBIT	13,4	15,3	-1,9	-12,4%
<i>en % du CA</i>	<i>7,5%</i>	<i>8,6%</i>		
Résultat net	6,8	8,0	-1,2	-14,7%
<i>en % du CA</i>	<i>3,8%</i>	<i>4,5%</i>		

* EBITDA ajusté = ROP +/- coûts de restructuring +/- effet comptable des opérations d'allocation du prix d'achat des sociétés acquises +/- dot./reprises amortissements, dépréciations et provisions + CVAE

EBIT : -1,9 M€ vs. S1 2025 – Impact du restructuring pour 1,5 M€





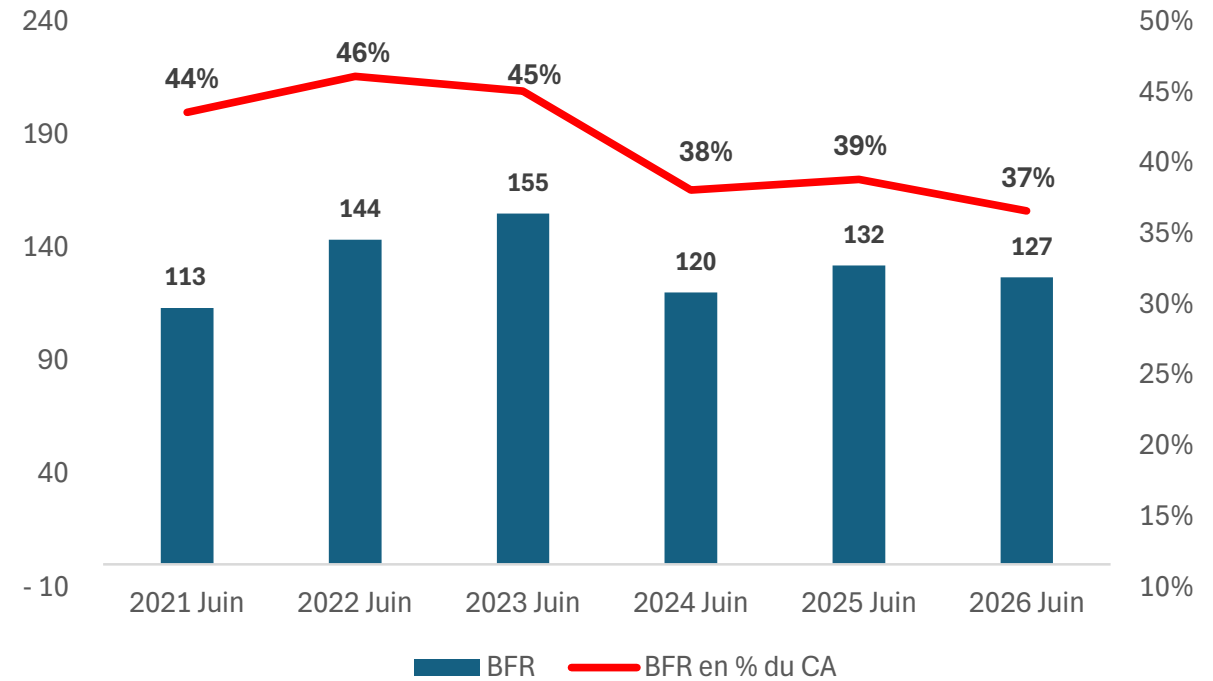
LES IMPACTS OPÉRATIONNELS* DU RESTRUCTURING TERSUISSE AU 1^{ER} SEMESTRE 2026

- Projet de **fermeture du site industriel de Tersuisse** annoncé fin avril 2026
- Arrêt des activités industrielles sur le site de Tersuisse (filature PET) à Emmenbrücke et **rapatriement de l'activité d'ourdissage en France**
- **Coûts non récurrents*** constatés au 30 juin 2026 pour **M€1,5** :
 - Impact cash : 1,4M€ plan social
 - Impact non cash : 0,1M€
- Projet qui s'inscrit dans la **dynamique de flexibilisation de la structure de coûts** de l'outil industriel
- Contribution à l'**amélioration de la rentabilité opérationnelle** dès 2027
- Réduction des capitaux engagés

**Impacts ROP*

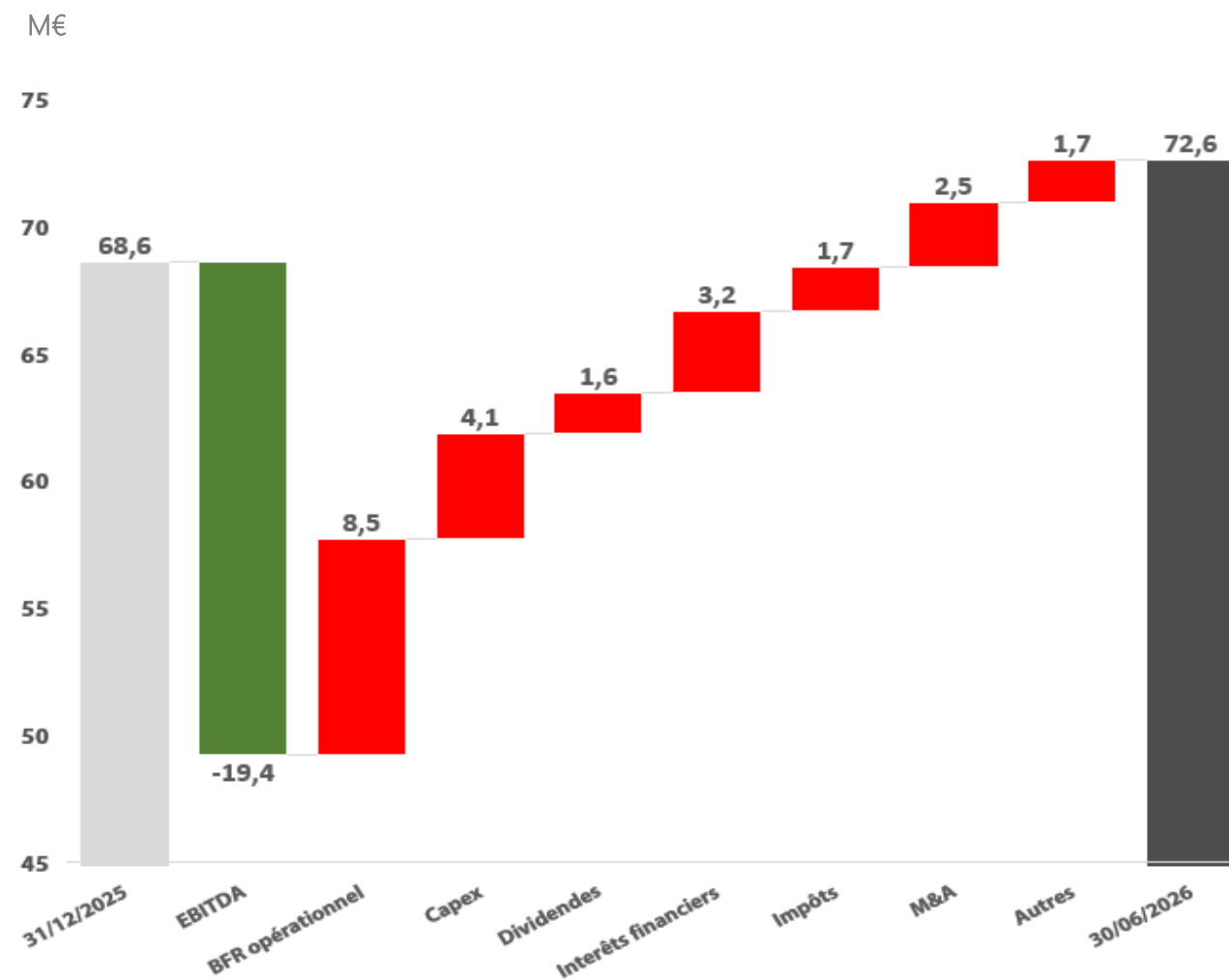
BESOIN DE FOND DE ROULEMENT

Optimisation du niveau de stock



- Ratio de BFR/CA en baisse de 2% vs. 30/06/25
- Poursuite de la diminution des stocks (-10 M€ vs. 30/06/25)

ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE



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



DETTE FINANCIÈRE HORS IFRS 16

En millions d'euros	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Dette nette	72,6	68,6	79,7
Emprunt bancaires et obligataires	92,2	94,3	98,9
<i>Courant</i>	12,8	15,2	42,3
<i>Non courant</i>	79,3	79,1	56,6
Trésorerie	22,8	26,6	20,0
Factoring sans recours	2,8	0,4	0,0
Autres	0,4	0,4	0,7

Diminution de la dette nette de plus de 7 M€ par rapport au 30 juin 2025

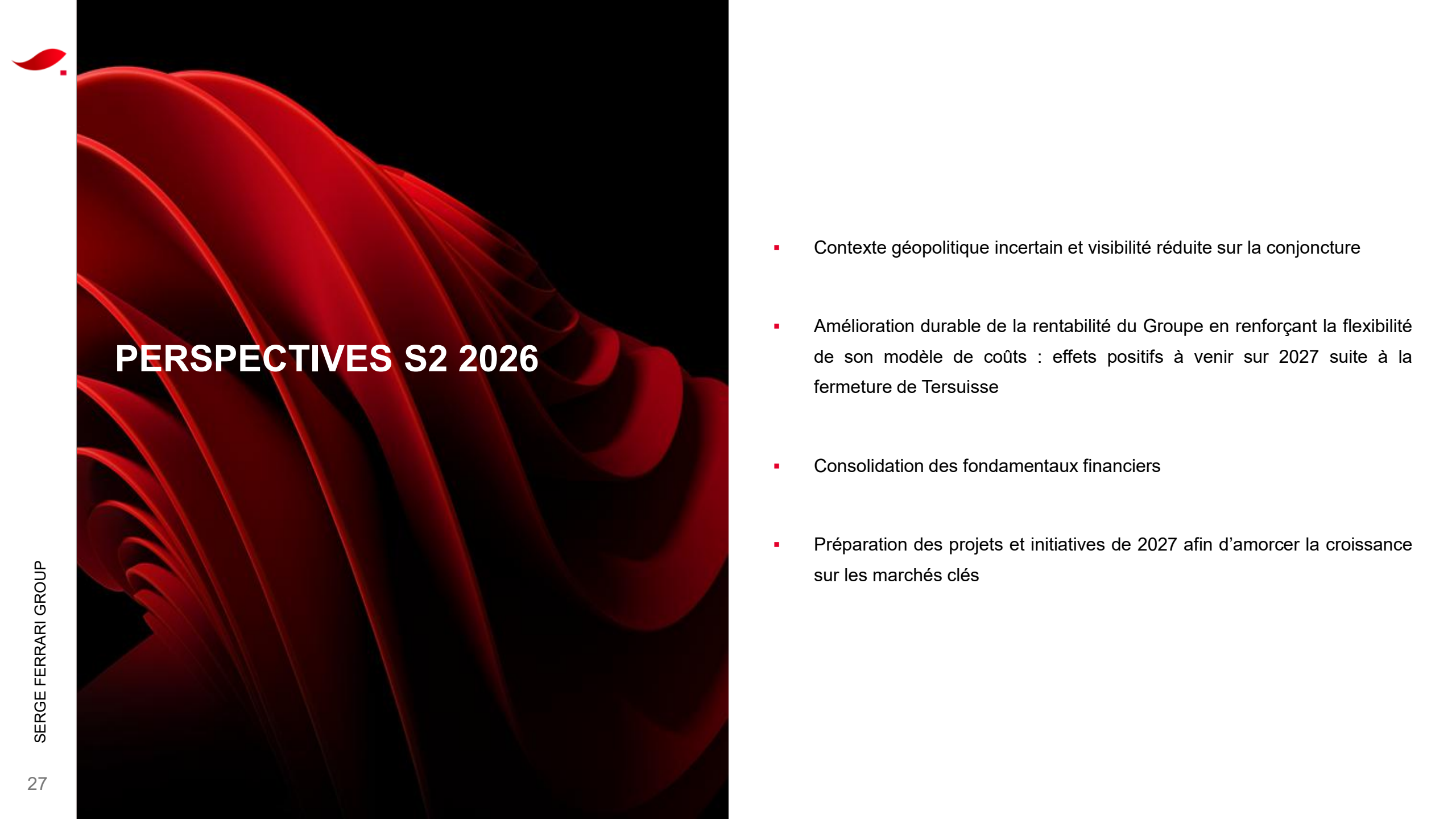


Restaurant Nad Hladinkou. Tchèque.

3

PERSPECTIVES

Sébastien BARIL, *Président du Directoire*



PERSPECTIVES S2 2026

- Contexte géopolitique incertain et visibilité réduite sur la conjoncture
- Amélioration durable de la rentabilité du Groupe en renforçant la flexibilité de son modèle de coûts : effets positifs à venir sur 2027 suite à la fermeture de Tersuisse
- Consolidation des fondamentaux financiers
- Préparation des projets et initiatives de 2027 afin d'amorcer la croissance sur les marchés clés



Stade Opole - Pologne

4

Q&A




Serge Ferrari
group

MERCI DE VOTRE ATTENTION