

Le 16 avril 2020

Cher(e) Actionnaire,

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

**● CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2020 : + 2,0 %
À PÉRIMÈTRE CONSTANT : + 0,6 %**

En milliers d'euros	2020	2020 périmètre constant *	2019	Variation 2020/2019	Variation 2020 périmètre constant* / 2019
Détail par secteurs d'activité :					
Mecafer et Domac, gros outillage	7 421	7 421	7 128	+ 4,1 %	+ 4,1 %
Dipra / Rousseau, pompes, plomberie et robinetterie sanitaires	12 544	12 544	13 974	- 10,2 %	- 10,2 %
Isocel, fourniture de composants	2 023	2 023	1 564	+ 29,3 %	+ 29,3 %
Aello, matériels de piscines	2 692	2 692	2 167	+ 24,2 %	+ 24,2 %
Jetly, pompes	11 189	11 189	12 151	- 7,9 %	- 7,9 %
Thermador, accessoires pour le chauffage et l'eau sanitaire	14 443	14 443	12 445	+ 16,1 %	+ 16,1 %
PBtub, systèmes de canalisations	6 335	6 335	7 049	- 10,1 %	- 10,1 %
Axelair, matériels et accessoires de ventilation	1 066	1 066	960	+ 11,0 %	+ 11,0 %
Sferaco, robinetterie, raccords et compteurs	14 723	14 723	14 688	+ 0,2 %	+ 0,2 %
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air	5 607	5 607	5 275	+ 6,3 %	+ 6,3 %
Distrilabo, mesure et contrôle *	1 351	-	-	-	-
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox	3 672	3 672	4 409	- 16,7 %	- 16,7 %
Syveco, international	7 183	7 183	6 927	+ 3,7 %	+ 3,7 %
Sodeco valves, robinetterie industrielle	4 624	4 624	4 232	+ 9,3 %	+ 9,3 %
Autres structures	79	79	79	0,0 %	0,0 %
Total 1^{er} trimestre - selon IFRS 15	94 952	93 601	93 048	+ 2,0 %	+ 0,6 %

* Distrilabo a été acquise par Thermador Groupe le 31 décembre 2019. Son C.A. est consolidé depuis le 1^{er} janvier 2020.

... / ...

● ACTIVITÉ

Nous avons enregistré avant le 16 mars une croissance consolidée supérieure à 10 %, dans la continuité des deux derniers trimestres. Hélas, les mesures de confinement légitimement imposées par les pouvoirs publics ont mis un terme à une longue phase de développement et provoqué une chute de l'ordre de 53 % de notre activité durant les douze derniers jours ouvrés du premier trimestre. Nous clôturons tout de même sur une note positive puisque le chiffre d'affaires consolidé cumulé à la fin du mois de mars progresse de 0,6 % à périmètre constant et de 2 % en intégrant Distrilabo, société acquise le 31 décembre 2019.

● GESTION DE LA CRISE DU COVID-19

Les mesures mises en place et l'autodiscipline de nos 623 salariés nous ont permis de circonscrire la contagion. Fort heureusement, nous n'avons à ce jour aucun cas grave à déplorer. Notre équipe madrilène, la plus touchée à ce jour, profite de l'arrêt total de l'activité en Espagne pour se reposer et recouvrer la santé. Très rapidement, tous nos dirigeants et leurs équipes ont déployé les plans de continuité pour assurer le service attendu par nos clients et sauvegarder l'avenir : télétravail, réorganisation des congés, présences alternées et chômage partiel.

Notre structure financière, caractérisée par un ratio d'endettement inférieur à 5 %, nous permet d'affronter cette situation sans utiliser les facilités de trésorerie proposées par l'État. En revanche, sans en abuser et en dernier recours, nous avons déclaré auprès des autorités compétentes les mesures de chômage partiel prises par nos filiales, pour environ 25 % des heures normalement travaillées en avril. Considérant à ce jour que le paroxysme de cette crise sera d'une durée limitée, nous n'envisageons aucun licenciement.

La reprise progressive de nos fournisseurs chinois et les programmes d'approvisionnements honorés par les Italiens et Européens nous préservent à ce jour d'un risque de rupture de stock. Nous restons en contact quotidien avec tous nos partenaires pour traverser ensemble cette épreuve.

● COMPOSITION DU CAPITAL

Depuis le 17 février, le titre Thermador a chuté de plus de 30 % puis rebondi de plus de 25 %. Son comportement dans cette tempête fut meilleur que le CAC mid&small ou le CAC40. Nous avons notamment été ravis de constater que l'augmentation de capital réservée aux salariés a pleinement fonctionné malgré ce climat très anxiogène et que des investisseurs institutionnels déjà actionnaires de notre groupe ont mis à profit cette période pour renforcer encore leur position. Ces derniers ont corrélativement bénéficié d'un très fort volume d'échanges sur nos titres.

● PERSPECTIVES

Les sociétés du groupe qui livrent les grandes surfaces de bricolage (Mecafer, Domac, Dipra et Rousseau) vont être particulièrement touchées au mois d'avril et pourraient subir une perte mensuelle de 80 % de leurs chiffres d'affaires. En moyenne consolidée, nous devrions pouvoir assurer 40 % de l'activité durant la période de confinement, estimation qui est légèrement meilleure que celle donnée dans le communiqué de presse du 3 avril dernier. Nous prévoyons de revenir vers vous via un communiqué de presse le 28 avril après bourse pour confirmer ou infirmer ces prévisions. Quoiqu'il advienne, le 2^e trimestre 2020 sera nettement en baisse et aura un impact négatif sur nos comptes annuels.

Le projet d'acquisition de la société Thermacome qui vous a été dévoilé le 3 février dernier n'est pas remis en cause par la crise actuelle. Le processus suit son cours pour aboutir comme prévu avant la fin du premier semestre, avec le soutien sans faille de nos banques partenaires.

... / ...



REPLAY
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
du 6 avril 2020



● ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 6 AVRIL

Notre Assemblée Générale s'est déroulée à huis clos le 6 avril 2020. Elle a réuni 260 personnes et 745 votants représentant 65,8 % des droits de vote, à comparer aux 70,3 % enregistrés en 2019. Nous vous remercions pour votre forte mobilisation dans le contexte très difficile que traverse notre pays 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 76,8 % et 99,9 %. Vous retrouverez le texte des résolutions dans les pages 149 à 151 de notre document d'enregistrement universel 2019 ainsi que sur notre site Internet.

Ainsi, un dividende de 1,80 euro par action a été détaché le 9 avril et mis en paiement le 15 avril 2020. Comme nous l'avons dit pendant le déroulement de l'Assemblée Générale, nous attendrons de connaître les conséquences exactes de la crise actuelle sur nos comptes 2020 pour statuer sur les propositions à vous faire au sujet du niveau de dividende à verser en 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, Guy Vincent, fondateur de Thermador, a été chaleureusement remercié, et tout particulièrement pour avoir été l'inspirateur des valeurs de notre groupe.

À l'échéance de leurs mandats, nous avons également remercié Laurence Ravet et Christophe Arquillère pour leur implication et leurs contributions.

Ont été nommés en remplacement des trois Administrateurs sortants, Noémie Gonin, commerciale export chez Syveco, Yves Ruget, P.-D.G. de Thermador et Lionel Grès, P.-D.G. d'Axelair. Vous trouverez leurs biographies sur notre site Internet à la rubrique « Conseil d'Administration ».

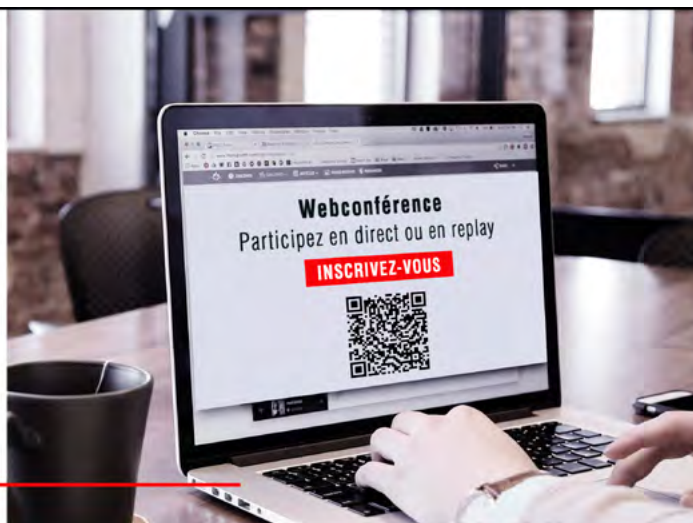
● PEA PME

Thermador Groupe a confirmé son éligibilité auprès d'Euronext.

Chers actionnaires, nous vous remercions de votre fidélité durant cette période difficile. Encouragés par votre soutien et sûrs de notre potentiel, nous mettons tout en œuvre pour construire l'avenir.

Le Président
Guillaume Robin

**WEBCONFÉRENCE
DE PRÉSENTATION
DU CHIFFRE
D'AFFAIRES
DU 1^{ER} TRIMESTRE
2020**



**Jeudi
16 avril
à 18 h**