

# Comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2018

en K€	Note	2018	2017 (*)
Goodwill	1	53 555	43 902
Immobilisations incorporelles	2	6 823	3 977
Immobilisations corporelles	3	83 419	81 074
Participations dans les entreprises associées	4	1 075	1 162
Autres actifs financiers non courants	6.1	5 161	5 363
Impôts différés actifs	11	16 842	16 976
<b>Total Actifs non courants</b>		<b>166 875</b>	<b>152 454</b>
Stocks et en-cours	5	79 214	72 361
Créances clients	6.2	102 297	119 147
Autres actifs financiers courants	6.3	35 035	33 416
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.4	127 897	119 049
Actifs destinés à être cédés		12 377	4 400
<b>Total Actifs courants</b>		<b>356 820</b>	<b>348 373</b>
<b>Total de l'Actif</b>		<b>523 695</b>	<b>500 827</b>

en K€	Note	2018	2017 (*)
Capital		89 386	80 973
Réserves consolidées / Part Groupe		101 462	82 614
Résultat / Part Groupe		13 657	25 038
<b>Capitaux propres Part Groupe</b>	7	<b>204 505</b>	<b>188 625</b>
Intérêts minoritaires		1 868	29 903
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	7	<b>206 373</b>	<b>218 528</b>
Provisions non courantes	8	56 449	55 032
Dettes financières à long terme	10	77 833	55 111
Impôts différés passifs	11	5 889	4 901
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>140 171</b>	<b>115 044</b>
Provisions courantes	9	12 952	10 822
Dettes financières à court terme	10	22 535	13 515
Dettes fournisseurs	11	62 269	64 150
Passifs d'impôts exigibles	11	1 750	610
Autres passifs financiers	11	66 052	76 976
Passifs destinés à être cédés		11 593	1 182
<b>Total Passifs courants</b>		<b>177 151</b>	<b>167 255</b>
<b>Total des Passifs et des Capitaux propres</b>		<b>523 695</b>	<b>500 827</b>

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

# Comptes consolidés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2018

en K€	Note	2018	2017 (*)
Chiffre d'affaires net	14	549 805	504 498
Production stockée		2 348	3 394
Achats consommés y compris sous-traitance		-231 453	-204 397
<b>Marge brute</b>	<b>14</b>	<b>320 700</b>	<b>303 495</b>
en % de production		58.1%	59.8%
en % de chiffre d'affaires		58.3%	60.2%
Autres produits d'exploitation et subvention		6 151	3 102
Dotations nettes aux provisions		-2 589	-1 206
Charges externes		-87 406	-81 178
Impôts, taxes & assimilés		-5 443	-5 315
Frais de personnel		-182 603	-168 827
Dotations aux amortissements		-15 104	-14 103
Autres charges		-3 336	-3 297
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>30 370</b>	<b>32 671</b>
en % de chiffre d'affaires		5.5%	6.5%
Coût des restructurations	15	-2 587	404
Autres produits et charges non récurrents	15	1 180	31
Variation des pertes de valeur et dépréciation des goodwill		-2 404	761
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>26 559</b>	<b>33 867</b>
en % de chiffre d'affaires		4.8%	6.7%
Produits financiers		1 753	1 887
Charges financières		-2 288	-2 515
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>16</b>	<b>-535</b>	<b>-628</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>26 024</b>	<b>33 239</b>
Impôt Société	17	-9 747	-10 292
Résultat mis en équivalence		19	59
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>16 296</b>	<b>23 006</b>
en % de chiffre d'affaires		3.0%	4.6%
Résultat avant impôt des activités abandonnées			6 586
Impôt société des activités abandonnées			-379
Résultat net des activités abandonnées		0	6 207
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDEES</b>		<b>16 296</b>	<b>29 213</b>
en % de chiffre d'affaires		3.0%	5.8%
- dont Part de la société mère		13 657	25 038
- dont Part des minoritaires		2 639	4 175
Résultat net par action de base et dilué (hors Autocontrôle) des activités poursuivies, en €		0.15	0.21
Résultat net par action de base et dilué (hors Autocontrôle) de l'ensemble consolidé, en €	18	0.15	0.28

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

# Comptes consolidés

ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 31 DECEMBRE 2018

en K€	Note	2018	2017 (*)
Résultat net de l'exercice		16 296	29 213
Autres éléments du résultat global pouvant ultérieurement être reclassés dans le résultat consolidé (brut) :			
Ecart de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère		-214	108
Instruments financiers, réévaluations d'actifs financiers disponibles à la vente, excédent de réévaluation		-905	928
Impôts sur ces autres éléments du résultat global			
Eléments relatifs aux activités abandonnées			
Autres éléments du résultat global définitivement reclassés hors du résultat consolidé (brut) :			
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite		358	-3 763
Impôts sur ces autres éléments du résultat global		-62	977
Eléments relatifs aux activités abandonnées			
<b>Résultat global total</b>		<b>15 473</b>	<b>27 463</b>
Attribuable aux :			
Porteurs de capitaux de la société mère		12 885	23 840
Intérêts minoritaires		2 588	3 623

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

# Comptes consolidés

TABLEAU DE FLUX CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2018

en K€	2018	2017 (*)
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>	<b>26 043</b>	<b>33 298</b>
Résultat avant impôt des activités abandonnées		6 586
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie liés aux activités poursuivies		
- Dotations aux amortissements d'exploitation	15 104	14 103
- Variation des provisions d'exploitation, financière et non courantes	4 114	-2 458
- Variation des provisions pour perte de valeur et dépréciation du goodwill	2 404	-862
- Plus ou moins-values de cession	-4 970	
Plus-value de cession du pôle Eryma		-5 752
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie liés aux activités abandonnées		391
Variation du besoin en fonds de roulement liés aux activités poursuivies :		
- Variation des stocks et encours	-4 850	-3 350
- Variation des clients, avances et acomptes et produits constatés d'avance	9 311	-2 065
- Variation des fournisseurs et charges constatées d'avance	-2 861	4 051
- Variation des créances et dettes fiscales	-1 817	-8 370
- Variation des autres créances et dettes	-2 498	1 507
Variation du besoin en fonds de roulement liés aux activités abandonnées		3 099
Variation du besoin en fonds de roulement liés à la cession du pôle Eryma		8 644
<b>Flux de trésorerie provenant des activités</b>	<b>39 980</b>	<b>48 822</b>
Impôts sur le résultat des activités poursuivies	-9 377	-8 781
Impôts sur le résultat des activités abandonnées		-463
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>30 603</b>	<b>39 578</b>
Cessions d'immobilisations	1 359	105
Cessions des titres consolidés	6 600	5 506
Acquisitions des titres consolidés net de la trésorerie acquise (**)	-16 603	-26 412
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-16 141	-14 264
Acquisitions d'immobilisations financières	-532	-101
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement des activités abandonnées		-336
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>	<b>-25 317</b>	<b>-35 502</b>
Augmentation des crédits-baux et locations financières		
Augmentation des dettes auprès des établissements de crédit	38 863	29 726
Augmentation des autres dettes financières	596	287
Remboursement des crédits-baux et locations financières	-221	-143
Remboursement des dettes auprès des établissements de crédit	-10 959	-9 684
Remboursement des autres dettes financières	-322	-332
Rachat des titres d'auto-contrôle		-4 255
Rachat des titres d'auto-contrôle Dom Security	-18 000	
Dividendes versés par Groupe SFPI SA	-5 272	-4 376
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	-1 325	-1 529
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement des activités abandonnées		
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	<b>3 360</b>	<b>9 694</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>8 646</b>	<b>13 770</b>
Trésorerie à l'ouverture de la période (1)	115 747	103 770
Impact des variations des taux de change	-36	-119
Impact de la trésorerie des activités abandonnées / activités destinés à être cédés	656	-1 674
Trésorerie à la clôture de la période (1)	125 013	115 747
<b>Variation de trésorerie constatée</b>	<b>8 646</b>	<b>13 770</b>
<b>Capacité d'autofinancement des activités poursuivies</b>	<b>33 318</b>	<b>38 135</b>
<b>Capacité d'autofinancement des activités abandonnées</b>		<b>-2 073</b>
<b>(1) La trésorerie de clôture se décompose en :</b>		
Disponibilités	52 365	43 182
Equivalents de trésorerie	75 532	75 867
<i>Trésorerie active</i>	<i>127 897</i>	<i>119 049</i>
Découverts et crédits spots	-2 884	-3 302
<i>Trésorerie</i>	<i>125 013</i>	<i>115 747</i>

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

(\*\*) y compris les actifs incorporels achetés aux cédants dans le cadre de l'acquisition de Cipriani

# Comptes consolidés

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2018

	Part du groupe						Intérêts minoritaires	Total des CP
	Capital	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat	Actions propres	Total		
Solde au 01-01-2017	80 973	79 572	-890	16 833	-6 972	169 516	32 901	202 417
Affectation du résultat		12 457		-12 457		0		0
Dividendes versés				-4 376		-4 376	-1 529	-5 905
Augmentation / Réduction de Capital						0		0
Actions d'auto-contrôle					595	595		595
<i>Total des transactions avec les actionnaires</i>	0	12 457	0	-16 833	595	-3 781	-1 529	-5 310
<i>Variations de périmètre</i>		-950				-950	-5 226	-6 176
Autres éléments du résultat global		-1 354	156			-1 198	-552	-1 750
Résultat de la période				25 212		25 212	4 179	29 391
<i>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</i>	0	-1 354	156	25 212	0	24 014	3 627	27 641
Solde au 31-12-2017	80 973	89 725	-734	25 212	-6 377	188 799	29 773	218 572
Solde au 31-12-2017 (*)	80 973	89 725	-734	25 038	-6 377	188 625	29 903	218 528
Affectation du résultat		19 766		-19 766		0	0	0
Dividendes versés				-5 272		-5 272	-1 325	-6 597
Augmentation / Réduction de Capital	8 413					8 413		8 413
Actions d'auto-contrôle						0	0	0
<i>Total des transactions avec les actionnaires</i>	8 413	19 766	0	-25 038	0	3 141	-1 325	1 816
<i>Variations de périmètre</i>		-146				-146	-29 298	-29 444
Autres éléments du résultat global		-562	-210			-772	-51	-823
Résultat de la période				13 657		13 657	2 639	16 296
<i>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</i>	0	-562	-210	13 657	0	12 885	2 588	15 473
Solde au 31-12-2018	89 386	108 783	-944	13 657	-6 377	204 505	1 868	206 373

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

# Comptes consolidés

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2018

## Introduction

En date du 17 avril 2019, le Conseil d'Administration de la société anonyme Groupe SFPI a arrêté les comptes et autorisé la publication des états financiers consolidés du groupe SFPI pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les comptes consolidés sont établis en euros. Sauf mention spécifique, tous les chiffres sont donnés en milliers d'euros.

## Faits marquants

Du 13 au 26 juillet 2018, la société cotée Dom Security a mis en œuvre une Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS) sur 240 000 actions, soit 10% de son capital social, à un prix de 75 euros par action. Cette offre a permis à la société d'acquérir 240 000 actions pour un total de 18 M€. Cette opération a été intégralement financée par un emprunt à taux fixe remboursable sur 7 ans.

Le 16 novembre 2018, les conseils d'administration de Groupe SFPI et DOM Security ont constaté la réalisation définitive de la fusion absorption de Dom Security SA par Groupe SFPI. Cette fusion-absorption a entraîné la dissolution sans liquidation de Dom Security SA. Les nouvelles actions Groupe SFPI ont été admises aux négociations sur le compartiment B d'Euronext Paris à compter du 21 novembre 2018.

Les principales caractéristiques de la fusion sont :

- Fusion rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;
- Parité de 20 actions SFPI pour 1 action Dom Security
- Augmentation de capital de Groupe SFPI de 8 413 236 € par émission de 9 348 040 actions nouvelles.
- Prime de fusion constatée de 5 593 072 € après annulation des actions auto-détenues
- Boni de fusion constaté dans les comptes sociaux de 10 394 343 €.

Le résultat des intérêts minoritaires afférents à Dom Security jusqu'au 16 novembre 2018 s'élève à 2,6 M€

## Variation de périmètre

### Pôle Dom Security

- Acquisition : La société Picard Serrures a acquis, fin mai 2018, 70% du capital de la société française Eliot et Cie SAS pour un montant de 2,1 M€. Cette société a pour activité la fabrication de produits de métallerie et de tôlerie liée à la serrure et au blindage de portes. En 2018, elle a réalisé un chiffre d'affaires annuel d'environ 3 M€. Cette acquisition a été financée partiellement par emprunt bancaire de 1,4 M€. Un goodwill définitif a été comptabilisé pour un montant de 0,1 M€.
- Acquisition : La société italienne Dom CR a acquis, fin septembre 2018, 74% du capital de la société familiale italienne Antipanic SRL pour un montant de 5,3 M€. Cette société est spécialisée dans la fabrication de serrures anti-paniques pour le marché européen. En 2018, elle a réalisé un chiffre d'affaires annuel d'environ 7 M€. Cette acquisition a été financée par un emprunt bancaire de 5,2 M€. Un goodwill provisoire a été comptabilisé pour un montant de 5,1 M€.

### Pôle MMD

- Acquisition : La société MMD a acquis, le 29 juin 2018, 100% du capital de la société italienne Cipriani Phe pour un montant de 9,5 M€, décomposé en 7,9 M€ d'achat d'actions et 1,6 M€ d'achat d'éléments incorporels. Cette société fabrique des échangeurs thermiques à plaques jointées. En 2018, elle a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 10,7 M€. Cette acquisition a été financée par emprunt bancaire à hauteur de 7,5 M€, le solde étant financé sur les fonds propres. Un goodwill définitif a été comptabilisé pour un montant de 4,8 M€.
- Cession : La société MMD a cédé fin avril 2018 pour 6,6 M€ la totalité de sa participation dans la société polonaise Spomasz Wronki. Celle-ci, spécialisée dans la conception et la fabrication de solutions de séparation pour l'industrie faisait partie du groupe SFPI depuis 2006. Elle avait réalisé un chiffre d'affaires de 5,6 M€ en 2017. La plus-value consolidée nette des frais de cession s'élève à 4,4 M€.

L'impact des acquisitions et cessions de l'exercice sur le compte de résultat 2018 est le suivant :

Compte de résultat contributif en K€	Eliot et Cie	Antipanic	Cipriani	Total	Spomasz
Chiffre d'affaires net	1 435	2 068	5 379	8 882	1 207
Marge	1 013	706	2 667	4 386	578
en % du chiffre d'affaires	70.6%	34.1%	49.6%	49.4%	47.9%
Résultat opérationnel courant	-64	175	693	804	-177
Résultat opérationnel	-64	175	693	804	-177
Résultat net	-36	129	475	568	-142

En 2017, la société Spomasz Wronki avait réalisé une marge de 3 340 K€ (59%), un résultat opérationnel courant de 112 K€, un résultat opérationnel de 112 K€, pour un résultat net de 7 K€.

Les variations de périmètre ont un léger impact de marge de (0,1) % en 2018 qui en année pleine se traduira par une baisse de (0,3) %. En 2017, JKF avait contribué sur 5 mois pour 16,3 M€ au chiffre d'affaires et 8,3M€ à la marge. Il contribue en 2018 pour 40,8 M€ aux ventes, 1 M€ à l'accroissement d'en-cours et 21,4 M€ à la marge. Ceci explique 0,4% de baisse de marge.

Liste des sociétés consolidées

Nom	Pays	% de contrôle		N°Siren	Activité	Méth. conso.
		31/12/2018	31/12/2017			
<b>Groupe SFPI</b>	<b>France</b>	<b>Société mère</b>		<b>393.588.595</b>	<b>Holding</b>	<b>I.G.</b>
<b>Dom Security SA</b>	<b>France</b>		69,33	<b>378.557.474</b>		<b>I.G.</b>
<b>Dom Security (ex DOM Participations)</b>	France	100,00	100,00	485.054.860	<b>Holding du pôle</b>	I.G.
Dény Security	France	99,73	99,73	552 105 603	Serrurerie	I.G.
Dom-Métalux	France	99,96	99,96	572 020 394	Serrurerie	I.G.
Picard-Serrures	France	99,99	99,99	341 148 823	Serrurerie	I.G.
Dom Ronis	France	99,99	99,99	345 004 147	Serrurerie	I.G.
Dom-Uk Ltd	G.B.	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Dom-CR Spa	Italie	100,00	100,00	5988590013	Serrurerie	I.G.
Elzett-Sopron	Hongrie	50,00	50,00	/	Galvanisation	M.E.
Dom Elzett	Hongrie	100,00	100,00	11404006	Serrurerie	I.G.
Dom Polska	Pologne	100,00	100,00	5730003798	Serrurerie	I.G.
Dom Czech Spol	Rép Tché	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Dom-Titan	Slovénie	98,67	98,63	34816712	Serrurerie	I.G.
Titan Zagreb	Croatie	30,00	30,00	/	Serrurerie	M.E.
Titan-Okovi Doo	Serbie	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Dom TSS	France	100,00	100,00	348 541 798	Serrurerie	I.G.
Dom Suisse	Suisse	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Dom Gmbh & Co KG	Allemagne	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Secu Beteiligungs Gmbh	Allemagne	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Dom Romania	Roumanie	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Securidev Hongrie	Hongrie	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Ucem Sistemas de Seguridad	Espagne	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Securidev Iberica	Espagne		52,00		Serrurerie	I.G.
Dom MCM	Espagne	100,00	100,00		Serrurerie	I.G.
Omnitech Security	France	100,00	100,00	482 646 015	Système Sécurité	I.G.
Springcard (ex Proactive)	France	33,9	33,9	429 665 482	Système Sécurité	M.E.
Invissys	France	75,0	75,0	802.367.458	Système Sécurité	I.G.
DIS	Autriche	66,7	66,7		Serrurerie	I.G.
Eliot et Cie	France	70,0	-	629 027 899	Serrurerie	I.G.
Antipanic Srl	Italie	73,9	-		Serrurerie	I.G.
SCI DOM	France	100,00	100,00	817.484.405	Immobilier	I.G.



Nom	Pays	% de contrôle		N°Siren	Activité	Méth. conso.
		31/12/2018	31/12/2017			
<b>NEU JKF SA (ex NEU SA)</b>	<b>France</b>	<b>99,98</b>	<b>99,98</b>	<b>454.500.315</b>	<b> Holding du pôle</b>	<b> I.G.</b>
Neu Railways	France	95,01	95,01	351.221.361	Traitement de l'air	I.G.
Neu Inc	USA	100,00	100,00		Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu	France	99,99	99,99	301.468.146	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu Pays-Bas	Pays-Bas	100,00	100,00		Traitement de l'air	I.G.
Neu JKF Woods Industry (ex NEU RLS)	France	99,96	99,96		Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu GB	GB	100,00	100,00		Traitement de l'air	I.G.
Neu automation	France	99,85	99,85	329.529.614	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu Benelux	Belgique	100,00	100,00		Traitement de l'air	I.G.
Fonciere Neu	France	100,00	100,00	433.336.138	Immobilier	I.G.
Neu Process	France	100,00	100,00	479.988.453	Traitement de l'air	I.G.
Fevi SAS	France	100,00	100,00	410.582.134	Traitement de l'air	I.G.
Neu Fevi	France	100,00	100,00	394.466.569	Traitement de l'air	I.G.
Fevi Gmbh	Allemagne	100,00	100,00		Traitement de l'air	I.G.
Lcat Tranding	HK	100,00	100,00		Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu Shangai	Chine	70,00	70,00		Traitement de l'air	I.G.
JKF Industri A/S	Danemark	98,02	98,02		Traitement de l'air	I.G.
JKF Polska Sp Zoo	Pologne	100,00	100,00		Traitement de l'air	I.G.
JKF Industri Sdn Bhd	Malaisie	100,00	100,00		Traitement de l'air	I.G.
JKF Solutions PTE Ltd	Singapour	100,00	100,00		Traitement de l'air	I.G.
NEU JKF International	France	100,00	100,00	834.040.537	Traitement de l'air	I.G.
NEU JKF Indonesia	Indonesie	67,00			Traitement de l'air	I.G.
<b>MMD</b>	<b>France</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>	<b>379.575.434</b>	<b> Holding du pôle</b>	<b> I.G.</b>
Financière Barriquand	France	97,84	97,84	349.967.836	Holding	I.G.
Barriquand SAS	France	99,84	99,84	405.782.590	Holding	I.G.
Steriflow	France	100,00	100,00	352.960.702	Stérilisateur	I.G.
Barriquand Echangeurs	France	99,99	99,99	352.960.777	Echangeurs	I.G.
Aset	France	98,98	98,98	969.508.217	Echangeurs	I.G.
Barriquand Technologies Thermiques	France	100,00	100,00	479.868.853	Commercial	I.G.
Steriflow Service Maroc	Maroc	75,00	75,00		Stérilisateur	I.G.
Barriquand Do Brasil	Brésil	99,50	99,50		Commercial	I.G.
Spomasz Wronki	Pologne	-	100,00		Centrifugeuse	I.G.
Cirpriani	Italie	100,00			Stérilisateur	I.G.

Nom	Pays	% de contrôle		N°Siren	Activité	Méth. conso.
		31/12/2018	31/12/2017			
<b>MAC</b>	<b>France</b>	<b>99,88</b>	<b>99,88</b>	<b>327.997.714</b>	<b> Holding du pôle</b>	<b> I.G.</b>
France Fermetures	France	100,00	100,00	329.403.422	Fermetures	I.G.
Franciaflex	France	100,00	100,00	433.802.147	Fermetures	I.G.
SMVO	France	100,00	100,00	712.004.076	Fonderie	I.G.
Baie Ouest	France	100,00	100,00	383.336.260	Fermetures	I.G.
Storistes de France	France	96,00	96,00	352.122.675	Animateur Réseau	I.G.
Boflex	Belgique	100,00	100,00	436.158.718	Fermetures	I.G.
Faber	France	100,00	100,00	662.025.345	Fermetures	I.G.
OPEN B	France	100,00	100,00	749.811.220	Animateur Réseau	I.G.
SIPA	France	100,00	100,00	402.295.174	Fermetures	I.G.
SIPOSE	France	100,00	100,00	423.015.270	Fermetures	I.G.
MACAU	Belgique	100,00	100,00		Fermetures	I.G.
BOSTORE	Belgique	99,46	99,46		Fermetures	I.G.
VETTENGURG	Belgique	100,00	100,00		Fermetures	I.G.
<b>Autres Sociétés</b>						
Point Est	France	99,97	99,97	382.591.949	Partenariat Pays de l'Est	I.G.
Datagroupe	France	95,33	95,33	347.812.752	Services	I.G.
France Investissement	Bulgarie	94,68	94,68		Conseil Négoc Pays de l'Est	I.G.
SCI NEU	France	100,00	100,00	789.092.145	Immobilier	I.G.
SCI La Chapelle d'Armentières	France	100,00	100,00	789.092.384	Immobilier	I.G.
SCI STERIMMO	France	100,00	100,00	752.215.001	Immobilier	I.G.
SCI Georges Nuttin	France	100,00	100,00	751.978.172	Immobilier	I.G.
SCI VR des 2 Vallées	France	100,00	100,00	752.031.914	Immobilier	I.G.
SCI ALU des 2Vallées	France	100,00	100,00	752.053.595	Immobilier	I.G.
SCI Luzech	France	100,00	100,00	812.465.805	Immobilier	I.G.
SCI Manchester	France	100,00	100,00	817.464.340	Immobilier	I.G.

## Principes comptables, méthodes d'évaluation, options IFRS retenues

### 1. REFERENTIEL

Les états financiers consolidés couvrent les périodes de douze mois arrêtées aux 31 décembre 2018 et 2017.

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2018 du Groupe SFPI ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2018.

Ce référentiel intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS) et les interprétations du comité d'interprétation (SIC et IFRIC) applicables de manière obligatoire au 31 décembre 2018.

Le référentiel IFRS adopté par l'Union européenne (UE) au 31 décembre 2018 est disponible à la rubrique Interprétations et normes IAS/IFRS, sur le site suivant : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception des normes et interprétations adoptées dans l'Union Européenne dont l'application est obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients » et de ses amendements ;
- IFRS 9 « Instruments Financiers » ;
- Amendements à IFRS 4 « Interactions entre IFRS 4 et IFRS 9 » ;
- Amendements à IFRS 2 « Classement et évaluation des paiements sur base d'actions » ;
- Amendements à IAS 40 « Clarification sur les événements mettant en évidence un changement d'utilisation » ;
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée » ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS – Cycle 2014/2016.

Les amendements à IFRS 4, IFRS 2 et IAS 40 ainsi qu'IFRIC 22 et les améliorations annuelles des normes IFRS n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

#### Application des normes IFRS 15 et IFRS 9 au 1er janvier 2018 :

La première application de la norme IFRS 15 et de la norme IFRS 9 au 1er janvier 2018 n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

IFRS 15 définit les principes de reconnaissance des revenus et prévoit un modèle unique pour la comptabilisation du chiffre d'affaires. Elle introduit de nouveaux concepts et principes en matière de reconnaissance du revenu, notamment au titre de l'identification des obligations de performance ou de l'allocation du prix de la transaction pour les contrats à éléments multiples.

La majorité du chiffre d'affaires du Groupe est reconnu lors du transfert des risques et avantages correspondant en général à la livraison. IFRS 15 est sans incidence sur cette partie. Quelques sociétés du Groupe comptabilisent leur chiffre d'affaires à l'avancement sur leurs contrats significatifs. Ces contrats répondent aux prescriptions d'IFRS 15, à savoir qu'ils concernent des biens sur mesure et qu'ils donnent un droit exécutoire au paiement de la prestation effectuée en cas de résiliation. Lorsqu'ils faisaient l'objet d'obligation de nature distincte, ces contrats étaient déjà décomposés. IFRS 15 a donc un impact marginal sur la comptabilisation du chiffre d'affaires depuis le 1er janvier 2018.

La norme IFRS 9 établit les principes de comptabilisation en matière d'instruments financiers. La norme IFRS 9 fait évoluer les modalités de dépréciation des actifs financiers et impose un modèle basé sur les pertes de crédit attendues par opposition aux pertes de crédit avérées.

L'impact de la première application d'IFRS 9 est très limité : Groupe SFPI n'a notamment pas procédé à des renégociations de dettes antérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Le Groupe a adopté la norme IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2018 et a choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée. Il a analysé les impacts potentiels, notamment sur la dépréciation des créances commerciales. Le groupe a conclu à l'absence d'incidence significative sur les comptes. En conséquence, aucun retraitement n'a été effectué sur l'exercice comparatif.

#### Autres nouvelles normes non encore applicables au 1er janvier 2018 ou non appliquées par anticipation :

La norme IFRS 16 Contrats de location a été publiée et sera d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019. A ce jour le Groupe a recensé l'ensemble des contrats de locations. Les contrats entrant dans le champ d'application de la norme sont principalement des contrats de location au titre des baux commerciaux, des véhicules et des matériels bureautiques et industriels. Le Groupe a choisi d'adopter la méthode rétrospective modifiée. Le chiffrage des impacts est en cours de finalisation.

### **Présentation des états financiers**

Le Groupe SFPI publie des états financiers annuels au 31 décembre, conformément aux principes du référentiel. Les principales conventions de présentation sont les suivantes :

- Regroupement par postes : par nature;
- Classement des actifs et passifs : par ordre croissant de liquidité et d'exigibilité en distinguant les éléments non courants et courants, selon que leur réalisation ou exigibilité est à plus ou moins douze mois après la date de clôture ;
- Classement des produits et charges : par nature et incorporation au coût d'un élément d'actif ou de passif en application d'une norme ou interprétation ;
- Compensation : en application d'une norme ou interprétation pour les actifs et passifs d'une part et les produits et charges d'autre part ;

### **Méthodes comptables, erreurs et estimations**

Un changement de méthode comptable n'est appliqué que s'il répond aux dispositions d'une norme ou interprétation ou permet une information plus fiable et plus pertinente. Les changements de méthode comptable sont comptabilisés de manière rétrospective, sauf en cas de disposition transitoire spécifique à la norme ou interprétation. Les états financiers affectés par un changement de méthode comptable sont modifiés pour tous les exercices présentés, comme si la nouvelle méthode avait toujours été appliquée. Une erreur, lorsqu'elle est découverte, est également ajustée de manière rétrospective.

Les incertitudes inhérentes à l'activité nécessitent de recourir à des estimations dans le cadre de la préparation des états financiers. Les estimations sont issues de jugements destinés à donner une appréciation raisonnable des dernières informations fiables disponibles. Une estimation est révisée pour refléter les changements de circonstances, les nouvelles informations disponibles et les effets liés à l'expérience. Les changements d'estimations sont comptabilisés de manière prospective : ils affectent l'exercice sur lequel ils sont intervenus et le cas échéant, les exercices suivants.

Les principales estimations réalisées lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour la valorisation et la durée d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels et goodwill, le calcul des provisions pour avantages du personnel et des autres provisions. Les comptes consolidés de l'exercice ont été établis en tenant compte du contexte actuel stagnant et sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture.

## **2. PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION**

Le Groupe consolide les entités contrôlées, et comptabilise par mise en équivalence celles sur lesquelles il exerce une influence notable. Toutes les sociétés clôturent leurs comptes au 31 décembre.

## **3. CHANGEMENT DE METHODE**

Aucun changement de méthode n'a été appliqué cette année, à l'exception de la première application d'IFRS 9 et IFRS 15.

## **4. CHANGEMENT DE PRESENTATION**

Aucun changement de présentation n'a été appliqué cette année.

## **5. CONVERSION DES ETATS FINANCIERS DES FILIALES ETRANGERES**

Les postes du bilan sont convertis au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Les charges et produits du compte de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice.

Les écarts résultant de cette méthode de conversion sont comptabilisés directement dans l'état du résultat global et figurent au bilan dans les capitaux propres au poste « Ecart de conversion ».

Les taux utilisés sont les suivants :

	Taux clôture 2018	Taux moyen 2018	Taux clôture 2017	Taux moyen 2017
CHF (Suisse)	1.13	1.15	1.17	1.11
GBP (Angleterre)	0.89	0.89	0.89	0.87
HUF (Hongrie)	320.98	319.23	310.33	309.35
PLN (Pologne)	4.30	4.26	4.18	4.26
RON (Roumanie)	4.66	4.66	4.66	4.57
RSD (Serbie)	118.33	118.21	118.21	121.20
CZK (République Tchèque)	25.72	25.67	25.54	26.35
HRK (Croatie)	7.41	7.42	7.44	7.47
BRL (Brésil)	4.44	4.30	3.97	3.63
MAD (Maroc)	10.96	11.09	11.22	10.97
CNY (Chine)	7.88	7.81	7.80	7.63
HKD (Hong Kong)	8.97	9.25	9.37	8.81
USD (Etats-Unis)	1.15	1.18	1.20	1.13
DKK (Danemark)	7.47	7.45	7.44	7.44
SGD (Singapour)	1.56	1.59	1.60	1.59
MYR ( Malaisie)	4.73	4.77	4.85	4.94

## 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement des frais de développement, les brevets et logiciels évalués. Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les principales durées d'amortissement retenues pour ces immobilisations incorporelles sont les suivantes :

- Logiciels 1 à 3 ans
- Brevets durée de protection juridique
- Frais de développement 3 ans à compter de la commercialisation
- Autres immobilisations incorporelles 1 à 5 ans

Les frais de développement ne sont immobilisés que s'ils concernent un investissement significatif. Les coûts sont immobilisés à partir du moment notamment où le projet est techniquement faisable, son marché identifié et sa rentabilité calculée avec une fiabilité raisonnable. Les dépenses antérieures ne sont jamais recyclées.

## 7. GOODWILL

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés conformément à IFRS 3 :

- Les frais d'acquisition sont comptabilisés en charges ;
- Les intérêts minoritaires peuvent, sur option prise individuellement pour chaque regroupement, être évalués à la juste valeur, en intégrant leur quote-part de goodwill ;
- Les variations de pourcentages d'intérêt dans les filiales sans changement de contrôle sont comptabilisées directement en capitaux propres, sans création de goodwill complémentaire ;
- En cas d'acquisition par étapes, la participation antérieurement détenue fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur à la date de prise de contrôle, cette réévaluation étant enregistrée directement en résultat de l'exercice et non pas en capitaux propres.

Les goodwill sont affectés au plus tard 12 mois après la date d'acquisition, aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise à leur juste valeur. Les actifs acquis destinés à être cédés sont minorés des coûts de la re-vente.

L'écart entre le coût du regroupement et la quote-part des capitaux propres après affectation revenant à l'acquéreur constitue le goodwill.

Le goodwill n'est pas amorti. Il est testé, au moins une fois par an, ou plus en cas d'indice de perte de valeur, et fait l'objet éventuel d'une dépréciation irréversible.

## 8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées conformément à la méthode de référence à leur coût d'acquisition ou de production diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le montant amortissable est déterminé après déduction d'une valeur résiduelle généralement nulle car peu importante et significative.

Les amortissements sont calculés principalement selon le mode linéaire en fonction de sa durée d'utilité. Les durées d'amortissements généralement retenues sont les suivantes :



Les leasings sont immobilisés avec constatation en contrepartie d'une dette financière déterminée d'après les taux d'intérêt du contrat. Ils sont amortis sur les durées suivantes :



Les locations financières sont retraitées si le contrat a une durée supérieure à deux années et ne concerne pas un véhicule. Le bien est immobilisé pour la valeur actualisée des flux du contrat au taux d'intérêt de celui-ci et par défaut aux taux TEC à 10 ans de l'année majoré de 2 %.

Le bien est amorti sur la durée du contrat sauf pour les locations de moins de quatre ans ne concernant pas du matériel informatique où il est alors considéré que le contrat sera renouvelé une fois.

Les installations de traitement de surface ne font pas l'objet d'une obligation légale de démantèlement entraînant la comptabilisation d'un actif à amortir.

## 9. PERTE DE VALEUR

Le goodwill, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et les immobilisations corporelles, font l'objet d'un test de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur, et au moins une fois par an s'agissant des goodwill et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée. Ce test est effectué au niveau de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT). Les unités génératrices de trésorerie correspondent aux filiales du groupe SFPI.

La valeur nette comptable d'un actif, ou de l'UGT elle-même, est comparée à sa valeur recouvrable correspondant au montant le plus élevé entre sa juste valeur diminuée des coûts de vente (valeur de vente ou de marché moins coût de sortie) et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des cash-flows futurs.

Le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré des capitaux permanents en retenant :

- 40 % d'endettement forfaitaire rémunéré au taux d'intérêt moyen de l'année du TEC à 10 ans majoré de 1 %, puis diminué de la déductibilité fiscale ;
- 60 % de fonds propres à rémunérer au taux sans risque (TEC à 10 ans) plus une prime de risque moyenne publiée majorée d'un coefficient Bêta de risque propre à chaque société variant entre 1,3 et 2,5.

Les flux futurs ont pour point de départ le budget de l'année suivante multiplié par un coefficient de probabilité basé sur le ratio entre les résultats d'exploitation réalisés et ceux qui avaient été budgétés au cours des précédentes années.

Ces flux sont, à défaut de perspectives spécifiques, augmentés chaque année de l'inflation sur les quatre années suivantes. La valeur terminale de la cinquième année est obtenue en divisant le flux par le coût moyen pondéré des capitaux permanents sans minoration de l'inflation ce qui revient techniquement à considérer que les résultats s'effriteront chaque année de l'inflation.

La valeur d'utilité ainsi calculée doit couvrir le montant des actifs immobilisés et du goodwill.

Toute insuffisance entraîne d'abord une dépréciation irréversible du goodwill. Au-delà, à l'exception des terrains et constructions dont la valeur vénale est supérieure à la valeur nette comptable, il est constaté une dépréciation réversible sur les autres actifs immobilisés dans la limite de leur valeur nette comptable.

## 10. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définis par la norme IFRS 9 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

### Les actifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs financiers sont évalués au bilan à leur juste valeur majorée des coûts de transaction. Dans le cas des actifs financiers évalués à la juste valeur en contrepartie du résultat, la valeur d'entrée au bilan ne tient pas compte des coûts de transaction.

IFRS 9 a une approche pour la classification et l'évaluation des actifs financiers qui reflète le modèle économique dans le cadre duquel ils sont gérés ainsi que leurs flux de trésorerie contractuels.

Les créances sur les clients, les créances sur des participations non consolidées par intégration globale, les avances financières et les dépôts de garantie sont comptabilisés au coût amorti (actifs financiers dont les flux de trésorerie sont représentatifs uniquement du paiement de principal et d'intérêts). Les produits et les charges liés aux prêts et créances sont constitués par des produits d'intérêts et par les pertes provenant des dépréciations.

Les actifs financiers évalués en juste valeur en contrepartie du résultat comprennent des actifs financiers que le Groupe a choisi d'évaluer de cette manière ou les actifs financiers dont les flux de trésorerie ne sont pas représentatifs uniquement du paiement de principal et d'intérêts. Les équivalents de trésorerie sont des placements très liquides qui ne présentent pas de risque significatif de pertes de valeur. Les produits et les charges liés aux placements de trésorerie incluent des produits d'intérêts ou dividendes, et des ajustements de juste valeur.

### Les passifs financiers

La norme distingue plusieurs catégories de passifs financiers, faisant l'objet d'un traitement comptable spécifique :

- passifs financiers évalués à leur juste valeur : les emprunts sont initialement évalués à la juste valeur des montants reçus diminuée des coûts de transactions, et ultérieurement évalués au coût amorti au taux d'intérêt effectif.
- autres passifs financiers non détenus à des fins de transactions. Ils sont évalués au coût amorti.

Les charges et les produits liés aux passifs financiers sont principalement constitués par des charges d'intérêts.

## 11. TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La catégorie des prêts et créances comprend également la trésorerie, c'est-à-dire les caisses, les dépôts à vue et les équivalents de trésorerie. Ces derniers sont des placements très liquides à trois mois au plus, indexés sur un taux du marché monétaire et dont le montant est connu ou sujet à une incertitude négligeable. Dans l'état des flux de trésorerie, la trésorerie et équivalents de trésorerie incluent également le poste "Concours bancaires" présenté au passif.

## 12. STOCKS

Les matières et marchandises sont évaluées selon la règle du FIFO et, par défaut, au dernier coût d'achat, ce qui, compte tenu de la rotation rapide de ces stocks, est proche d'une valorisation de type « premier entré - premier sorti ».

Les produits finis et les encours de productions sont évalués à leur coût de production.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. Par ailleurs, une probabilité d'utilisation des stocks est déterminée d'après le taux de rotation des articles créés depuis plus d'un an.

Lorsque la valeur nette probable de réalisation est inférieure au prix de revient, une provision pour dépréciation est constituée.

Les éléments en stocks à provisionner sont identifiés d'après leur rotation. Une dépréciation est calculée selon les modalités suivantes :

- Taux de rotation supérieur à 4 ans de consommation : dépréciation à 100% ;
- Taux de rotation supérieur à 3 ans de consommation : dépréciation à 75% ;
- Taux de rotation supérieur à 2 ans de consommation : dépréciation à 50% ;
- Taux de rotation supérieur à 1 an de consommation : dépréciation à 25% ;
- Tout produit nouveau de moins de 12 mois ne devant pas faire l'objet de provision.

Le montant de la provision ainsi calculée est ajustée en fonction des probabilités d'utilisation par produit, afin d'aboutir à la valeur nette de réalisation des stocks.

## 13. CREANCES

Les créances sont retenues à leur coût amorti (actifs financiers dont les flux de trésorerie sont représentatifs uniquement du paiement de principal et d'intérêts). Une dépréciation est pratiquée lorsque leur valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable conformément à la norme IFRS 9 : modèle basé sur les pertes de crédit attendues. L'analyse du risque de crédit est complétée par un provisionnement sur base statistique avec une matrice de provisionnement couvrant l'ensemble des créances, y compris celles non échues et échues depuis 30 jours.

Les créances clients à provisionner sont identifiées sur la base de l'antériorité. Une dépréciation est calculée selon les modalités suivantes :

- Toute créance non couverte par une assurance-crédit à plus d'un an est provisionnée à 100% ;
- Toute créance non couverte par une assurance-crédit à plus de 6 mois est provisionnée à 50% minimum ;
- Toute créance non couverte par une assurance-crédit à plus de 3 mois est provisionnée à 25% minimum ;
- Les créances couvertes par une assurance-crédit sont provisionnées à 100% dès lors que la date butoir de remise à l'assureur est dépassée ;
- Les créances couvertes par une assurance-crédit en demande d'indemnisation auprès de l'assureur sont provisionnées pour le montant non couvert par l'assurance.

Le montant de la provision ainsi calculée est ajusté en fonction des probabilités de recouvrement des encours client ligne par ligne.

#### **14. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES**

Une provision est comptabilisée lorsque, à la date de clôture, une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers existe, qu'il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce dernier sans contrepartie au moins équivalente d'avantages économiques, et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les provisions pour garanties sont calculées de manière statistique à partir des coûts de garanties pris en charge au cours de l'exercice, multiplié par le chiffre d'affaires restant à garantir, divisé par le chiffre d'affaires sur lequel les garanties ont couru.

Lorsqu'il y a une obligation de remplacement d'un produit, la provision est déterminée de façon statistique en fonction des estimations propres à la catégorie du produit concerné.

#### **15. ENGAGEMENTS DE RETRAITE, MEDAILLES DU TRAVAIL**

Les indemnités de fin de carrière et médailles du travail constituent des régimes à prestations définies. Elles sont comptabilisées en provisions non courantes. Elles sont évaluées selon une méthode actuarielle prospective répartissant les prestations au prorata des années de services (méthode des unités de crédits projetées). Les hypothèses principales retenues sont que les départs en retraite se feront à l'initiative des salariés à l'âge de 67 ans pour les cadres et 62 ans pour les non-cadres. Les pensions de retraite complémentaire du personnel de DOM Allemagne sont aussi évaluées selon la même méthode des unités de crédits projetées par un actuaire externe.

La provision tient compte d'un pourcentage d'espérance de vie et de présence aux dates de réalisation des événements générateurs de paiements.

La norme comptable impose d'appliquer comme taux actuariel les taux de rendement des obligations des sociétés de catégories AA pour des durations reflétant le calendrier des décaissements. Le taux actuariel ainsi retenu est compris en 2018 entre 1,00 % et 2,23 % pour les sociétés de la zone euro et entre 2,8 % et 3,3% pour les autres. Symétriquement il est pris en compte une inflation de 1,1 % en 2018 (1,1% en 2017) et une progression des salaires due aux promotions hors inflation, variables par pays, se situant entre 1% dans la zone euro et 3% dans la zone hors euro.

Les écarts actuariels générés par des changements d'hypothèses des indemnités de fin de carrière sont comptabilisés directement dans le résultat global avant d'être classés en réserves au bilan.

#### **16. CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVICES**

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes et créances figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Les goodwill dégagés lors de la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en monnaie étrangère et convertis par la suite au cours de clôture.

#### **17. IMPOT SOCIETE**

Le montant des impôts effectivement dû à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés calculés selon la méthode bilancielle, c'est-à-dire sur la base des différences temporelles existant entre les valeurs comptables telles qu'elles ressortent des comptes consolidés et les valeurs fiscales.

L'excédent des impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant au déficit reportable, sur les impôts différés passifs, est constaté dès lors que la probabilité de la réalisation de résultats futurs bénéficiaires est établie dans l'entité fiscale concernée.

La CVAE, répondant à la définition d'un impôt sur le résultat telle qu'énoncée par IAS 12.2 (« impôts dus sur la base des bénéfices imposables ») est incluse à la rubrique « impôt société ».

En revanche, le crédit d'impôts pour la compétitivité et l'emploi (CICE), constaté au rythme de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, a été enregistré en déduction des charges de personnel conformément à IAS 19.



## 18. CHIFFRE D'AFFAIRES

La majorité du chiffre d'affaires du Groupe est reconnu lors du transfert du contrôle des biens ou des services promis aux clients en général à la livraison. Ce principe fondamental est présenté dans la norme, sous forme d'un modèle en cinq étapes : l'identification des contrats avec les clients, l'identification des obligations de prestation prévues au contrat, la détermination du prix de transaction et sa répartition entre les différentes obligations de prestation identifiées et enfin la comptabilisation du chiffre d'affaires au moment où, ou au fur et à mesure que, le Groupe remplit son obligation de prestation. La première application d'IFRS 15 est sans incidence sur cette partie. Quelques sociétés du Groupe comptabilisent leur chiffre d'affaires au fur et à mesure du transfert du contrôle des biens ou des services sur leurs contrats significatifs (ancienne méthode à l'avancement). Ces contrats répondent aux prescriptions d'IFRS 15, à savoir qu'ils concernent des biens sur mesure et qu'ils donnent un droit exécutoire au paiement de la prestation effectuée en cas de résiliation.

## 19. DISTINCTION ENTRE RESULTAT OPERATIONNEL ET RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Les coûts de restructuration sont présentés sur une ligne distincte, tout comme les autres produits et charges significatifs à caractère non récurrent et les cessions d'actif.

De même, l'incidence de la comparaison entre les valeurs comptables nettes des actifs des sociétés et leur valeur recouvrable est comptabilisée séparément sur une ligne « variation des pertes de valeur » intégrant les dépréciations irréversibles des goodwill ainsi que les variations des dépréciations sur actifs immobilisés.

## 20. SECTEURS OPERATIONNELS

Les activités du Groupe se partagent entre les différents pôles d'activité :

- le pôle DOM SECURITY : serrures, cylindres et contrôles d'accès
- le pôle NEU JKF : matériels et systèmes aérauliques de ventilation, dé poussiérage et transfert pneumatique
- le pôle MMD : échangeurs thermiques et stérilisateur
- le pôle MAC : fenêtres, volets, stores, portes, portes de garage, fermetures industrielles
- le pôle Autres : holdings et sociétés immobilières

Le principal décideur opérationnel analyse une information établie par secteur opérationnel qui sert de base à son analyse de la performance du Groupe.

## 21. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Ce tableau est conçu de manière à faire ressortir les flux opérationnels, les flux d'investissements et les flux de capitaux retraités de toutes les opérations internes au Groupe.

## 22. EFFETS DE PERIMETRE – IFRS 5

### Actifs destinés à être cédés

Un actif non courant (ou un groupe destiné à être cédé) est classé comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif (ou le groupe destiné à être cédé) doit être disponible en vue de la vente immédiate dans son état actuel, sous réserve uniquement des conditions qui sont habituelles et coutumières pour la vente de tels actifs et sa vente doit être hautement probable. La direction doit s'être engagée sur un plan de vente de l'actif, et un programme actif pour trouver un acheteur et finaliser le plan doit avoir été lancé.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, les actifs destinés à être cédés ainsi que les passifs associés doivent être présentés séparément des autres actifs et passifs du bilan. Ils sont évalués, à compter de la date à laquelle ils répondent aux critères de classification en actifs destinés à être cédés, au montant le plus faible entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente. Ces actifs cessent alors d'être amortis.

Le Groupe est en discussion avec le dirigeant de la société Neu Railways pour lui vendre tout ou partie des titres de cette dernière. Cette société, ainsi que sa filiale Neu Inc, ont donc été reclassées en Actifs et Passifs destinés à être cédés. En revanche comme elle ne constitue pas à elle seule un secteur opérationnel ou une région géographique principale et distincte, elle ne répond donc pas aux critères des activités abandonnées.

En conséquence, elle a contribué aux différents niveaux du résultat consolidé.

Puisque la norme IFRS 5 impose le reclassement des Actifs et Passifs destinés à être cédés uniquement pour l'exercice en cours, aucun élément du bilan 31/12/2017 n'a été corrigé.

En revanche, se trouve au 31/12/2017, dans les Actifs et Passifs destinés à être cédés la société polonaise Spomasz Wronki. La cession effective a eu lieu en Avril 2018 (cf. Faits marquants).

Au cours de l'exercice 2017, le groupe a cédé la société ERYMA Holding et ses filiales qui constituaient un pôle. En conséquence, l'activité du pôle est présentée en 2017 dans les Activités abandonnées.

## Autres notes annexes aux états financiers consolidés

Sauf indication contraire, les chiffres ci-après sont exprimés en milliers d'euros.

### NOTE 1 – GOODWILL

Les valeurs des goodwill pour chaque Unité Génératrice de Trésorerie au 31 décembre 2018 sont les suivantes :

	Valeurs brutes 31-12-2018	Dépréciations 31-12-2018	Valeurs nettes 31-12-2018	Valeurs nettes 31-12-2017 (*)
Pôle DOM SECURITY	86 974	-48 789	38 185	33 334
<i>dont PICARD-SERRURES</i>	7 525	-2 588	4 937	4 937
<i>dont Dom Participations - Beugnot</i>	1 248	0	1 248	1 248
<i>dont DENY Security</i>	27 814	-10 796	17 018	17 018
<i>dont Groupe DOM</i>	7 435	-333	7 102	7 435
<i>dont OMNITECH Security</i>	2 696	0	2 696	2 696
<i>dont ELIOT et Cie</i>	103	0	103	
<i>dont ANTIPANIC SRL</i>	5 081	0	5 081	
Pôle MMD	4 834	0	4 834	0
<i>dont Cipriani Phe</i>	4 834		4 834	0
Pôle NEU JKF	11 539	-1 003	10 536	10 568
<i>dont NEU FEVI</i>	1 003	-1 003	0	0
<i>dont Groupe JKF</i>	10 536	0	10 536	10 568
<b>Total</b>	<b>103 347</b>	<b>-49 792</b>	<b>53 555</b>	<b>43 902</b>

(\*)Au cours du 1er semestre 2018, le groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF. En conséquence le goodwill initialement constaté sur le groupe JKF lors de l'acquisition de ce dernier en juillet 2017, a été en partie réaffecté sur les biens des différentes sociétés du groupe JKF au Danemark, en Pologne et en Malaisie. Les valeurs des terrains et constructions ont été réévaluées pour une valeur totale de 4,4 M€. Le parc de machines a été réévalué pour une valeur de 4,3 M€.

Au cours de l'exercice 2018, trois nouveaux goodwill ont été constatés (cf. Faits marquants) :

- Eliot et Cie : goodwill définitif de 103 K€
- Cipriani Phe : goodwill définitif de 4 834 K€
- Antipanic Srl : goodwill provisoire de 5 081 K€

Le goodwill de la société britannique Dom UK a été intégralement déprécié pour 333 K€ suite aux tests de perte de valeur réalisés sur l'UGT.

Les taux d'actualisation utilisés pour les principales UGT sont :

Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC) utilisé pour calculer les pertes de valeur		
	2018	2017
Pôle DOM		
<i>Deny Security</i>	6.02%	6.06%
<i>Dom Gmbh</i>	6.04%	6.08%
<i>Dom Participations -Beugnot</i>	6.42%	6.45%
<i>Picard Serrures</i>	6.24%	6.28%
<i>OMNITECH Security</i>	6.42%	6.45%
<i>Dom UK</i>	6.11%	6.15%
<i>Dom Titan</i>	8.20%	8.23%
Pôle MAC		
<i>Franciaflex</i>	7.63%	7.97%
Pôle NEU JKF		
<i>JKF</i>	7.69%	
<i>Neu Fevi</i>	10.75%	12,18%
Pôle MMD		
<i>Cipriani</i>	7,38%	

Une hausse de 0,5 point de ces taux d'actualisation aurait généré une dépréciation complémentaire de 1,3 M€ sur les goodwill des principales UGT citées ci-dessus. Une baisse de 0,5 point de ces taux d'actualisation n'aurait pas eu d'impact significatif sur les dépréciations des goodwill et des immobilisations des principales UGT citées ci-dessus.

Une variation à la baisse, de 5% de l'EBIT sur toute la durée du plan, aurait généré une dépréciation complémentaire de 1 M€ sur les goodwill des principales UGT citées ci-dessus. Une variation, à la hausse de 5% de l'EBIT sur toute la durée du plan, n'aurait eu aucun impact significatif sur les dépréciations des goodwill et des immobilisations des principales UGT citées ci-dessus.

## NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

	2018			2017		
	Brut	Amortissement perte de valeur	Net	Brut	Amortissement perte de valeur	Net
Frais de recherche & développement	1 103	-1 073	30	760	-702	58
Brevets, licences, marques	61 224	-57 241	3 983	60 396	-57 289	3 107
Autres immobilisations	4 711	-3 061	1 650	3 166	-2 943	223
Avances et en-cours	1 160		1 160	589		589
<b>Total consolidé</b>	<b>68 198</b>	<b>-61 375</b>	<b>6 823</b>	<b>64 911</b>	<b>-60 934</b>	<b>3 977</b>

La variation de ces immobilisations incorporelles nettes est la suivante :

	Frais recherche et développement	Brevets, licences, marques	Autres	Avances et en cours	Total
<b>1er janvier 2017</b>	<b>9</b>	<b>3 716</b>	<b>3 679</b>	<b>174</b>	<b>7 578</b>
Variation périmètre	54	-75	-3 409		-3 430
Investissements		799	129	505	1 433
Sorties de l'exercice		-16			-16
Dotations aux amortissements	-5	-1 359	-319		-1 683
Reprise / dotations perte valeur					0
Effets des variations de change		2	-1		1
Reclassement lié à IFRS 5		-28	100		72
Reclassement		70	42	-90	22
<b>31 décembre 2017</b>	<b>58</b>	<b>3 109</b>	<b>221</b>	<b>589</b>	<b>3 977</b>
Variation périmètre	10	13	1 563		1 586
Investissements	15	2 010	34	680	2 739
Sorties de l'exercice		-14	-28		-42
Dotations aux amortissements	-30	-1 245	-154		-1 429
Reprise / dotations perte valeur					0
Effets des variations de change		-1	4		3
Reclassement lié à IFRS 5		-28			-28
Reclassement	-23	139	10	-109	17
<b>31 décembre 2018</b>	<b>30</b>	<b>3 983</b>	<b>1 650</b>	<b>1 160</b>	<b>6 823</b>

Le montant des frais de recherche et des frais de développement comptabilisés en charge en 2018 s'élève à 7,6 M€ de frais de recherche et 3,1 M€ de frais de développement.

Les investissements concernent principalement le pôle MMD avec 1500 K€ de rachat de brevets dans le cadre de l'acquisition de CIPRIANI, et le pôle DOM SECURITY avec 626 K€ de développements dans la famille des produits électroniques.

La répartition de ces immobilisations nettes par activité est la suivante :

	31-12-2018	31-12-2017
Pôle Dom Security	3 525	1 636
Pôle NEU JKF	239	382
Pôle MMD	1 601	17
Pôle MAC	1 387	1 825
Pôle Autres	71	117
<b>Total consolidé</b>	<b>6 823</b>	<b>3 977</b>

La répartition de ces immobilisations nettes par secteur géographique est la suivante :

	31-12-2018	31-12-2017
France	5 023	2 729
Etranger	1 800	1 248
<b>Total consolidé</b>	<b>6 823</b>	<b>3 977</b>

### NOTE 3 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Après incorporation des locations financières, la ventilation des immobilisations corporelles se présente de la façon suivante :

	2018			2017 (*)		
	Brut	Amortissement perte de valeur	Net	Brut	Amortissement perte de valeur	Net
Terrains et aménagements	16 511	-2 303	14 208	15 410	-2 057	13 353
Constructions	114 187	-77 736	36 451	112 196	-74 636	37 560
Installations techniques, matériel industriel	215 097	-196 157	18 940	207 978	-186 835	21 143
Autres immobilisations	37 636	-31 765	5 871	36 250	-29 922	6 328
Avances et en-cours	8 004	-55	7 949	2 724	-34	2 690
<b>Total consolidé</b>	<b>391 435</b>	<b>-308 016</b>	<b>83 419</b>	<b>374 558</b>	<b>-293 484</b>	<b>81 074</b>

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

	Terrains et aménagements	Constructions	Installations techniques; matériels industriels	Autres	Avances et en cours	Total
<b>1er janvier 2017</b>	<b>11 096</b>	<b>31 378</b>	<b>14 522</b>	<b>6 501</b>	<b>2 279</b>	<b>65 776</b>
Variation périmètre (*)	1 688	8 235	5 342	336		15 601
Investissements	627	1 476	7 593	1 571	1 603	12 870
Sorties de l'exercice				-26		-26
Dotations aux amortissements	-64	-3 105	-7 075	-1 948		-12 192
Reprise / dotations perte valeur	27	116	108	-31	37	257
Effets des variations de change	-21	83	51	13		126
Reclassement lié à IFRS 5		-644	-482	-152	-38	-1 316
Reclassement		21	1 084	64	-1 191	-22
<b>31 décembre 2017 (*)</b>	<b>13 353</b>	<b>37 560</b>	<b>21 143</b>	<b>6 328</b>	<b>2 690</b>	<b>81 074</b>
Variation périmètre	659	1 629	922	221	38	3 469
Investissements	161	794	5 360	2 007	6 680	15 002
Sorties de l'exercice	-3	-38	-11	-44	-62	-158
Dotations aux amortissements	-75	-3 378	-8 183	-2 018	-22	-13 676
Reprise / dotations perte valeur	-213	-34	-1 243	-581		-2 071
Effets des variations de change	10	-78	-69	-12	-6	-155
Reclassement lié à IFRS 5			-12	-37		-49
Reclassement	316	-4	1 033	7	-1 369	-17
<b>31 décembre 2018</b>	<b>14 208</b>	<b>36 451</b>	<b>18 940</b>	<b>5 871</b>	<b>7 949</b>	<b>83 419</b>

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

Les pertes de valeur comptabilisées au compte de résultat concernent le pôle Dom Security (+1168 K€), le pôle MAC (559 K€) et le pôle NEU JKF (344 K€).

La répartition de ces immobilisations nettes par activité est la suivante :

	31-12-2018	31-12-2017 (*)
Pôle Dom Security	33 322	30 655
Pôle NEU JKF	19 921	20 049
Pôle MMD	7 494	4 801
Pôle MAC	14 823	17 146
Pôle Autres	7 859	8 423
<b>Total consolidé</b>	<b>83 419</b>	<b>81 074</b>

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

Les investissements se répartissent ainsi :

	31-12-2018	31-12-2017
Pôle Dom Security	9 644	7 789
Pôle NEU JKF	2 525	747
Pôle MMD	936	1 081
Pôle MAC	1 851	3 118
Pôle Autres	46	135
<b>Total consolidé</b>	<b>15 002</b>	<b>12 870</b>

La répartition de ces immobilisations nettes par secteur géographique est la suivante :

	31-12-2018	31-12-2017 (*)
France	40 459	39 596
Etranger	42 960	41 478
<b>Total consolidé</b>	<b>83 419</b>	<b>81 074</b>

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

#### NOTE 4 – PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

Elles correspondent aux sociétés TITAN ZAGREB (123 K€), ELZETT-FEK (770 K€) et SPRINGCARD (181 K€).

Leurs données bilancielle, chiffres d'affaires et résultats, après retraitements de consolidation, pour une détention à 100 %, sont :

	ELZETT - FEK		TITAN ZAGREB		SPRINGCARD	
	2018	2017	2018	2017	2017	2016
Total des actifs	3 736	4 632	737	1 346	1 423	1 448
Situation nette	1 955	1 565	411	630	535	555
Chiffre d'affaires	10 668	11 178	1 492	1 504	2 700	2 879
Résultat net	24	26	22	66	9	94

Compte tenu de l'arrêté tardif des comptes de la société SPRINGCARD, ses données sont présentées avec une année de décalage.

## NOTE 5 - STOCKS

La répartition des stocks est la suivante :

	31-12-2018			31-12-2017		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières	58 579	-12 792	45 787	52 979	-12 413	40 566
Encours de productions de biens et services	18 829	-2 949	15 880	16 332	-2 517	13 815
Produits intermédiaires et finis	14 138	-2 958	11 180	15 644	-3 063	12 581
Marchandises	8 976	-2 609	6 367	8 042	-2 643	5 399
<b>Total</b>	<b>100 522</b>	<b>-21 308</b>	<b>79 214</b>	<b>92 997</b>	<b>-20 636</b>	<b>72 361</b>

## NOTE 6 – ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - REPARTITION DES ACTIFS FINANCIERS PAR CLASSE (IFRS 7) ET PAR CATEGORIE (IFRS 9)

### NOTE 6.1 – ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<i>Actifs dont l'échéance est supérieure à 1 an</i>	31-12-2018	31-12-2017
Autres participations financières	78	78
Prêts, dépôts, couverture de pensions	3 953	3 601
Autres immobilisations financières	1 130	1 684
<b>Total consolidé</b>	<b>5 161</b>	<b>5 363</b>

### NOTE 6.2 – CLIENTS

La rubrique se présente comme suit :

	31-12-2018	31-12-2017
Brut	108 699	125 239
Dépréciation	-6 402	-6 092
<b>Net</b>	<b>102 297</b>	<b>119 147</b>

Il n'y a pas de créance client à plus d'un an non dépréciée.

Les reprises de provisions sur créances clients ont eu pour contrepartie des charges liées à la constatation de pertes sur créances irrécouvrables pour 1 185 K€.

La ventilation des créances clients par échéance au 31 décembre 2018 est la suivante :

	<1 mois	Entre 1 et 3 mois	Entre 3 et 6 mois	Entre 6 et 12 mois	>12 mois	Total
Créances échues non provisionnées	12 171	4 709	977	2 040		19 897
Créances échues provisionnées	100	292	437	1 059	5 614	7 502
<b>Total des créances échues</b>	<b>12 271</b>	<b>5 001</b>	<b>1 414</b>	<b>3 099</b>	<b>5 614</b>	<b>27 399</b>

### NOTE 6.3 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

	31-12-2018	31-12-2017
Créances d'exploitation	32 393	30 958
Charges constatées d'avance	2 642	2 458
<b>Total consolidé</b>	<b>35 035</b>	<b>33 416</b>

#### NOTE 6.4 – TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE

Ils se détaillent comme suit en valeur nette :

	31-12-2018	31-12-2017
Valeurs mobilières de placement et équivalents de trésorerie	75 532	75 867
Disponibilités	52 365	43 182
<b>Total consolidé</b>	<b>127 897</b>	<b>119 049</b>

Les valeurs mobilières de placement sont pratiquement exclusivement constituées de certificat de dépôt auprès de banque de premier ordre.

#### NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES

Au 31 décembre 2018, le capital social est composé de 99 317 902 actions de 0,90€.

La Société possède 2 098 253 actions propres, soit 2,1%.

Suite aux opérations de fusion entre Groupe SFPI et Dom Security, anciennement détenue à 69,33%, les intérêts minoritaires (1,9 M€) ne concernent plus que certaines filiales du Groupe.

#### NOTE 8 - PROVISIONS NON COURANTES

Les provisions pour risques et charges inscrites au bilan consolidé ont évolué de la manière suivante :

	31-12-2018	31-12-2017
Indemnités de fin de carrière et Médailles du travail	54 883	53 498
Droits des représentants en Allemagne	1 566	1 534
<b>Provisions non courantes</b>	<b>56 449</b>	<b>55 032</b>

Les variations des provisions pour indemnités de fin de carrière et pensions se détaillent comme suit :

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Indemnité de fin de carrière et pensions en début de période</b>	<b>53 498</b>	<b>50 635</b>
<b><i>Éléments comptabilisés dans le compte de résultat</i></b>	<b>918</b>	<b>723</b>
Coûts des services de l'exercice	1 774	1 708
Coûts financiers	887	877
Prestations versées ou provisions reprises	-1 743	-1 862
<b><i>Éléments comptabilisés dans les autres éléments du résultat global</i></b>	<b>-358</b>	<b>3 763</b>
Ecart actuariels	-358	3 763
<b><i>Effets des modifications périmètres</i></b>	<b>825</b>	<b>-1 623</b>
<b>Indemnité de fin de carrière et pensions en fin de période</b>	<b>54 883</b>	<b>53 498</b>

Une hausse de 0,3 point du taux d'actualisation aurait eu pour conséquence une diminution des indemnités de retraite de 2,2 M€. Ce montant aurait été comptabilisé pour 1,6 M€ net après impôt dans les autres éléments du résultat global, conformément aux règles appliquées par le Groupe.

Une baisse de 0,3 point du taux d'actualisation aurait eu pour conséquence une augmentation des indemnités de retraite de 2,4 M€. Ce montant aurait été comptabilisé pour 1,7 M€ net après impôt dans les autres éléments du résultat global, conformément aux règles appliquées par le Groupe.

Une hausse de 0,3 point du taux d'inflation ou du taux de promotion hors inflation aurait eu pour conséquence une augmentation des indemnités de retraite de 2,0 M€. Ce montant aurait été comptabilisé pour 1,4 M€ net après impôt dans les autres éléments du résultat global, conformément aux règles appliquées par le Groupe.

Une baisse de 0,3 point du taux d'inflation ou du taux de promotion hors inflation aurait eu pour conséquence une baisse des indemnités de retraite de 1,8 M€. Ce montant aurait été comptabilisé pour 1,3 M€ net après impôt dans les autres éléments du résultat global, conformément aux règles appliquées par le Groupe.



## NOTE 9 - PROVISIONS COURANTES

	31-12-2017	Variation périmètre	Dotations	Reprises consommées	Reprises non consommées	31-12-2018
Litiges commerciaux	1 238		1 356	-212	-684	1 698
Litiges fiscaux	427		17		-87	357
Litiges sociaux	2 128	84	919	-297	-759	2 075
Provisions sur contrats long terme	645		997	-610	-35	997
Litiges et provisions sur autres tiers	540		15	-65	-94	396
Provisions pour restructuration	1 220		2 800	-1037	-183	2 800
<b>Total consolidé</b>	<b>6 198</b>	<b>84</b>	<b>6 104</b>	<b>-2 221</b>	<b>-1 842</b>	<b>8 323</b>
Provisions pour garanties	4 624		4 605	-4 600		4 629
<b>Total consolidé</b>	<b>10 822</b>	<b>84</b>	<b>10 709</b>	<b>-6 821</b>	<b>-1 842</b>	<b>12 952</b>

## NOTE 10 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes financières sont des passifs enregistrés au coût amorti.

Leur répartition au 31 décembre 2018, par échéance et par catégorie est la suivante :

Emprunts et Dettes	Total au 31-12-2018				Total 31-12-2017
	<1 an	>1 an à <5 ans	>5 ans	Total	
Emprunts et Dettes	19 063	64 184	8 543	91 790	63 871
Crédits-baux et locations financières	374	833		1 207	543
Concours bancaires courants	2 884			2 884	3 302
<b>Auprès des établissements de crédit</b>	<b>22 321</b>	<b>65 017</b>	<b>8 543</b>	<b>95 881</b>	<b>67 716</b>
Autres dettes financières	120	3 627		3 747	253
Participation	94	646		740	657
Auprès d'autres organismes	214	4 273	0	4 487	910
<b>Total</b>	<b>22 535</b>	<b>69 290</b>	<b>8 543</b>	<b>100 368</b>	<b>68 626</b>
Soit à court terme et long terme	22 535	77 833			

Les autres dettes financières sont principalement constituées par les options de rachat de minoritaires.

### Risque de liquidités :

Les emprunts et dettes financières ci-dessus sont à rapprocher des liquidités et placements au 31 décembre 2018, soit 127 897 K€ contre 119 049 K€ au 31 décembre 2017.

La trésorerie nette a donc évolué comme suit :

	31-12-2018	31-12-2017
Disponibilités et autres titres placés	127 897	119 049
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	-95 881	-67 716
<b>Trésorerie nette auprès des établissements de crédits</b>	<b>32 016</b>	<b>51 333</b>
Autres dettes financières	-4 487	-910
<b>Trésorerie globale nette</b>	<b>27 529</b>	<b>50 423</b>

Il n'y a pas d'emprunts et dettes financières libellés dans des devises autres que celles de la zone de l'euro.

	Pôle Dom Security	Pôle NEU JKF	Pôle MAC	Pôle MMD	SFPI & Autres	Total 31-12-2018
Dettes < 1 an	3 847	6 523	1 888	1 669	8 608	22 535
Dettes > 1 an et < 5 ans	13 107	24 989	4 190	6 090	20 914	69 290
Dettes > 5 ans	2 484	944	659	1 607	2 849	8 543
<b>Total</b>	<b>19 438</b>	<b>32 456</b>	<b>6 737</b>	<b>9 366</b>	<b>32 371</b>	<b>100 368</b>
Trésorerie	25 778	13 570	23 578	25 811	39 160	127 897
<b>Total Trésorerie nette 2018</b>	<b>6 340</b>	<b>-18 886</b>	<b>16 841</b>	<b>16 445</b>	<b>6 789</b>	<b>27 529</b>
Total Trésorerie nette 2017	21 012	-16 478	11 906	16 247	17 736	50 423

#### Risque de taux :

Le Groupe SFPI n'utilise pas d'instrument de couverture de taux sauf lorsque les clauses des contrats d'emprunt l'y obligent. Au 31 décembre 2018, le Groupe a conclu différents instruments (cap et swap de taux). La valorisation de ces derniers s'élève à -47 K€ et est comptabilisé dans les autres passifs financiers. La variation figure dans les autres éléments du résultat global.

Le taux d'intérêt moyen des emprunts ressort à 0,5 % en 2018 contre 1,1 % en 2017.

#### Sûretés réelles :

Les emprunts et dettes financières faisant l'objet de nantissement s'élèvent à

	31-12-2018
Dettes faisant l'objet de nantissement - part courant	6 052
Dettes faisant l'objet de nantissement - part non courant	30 782

#### NOTE 11 – DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les dettes fournisseurs et autres passifs financiers sont des passifs enregistrés au coût amorti.

La répartition par nature est la suivante :

	31-12-2018	31-12-2017 (*)
<b>Dettes Fournisseurs</b>	<b>62 269</b>	<b>64 150</b>
<b>Dettes d'impôt</b>	<b>1 750</b>	<b>610</b>
Dettes sociales et fiscales	42 761	46 967
Autres dettes	7 324	7 625
Avances et acomptes reçus sur commandes	13 725	21 248
Produits constatés d'avance	2 242	1 136
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>66 052</b>	<b>76 976</b>

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

L'échéance des autres passifs financiers est à moins d'un an à l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes et des produits constatés d'avance dont l'échéance peut varier en fonction des termes contractuels.

## NOTE 12 – IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés actifs découlent de l'incidence :

	31-12-2018	31-12-2017
- des charges temporairement non déductibles	2 480	3 949
- des provisions sur actifs liées aux tests de perte de valeur	900	429
- des déficits fiscaux reportables	1 121	1 551
- des retraitements de consolidation suivants :		
Crédit baux et locations financières	30	93
Marges internes	542	613
Retraites et pensions	9 727	8 242
Ajustements aux normes groupe des taux d'amortissement et des règles de provisions des sociétés étrangères	2 042	2 099
<b>Total consolidé</b>	<b>16 842</b>	<b>16 976</b>

Les impôts différés passifs sont principalement afférents aux pôles NEU JFK et DOM Security pour respectivement 2 876 K€ et 2 443 K€. Ils sont relatifs aux réévaluations d'actifs incorporels et corporels

Les impôts différés potentiels liés aux déficits reportables non activés s'élèvent à 2,4 M€ au 31 décembre 2018. Ils concernent principalement des périmètres fiscaux dans lesquels les profits futurs sont trop aléatoires. Ils sont indéfiniment reportables dans le cadre des législations actuelles pour 2,3 M€.

## NOTE 13 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Pôle Dom Security	Pôle NEU JFK	Pôle MAC	Pôle MMD	SFPI & Autres	Total 31-12-2018	Total 31-12-2017
Cautions données	26	8 615		4 573		13 214	19 123
Cautions reçues	530	195	766			1 491	547

Dans le cadre des acquisitions, la société bénéficie de garanties de passif.

## NOTE 14 – CHIFFRE D'AFFAIRES, MARGE, RESULTAT OPERATIONNEL

La répartition du chiffre d'affaires selon les secteurs opérationnels est la suivante :

	Variation		2018		2017	
	en K€	%	en K€	%	en K€	%
Pôle Dom Security	12 102	6,95%	186 322	33,89%	174 220	34,53%
Pôle NEU JFK	30 219	32,79%	122 387	22,26%	92 168	18,27%
Pôle MMD	2 937	6,02%	51 699	9,40%	48 762	9,67%
Pôle MAC	95	0,05%	189 346	34,44%	189 251	37,51%
Pôle Autres	-46	-47,42%	51	0,01%	97	0,02%
<b>Total consolidé</b>	<b>45 307</b>	<b>8,98%</b>	<b>549 805</b>	<b>100,00%</b>	<b>504 498</b>	<b>100,00%</b>

Par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires est la suivante :

	2018		2017	
	France	Etranger	France	Etranger
Pôle Dom Security	70 454	115 868	64 154	110 067
Pôle NEU JFK	55 634	66 753	48 877	43 291
Pôle MMD	15 517	36 182	17 238	31 525
Pôle MAC	181 657	7 689	181 340	7 911
Pôle Autres	51		94	1
<b>Total consolidé</b>	<b>323 313</b>	<b>226 492</b>	<b>311 703</b>	<b>192 795</b>

Le compte de résultat par branche est le suivant :

2018	Pôle Dom Security	Pôle NEU JKF	Pôle MMD	Pôle MAC	Autres et retraitements	Total
Chiffre d'affaires	186 366	122 480	51 699	189 361	-101	549 805
Marge	129 879	60 925	29 934	99 961	1	320 700
en % production (1)	69.6%	49.4%	56.2%	52.9%		58.1%
en % CA	69.7%	49.7%	57.9%	52.8%		58.3%
Résultat Opérationnel Courant	17 008	3 949	6 366	4 002	-955	30 370
Résultat Opérationnel	15 613	3 281	10 632	673	-3 641	26 558
Résultat Financier	-128	-513	-7	-34	147	-535
Impôt	-4 843	-1 593	-2 102	-2 077	868	-9 747
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>10 662</b>	<b>1 175</b>	<b>8 523</b>	<b>-1 439</b>	<b>-2 625</b>	<b>16 296</b>

2017	Pôle Dom Security	Pôle NEU JKF (*)	Pôle MMD	Pôle MAC	Autres et retraitements	Total (*)
Chiffre d'affaires	174 436	92 216	48 777	189 256	-187	504 498
Marge	123 877	46 241	29 799	103 691	-113	303 495
en % production (1)	70,2%	50,2%	59,6%	54,7%		59,8%
en % CA	71,0%	50,1%	61,1%	54,8%		60,2%
Résultat Opérationnel Courant	15 951	3 242	5 756	8 769	-1 047	32 671
Résultat Opérationnel	16 144	2 540	5 796	9 840	-453	33 867
Résultat Financier	-243	-311	-11	-36	-27	-628
Impôt	-4 961	-1 380	-1 913	-2 287	249	-10 292
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>11 000</b>	<b>850</b>	<b>3 872</b>	<b>7 516</b>	<b>-232</b>	<b>23 006</b>

(1) Le pourcentage de production est égal à : Marge brute / (Chiffre d'affaires net + Production stockée)

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

La colonne « Autres et Retraitements » comprend :

- L'activité holding du Groupe ;
- Les éliminations entre les secteurs opérationnels.

#### Répartition des actifs et des passifs

La répartition des actifs nets totaux et des passifs courants en fonction des branches d'activité est la suivante :

	Total des Actifs (valeur nette)		Total des Passifs non courants		Total des Passifs courants	
	2018	2017 (*)	2018	2017 (*)	2018	2017 (*)
Pôle Dom Security	198 886	186 629	60 761	50 954	46 515	40 672
Pôle NEU JKF	103 822	104 695	32 432	34 785	53 310	52 598
Pôle MMD	65 071	50 562	11 284	4 158	22 302	22 056
Pôle MAC	102 240	115 590	11 582	13 733	41 171	44 263
Pôle Autres	53 676	43 351	24 112	11 414	13 854	7 666
<b>Total consolidé</b>	<b>523 695</b>	<b>500 827</b>	<b>140 171</b>	<b>115 044</b>	<b>177 152</b>	<b>167 255</b>

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

## NOTE 15 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON RECURRENTS

### Autres produits et charges non récurrents

Les autres produits correspondent aux 4.4 M€ de plus-value consolidée Spomasz réalisée par la société MMD.

Les autres charges comprennent :

- 1.3 M€ de frais liés à l'OPAS, au document E, et à la fusion ;
- 1.4 M€ de frais de mutation immobilière allemands dus dans le cadre de la reconstitution du pôle Dom Security sous sa nouvelle holding Dom Participations ;
- 0.5 M€ d'honoraires liés aux acquisitions réalisées.

### Coût des restructurations

Les coûts de restructurations concernent, dans le pôle MAC, la fermeture des sites de Toulouse et de Rousset, dont les activités ont été transférées sur les sites existants pour un montant de 2,6 M€.

## NOTE 16 – RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	2018	2017
Produits des placements	569	597
Produits de change	555	565
Autres produits financiers	629	725
Intérêts et charges financières assimilés	-961	-854
Intérêts sur crédit-bail	-26	-5
Charges de change	-647	-629
Autres charges financières	-654	-1 027
<b>Total consolidé</b>	<b>-535</b>	<b>-628</b>

## NOTE 17 – IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt net consolidé se décompose ainsi :

	2018	2017 (*)
Impôt Sociétés France	7 274	6 544
Impôt Sociétés Etranger	2 103	2 187
Impôt différé net	370	1 561
<b>Impôt net consolidé</b>	<b>9 747</b>	<b>10 292</b>

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

En 2017, l'impôt société France a bénéficié de l'annulation par le Conseil Constitutionnel de la mesure majorant le taux de la CVAE dans les groupes intégrés fiscalement. Ceci a minoré l'impôt société 2017 de 597 K€. La loi de finance 2018 a rétabli les modalités de calcul antérieur faisant ainsi disparaître cette économie.

Compte tenu de la baisse à terme de l'impôt des sociétés françaises, une charge d'impôt de 1 451 K€ a été constatée en 2018.

Les mouvements du compte d'impôts différés s'analysent comme suit :

	Actif	Passif	Solde
<b>Impôts différés au 31-12-2017 (*)</b>	<b>16 976</b>	<b>4 901</b>	<b>12 075</b>
Variation de la période			
<i>dont variation dans le compte de résultat</i>	-142	228	-370
<i>dont variation dans les autres éléments du résultat global</i>	-62		-62
<i>dont variation de périmètre</i>	70	760	-690
<b>Impôts différés au 31-12-2018</b>	<b>16 842</b>	<b>5 889</b>	<b>10 953</b>

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés du groupe JKF acquis le 31/07/2017. En conséquence, les comptes au 31/12/2017 ont été ajustés.

Le tableau de ventilation de l'impôt société se présente comme suit :

	2018	2017
Résultat avant impôt	26 044	33 526
CVAE (inclus dans IS)	-2 359	-1 841
CICE (inclus dans les charges de personnel)	-3 105	-3 587
Crédit d'impôt (inclus dans les subventions)	-868	-813
Dépréciation goodwill	333	163
Résultat imposable	20 045	27 448
<b>Charge d'impôt théorique (taux de la mère consolidante 33,33%)</b>	<b>6 682</b>	<b>9 149</b>
CVAE	2 359	1 841
Différence de taux d'imposition	-1 172	-990
Impact des déficits non activés	830	-104
Impact des différences permanentes	-1 080	213
Impact des changements de taux	2 128	382
Impact des régularisations sur exercices antérieurs		-149
Autres		
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>9 747</b>	<b>10 342</b>

Tous les taux d'impôt étranger sont inférieurs à celui de la France avec des taux d'imposition des sociétés étrangères variant entre 9% en Hongrie et 30,9% en Allemagne.

#### NOTE 18 – RESULTAT PAR ACTION

	31-12-2018	31-12-2017 (*)
Nombre d'actions au capital	99 317 902	89 969 862
Actions d'auto-contrôle	2 098 253	2 098 253
<b>Nombre d'actions au capital au 31/12/2018</b>	<b>97 219 649</b>	<b>87 871 609</b>
<b>Résultat net par action de base et dilué en €</b>	<b>0.15</b>	<b>0.28</b>

(\*) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, déduction faite des actions détenues en auto-contrôle.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation sur l'exercice 2018 s'élève à 89 096 672 actions.

Aucun instrument dilutif du capital n'a été émis par la société.

#### NOTE 19 – EFFECTIFS

Les effectifs en fin d'année se répartissent comme suit :

	France		Etranger		Total	
	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
Pôle Dom Security	562	548	1 071	1 031	1 633	1 579
Pôle NEU JKF	345	346	368	326	713	672
Pôle MMD	220	225	42	131	262	356
Pôle MAC	1 199	1 172	35	30	1 234	1 202
Pôle Autres	16	12			16	12
<b>Total consolidé</b>	<b>2 342</b>	<b>2 303</b>	<b>1 516</b>	<b>1 518</b>	<b>3 858</b>	<b>3 821</b>

Les effectifs moyens du groupe SFPI s'élèvent, en équivalent temps plein à 3 748 personnes.

#### NOTE 20 – INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

La liste des principales filiales et sociétés associées du Groupe figure avant la partie « *Principes comptables, méthode d'évaluation, options IFRS retenues* ».

Les transactions entre la société mère et ses filiales ainsi que celles entre les filiales sont éliminées lors de la consolidation et ne sont pas présentées dans ces notes.

Les transactions et soldes avec les parties liées et les sociétés associées sont détaillées ci-dessous :

	Produits		Charges		Créances		Dettes	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Parties liées en amont		1	222	228		1	1	1
Sociétés associées (mises en équivalence)	986	1 038	754	1 033	260	213	95	99
Autres parties liées			1 446	1 299			86	106
<b>Total</b>	<b>986</b>	<b>1 039</b>	<b>2 422</b>	<b>2 560</b>	<b>260</b>	<b>214</b>	<b>182</b>	<b>206</b>

Les mandataires au sens de la norme IAS 24 perçoivent une rémunération à court terme dont le montant est le suivant :

	2018	2017
Rémunération à court terme hors charges patronales	591	522
Charges patronales sur rémunération	238	229

#### NOTE 21 – DIVIDENDES PROPOSES

Le dividende qui sera proposé aux Actionnaires lors de l'Assemblée générale du 7 juin 2019 est de 0,05 euros par action.

#### NOTE 22 – HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

2018	KPMG	DELOITTE
Honoraires afférents à la certification des comptes	368	416
Services autres que la certification des comptes	85	70

Les prestations relatives aux services autres que la certification des comptes fournis à la demande des entités contrôlées consistent en services qui n'affectent pas l'indépendance des commissaires aux comptes, notamment des services tax et les diligences sur le document E.

#### NOTE 23 – PASSIFS EVENTUELS

Une obligation constitue un passif éventuel si le montant ne peut être estimé avec suffisamment de fiabilité, ou s'il est improbable que celle-ci donne lieu à une sortie de ressource. Les passifs éventuels constituent des engagements du Groupe et ne sont pas comptabilisés au bilan, sauf s'ils sont identifiés dans le cadre des acquisitions. Dans ce dernier cas, ils font partie des éléments identifiables reconnus. Il n'existe pas de passif éventuel significatif au 31 décembre 2018.

#### NOTE 24 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 3 avril 2019, Groupe SFPI a annoncé le projet d'acquisition, par la filiale Dom Security, de la société belge HOBORG. Cette société est spécialisée dans la distribution de quincaillerie de bâtiment haut de gamme pour les marchés belge et luxembourgeoise. Elle réalise environ 5,3 M€ par an et emploie 24 salariés. La réalisation définitive devrait intervenir début juin 2019.

De plus, Groupe SFPI a acquis en avril 2019, les parts sociales de la SCI Immobilière Dubois qui détient, dans le cadre d'un contrat de crédit-bail immobilier, les locaux exploités par sa sous-filiale Faber France.