



Société anonyme à Conseil d'administration  
au capital de 80 972 876 €  
Siège social : 20 rue de l'Arc de Triomphe – 75017 Paris  
393 588 595 RCS Paris

# Rapport Financier Semestriel 2018

## Sommaire

---

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	2
COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2018	5
RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	18
DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	19

Le présent rapport financier semestriel sera déposé auprès de l'AMF, selon les modalités prévues par le Règlement Général.

# Rapport d'activité du Conseil d'administration du 25 septembre sur les comptes consolidés résumés arrêtés au 30 juin 2018

Mesdames, Messieurs les administrateurs,

Les comptes consolidés résumés du Groupe arrêtés au 30 juin 2018 ont été établis selon les mêmes principes que ceux utilisés au 31 décembre 2017, à l'exception des nouvelles normes d'application obligatoires au 1<sup>er</sup> janvier 2018 qui n'ont pas d'impact sur les comptes.

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION.

Configuration du périmètre de consolidation :

- GROUPE SFPI.
- Pôle NEU JKF (*Traitement de l'Air*).
- Pôle DOM SECURITY (*Serrurerie*).
- Pôle MMD (*Echangeurs thermiques*).
- Pôle MAC (*Fermeture industrielle*).
- Autres : DATAGROUPE, POINT EST, FRANCE INVESTISSEMENT, SCI AVENUE GEORGES NUTTIN, SCI ALU DES DEUX VALLEES, SCI VR DES DEUX VALLEES, SCI STERIMMO, SCI NEU, SCI LA CHAPELLE D'ARMENTIERES, SCI MANCHESTER, SCI LUZECH.

Les sociétés ELZETT SOPRON, DOM-TITAN ZAGREB, et SPRINGCARD (anciennement PROACTIVE) du pôle DOM SECURITY, sont consolidées par mise en équivalence.

Les comptes qui vous sont présentés ci-après, ont été établis conformément aux normes IFRS.

## COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2018.

Les principaux comptes de charges et de produits engendrent le résultat suivant (en K€) :

RESULTATS	30/06/2018	% du CA	30/06/2017
Chiffre d'affaires	275 808	--	245 458
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>13 340</b>	<b>4,8</b>	<b>10 658</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>14 886</b>	<b>5,4</b>	<b>10 631</b>
Résultat financier	2	--	-181
Impôts société	-3 975	--	-3 319
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>10 948</b>	<b>4,0</b>	<b>7 206</b>
Resultat net des activites abandonnees	--	--	-1 739
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDEES</b>	<b>10 948</b>	<b>4,0</b>	<b>5 467</b>
Part de la société mère	9 634	--	3 688
Part des minoritaires	1 314	--	1 779
Résultat net par action de base et dilué ( <i>hors autocontrôle</i> ) de l'ensemble consolidé, en euros	0,11	--	0,04

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2018 qui s'établit à 275 808 K€, est en augmentation de 12,3 % par rapport à 2017.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 13 340 K€, contre 10 658 K€ l'année dernière. Il représente 4,8 % du chiffre d'affaires contre 4,3 % en 2017.

Le résultat opérationnel ressort à 14 886 K€ contre 10 631 K€ au 30 juin 2017. Il représente 5,4 % du chiffre d'affaires contre 4,3 % au 30 juin 2017.

Le résultat financier s'élève à 2 K€, contre (181) K€ à la même période de l'exercice précédent.

Le Résultat Net des Entreprises Consolidées s'établit à 10 948 K€, contre 5 467 K€ en juin 2017.

L'effectif du Groupe au 30 juin 2018 est de 3.734 personnes, contre 3.777 au 30 juin 2017.

## L'ACTIVITE ET LES RESULTATS DES PRINCIPAUX POLES.

### *Commentaires sur l'activité de chacun des pôles au 30 juin 2018*

Nous vous informons que les sociétés des pôles NEU JKF, MMD et MAC sont consolidées au niveau de GROUPE SFPI. Les comptes consolidés de ces pôles repris ci-dessous à titre d'information, ont été contrôlés par les commissaires aux comptes, mais ne font pas l'objet d'une publication légale.

Les principaux comptes de charges et de produits consolidés de l'exercice écoulé engendrent dans les différents pôles les résultats ci-après (*en milliers d'Euros*) :

<b>PÔLE DOM SECURITY</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Chiffre d'affaires	94 842	89 091
Résultat opérationnel courant	7 444	6 351
Résultat opérationnel	6 345	6 375
Résultat net	4 481	4 938
Trésorerie nette	17 704	18 500
Situation nette consolidée	94 022	90 092

Les comptes consolidés de DOM SECURITY ont été contrôlés par les commissaires aux comptes et feront l'objet d'une publication légale.

Le 31 mai 2018, la société PICARD-SERRURES, filiale de DOM SECURITY, a acquis 70 % du capital social et des droits de vote de la société ELIOT ET CIE, moyennant le prix de 2,1 M€. Cette société basée à Torcy en région parisienne, est spécialisée dans la fabrication de produits de métallerie et de tôlerie liée à la serrure et au blindage de portes. Le solde des titres restant est détenu par la société HOLDING CLAUDE NIVOT HCN. A la clôture de son dernier exercice, au 30 septembre 2017, ELIOT ET CIE a réalisé un chiffre d'affaires de 2,5 M€ et a employé 20 salariés.

Au 30 juin 2018, l'effectif total du pôle DOM SECURITY était de 1.569 personnes.

<b>PÔLE NEU JKF</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Chiffre d'affaires	53 992	32 691
Résultat opérationnel courant	509	-2 047
Résultat opérationnel	184	-2 667
Résultat net	-425	-2 274
Trésorerie nette	-21 322	7 645
Situation nette consolidée	16 036	14 647

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 24 mai 2018 de NEU SA, il a été décidé d'adopter comme nouvelle dénomination sociale : NEU JKF.

Au 30 juin 2018 l'effectif total du pôle NEU JKF était de 699 personnes.

<b>PÔLE MMD</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Chiffre d'affaires	24 681	23 504
Résultat opérationnel courant	2 968	2 530
Résultat opérationnel	7 324	2 530
Résultat net	6 270	1 717
Trésorerie nette	13 848	11 787
Situation nette consolidée	29 714	22 579

La société MMD a cédé fin avril 2018 pour un montant de 6,6 M€, la totalité de sa participation dans la société polonaise SPOMASZ WRONKI. Cette dernière, spécialisée dans la conception et la fabrication de solutions de séparation pour l'industrie, faisait partie du groupe GROUPE SFPI depuis 2006.

Le 29 juin 2018, la société MMD a acquis 100 % du capital et des droits de vote de la société italienne CIPRIANI Phe, pour un montant de 7,9 M€. Cette société fabrique des échangeurs thermiques à plaques jointées. En 2017, elle a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 9,8 M€. Cette acquisition a été financée par un emprunt bancaire à hauteur de 7,5 M€, et le solde par fonds propres.

Au 30 juin 2018, l'effectif total du pôle MMD était de 253 personnes.

<b>PÔLE MAC</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Chiffre d'affaires	102 340	100 276
Résultat opérationnel courant	2 967	3 928
Résultat opérationnel	2 129	4 050
Résultat net	1 280	2 670
Trésorerie nette	10 551	11 212
Situation nette consolidée	53 826	51 821

Au 30 juin 2018 l'effectif total du pôle MAC était de 1.199 personnes.

## TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

La nature des transactions qui sont réalisées par le Groupe avec des parties liées au cours du premier semestre 2018 est de même nature que celles réalisées au cours de l'exercice 2017 (cf. annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2017 Note 19).

## ANALYSE DES RISQUES

La nature des risques identifiés reste inchangée par rapport à l'information qui a été communiquée dans le rapport annuel 2017 (cf. rapport de gestion sur les comptes consolidés).

## EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

↳ La filiale DOM SECURITY a, dans le cadre d'un programme de rachat d'actions autorisé par son assemblée générale du 17 mai 2018, initié une offre publique d'achat simplifiée (OPAS) portant sur 240.000 actions et a offert un prix de 75,00 euros par action.

Cette opération commencée le 13 juillet a pris fin le 26 juillet 2018, par le rachat de l'intégralité des titres proposés à l'achat.

↳ Le 20 septembre 2018, la filiale DOM-CR A acquis 73,87 % du capital de la société familiale ANTIPANIC. La société basée dans le nord de l'Italie, à côté de Bologne, est spécialisée dans la fabrication de serrures anti-paniques pour le marché européen.

A la clôture de son dernier exercice, au 31 décembre 2017, Antipanic a réalisé un chiffre d'affaires de 6,8 M€ et employé 14 salariés.

## PERSPECTIVES ET OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2018

Pour l'exercice 2018, le Groupe a pour objectif un chiffre d'affaires d'environ 550 M€.

# Comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2018

En K€	Note	30-06-2018	31-12-2017 (*)
Goodwill	1	50 114	43 902
Immobilisations incorporelles		5 368	3 977
Immobilisations corporelles		81 348	81 074
Participations dans les entreprises associées		1 106	1 162
Autres actifs financiers non courants		4 803	5 363
Impôts différés actifs		16 994	16 976
<b>Total Actifs non courants</b>		<b>159 733</b>	<b>152 454</b>
Stocks et en-cours		79 743	72 361
Créances clients		137 819	119 147
Autres actifs financiers courants	2	33 923	33 416
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3	132 517	119 049
Actifs destinés à être cédés		-	4 400
<b>Total Actifs courants</b>		<b>384 002</b>	<b>348 373</b>
<b>Total de l'ACTIF</b>		<b>543 735</b>	<b>500 827</b>

En K€	Note	30-06-2018	31-12-2017 (*)
Capital		80 973	80 973
Réserves consolidées/Part du Groupe		100 718	82 614
Résultat/Part du Groupe		9 635	25 038
<b>Capitaux propres Part Groupe</b>	<b>4</b>	<b>191 326</b>	<b>188 625</b>
Intérêts minoritaires		28 856	29 903
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>4</b>	<b>220 182</b>	<b>218 528</b>
Provisions non courantes	5	55 844	55 032
Dettes financières à long terme	6	76 234	55 111
Impôts différés passifs		4 762	4 901
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>136 840</b>	<b>115 044</b>
Provisions courantes		11 347	10 822
Dettes financières à court terme	6	16 169	13 515
Dettes fournisseurs		74 433	64 150
Passifs d'impôts exigibles		500	610
Autres passifs financiers		84 264	76 976
Passifs destinés à être cédés			1 182
<b>Total Passifs courants</b>		<b>186 713</b>	<b>167 255</b>
<b>Total des Passifs et des Capitaux propres</b>		<b>543 735</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 30 JUIN 2018

En K€	Note	Juin 2018	Juin 2017
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>7</b>	<b>275 808</b>	<b>245 458</b>
Production stockée		679	4 467
Achats consommés y compris sous-traitance		-112 349	-99 717
<b>Marge Brute</b>		<b>164 138</b>	<b>150 208</b>
% de production		59,4%	60,1%
% de chiffre d'affaires		59,5%	61,2%
Autres produits d'exploitation et subvention		1 102	1 361
Dotations nettes aux provisions		-742	-2 028
Charges externes		-44 657	-42 733
Impôts, taxes & assimilés		-3 711	-3 541
Frais de personnel		-93 642	-84 452
Dotations aux amortissements		-7 888	-7 467
Autres charges		-1 260	-690
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>7</b>	<b>13 340</b>	<b>10 658</b>
% du chiffre d'affaires		4,8 %	4,3 %
Coût des Restructurations		-764	146
Autres produits et charges non récurrents		3 433	-173
Variation des pertes de valeur et Dépréciation des goodwill	8	-1 123	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>14 886</b>	<b>10 631</b>
% du chiffre d'affaires		5,4%	4,3%
Produits financiers		1 413	1 229
Charges financières		-1 411	-1 410
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>2</b>	<b>-181</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>14 888</b>	<b>10 450</b>
Impôt Société	9	-3 975	-3 319
Résultat mis en équivalence		35	75
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>10 948</b>	<b>7 206</b>
% du chiffre d'affaires		4,0%	2,9%
Résultat net des activités abandonnées			-1 739
- dont Part de la société mère			-1 743
- dont Part des minoritaires			4
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDEES</b>		<b>10 948</b>	<b>5 467</b>
% du chiffre d'affaires		4,0%	2,2%
- Part de la société mère		9 634	3 688
- Part des minoritaires		1 314	1 779
- Résultat net par action de base et dilué (hors Autocontrôle) des activités poursuivies, en €	10	0.11	0.06
- Résultat net par action de base et dilué (hors Autocontrôle) de l'ensemble consolidée, en €	10	0.11	0.04

# Comptes consolidés

ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2018

En K€	Note	Juin 2018	Juin 2017
Résultat net de l'exercice		10 948	5 467
<b>Autres éléments du résultat global pouvant ultérieurement être reclassés dans le résultat consolidé (brut) :</b>			
Ecart de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère		-402	112
Instruments financiers, réévaluations d'actifs financiers disponibles à la vente, excédent de réévaluation		-674	665
Impôt sur ces autres éléments du résultat global			
Eléments relatifs aux activités abandonnées			
<b>Autres éléments du résultat global définitivement reclassés hors du résultat consolidé (brut)</b>			
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite			
Impôt sur ces autres éléments du résultat global			
Eléments relatifs aux activités abandonnées			
Résultat global total		9 872	6 244
Attribuable aux :			
Porteurs de capitaux de la société mère		8 696	4 443
Intérêts minoritaires		1 176	1 801

# Comptes consolidés

TABLEAU DE FLUX CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2018

En K€	Jun 2018	Jun 2017
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>	<b>14 888</b>	<b>10 450</b>
Résultat avant impôt des activités abandonnées		-1 601
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie liés aux activités poursuivies</b>		
- Dotations aux amortissements d'exploitation	7 888	7 467
- Variation des provisions d'exploitation, financière et non courantes	368	779
- Variation des provisions pour perte de valeur et dépréciation goodwill	1 123	
- Plus ou moins-values de cession	-4 488	-21
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie liés aux activités abandonnées</b>		<b>523</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement liés aux activités poursuivies</b>		
- Variation des stocks et encours	-6 936	-7 970
- Variation des clients, avances et acomptes et produits constatés d'avance	-14 017	1 013
- Variation des fournisseurs et charges constatées d'avance	8 024	-1 036
- Variation des créances et dettes fiscales	-3 167	-5 003
- Variation des autres créances et dettes	7 214	4 460
<b>Variation du besoin en fonds de roulement liés aux activités abandonnées</b>		<b>1 861</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités</b>	<b>10 897</b>	<b>10 922</b>
Impôts sur le résultat des activités poursuivies	-4 093	-2 265
Impôts sur le résultat des activités abandonnées		-277
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>6 804</b>	<b>8 380</b>
Cessions d'immobilisations	878	319
Cession des titres consolidés	6 333	
Acquisition des titres consolidés net de la trésorerie acquise(2)	-9 733	-129
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-6 970	-6 815
Acquisitions d'immobilisations financières	-160	-225
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement des activités abandonnées		-325
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement et de cession</b>	<b>-9 652</b>	<b>-7 175</b>
Augmentation des crédits-baux et locations financières		
Augmentation des dettes auprès des établissements de crédit	29 785	2 337
Augmentation des autres dettes financières	662	
Remboursement des crédits-baux et locations financières	-33	-175
Remboursement des dettes auprès des établissements de crédit	-6 696	-6 458
Remboursement des autres dettes financières	-362	
Rachat des titres d'auto-contrôle		
Dividendes versés par Groupe SFPI SA	-5 272	-4 376
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	-1 376	-1 543
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement des activités abandonnées		
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	<b>16 708</b>	<b>-10 215</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>13 860</b>	<b>-9 010</b>
Trésorerie à l'ouverture de la période (1)	115 747	103 770
Impact des variations des taux de change	-108	-37
Impact de la trésorerie des activités abandonnées / activités destinés à être cédés		-715
Trésorerie à la clôture de la période (1)	129 499	94 008
<b>Variation de trésorerie constatée</b>	<b>13 860</b>	<b>-9 010</b>
<b>Capacité d'autofinancement des activités poursuivies</b>	<b>15 686</b>	<b>16 410</b>
<b>Capacité d'autofinancement des activités abandonnées</b>		<b>-1 355</b>
<b>(1) La trésorerie de clôture se décompose en :</b>		
Disponibilités	63 354	34 442
Equivalents de trésorerie	69 163	63 760
Trésorerie active	132 517	98 202
Découverts et crédits spots	-3 018	-4 194
Trésorerie	129 499	94 008

(2) 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 30 JUIN 2018

	Part du groupe						Intérêts minoritaires (1)	Total des CP
	Capital	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat	Actions propres	Total		
<b>Solde au 01-01-2017</b>	<b>80 973</b>	<b>79 572</b>	<b>-890</b>	<b>16 833</b>	<b>-6 972</b>	<b>169 516</b>	<b>32 901</b>	<b>202 417</b>
Affectation du résultat		12 457		-12 457		-		-
Dividendes versés				-4 376		-4 376	-1 543	-5 919
Augmentation/ Réduction de Capital								
Actions d'autocontrôle								
<i>Total des transactions avec les actionnaires</i>		12 457		-16 833		-4 376	-1 543	-5 919
<i>Variation de périmètre</i>		-157				-157	-265	-422
Autres éléments du résultat global		637	118			755	22	777
Résultat de la période				3 688		3 688	1 779	5 467
<i>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</i>		637	118	3 688	-	4 443	1 801	6 244
<b>Solde au 30-06-2017</b>	<b>80 973</b>	<b>92 509</b>	<b>-772</b>	<b>3 688</b>	<b>-6 972</b>	<b>169 426</b>	<b>32 894</b>	<b>202 320</b>
Affectation du résultat								
Dividendes versés								
Augmentation/ Réduction de Capital								
Actions d'auto-contrôle					595	595		595
<i>Total des transactions avec les actionnaires</i>					595	595		595
<i>Variation de périmètre</i>		-793				-793	-4 846	-5 639
Autres éléments du résultat global		-1 991	38			-1 953	-574	-2 527
Résultat de la période				21 524		21 524	2 401	23 925
<i>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</i>		-1 991	38	21 524	-	19 571	1 827	21 398
<b>Solde au 31-12-2017</b>	<b>80 973</b>	<b>89 725</b>	<b>-734</b>	<b>25 212</b>	<b>-6 377</b>	<b>188 799</b>	<b>29 875</b>	<b>218 674</b>
<b>Solde au 31-12-2017 (*)</b>	<b>80 973</b>	<b>89 725</b>	<b>-734</b>	<b>25 038</b>	<b>-6 377</b>	<b>188 625</b>	<b>30 005</b>	<b>218 630</b>
Affectation du résultat		19 766		-19 766		-		-
Dividendes versés				-5 272		-5 272	-1 376	-6 648
Augmentation/ Réduction de Capital								
Actions d'auto-contrôle								
<i>Total des transactions avec les actionnaires</i>		19 766		-25 038		-5 272	-1 376	-6 648
<i>Variation de périmètre</i>		-724				-724	-953	-1 677
Autres éléments du résultat global		-637	-301			-938	-134	-1 072
Résultat de la période				9 635		9 635	1 314	10 949
<i>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</i>		-637	-301	9 635		8 697	1 180	9 877
<b>Solde au 30-06-2018</b>	<b>80 973</b>	<b>108 130</b>	<b>-1 035</b>	<b>9 635</b>	<b>-6 377</b>	<b>191 326</b>	<b>28 856</b>	<b>220 182</b>

(1) Les intérêts minoritaires sont principalement constitués des intérêts minoritaires du sous-groupe DOM SECURITY

(\*) 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 30 JUIN 2018

## Introduction

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

## Faits marquants

### Pôle Dom Security

- Dom Security SA

En juin 2018, la société a décidé la mise en œuvre d'une Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS) sur 240 000 actions de la Société, soit 10% de son capital social, à un prix de 75 euros par action. Cette offre, qui s'est déroulée du 13 au 26 juillet 2018, 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. Au 30 juin 2018, l'emprunt souscrit a été tiré pour 18,3 M€ afin de verser les fonds sur un compte bancaire spécifique à l'OPAS.

- Périmètre : 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. Elle réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 2,5 M€. Son chiffre d'affaire contributif consolidé au 30 juin 2018 est de 0,2 M€. Cette acquisition a été financée par emprunt bancaire à hauteur de 1,4 M€, le solde étant financé sur les fonds propres. Un goodwill provisoire a été comptabilisé pour un montant de 0,9 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 7,9 M€. Cette société fabrique des échangeurs thermiques à plaques jointées. En 2017, elle a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 9,8 M€. Cette acquisition a été financée par emprunt bancaire à hauteur de 7,5 M€, le solde étant financé sur les fonds propres.

Ayant été acquise le 29 juin 2018, la société n'a pas contribué aux résultats du Groupe. Un goodwill provisoire a été comptabilisé pour un montant de 5,7 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€.

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

### Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Ces comptes consolidés résumés du premier semestre 2018 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle qu'adoptée par l'union européenne. Ils ne comprennent pas l'ensemble des informations demandées pour les états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les principes comptables utilisés pour la préparation de ces comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception des nouvelles normes applicables à compter du 1er janvier 2018.

Les nouveaux textes obligatoirement applicables à compter du 1er janvier 2018 concernent :

- 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 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 correspondants 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 1<sup>er</sup> janvier 2018.

#### Autres nouvelles normes non encore applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou non appliquées par anticipation

Groupe SFPI est en cours d'analyse de l'impact de la norme IFRS 16 Contrats de location. Cette norme a été publiée et sera d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

#### **Recours à des estimations**

Les états financiers de la période ont été établis conformément aux normes IFRS. Leur établissement nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui peuvent affecter des éléments significatifs tels que les tests de dépréciation des goodwill et des immobilisations incorporelles, les impôts différés, les provisions et notamment celles relatives aux engagements de retraite. Ces estimations sont réalisées sur la base des informations dont la direction dispose à la date de chaque arrêté de comptes.

#### **Périmètre de consolidation, présentation**

Le périmètre de consolidation est identique à celui du 31 décembre 2017, à l'exception de la cession de la société SPOMASZ et des acquisitions des sociétés ELIOT et Cie et CIPRIANI (cf Faits marquants).

Pour rappel, conformément à IFRS 5, et étant donné que le processus de cession avait démarré en 2017, les actifs et passifs de Spomasz Wronki avaient été reclassés au bilan du groupe consolidé en « Actifs et Passifs destinés à être cédés » à la clôture précédente.

## Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels résumés

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

### NOTE 1 – GOODWILL

	Valeurs brutes 30-06-2018	Dépréciations 30-06-2018	Valeurs nettes 30-06-2018	Valeurs nettes 31-12-2017 retraité
Pôle DOM SECURITY	82 694	-48 789	33 905	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>	904	0	904	
Pôle MMD	5 652	0	5 652	
<i>dont Cipriani Phe</i>	5 652	0	5 652	
Pôle NEU	11 560	-1 003	10 557	10 568
<i>dont Groupe FEVI</i>	1 003	-1 003	0	0
<i>dont Groupe JKF</i>	10 557	0	10 557	10 568
<b>Total</b>	<b>99 906</b>	<b>-49 792</b>	<b>50 114</b>	<b>43 902</b>

Deux nouveaux goodwill provisoires ont été constatés sur la période suite aux acquisitions des sociétés Eliot et Cie dans le pôle DOM et de Cipriani phe dans le pôle MMD (cf. Faits marquants).

De plus, 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 (Danemark, Pologne et 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€

### NOTE 2 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

	30-06-2018	31-12-2017
Créances d'exploitation	30 064	30 958
Charges constatées d'avance	3 859	2 458
<b>Total consolidé</b>	<b>33 923</b>	<b>33 416</b>

### NOTE 3 – TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE

Ils se détaillent comme suit en valeur nette :

	30-06-2018	31-12-2017
Valeurs mobilières de placement	69 163	75 867
Disponibilités	63 354	43 182
<b>Total consolidé</b>	<b>132 517</b>	<b>119 049</b>

Les valeurs mobilières de placement sont pratiquement exclusivement constituées de certificat de dépôt auprès de banque de premier ordre à l'exception de quelques Sicav de trésorerie résiduelles.

### NOTE 4 - CAPITAL

La société a versé 5 272 K€ de dividendes au titre de l'exercice 2017.

La société détient toujours, au 30 juin 2018, 2 098 253 actions d'auto-contrôle.

Les intérêts minoritaires (28,9 M€) proviennent principalement du pôle DOM Security (28,1 M€) détenu à 70,5% par Groupe SFPI SA.

Les principales informations les concernant sont :

	<b>Dom Security 30-06-2018</b>
% de détention des minoritaires	29,5%
Dividendes versés par le Groupe aux intérêts minoritaires	1 238
Résultat net de la période attribué aux minoritaires	1 323
Résultat global de la période attribué aux minoritaires	1 213
Informations financières résumées liées aux pôles concernées :	
-actifs non courants totaux du pôle concerné par ces intérêts minoritaires	80 735
-actifs courants totaux du pôle concerné par ces intérêts minoritaires	131 205
-passifs non courants totaux du pôle concerné par ces intérêts minoritaires	68 099
-passifs courants totaux du pôle concerné par ces intérêts minoritaires	49 819

#### **NOTE 5 - PROVISIONS NON COURANTES**

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

	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Indemnités de fin de carrière et Médailles du travail	54 310	53 498
Droits des représentants en Allemagne	1 534	1 534
<b>Provisions non courantes</b>	<b>55 844</b>	<b>55 032</b>

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

	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
<b>Indemnité de fin de carrière et pensions en début de période</b>	<b>53 498</b>	<b>50 635</b>
<i>Eléments comptabilisés dans le compte de résultat</i>	-24	723
<i>Eléments comptabilisés dans les capitaux propres</i>		3 763
<i>Effets des modifications de périmètre</i>	836	-1 623
<b>Indemnité de fin de carrière et pensions en fin de période</b>	<b>54 310</b>	<b>53 498</b>

## NOTE 6 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Leur répartition au 30 juin 2018, par échéance et par catégorie est la suivante :

Emprunts et Dettes	30-06-2018				Total 31-12-2017
	<1 an	>1 an à <5 ans	>5 ans	Total	
Emprunts et Dettes	12 649	52 497	21 748	86 894	63 871
Crédits-baux et locations financières	356	1 059		1 415	543
Concours bancaires courants	3 018			3 018	3 302
<b>Auprès des établissements de crédit</b>	<b>16 023</b>	<b>53 556</b>	<b>21 748</b>	<b>91 327</b>	<b>67 716</b>
Autres dettes financières	120	199		319	253
Participation	26	731		757	657
Auprès d'autres organismes	146	930	0	1 076	910
<b>Total</b>	<b>16 169</b>	<b>54 486</b>	<b>21 748</b>	<b>92 403</b>	<b>68 626</b>
Soit à court terme et long terme	16 169	76 234			

### Risque de liquidités :

Les emprunts et dettes financières ci-dessus sont à rapprocher des liquidités et placements au 30 juin 2018, soit 132 517 K€ contre 119 049 K€ au 31 décembre 2017.

La trésorerie nette a donc évolué comme suit :

	30-06-2018	31-12-2017
Disponibilités et autres titres placés	132 517	119 049
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	-91 327	-67 716
<b>Trésorerie nette auprès des établissements de crédits</b>	<b>41 190</b>	<b>51 333</b>
Autres dettes financières	-1 076	-910
<b>Trésorerie globale nette</b>	<b>40 114</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	Pôle MAC	Pôle MMD	SFPI & Autres	Total 30-06-2018
Dettes < 1 an	5 360	3 750	1 897	526	4 636	16 169
Dettes > 1 an et < 5 ans	17 973	17 248	5 006	7 480	6 780	54 487
Dettes > 5 ans	6 700	11 890	782	2 143	233	21 748
<b>Total</b>	<b>30 033</b>	<b>32 888</b>	<b>7 685</b>	<b>10 149</b>	<b>11 649</b>	<b>92 404</b>
Trésorerie	47 737	11 566	18 236	23 997	30 981	132 517
<b>Total Trésorerie nette 06/2018</b>	<b>17 704</b>	<b>-21 322</b>	<b>10 551</b>	<b>13 848</b>	<b>19 332</b>	<b>40 113</b>
Total Trésorerie nette 2017	21 012	-16 478	11 906	16 247	17 736	50 423

## NOTE 7 – INFORMATION SECTORIELLE

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

	Juin 2018		Juin 2017	
	en K€	%	en K€	%
Pôle Dom Security	94 826	34,38%	88 925	36,23%
Pôle NEU	53 969	19,57%	32 674	13,31%
Pôle MMD	24 681	8,95%	23 498	9,57%
Pôle MAC	102 332	37,10%	100 276	40,85%
Pôle Autres	0	0,00%	85	0,03%
<b>Total consolidé</b>	<b>275 808</b>	<b>100,00%</b>	<b>245 458</b>	<b>100,00%</b>

Les ventes des sociétés du groupe JKF acquises fin Juillet 2017 contribuent pour 18 080 K€ au chiffre d'affaires du pôle NEU.

Le pôle NEU comprend au 30 juin 2018 l'activité du pôle JKF acquis fin juillet 2017, soit 18 080 K€.

Le compte de résultat par secteur, hors éliminations inter-secteurs, est le suivant :

Jun 2018	Pôle Dom Security	Pôle NEU	Pôle MMD	Pôle MAC	Autres et retraitements	Total
Chiffre d'affaires	94 842	53 992	24 681	102 340	-47	275 808
Marge	65 871	29 034	14 690	54 557	-14	164 138
en % production	70.1%	53.0%	59,1%	53.0%		59.4%
en % CA	69.5%	53.8%	59.5%	53.3%		59.5%
Résultat Opérationnel Courant	7 444	509	2 968	2 967	-548	13 340
Résultat Opérationnel	6 345	184	7 324	2 129	-1 096	14 886
Résultat Financier	26	-251	18	-26	235	2
Impôt	-1 925	-358	-1 072	-823	203	-3 975
<b>Résultat net</b>	<b>4 481</b>	<b>-425</b>	<b>6 270</b>	<b>1 280</b>	<b>-658</b>	<b>10 948</b>

Jun 2017	Pôle Dom Security	Pôle NEU	Pôle MMD	Pôle MAC	Autres et retraitements	Total
Chiffre d'affaires	89 091	32 691	23 504	100 276	-104	245 458
Marge	64 082	16 555	14 762	54 750	59	150 208
en % production	70.2%	49.5%	60.2%	54.4%	-174.1%	60.1%
en % CA	71.9%	50.6%	62.8%	54.6%	-178.8%	61.2%
Résultat Opérationnel Courant	6 351	-2 047	2 530	3 928	-104	10 658
Résultat Opérationnel	6 375	-2 667	2 530	4 050	343	10 631
Résultat Financier	-83	-161	11	-25	77	-181
Impôt	-1 429	554	-824	-1 355	-265	-3 319
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>4 938</b>	<b>-2 274</b>	<b>1 717</b>	<b>2 670</b>	<b>155</b>	<b>7 206</b>

### Répartition des actifs et des passifs

La répartition des actifs nets totaux et des passifs courants en fonction des secteurs est la suivante :

	Total des Actifs (valeur nette)		Total des Passifs non courants		Total des Passifs courants	
	06/2018	2017	06/2018	2017	06/2018	2017
Pôle Dom Security	211 856	186 629	68 099	50 954	49 187	40 672
Pôle NEU	107 790	104 561	35 881	1 870	55 608	52 598
Pôle MMD	63 987	50 562	12 916	4 158	22 096	22 056
Pôle MAC	118 558	115 590	12 641	13 733	51 621	44 263
Pôle Autres	41 544	43 351	7 303	11 414	8 201	7 666
<b>Total consolidé</b>	<b>543 735</b>	<b>500 693</b>	<b>136 840</b>	<b>82 129</b>	<b>186 713</b>	<b>167 255</b>

### NOTE 8 – VARIATION DES PERTES DE VALEUR ET DEPRECIATION DES GOODWILL

A fin Juin 2018, suite à des indices de perte de valeur dans certaines sociétés; des tests de dépréciations, tels que définis dans l'annexe aux comptes consolidés 2017, ont été effectués sur les UGT concernées. Ces tests ont amené le Groupe à déprécier le goodwill de 333 K€ sur la filiale anglaise du pôle DOM Security, et 790 K€ d'immobilisations corporelles.

## NOTE 9 – IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt net consolidé se décompose ainsi :

	Jun 2018	Jun 2017
CVAE	-1 203	-942
Impôt sociétés France	-1 926	-804
Impôt sociétés Etranger	-964	-447
Impôt différé net	118	-1 126
<b>Impôt net consolidé</b>	<b>-3 975</b>	<b>-3 319</b>

## NOTE 10 – RESULTAT PAR ACTION

Le nombre d'actions retenues pour ce calcul est égal au nombre total d'actions émises duquel sont déduites les actions détenues en auto-contrôle.

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

	30-06-2018	31-12-2017
Nombre d'actions au capital	89 969 862	89 969 862
Actions d'auto-contrôle	2 098 253	2 098 253
Nombre d'actions au capital	87 871 609	87 871 609
<b>Résultat net par action de l'ensemble consolidé en €</b>	<b>0.11</b>	<b>0.29</b>

## NOTE 11 – EFFECTIFS

Les effectifs en fin de période se répartissent comme suit :

	France		Etranger		Total	
	30-06-2018	31-12-2017	30-06-2018	31-12-2017	30-06-2018	31-12-2017
Pôle Dom Security	536	548	1 033	1 031	1 569	1 579
Pôle NEU	339	346	360	326	699	672
Pôle MMD	214	225	39	131	253	356
Pôle MAC	1 171	1 172	28	30	1 199	1 202
Pôle Autres	14	12	0		14	12
<b>Total consolidé</b>	<b>2 274</b>	<b>2 303</b>	<b>1 460</b>	<b>1 518</b>	<b>3 734</b>	<b>3 821</b>

## NOTE 12 – DIVIDENDES VERSES

en €	Jun 2018	Jun 2017
Dividendes versés	5 272 297	4 375 736
Dividendes par action	0.06	0.05

## NOTE 13 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan dans le Groupe au 30 juin 2018 sont de même nature que ceux mentionnés dans l'annexe au 31 décembre 2017 et n'ont pas varié de façon significative.



#### **NOTE 14 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Dans le pôle DOM Security, suite à l'Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS) qui s'est déroulée du 13 au 26 juillet 2018, la société détenait 240 000 de ses propres actions. En septembre 2018, il a été décidé de réduire le capital social, dans la limite légale des 10% par période de 24 mois. Compte tenu de l'annulation de 42 165 actions opérée en Mai 2018, 197 835 actions de 15 ,00 euros de nominal ont pu à leur tour être annulées.

A fin septembre 2018, Groupe SFPI détient 76,9% de sa filiale Dom Security.

Le 20 Septembre 2018, DOM Security a acquis 73,87 % du capital de la société italienne ANTIPANIC. Cette société basée à Bologne réalise un chiffre d'affaires annuel de 6,8 M€.

# Rapport des commissaires aux comptes

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

## Deloitte & Associés

6 Place de la Pyramide  
92908 PARIS-LA DEFENSE CEDEX

Société de commissariat aux comptes

## KPMG SA

Tour EQHO – 2 avenue Gambetta  
92066 LA DEFENSE CEDEX

Société de commissariat aux comptes

### Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GROUPE SFPI S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Application des normes IFRS 15 et IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2018 » de la partie « Principes comptables, méthodes d'évaluation, options IFRS retenues » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui décrit les nouvelles normes et interprétations appliquées par la société.

#### II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 25 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés  
Philippe SOUMAH

KPMG SA  
Nahid SHEIKHALISHAHI

# Déclaration de la personne physique qui assume la responsabilité du rapport financier semestriel

---

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité [ci-joint, figurant en page 2] présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 25 septembre 2018

Le Président Directeur Général de Groupe SFPI SA

Henri Morel