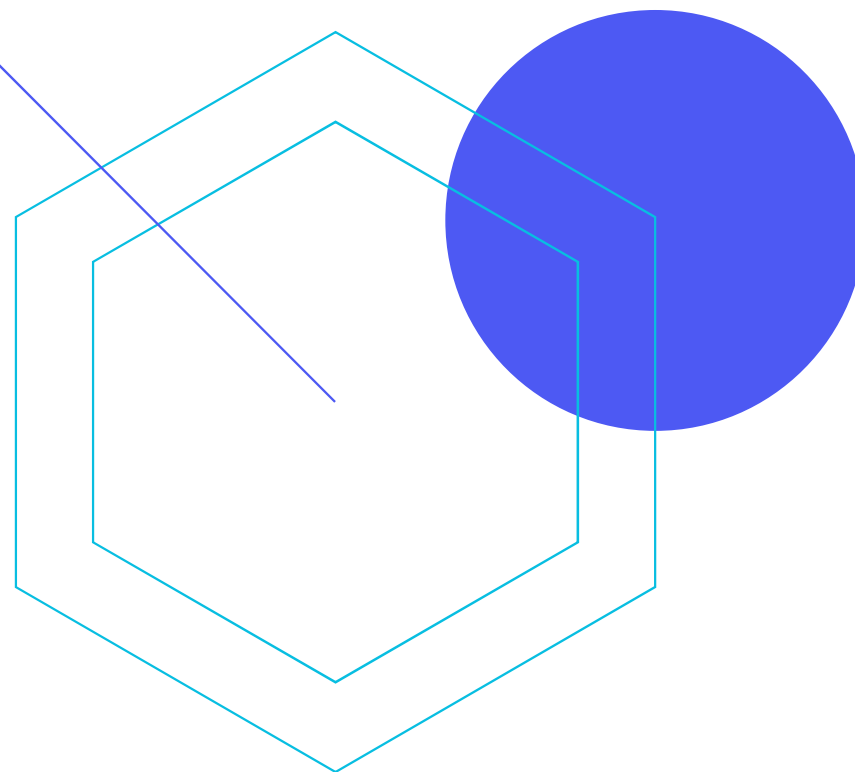


Groupe SFPI

Résultats annuels 2017



Henri Morel, Président directeur général

Damien Chauveinc, Directeur général

Nicolas Loyau, Directeur financier

25 avril 2018

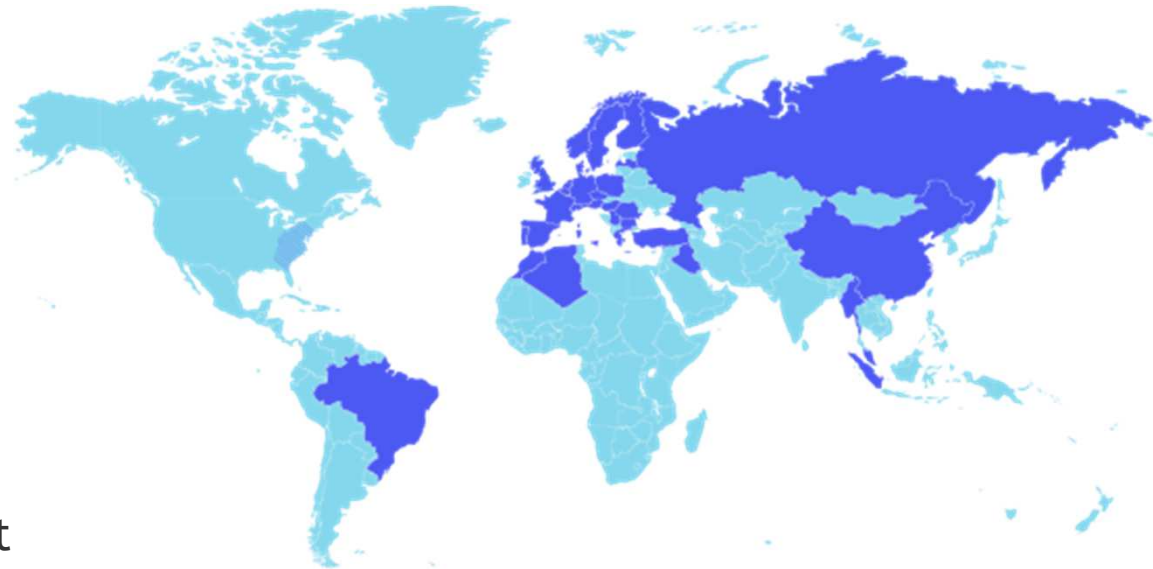
Indépendant, industriel, international

SFPI Group a été créé en France en 1985 de la volonté d'entrepreneurs, menés par Henri Morel, de reprendre et développer des entreprises industrielles.

En 2017, SFPI Group réalise 504,5 millions d'euros de chiffre d'affaires dans le secteur de l'industrie de la protection.

38 % de ce CA est réalisé à l'international.

SFPI Group compte 3 820 collaborateurs, dont 40 % à l'international.



Spécialisé dans l'industrie de la protection des biens, des personnes et de l'environnement

Branche d'activité « Bâtiment » Sécurisation et confort des bâtiments

364 M€
soit 72 % du chiffre d'affaires Groupe 2017

MAC

Menuiseries, stores,
fermetures pour
l'habitat, le commerce
et les petites industries

DOM Security

Matériels et systèmes
de verrouillage et de
contrôle d'accès

Branche d'activité « Industrie » Traitement de l'air et maîtrise des énergies

141 M€
soit 28 % du chiffre d'affaires Groupe 2017

MMD

Matériels et systèmes
d'échanges thermiques et
de stérilisation

NEU-JKF

Traitement de l'air en
milieux industriels

Déployer le principe de la responsabilité industrielle pour générer de la valeur durable pour ses clients, salariés et actionnaires

Responsabilité commerciale

Fournir à ses clients des produits et services satisfaisant de hauts niveaux de normes

Responsabilité managériale

Agilité entrepreneuriale des managers
Développer et valoriser les savoir-faire des collaborateurs

Responsabilité financière

Suivi financier rigoureux des pôles
Investissements industriels et innovation pour une croissance du chiffre d'affaires

Responsabilité sociale et environnementale

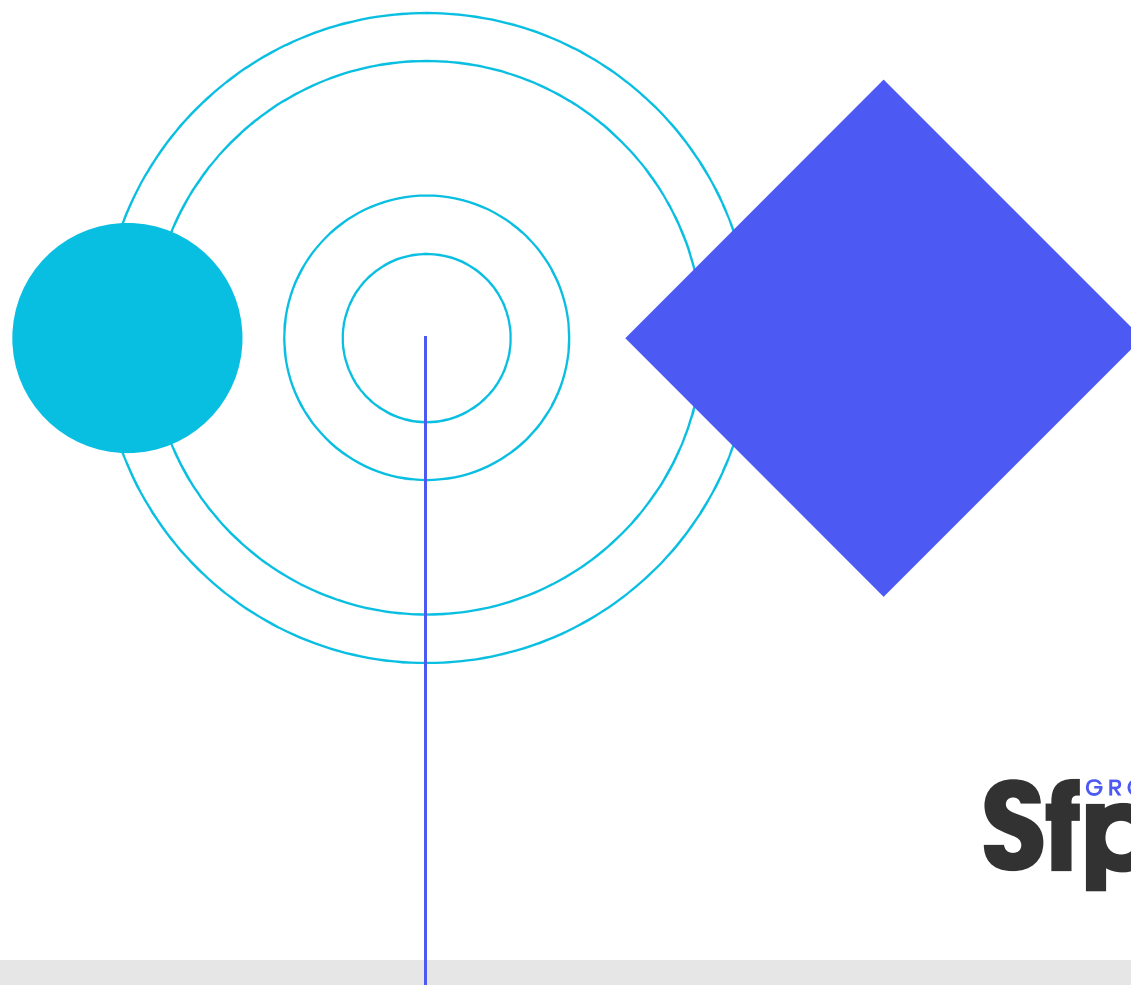
Améliorer l'efficacité énergétique et réduire l'empreinte environnementale des produits, services et usines
Etre intégré dans l'écosystème

SFPI Group définit aujourd'hui une
marque globale, porteuse des valeurs
historiques du groupe, engageante
pour l'ensemble de ses parties
prenantes.

Sfpi GROUP

Safety for
people &
industry

Chiffres clés 2017



Chiffres clés 2017

Chiffre d'affaires*	504,5 M€	+ 6,1 %
Résultat opérationnel*	34,1 M€	+12,7 %
Résultat net part du Groupe	25,2 M€	+50,0 %
CAF des activités poursuivies*	38,1 M€	+19,0 %
Excédent financier net	50,4 M€	(16,7) %

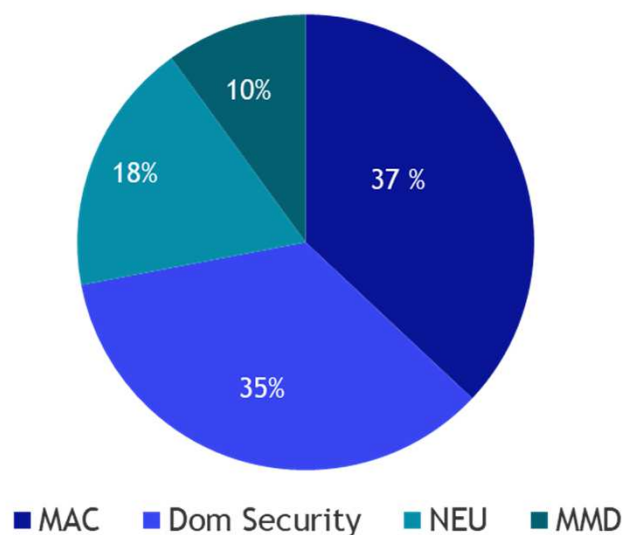
* Les données 2017 ainsi que les variations n'intègrent pas le pôle ERYMA, reclassé en Activités abandonnées.

Chiffre d'affaires 2017 consolidé : 504,5 M€

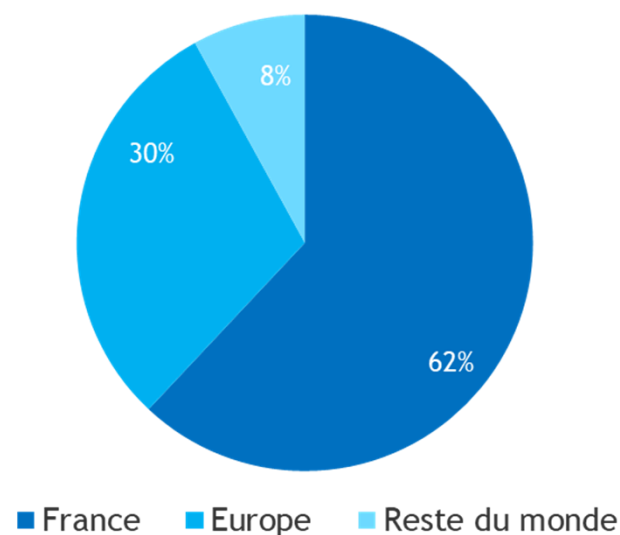
Hausse du chiffre d'affaires consolidé de 6,1 % vs.2016 (475 M€ hors Eryma)

- ▶ CA en hausse de 2,7 % à périmètre constant (13 M€)
- ▶ Contribution de JKF Industri 3,4 % (16 M€)

Répartition par pôle
du CA 2017



Répartition géographique
du CA 2017



CA réalisé hors de
France : 193 M€

Faits marquants 2017

ERYMA ► Cession du pôle ERYMA à la société SOGETREL finalisée le 25 septembre 2017

- Montant encaissé : 15 M€
- Le résultat positif de la cession est de 6,2 M€
 - Impact des activités destinées à être cédées : 2,8 M€
 - Profit d'intégration fiscale chez Groupe SFPI : 3,4 M€

JKF ► Acquisition de 98 % de JKF Industri A/S par NEU SA pour un prix de 28,9 M€ le 31 juillet 2017

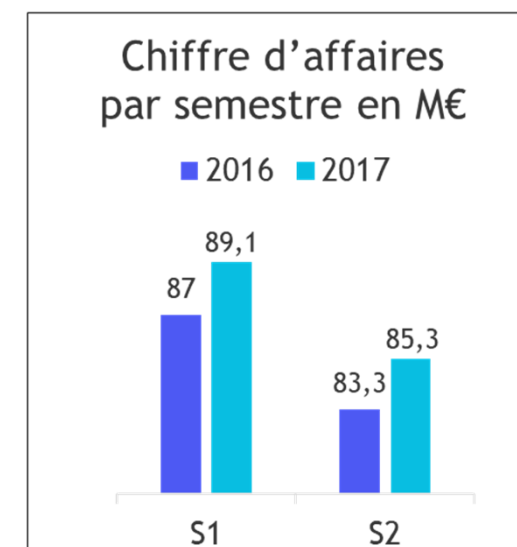
- Financée par emprunt bancaire : 25,0 M€
- Goodwill provisoire : 16,5 M€
- Contribution au chiffre d'affaires 2017 : 16,3 M€ (5 mois)
- Contribution au ROC 2017 : 1,4 M€ (5 mois)

MAC ► Détention à 99,9 % suite au rachat du minoritaire (8,8 %) pour un prix de 5,4 M€

Eléments financiers et faits marquants 2017

DOM SECURITY

M€	2016	2017	
Chiffre d'affaires	170,3	174,4	← Hausse du chiffre d'affaires : + 2,5 %
Marge brute, en % du CA	71,5%	71,0%	← Bonne tenue de la marge brute dans un contexte de hausse des matières premières
Résultat opérationnel courant	16,6	16,0	← Variation par zone :
Résultat opérationnel	15,5	16,2	+0,7 M€ Europe de l'Ouest (2,0) M€ Europe du Nord (0,4) M€ Europe Centrale +0,5 M€ Europe du Sud
1579 collaborateurs	Investissement : 8,8 M€		



Faits Marquants

- Prise de contrôle majoritaire de la start up INVISSYS, spécialisée dans les IOT
- Acquisition et déménagement de DOM UK dans un nouveau bâtiment (coût de l'investissement 1,3 M€)

Matériels et systèmes de verrouillage et de contrôle d'accès

- Lancement TwinStar
- Phase 2 de la digitalisation : 1 seul site pour la marque DOM en France
- Combinaison mécanique et électronique avec le Clip Tac
- Regroupement des marques espagnoles autour de la marque commerciale unique DOM

Taille du marché français en 2016

- ▶ Serrurerie : 600 M€ +2,3 %
- ▶ Contrôle d'accès : 1 600 M€ +6 %



Eléments financiers et faits marquants 2017

MAC

M€	2016	2017
Chiffre d'affaires	184,4	189,2
Marge brute, en % du CA	54,2 %	54,8 %
Résultat opérationnel courant	6,2	8,8
Résultat opérationnel	6,0	9,8

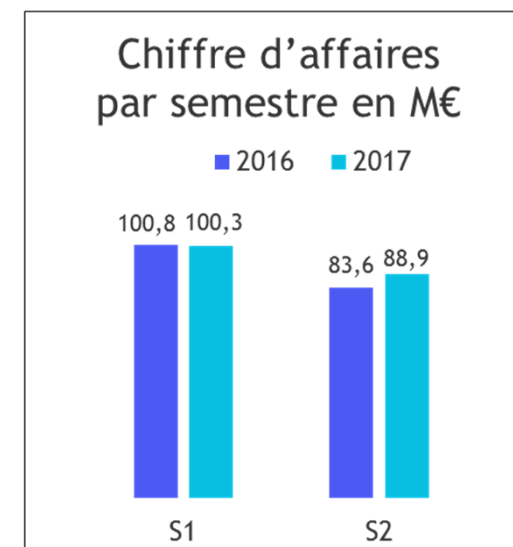
← Hausse du chiffre d'affaires : +2,6 %

← Amélioration de la marge brute (CREAL de 33 % à 46 %)

← Amélioration du ROC par effet volume et une bonne maîtrise de la masse salariale et des autres frais fixes

1 202 collaborateurs

Investissements : 3,2 M€



Faits Marquants

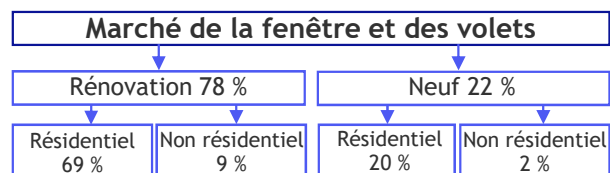
- Croissance soutenue de l'activité store
- Accélération de l'activité fenêtre au 4^{ème} trimestre
- Investissements industriels
 - Stores : 800 K€
 - Portes de garage : 600 K€
 - Volets Battants : 380 K€
- Chantier 360 digitalisation de la chaîne de valeur (de la commande à la livraison)
 - 2 sites déployés : Créal et Faber
 - Mise en ligne d'un configurateur client pour les volets roulants, les volets battants et les portes de garage

Menuiseries, stores et fermetures

- Nouvelle Gamme de volets roulants, portes de garage et rideaux résistants à l'effraction : Qompa[®] (certification A2P* en cours)
- Nouvelle gamme de portes de garage latérales : Évolution Maestro, Mirano et Makao
- Nouvelle gamme de fenêtres aluminium ouvrants visibles

Taille du marché français en 2017

- ▶ Fenêtres : 10 millions d'unités
- ▶ Volets : 5,4 millions d'unités dont 78 % de volets roulants



Éléments financiers et faits marquants 2017

NEU-JKF

M€	2016	2017
Chiffre d'affaires	73,9	92,2
Marge brute, en % du CA	51,6 %	50,1 %
Résultat opérationnel courant	3,7	3,5
Résultat opérationnel	3,7	2,8

Hausse du chiffre d'affaires :
+24,7 % dont 16,4 M€ de JKF
+ 2,6 % en organique

Baisse de la marge : 1,4 % chez Delta Neu liée à 3 affaires à faible marge

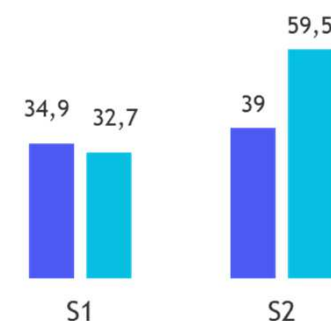
Frais d'acquisition de JKF (0,6 M€)

672 collaborateurs
(303 chez JKF)

Investissement : 0,9 M€

Chiffre d'affaires par semestre en M€

■ 2016 ■ 2017



Faits Marquants

- Synergies NEU-JKF en cours
 - Achat des gaines auprès de JKF
 - Création de Neu-JKF Wood Industry en France (Ex Neu RLS)
- Plan de réorganisation de Fevi et Delta Neu : 0,8 M€
- Digitalisation : Mise en place d'un nouveau CRM et d'une fonction Lead Management
⇒ 450k€ de CA issus du Web en 2017, 600 k€ au 1^{er} trimestre 2018

Traitement de l'air en milieux industriels

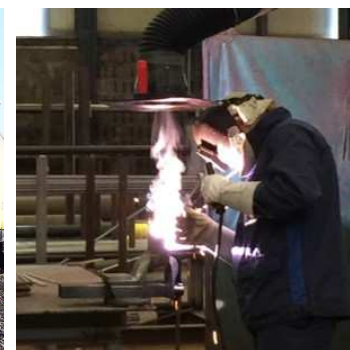
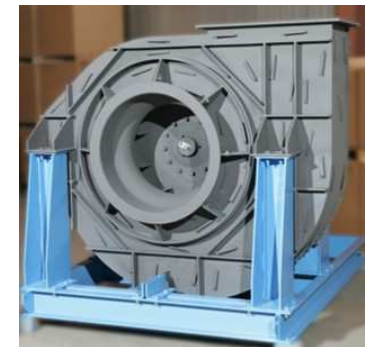
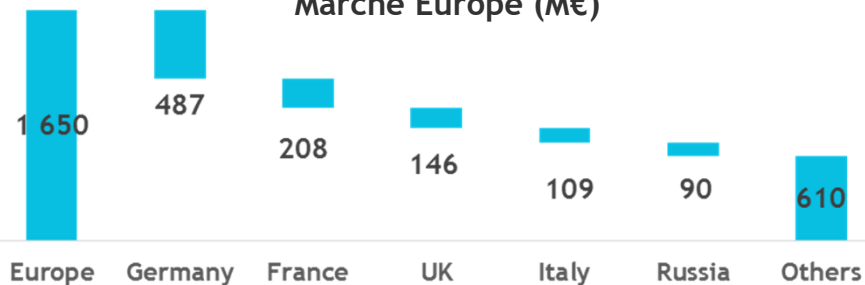
Lancement de plusieurs groupes de travail liés à l'intégration de JKF dans le pôle:

- Communication-marketing -marque:
NEU JKF - Dedicated to clean air
- Synergie achats
- R & D
- Unification des gammes produits (PIM)

Filtration industrielle - Taille du marché en 2016 : 3€Mds

+8,5 %/an entre 2015 et 2020

Marché Europe (M€)



Eléments financiers et faits marquants 2017

MMD

M€	2016	2017
Chiffre d'affaires	46,9	48,7
Marge brute, en % du CA	61,6 %	61,1 %
Résultat opérationnel courant	5,2	5,8
Résultat opérationnel	5,2	5,8

← Hausse du chiffre d'affaires :
+ 4,1 %

← Baisse de la marge brute chez
SPOMASZ et ASET

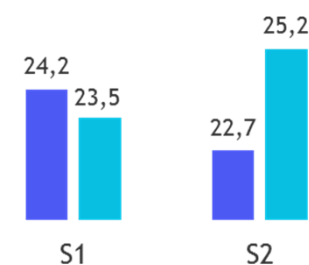
← Amélioration de la productivité
Gain masse salariale : 1,5 %

356 collaborateurs

Investissement : 1,1 M€

Chiffre d'affaires
par semestre en M€

■ 2016 ■ 2017



Faits Marquants

- STERIFLOW : record de chiffre d'affaires à 23 M€ et 15 % de ROC
- BARRIQUAND ECHANGEURS : 1^{er} semestre difficile et excellente reprise de l'activité au 2nd semestre
- La société polonaise SPOMASZ est en cours de cession au 31/12/2017 et a été reclassée, au bilan, en Actifs et passifs destinés à être cédés

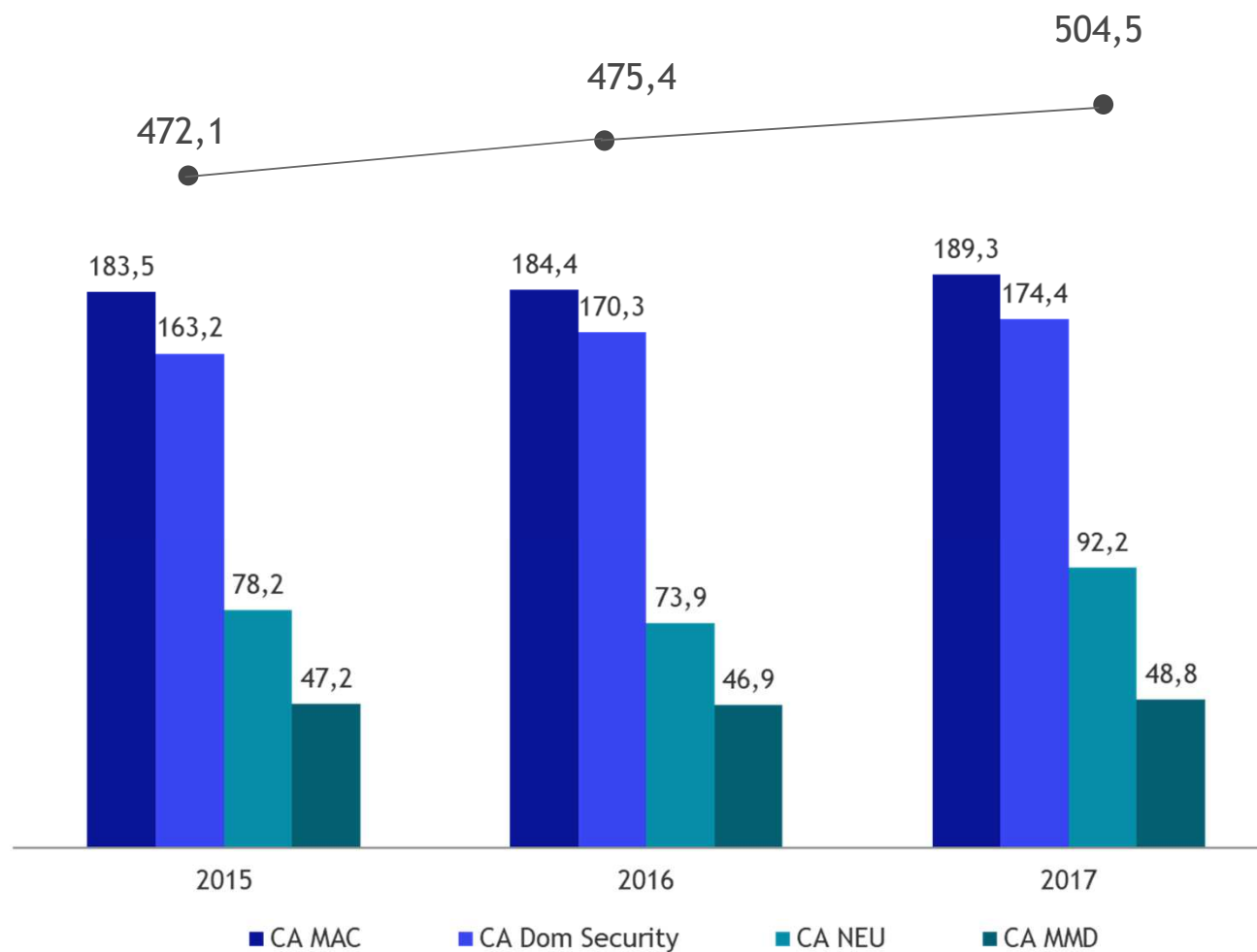
Matériels et systèmes d'échanges thermiques et de stérilisation

- Investissement industriel dans l'amélioration des outils de production et de la qualité de l'air
- Digitalisation
- 3 000 leads, 270 devis générés, 80 commandes enregistrées et 0,8 M€ de chiffre d'affaires

Echangeurs thermiques - Taille du marché en 2016: 12 \$Mds
+7,5% / an entre 2015 et 2022



Répartition du chiffre d'affaires par pôle



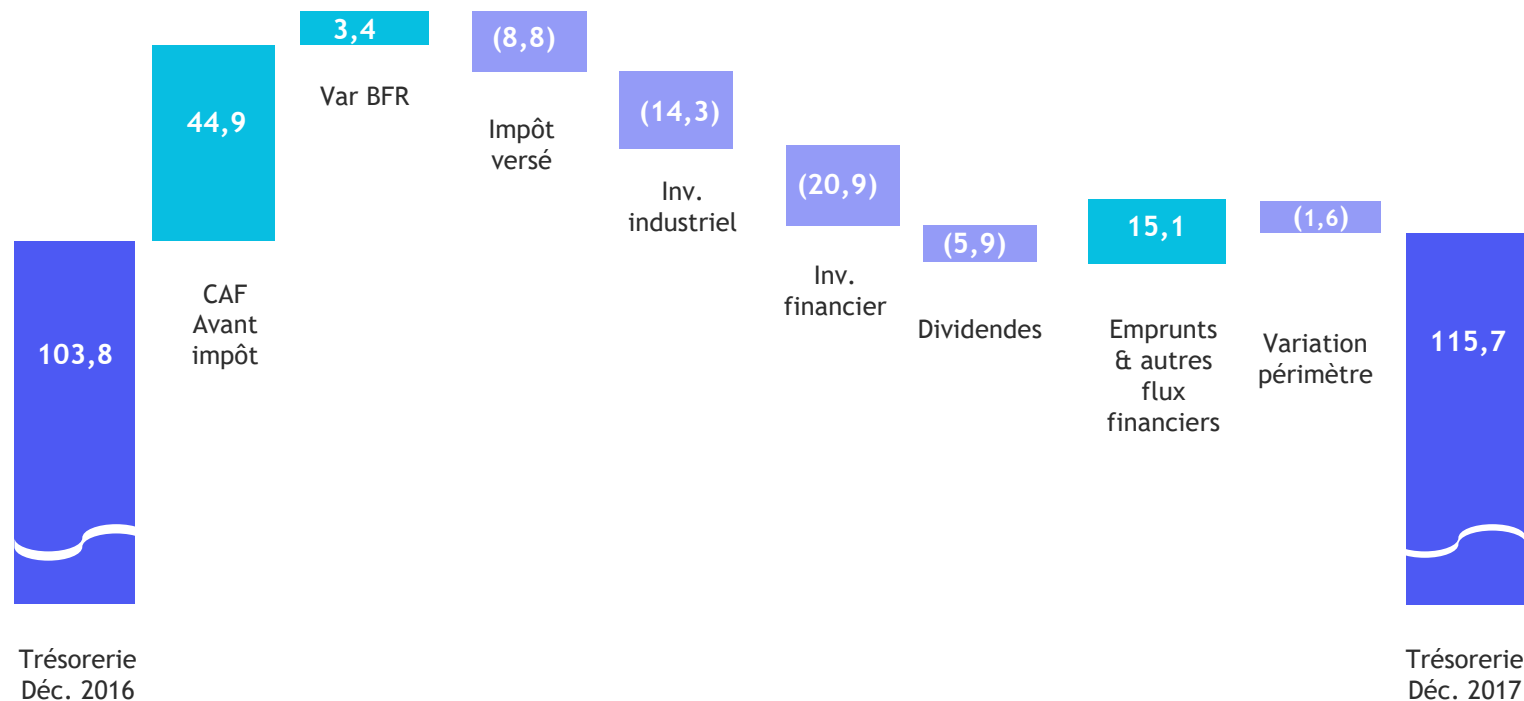
CAGR : 3,3 %

Données financières consolidées

M€	2016*	% du CA	2017*	% du CA
Chiffre d'affaires	475,4		504,5	
Marge brute	288,8	60,7 %	303,5	60,2 %
Charges de personnel	(158,7)		(168,8)	
Autres charges	(85,3)		(87,9)	
Amortissements	(13,2)		(13,9)	
Résultat opérationnel courant	31,6	6,6 %	32,9	6,5 %
Produits et charges non récurrent	(1,4)		1,2	
Résultat opérationnel	30,2	6,4 %	34,1	6,8 %
Résultat financier	0,2		(0,6)	
Impôts Sociétés	(9,6)		(10,4)	
Résultat net des activités poursuivies	20,8	4,4 %	23,2	4,6 %
Résultat net des activités abandonnées	(0,1)		6,2	
Résultat net des entreprises consolidées	20,7	4,4 %	29,4	5,8% ← + 42,2 %
Part du Groupe	16,8		25,2	

* Données 2016 et 2017 retraitées - hors Pôle ERYMA

Tableau des flux de trésorerie



Flux de trésorerie consolidé (M€)

Bilan consolidé simplifié au 31 décembre 2017

2016

Actif	Passif
Immo 106,8	Capitaux propres 202,4
Autres actifs non courants 24,5	
BFR 79,8	
Trésorerie nette 60,5	Passifs non courants et Provisions 69,2

2017

Actif	Passif
Immo 126,4	Capitaux propres 218,6
Autres actifs non courants 23,5	
BFR 87,2	
Trésorerie nette 50,4	Passifs non courants et Provisions 68,9

Une assise financière solide : trésorerie nette de 50,4 M€ à fin 2017
Actif net destiné à être cédé : 3,2 M€

Objectif de chiffre d'affaires

- Par la croissance organique :
 - Développement et amélioration de notre portefeuille produits. Effort de R&D qui représente 5 % de notre masse salariale
 - Accroissement de nos capacités de production (+38 M€ en trois ans)

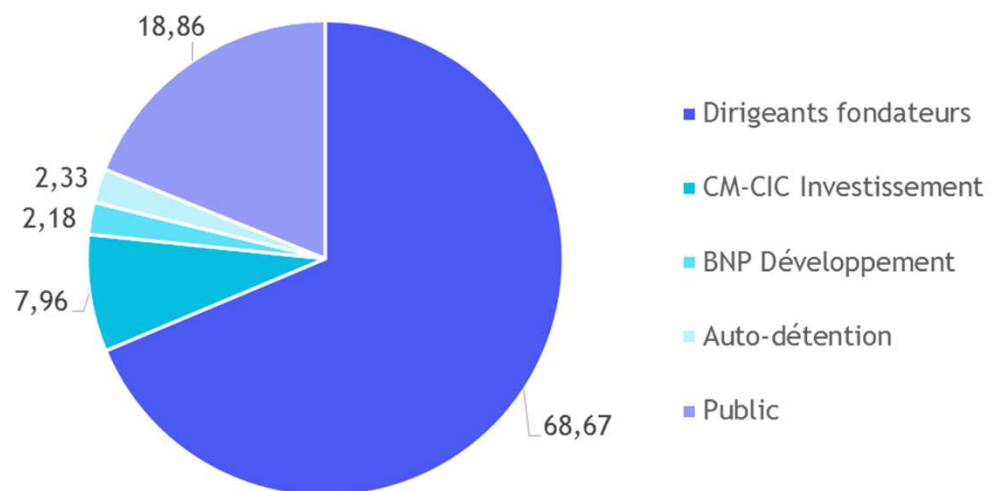
	Bâtiments	Machines
2015	6,3 M€	7 M€
2016	3,7 M€	10 M€
2017	2,1 M€	9 M€

- Digitalisation de notre offre produits pour répondre aux nouveaux besoins de nos clients et de nos distributeurs
- Par l'acquisition de sociétés permettant de renforcer nos positions dans nos domaines d'activités

Une ambition de CA à horizon 2018 de l'ordre de 535 M€ à périmètre comparable

Cartographie boursière

Détention



Répartition du capital au 17/04/2018

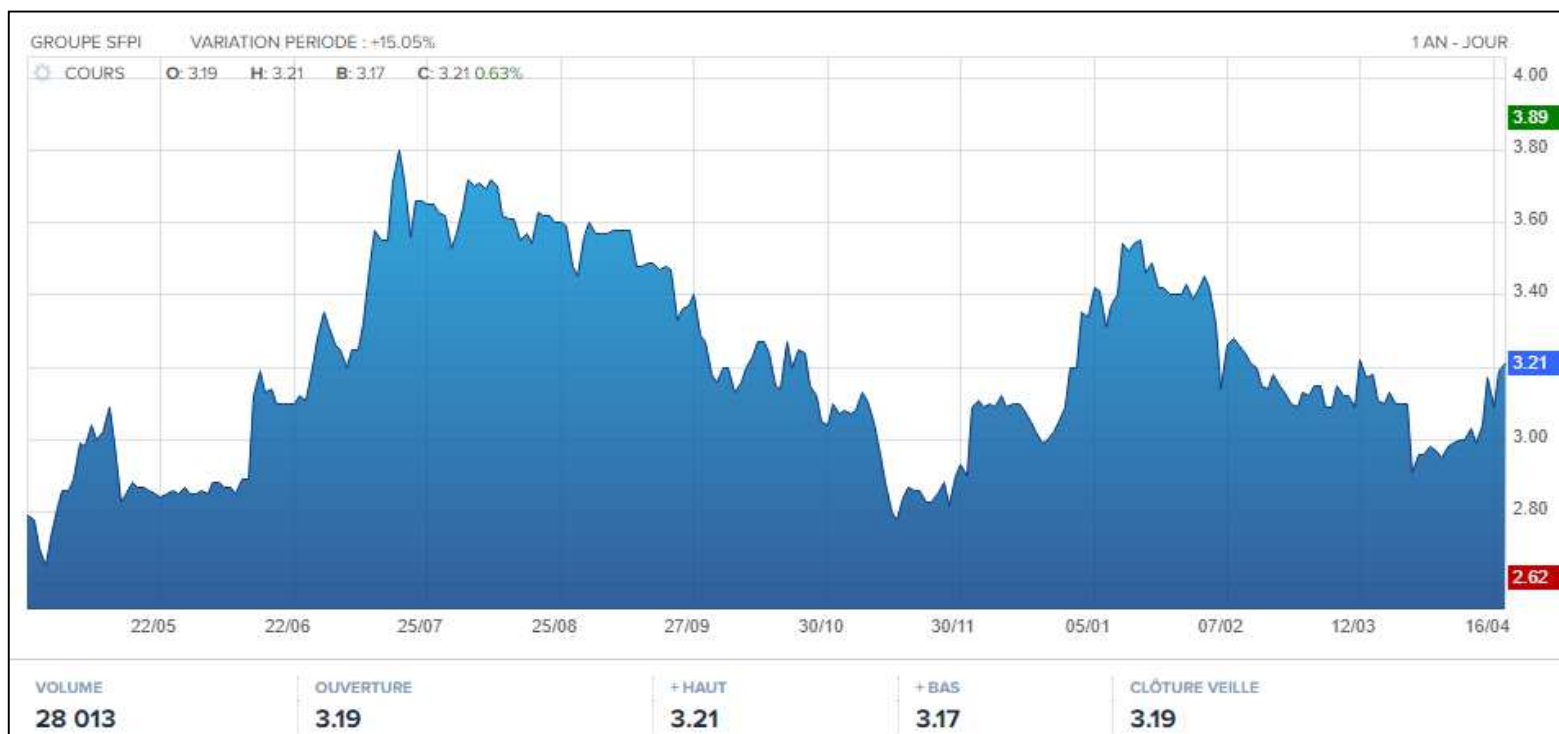
- Flottant au 31/12/2016 : 6,6 %
- Flottant au 31/12/2017 : 18,9 %

- Nombre de titres : 89 969 862
- Code ISIN : FR0004155000
- Marché : Compartiment Euronext B
- Eligibilité : PEA / PEA PME

- Dividende 2018 : proposition de 0,06 € par action à l'AG du 14 juin 2018

Evolution du cours de Bourse

Cours au 31/12/2017 : 3,20 euros



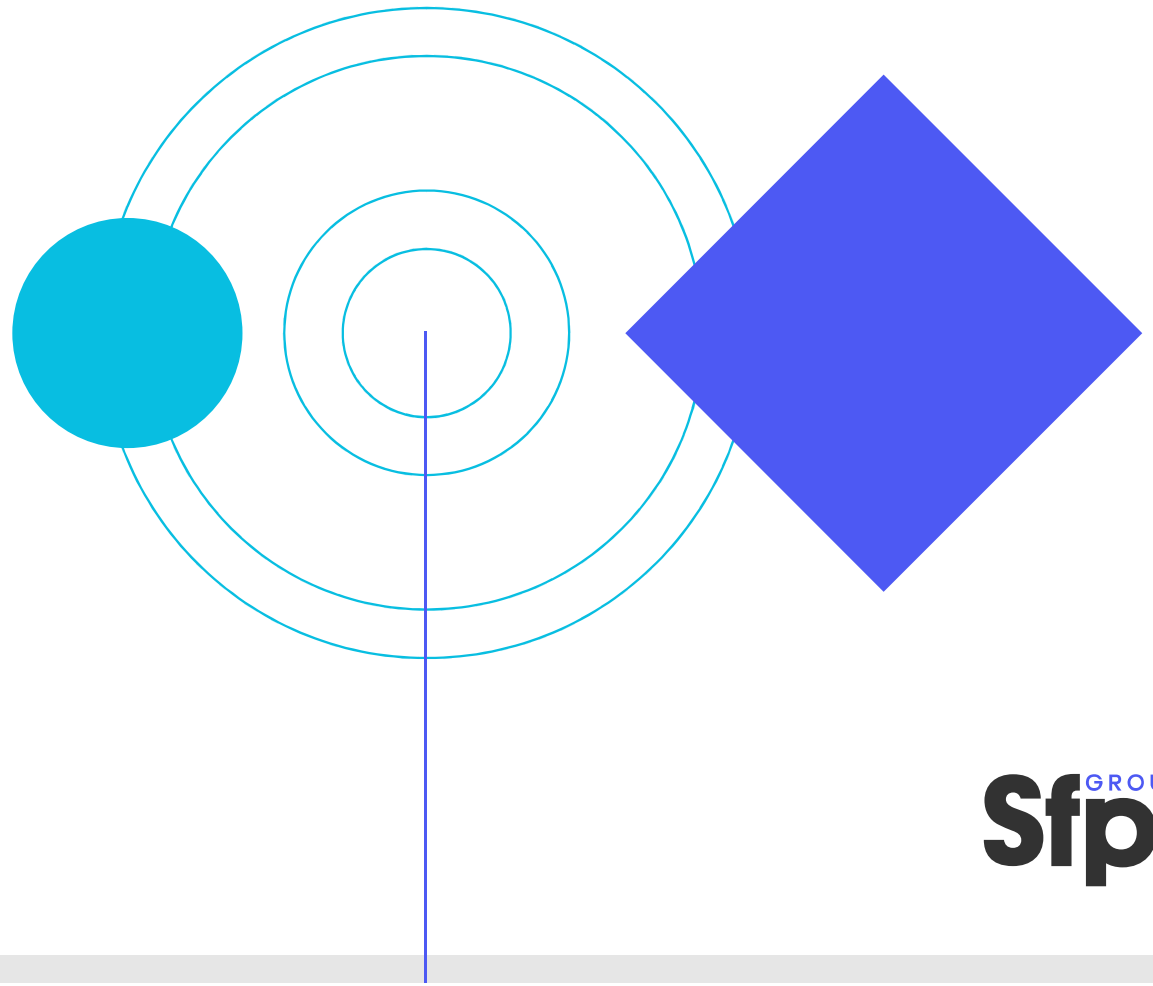
Capitalisation boursière :

- 31/12/2017 : 288 M€
- 23/04/2018 : 283 M€

Sfpi GROUP

Safety for
people &
industry

Annexes



Indicateurs utilisés

- Les indicateurs « Résultat opérationnel courant » et « Endettement financier net » respectent la recommandation 2013-03 du 7 novembre 2013 émise par l'Autorité des Normes Comptables.
- Le terme « Excédent financier net » correspond à un « Endettement financier net » où la trésorerie nette est supérieure à l'endettement financier brut.
- La marge brute correspond à la différence entre :
 - le chiffre d'affaires
 - La valorisation des stocks de produits en cours et produits finis
 - Les achats consommés
 - Et les charges externes pointées sur affaires