

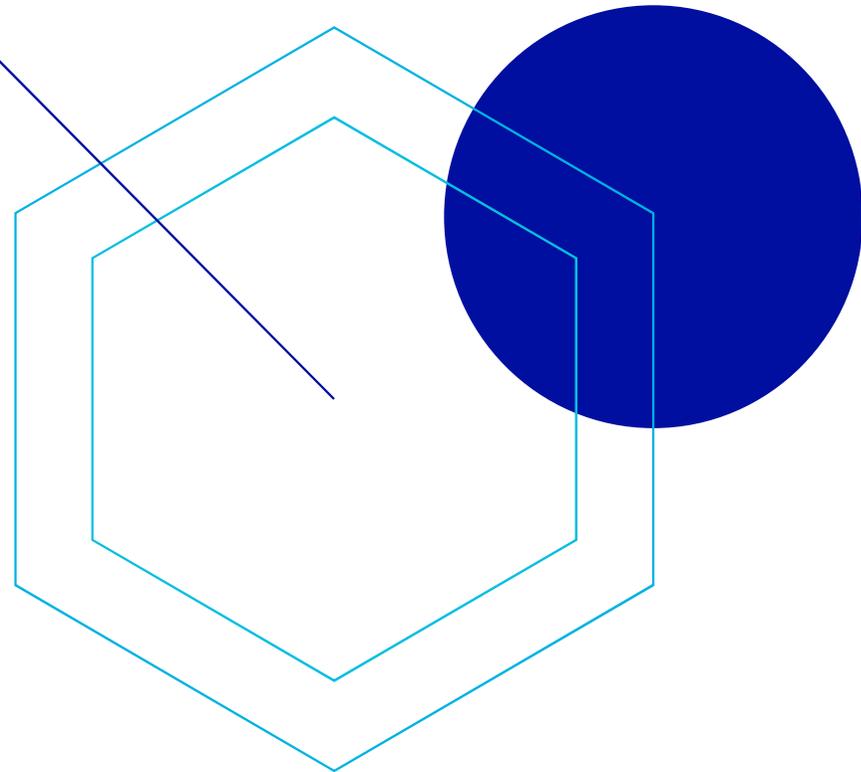
Sfpi Group

Résultats annuels 2018

Henri Morel, Président directeur général

Damien Chauveinc, Directeur général

Nicolas Loyau, Directeur financier



18 avril 2019

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 2018, SFPI Group réalise 550 millions d'euros de chiffre d'affaires dans le secteur de l'industrie de la protection.

41 % de ce CA est réalisé à l'international.

SFPI Group compte 3 858 collaborateurs, dont 39 % 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

376 M€

soit 68 % du chiffre d'affaires Groupe 2018

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

174 M€

soit 32 % du chiffre d'affaires Groupe 2018

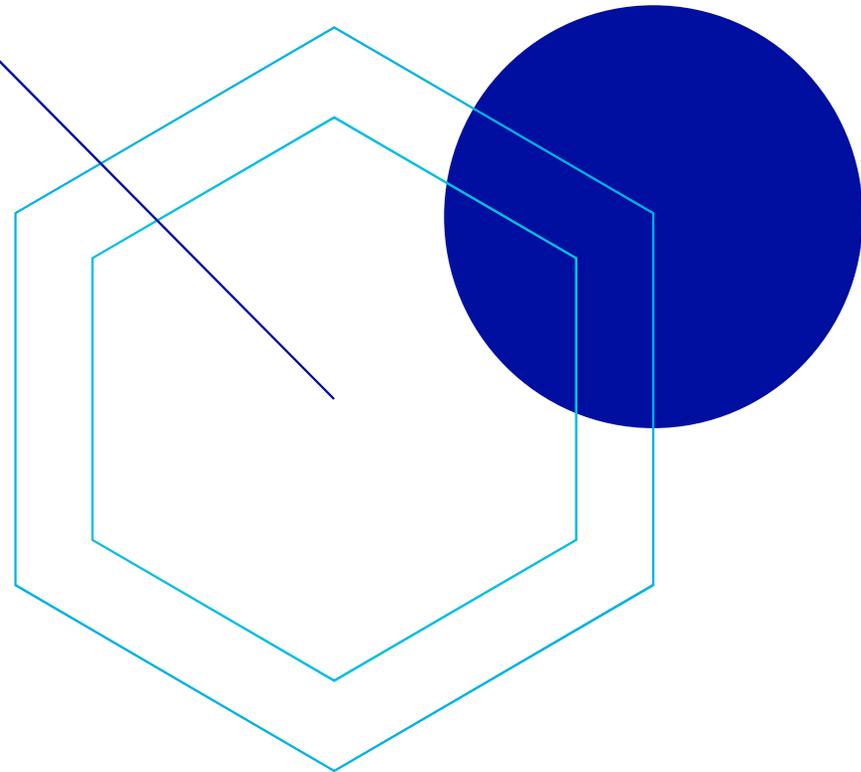
MMD

Matériels et systèmes d'échanges thermiques et de stérilisation

NEU-JKF

Traitement de l'air en milieux industriels

Faits marquants
OPAS
Fusion
Acquisition



Objectifs de la OPAS - fusion

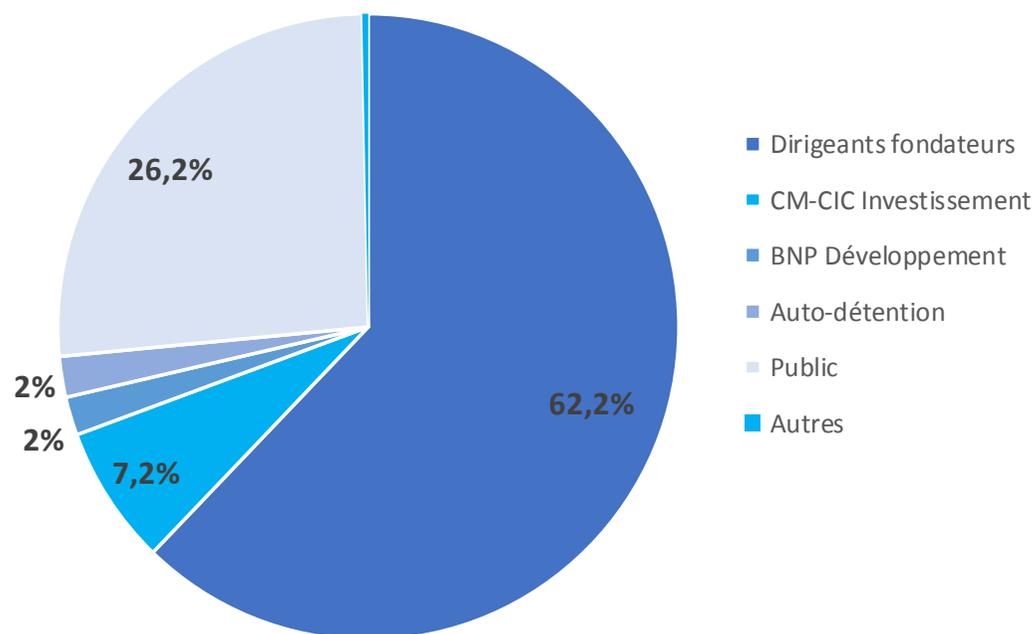
- Unification et simplification de la structure boursière du Groupe
- Liquidité accrue du titre SFPI
- Simplification de la gestion opérationnelle du Groupe
- Augmentation du résultat consolidé et des capitaux propres part du groupe de SFPI
- Economie de coûts de cotation

Dates clés - OPAS et Fusion

- Juin 2018 :
 - Décision de mettre en œuvre une Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS) sur 240 000 actions de la Société DOM Security, au prix de 75 € par action
 - Groupe SFPI et DOM Security annoncent leur projet de fusion
- 13-26 Juillet 2018 : Réalisation et succès de l'OPAS financée par emprunt bancaire (18 M€)
- 5 Septembre 2018 : Réduction de capital de DOM Security par annulation d'actions
- 16 Novembre 2018 : Réalisation définitive de la fusion par absorption de DOM Security par Groupe SFPI après la tenue des conseils d'administration. Radiation des actions Dom le 20 novembre 2018
- 19 Décembre 2018 : Reconstitution du pôle DOM par voie d'apport
- Coût total OPAS - Fusion - Apport : 2,7 M€

Cartographie boursière après fusion

Détention



- Flottant au 31/12/2017 : 18,9 %
- Flottant au 31/12/2018 : 26,2 %

- Nombre de titres : 99 317 902
- Code ISIN : FR0004155000
- Marché : Compartiment Euronext B

Répartition du capital au 31/12/2018

Acquisitions et cessions en 2018

- 30 Avril 2018: Cession de 100 % de Spomasz (MMD)
- 31 Mai 2018: Acquisition de 70 % des actions d'Eliot ET Cie (DOM Security)
- 29 Juin 2018: Acquisition de 100 % de Cipriani (MMD)
- 20 septembre 2018: Acquisition de 74 % des actions de Antipanic (DOM Security)

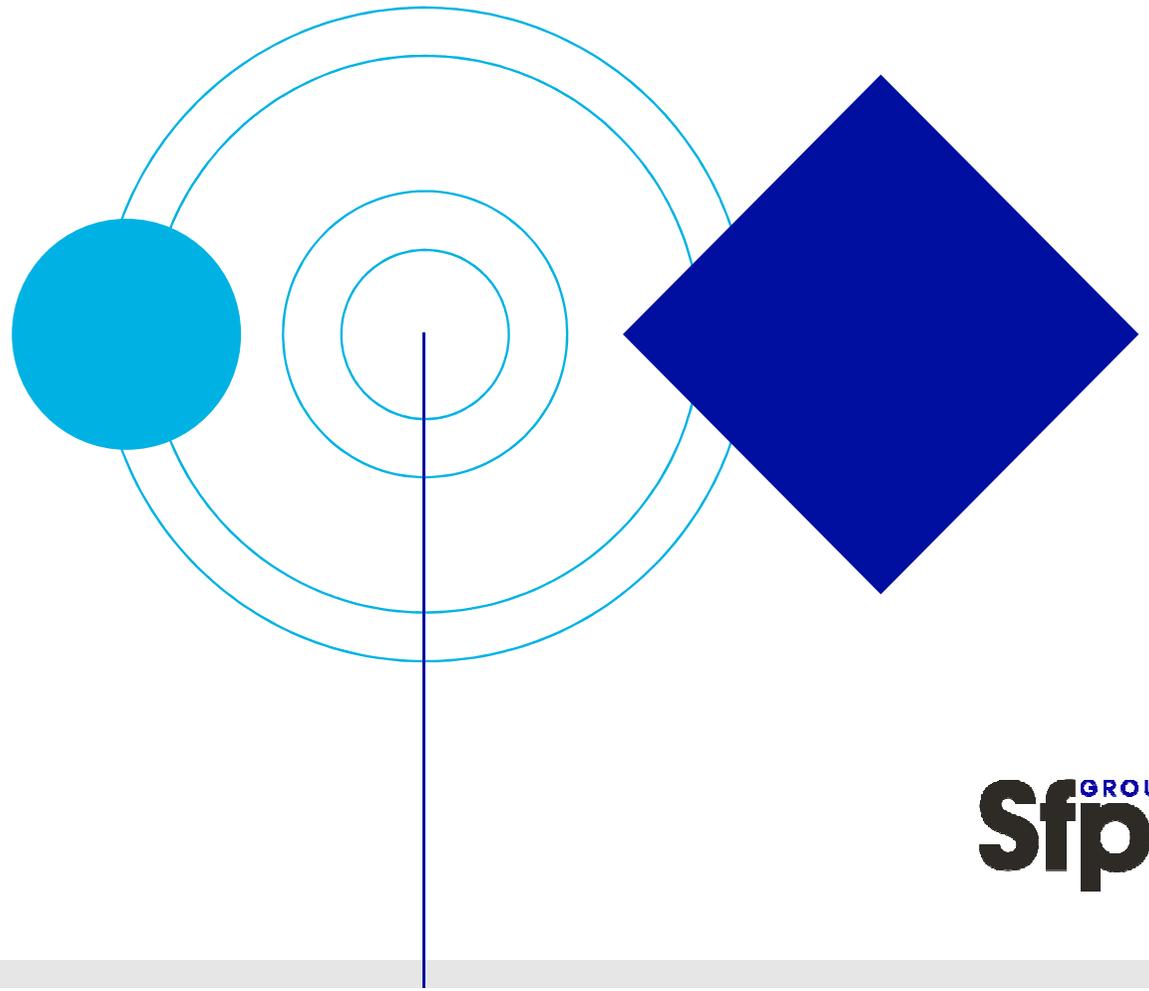
➤ Montant encaissé pour la cession	6,6 M€
➤ Montant décaissé pour les 3 acquisitions (dont financés par emprunt : 14,1 M€)	16,9 M€

GROUP
Sfpi

Safety for
people &
industry



Chiffres clés 2018



Chiffres clés 2018

Chiffre d'affaires	549,8 M€
Résultat opérationnel courant	30,4 M€
Résultat net	16,3 M€
CAF après impôt	33,3 M€
Excédent financier net	27,5 M€

Chiffre d'affaires 2018 consolidé : 550 M€

Hausse du chiffre d'affaires consolidé

- ▶ Croissance organique de 3,4 % à périmètre constant
- ▶ Contribution des sociétés acquises en 2018
- ▶ Impact de l'entrée en 2017 de JKF Industri
- ▶ Impact de la sortie de Spomasz

45 M€ soit + 9,0 %

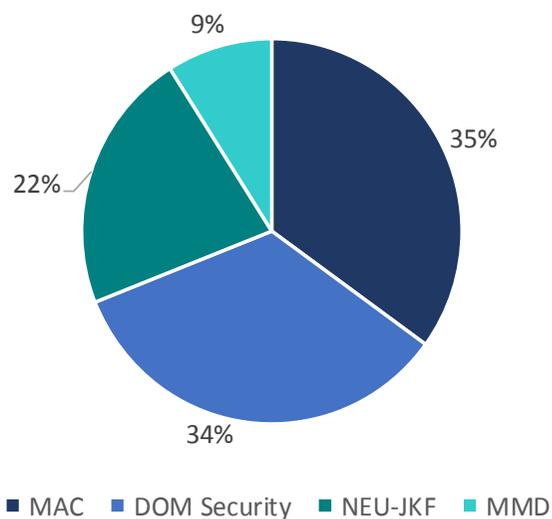
16 M€

9 M€

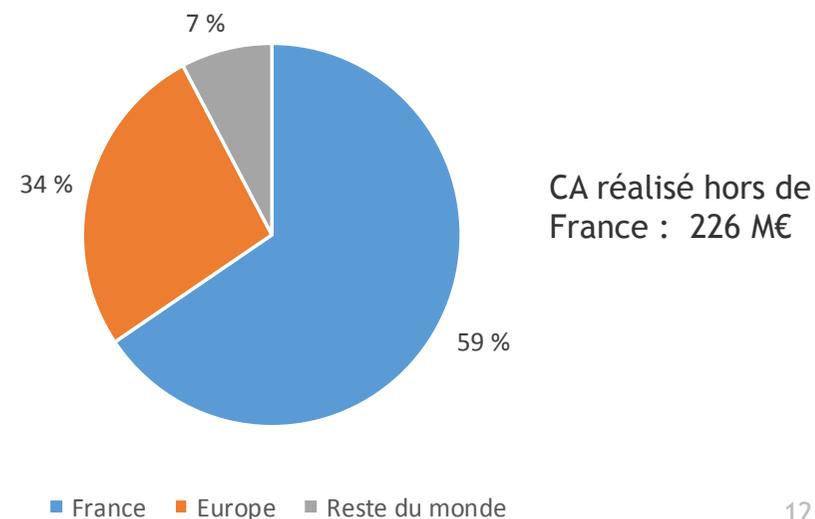
24 M€

(4) M€

Répartition par pôle du CA 2018



Répartition géographique du CA

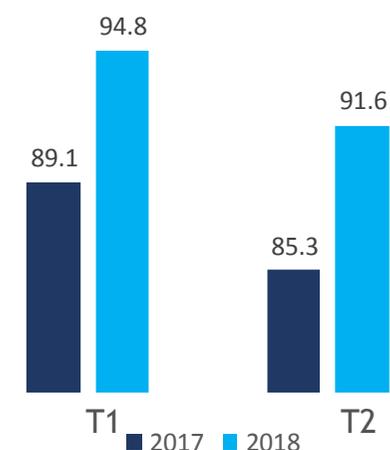


Eléments financiers et faits marquants 2018

DOM SECURITY

M€	2017	2018	
Chiffre d'affaires	174,4	186,4	← Hausse du chiffre d'affaires : + 6,8 % dont + 4,9 % croissance organique
Marge brute, en % du CA	71,0%	69,7%	← Hausse des matières premières
Résultat opérationnel courant	16,0	17,0	
Résultat opérationnel	16,2	15,6	← Impact des dépréciations de goodwill et immobilisations

Chiffre d'affaires par semestre



1 633 collaborateurs

Investissement : 10,5 M€

Faits Marquants

- Juillet : Réalisation de l'OPAS - Rachat de titres pour 18 M€
- Fin mai : Acquisition de 70% de la société française Eliot pour 2,1 M€
- Fin septembre : Acquisition de 74% de la société italienne Antipanic pour 5,3 M€
 - Contribution de 2,1 M€ au CA 2018
 - Chiffres d'affaires annuel environ 7,0M€ / ROC 9 %

Venez nous rencontrer à la Porte de Versailles
Workspace Expo Paris du 16 au 18 avril 2019



Taille du marché français en 2017

- ▶ Serrurerie : 600 M€ + 2,3 %
- ▶ Contrôle d'accès : 1600 M€ + 6 %



Éléments financiers et faits marquants 2018

MAC

M€	2017	2018
Chiffre d'affaires	189,2	189,4
Marge brute, en % du CA	54,8%	52,8%
Résultat opérationnel courant	8,8	4,0
Résultat opérationnel	9,8	0,7

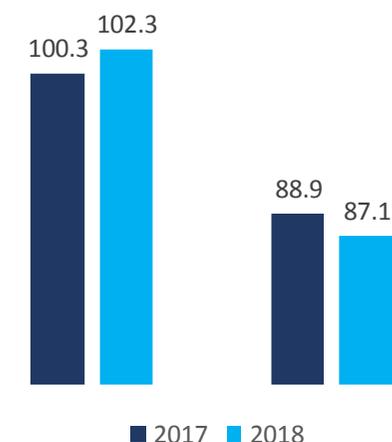
← Forte baisse des ventes en Q4, chez les installateurs indépendants et pression sur les prix dans les réseaux

← Hausse matières premières

← Impact mouvement social et marge brute

← Impact des coûts de restructuration des unités de Rousset et de Toulouse

Chiffre d'affaires par semestre



1 234 collaborateurs

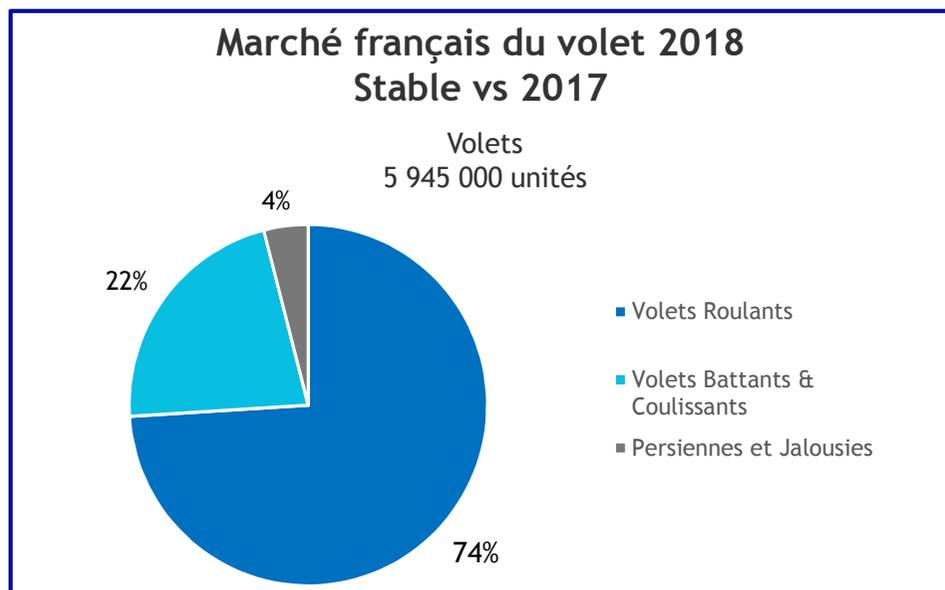
Investissements : 1,9 M€

Faits Marquants

- Croissance soutenue de l'activité au 1er semestre sur tous nos marchés
- Chute des volumes en novembre et décembre (incertitude CITE et climat social en France)
- Mouvement social chez France Fermetures qui a eu un impact négatif de (1,3 M€) sur le résultat opérationnel courant
- Fermeture des sites de Toulouse et de Rousset dont les activités sont transférées sur les sites existants (coût 2,6 M€)

Menuiseries, stores et fermetures

- Ouverture de la boutique Web Franciaflex pour les Volets Roulants, les stores à enroulement et les stores bannes.
- Boutique Web France Fermetures: 28% du CA vs 24% en 2017 (+1,2M€). 85% des produits sont disponibles dans la boutique (100% en 2019).



Éléments financiers et faits marquants 2018

NEU-JKF

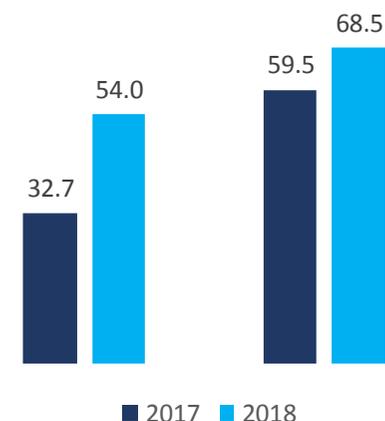
M€	2017	2018
Chiffre d'affaires	92,2	122,5
Marge brute, en % du CA	50,1%	49,7%
Résultat opérationnel courant	3,2	4,0
Résultat opérationnel	2,5	3,3

Hausse du chiffre d'affaires :
+ 30,3 M€ dont 24 M€ de JKF

Augmentation de la part des grosses affaires dans le CA en France et Pologne

Amélioration insuffisante due à une augmentation des coûts de production au Danemark, et des coûts de réorganisation nécessaires à la réalisation des synergies

Chiffre d'affaires par semestre



713 collaborateurs

Investissement : 2,6 M€

Faits Marquants

- Prise de commande en forte hausse pour les activités Dépoussiérage en France, Europe de l'est et Asie (+9%)
- Ouverture de la filiale en Indonésie PT NEU JKF Indonesia
- Investissement dans un nouveau bâtiment de bureaux chez Delta NEU
- Synergies NEU-JKF :
 - Formalisation de la stratégie du groupe NEU JKF et définition d'une organisation matricielle globale et internationale
 - Internalisation : 0,9M€
 - Coûts de réorganisation

Traitement de l'air en milieux industriels

- Digital: 2,1 M€ de CA pour NEU issus du web (x4 en 2018 vs 2017)
- CYCLAIR®300, dépoussiéreur portatif de particules nucléaires, lauréat du challenge Performance et Innovation 2019 de Direction Production Nucléaire d'EDF



Eléments financiers et faits marquants 2018

MMD

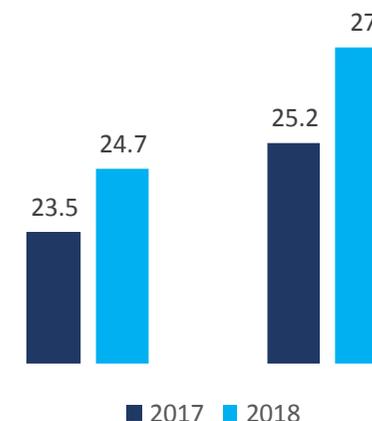
M€	2017	2018
Chiffre d'affaires	48,7	51,7
Marge brute, en % du CA	61,1%	57,9%
Résultat opérationnel courant	5,8	6,4
Résultat opérationnel	5,8	10,6

Hausse du chiffre d'affaires : + 6 %
Acquisition Cipriani : +5,4 M€
Cession de Spomasz : -4,4 M€

Impact de la sortie de Spomasz et de l'entrée de Cipriani modifiant le mix de la marge

Impact de la plus-value de cession de Spomasz 4,4 M€

Chiffre d'affaires par semestre



262 collaborateurs

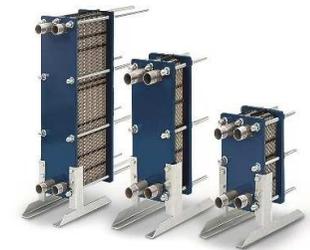
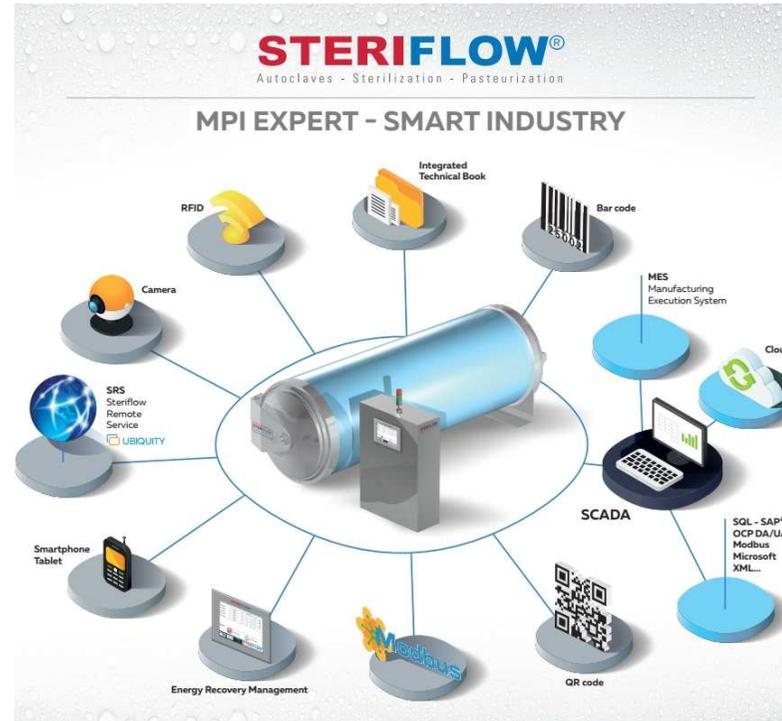
Investissement : 1,0 M€

Faits Marquants

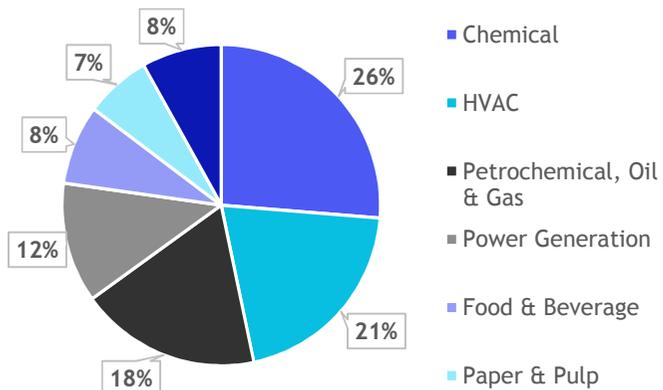
- Cession de Spomasz le 30 avril 2018
- Acquisition de Cipriani au 30 juin:
 - CA contributif 5,4 M€ / Ebit contributif 0,7 M€
 - Sécuriser nos approvisionnements en plaques et joints
 - Renforcer la présence du pôle sur le marché porteur HVAC

Matériels et systèmes d'échanges thermiques et de stérilisation

Développement d'un autoclave connecté 4.0



Echangeurs thermiques Tubulaire et Plaques & Joints
% par marché d'application

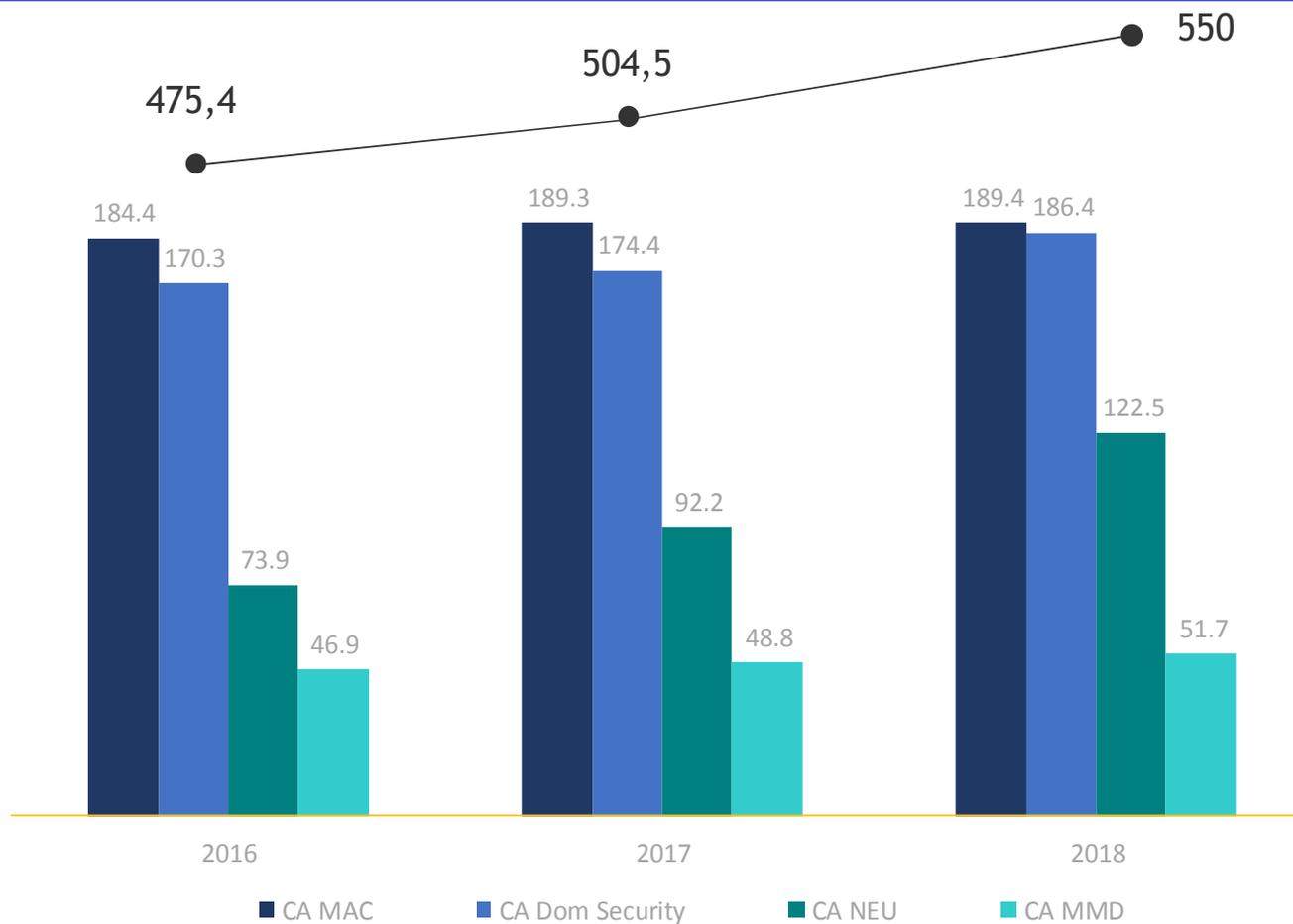


barriquand
TECHNOLOGIES
THERMIQUES

CIPRIANI
HEAT EXCHANGERS

STERIFLOW®
Autoclaves - Sterilization - Pasteurization

Répartition du chiffre d'affaires par pôle



Données financières consolidées

M€	2017 retraité (*)	% du CA	2018	% du CA
Chiffre d'affaires	504,5		549,8	
Marge brute	303,5	60,2%	320,7	58,3%
Charges de personnel	(168,8)	33,5%	(182,6)	33,2%
Autres charges / produits	(82,6)	16,1%	(87,2)	15,9%
Impôts et taxes	(5,3)		(5,4)	
Amortissements	(14,1)	2,8%	(15,1)	2,7%
Résultat opérationnel courant	32,7	6,5%	30,4	5,5%
Produits et charges non récurrents	1,2		(3,8)	
Résultat opérationnel	33,9	6,8%	26,6	4,8%
Résultat financier	(0,6)		(0,5)	
Impôts Sociétés	(10,3)		(9,7)	
Résultat net des activités poursuivies	23,0	4,6%	16,3	3,0%
Résultat net des activités abandonnées	6,2			
Résultat net des entreprises consolidées	29,2	5,8%	16,3	3,0%
Part du Groupe	25,0		13,7	
Part des Minoritaires	4,2		2,6	

← Erosion de la marge dans les pôles

↘ Bonne maîtrise des coûts

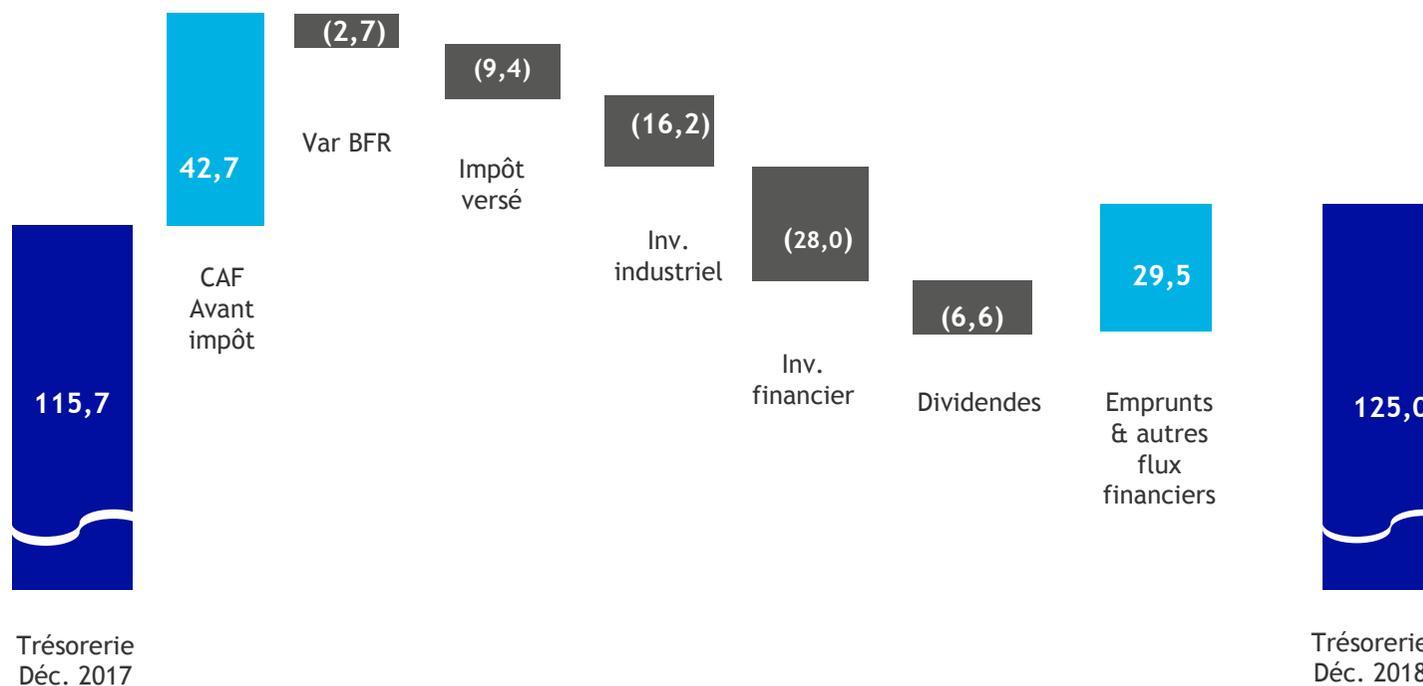
← Dont Frais d'opération
OPAS / Fusion pour 2,7 M€

← Impact variation des taux sur
impôts différés France (1,4 M€)

← Part des minoritaires du pôle DOM
avant la fusion

* Après réaffectation du goodwill de JKF

Tableau des flux de trésorerie



Flux de trésorerie consolidé (M€)

Bilan consolidé simplifié au 31 décembre 2018

2017 retraité *

2018

2017 retraité *		2018	
Actif	Passif	Actif	Passif
Immo 128,9	Capitaux Propres Part du Groupe 188,6	Immo 143,8	Capitaux Propres Part du Groupe 204,5
Autres actifs non courants 23,5	CP Minoritaires 29,9	Autres actifs non Courants 23,1	CP Minoritaires 1,9
BFR 86,6	Passifs non courants et Provisions 70,9	BFR 87,3	Passifs non courants et Provisions 75,3
Trésorerie nette 50,4		Trésorerie nette 27,5	

* Après réaffectation du goodwill de JFK

Une assise financière solide : trésorerie nette de 27,5 M€ au 31 décembre 2018

Structure financière Groupe SFPI

	2017 retraité (*)	2018
Capitaux Propres Part du Groupe	188,6	204,5
Dettes financières Long et Court terme	68,7	100,4
Trésorerie	119,1	127,9
Excédent financier net	50,4	27,5
CAF après impôt des activités poursuivies	38,1	33,3
Résultat opérationnel courant	32,7	30,4
Amortissements	(14,1)	(15,1)

* Après réaffectation du goodwill de JKF

Objectif de chiffre d'affaires

- Par la croissance organique : 2 %
- Par les variations de périmètre dues aux acquisitions de 2018 : 1,5 %
- Par l'acquisition de nouvelles sociétés permettant de renforcer nos positions dans nos domaines d'activités
 - Avril 2019 : Annonce d'un projet d'acquisition de 100 % de la société HOBORG (DOM Security)

Une ambition de CA à horizon 2019 de l'ordre de 570 M€

Evolution du cours de Bourse



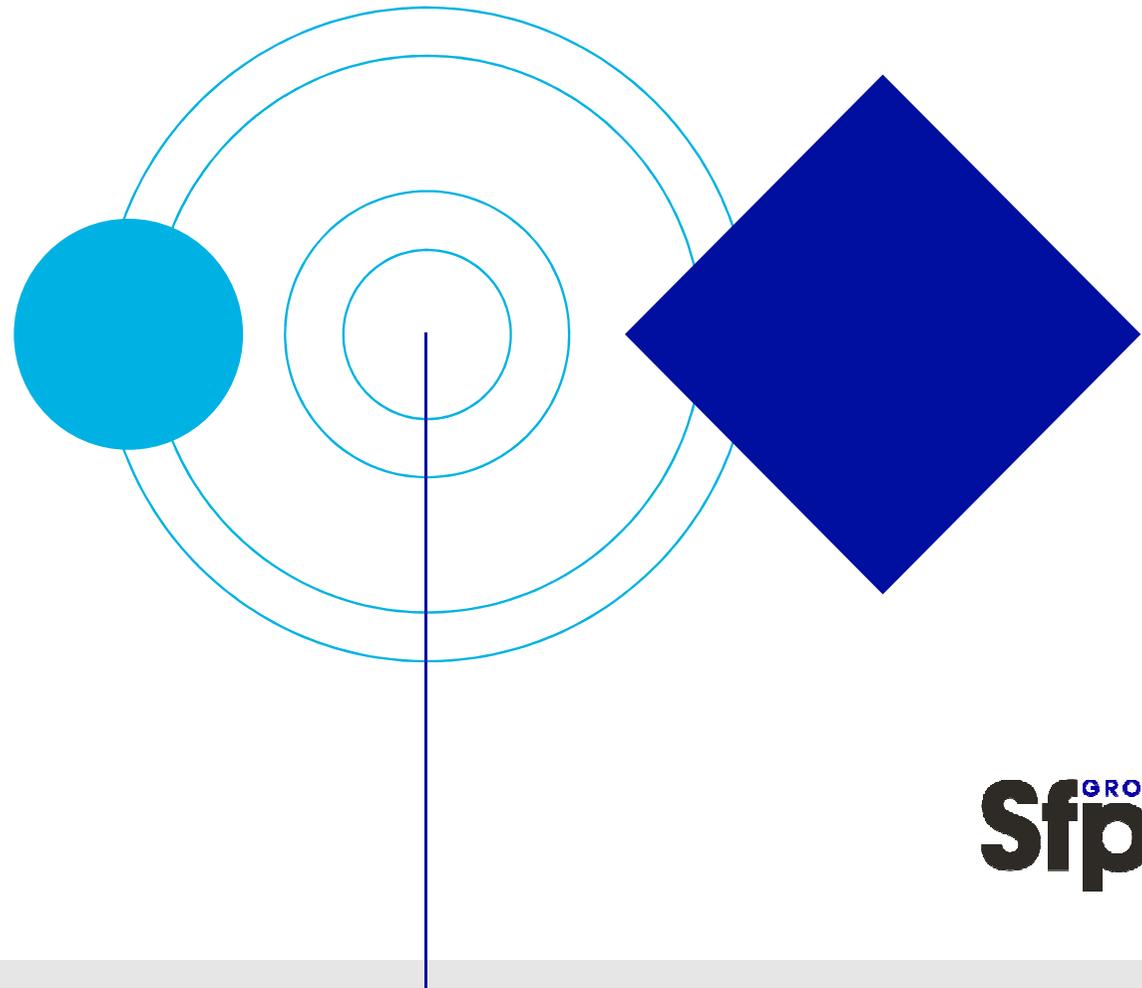
Cours de l'action :

- 31/12/2018 : 2,16 €
- 15/04/2019 : 2,49 €

Capitalisation boursière :

- 31/12/2018 : 215 M€
- 15/04/2019 : 247 M€

Annexes



- 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