



# Résultats semestriels 2017

Henri Morel, Président-directeur général



# Groupe SFPI, acteur industriel international et indépendant



Groupe indépendant, créé en 1985, au cœur des enjeux sécuritaires et environnementaux en milieux industriels depuis 30 ans



Groupe bâti par deux actionnaires-entrepreneurs ayant une connaissance intime des environnements industriels



3 777 collaborateurs dont 31% d'effectifs internationaux au 30 juin 2017



Une présence forte en Europe, des implantations commerciales en Asie-Pacifique, Afrique, Amérique du Nord et Amérique du Sud





Branche d'activité « Bâtiment »



Branche d'activité « Industrie »

Branche d'activité «cédée »

MAC

DOM Security

MMD

NEU

Eryma

Spécialiste des équipements de la baie et des fermetures pour l'habitat, le commerce et les petites industries

Leader français du store



Systemes de sécurité et de serrurerie dédiés aux bâtiments et aux équipements



Fabrication de process thermiques  
Echangeurs tubulaires et platulaires, stérilisateurs



Leader du traitement de l'air dans les processus industriels  
(Transport pneumatique, ventilateurs...)



Creation et intégration de solutions de sûreté, contrôle d'accès, périmétrie, télé/videosurveillance



189,2 M€ soit 77,1% du chiffre d'affaires Groupe S1 2017 (187,9 M€ au S1 2016 à périmètre comparable)

56,3 M€ soit 22,9% du chiffre d'affaires Groupe S1 2017 (59,1 M€ au S1 2016)

16,1 M€ Chiffre d'affaires S1 2017 (contre 16,9 M€ S1 2016)

## ➤ Cession du pôle ERYMA à la société SOGETREL



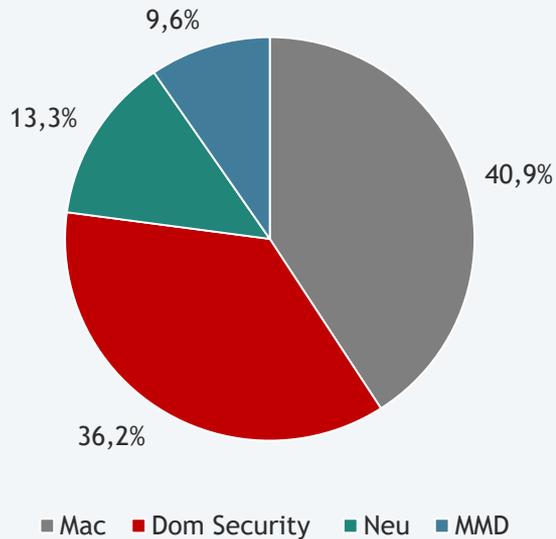
- Créé en 1985, SOGETREL est une ETI en forte croissance, acteur majeur dans l'intégration de réseaux et systèmes de communication pour l'irrigation numérique des territoires
- Protocole signé le 29 juin 2017 et transfert des actions le 25 septembre 2017
- Prix: 15 M€
  - Compte courant et créances: 9,5 M€
  - Actions : 5,5 M€
  - Garantie de passif capée à 3 M€,
  - Caution bancaire de 1,5 M€, dégressive jusqu'en décembre 2020
- Dans les comptes au 30 juin 2017, le pôle ERYMA est présenté
  - Au bilan, en Actifs et Passifs destinés à être cédés
  - Au compte de résultat, en une seule ligne « Résultat des activités abandonnées »
- L'impact des « Activités cédées » est estimé pour l'exercice 2017 à +2,5 M€

➤ Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup>	245,5 M€
➤ Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	10,7 M€
➤ Résultat net part du Groupe des activités poursuivies <sup>(1)</sup>	5,4 M€
➤ CAF des activités poursuivies <sup>(1)</sup>	16,4 M€
➤ Excédent financier net <sup>(1)</sup>	55,1 M€
➤ Résultat net part du Groupe des entreprises consolidées	3,7 M€

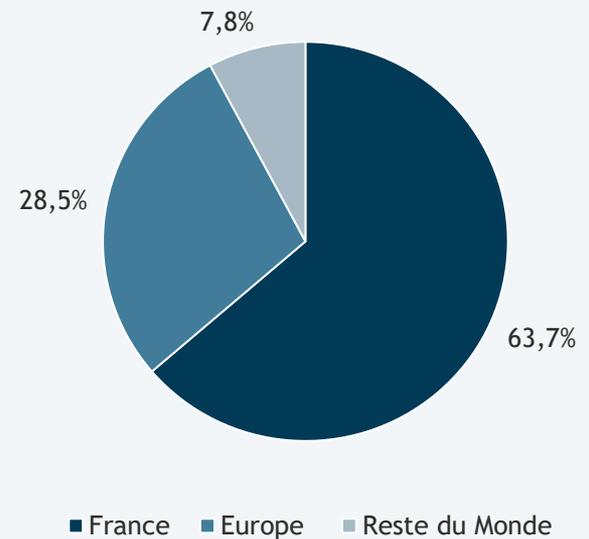
(1) Ces données 2017 n'intègrent pas le pôle Eryma, reclassé en Activités abandonnées

➤ Un chiffre d'affaires consolidé stable hors pôle Eryma : -0,6% vs. S1 2016 (247 M€)

Répartition par pôle du CA S1 2017



Répartition géographique du CA S1 2017



M€	S1 2016	S1 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>87,0</b>	<b>89,1</b>
Marge brute, en % du CA	72,2%	71,9%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>6,0</b>	<b>6,4</b>
Résultat opérationnel	5,9	6,4
RNPG	4,7	4,9

Hausse du chiffre d'affaires : + 2,4 %, dont une croissance de l'Europe de l'Ouest de 3 M€ (+8,6%)

Bonne tenue de la Marge brute



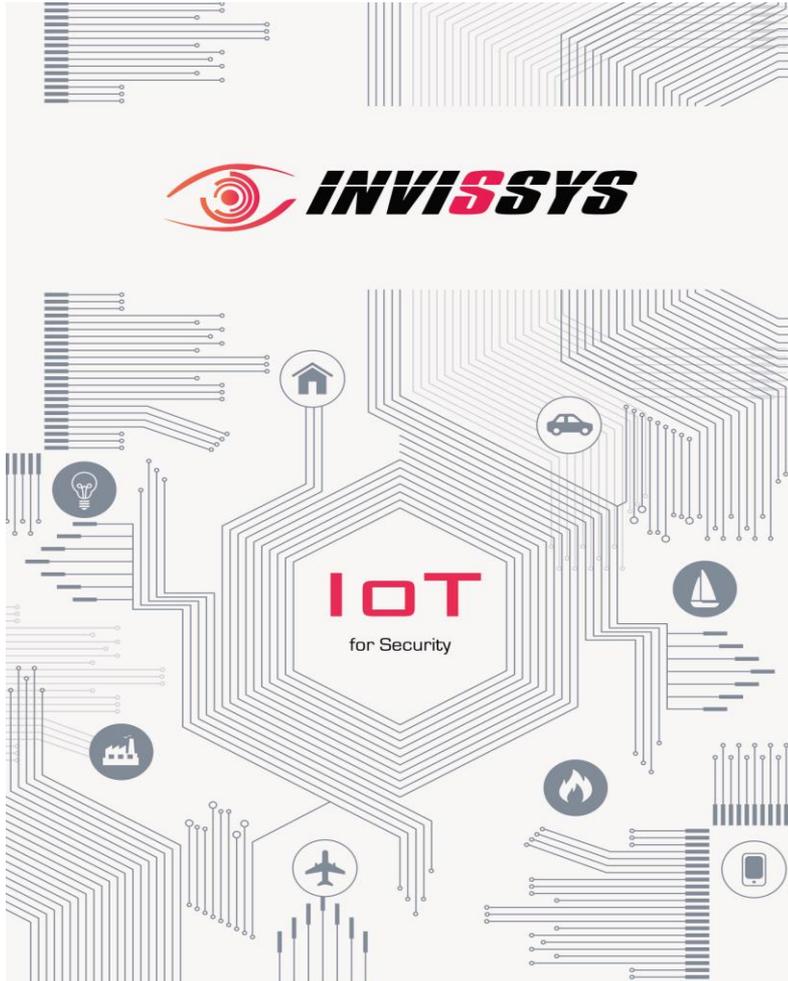
1 576 collaborateurs  Investissement : 4,4 M€

Dont 1,2 M€ de machines en Allemagne et 0,9 M€ de bâtiments en Angleterre



### FAITS MARQUANTS

- Hausse des matières premières sur les douze derniers mois : Zamak +35%, Acier +12%, Laiton +5%
- Acquisition par Omnitech Security, pour 180 K€, de 75% du capital de la start-up INVISSYS spécialisée dans les objets connectés dédiés à la sûreté



## Connectons vos objets

Notre bureau d'Étude est en mesure d'équiper, adapter, ou concevoir intégralement vos dispositifs en intégrant la technologie IoT la plus adaptée à vos besoins.



## Nos détecteurs dédiés sûreté

Capteurs d'ouverture de porte, Détecteurs de Mouvement Infrarouge ou même Barrière Infrarouge existent déjà au sein de notre gamme et sont directement intégrables sur les réseaux LoRa et Sigfox



## Déployons votre réseau [vraiment] privé LoRa

Après une étude de couverture radio, nous déployons sur votre site votre propre réseau privé.

Et parce qu'il est important qu'aucune donnée ne sorte de chez vous, nous déployons aussi un serveur LoRa privé.



contact@invisys.com  
www.invisys.com  
25 rue Marcel Issertier - 33700 Mérignac

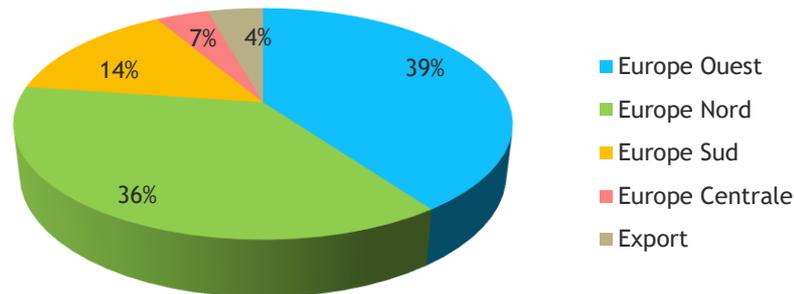


M€	Chiffre d'affaires Contribution au consolidé		Marge brute (1) En % du CA		Résultat Opérationnel Courant (1)	
	S1 2016	S1 2017	S1 2016	S1 2017	S1 2016	S1 2017
	Europe de l'Ouest	34,8	37,8	66,0%	64,0%	3,2
Europe du Nord	32,2	30,4	75,3%	75,5%	2,4	0,6
Europe du Sud	14,4	14,9	58,1%	57,8%	0,3	1,1
Europe Centrale	5,7	6,0	51,5%	49,5%	0,5	0,4

(1) Hors éliminations entre les secteurs opérationnels



Répartition du CA par destination géographique



- Europe Ouest
- Europe Nord
- Europe Sud
- Europe Centrale
- Export

M€	S1 2016	2016	S1 2017
Capitaux propres	81,6	89,5	90,1
Dettes financières Long et Court terme	11,0	9,2	10,6
Trésorerie disponible	22,0	31,9	29,1
Excédent financier net	11,0	22,7	18,5
CAF	8,7	18,2	9,2
Résultat opérationnel courant	6,0	16,6	6,4
Amortissements	(3,8)	(6,6)	(3,6)

Dividendes de 4,2M€



Adoption par le Conseil d'Administration de Dom Security du code de conduite anticorruption mis en place par Middenext

Retrouvez toutes les informations financières sur le site de Dom Security :  
[www.dom-security.com](http://www.dom-security.com)

M€	S1 2016	S1 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>100,8</b>	<b>100,3</b>
Marge brute, en % du CA	54,0%	54,6%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>3,4</b>	<b>3,9</b>
Résultat opérationnel	3,5	4,1

← Marché de la rénovation stable en France

← Impact de la hausse de la marge brute



1208 collaborateurs



Investissement : 1,8 M€



### FAITS MARQUANTS

- Dynamisme du marché de la fenêtre porté par la construction neuve qui connaît une croissance de 10%, où MAC est peu présent
- Légère croissance des autres produits (volets roulants, persiennes,...)
- Forte croissance des activités stores intérieurs (+5%) et extérieurs (+10%)

M€	S1 2016	S1 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>24,2</b>	<b>23,5</b>
Marge brute, en % du CA	62,0%	62,8%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2,1</b>	<b>2,5</b>
Résultat opérationnel	2,1	2,5



Bonne tenue de la marge brute malgré la hausse des matières premières



341 collaborateurs



Investissement : 0,3 M€



### FAITS MARQUANTS

- Très bon semestre de Stériflow
- Prise de commandes faible en début d'année sur le pôle Echangeurs, mais redressement de l'activité à partir d'avril (40 M€ à fin 08/2017, contre 31 M€ à fin 08/2016)
- Hausse des matières premières sur les douze derniers mois : Aciers spéciaux (+15%)

M€	S1 2016	S1 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>34,9</b>	<b>32,7</b>
Marge brute, en % du CA	52,0%	50,6%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>0,5</b>	<b>(2,0)</b>
Résultat opérationnel	0,5	(2,6)

Impact de -1,6 M€ liée à la baisse:  
-volume du chiffre d'affaires,  
-Taux de marge brute

Hausse des frais de personnel de 0,7 M€ liée principalement à  
-augmentation des salaires (+0,2 M€),  
-départ à la retraite (+0,2 M€),  
-dettes de congés payés (+0,2 M€)

Incorporation des frais de l'acquisition de JKF



366 collaborateurs



Investissement : 0,3 M€



### FAITS MARQUANTS

- Prise de commande en hausse de 10 M€, soit +22% (56 M€ à fin 08/2017 contre 46 M€ à fin 08/2016)
- Acquisition du groupe danois JKF le 31 Juillet 2017

- Acquisition de 98% du capital de la société danoise JKF Industri A/S, les 2% restant au management
- Prix d'acquisition de 28,5 M€
- Clause de complément de prix sur la base de l'EBITDA à fin septembre 2017
  - Valeur d'entreprise maximale de 32 M€
- Acquisition financée par emprunt bancaire à hauteur de 25 M€, le solde sur fonds propres
- Goodwill provisoire avant affectation estimé à environ 14 M€
- Chiffre d'affaires 2015/2016 de 32,8 M€, EBITDA supérieur à 10%
- Chiffre d'affaires 2016/2017 pour l'exercice clos le 30/09/2017, estimé à environ 34 M€

- ~290 personnes réparties sur 3 sites
  - 190 personnes à Als au Danemark
  - 55 personnes à Wolsztyn en Pologne
  - 45 personnes à Seremban en Malaisie
  
- Production et commercialisation de composants vendus à des distributeurs, installateurs, intégrateurs et des utilisateurs finaux en Europe et de projets clef en main en Asie et en Pologne

**Gaines**



44,6% du CA

**Filtres**



25,8% du CA

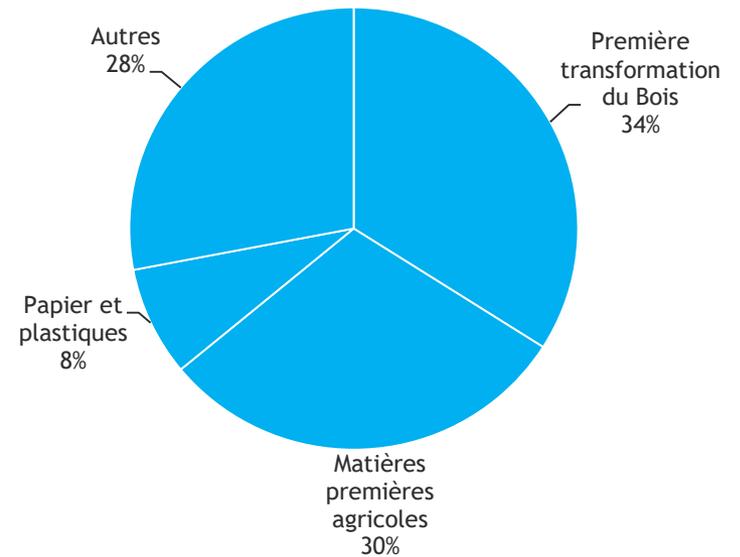
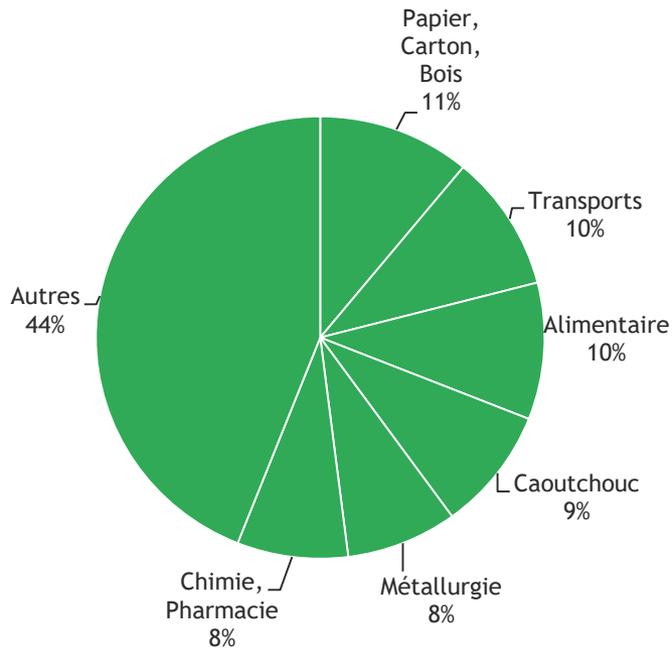
**Ventilateurs**



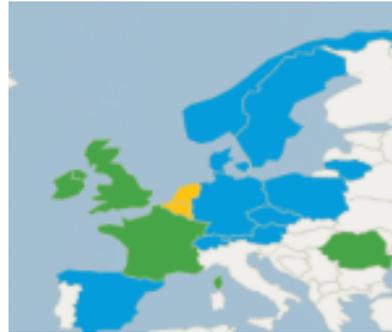
12,3% du CA

- Un portefeuille de produits très complémentaires à celui de NEU permettant de dégager rapidement :
  - des synergies de développement produits
  - des synergies de coûts au niveau des achats et de la fabrication des produits

- Des marchés d'application différents permettant de diffuser les produits de NEU dans les marchés de JKF et les produits de JKF dans les marchés de NEU



- Une présence internationale et des réseaux commerciaux très complémentaires en Europe
- Envisage des projets de croissance dans la zone Asie du Sud-Est en s'appuyant sur les trois filiales : Malaisie (JKF) , Indonésie et Chine (NEU)



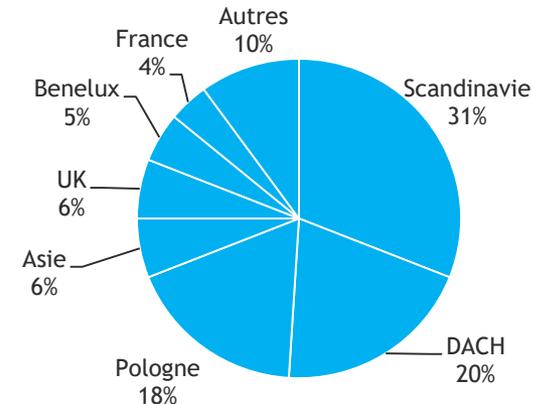
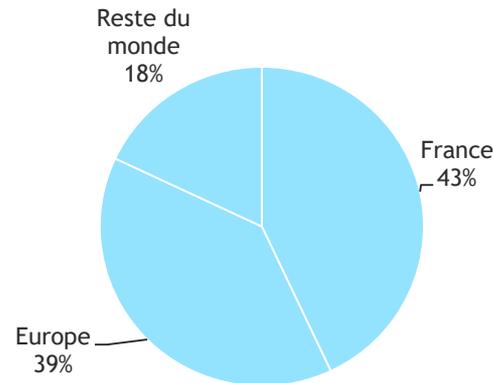
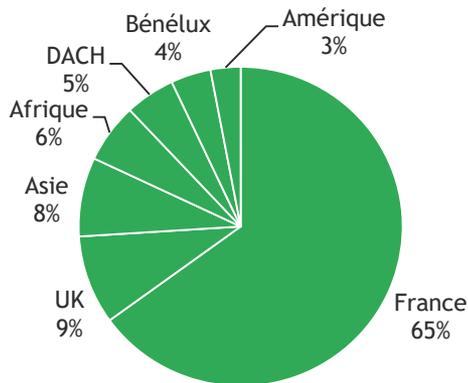
Zones NEU



Zones JKF



Partagées



M€	S1 2016 *	S2 2016 *	2016 *	S1 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>247,0</b>	228,4	475,4	<b>245,5</b>
<b>Marge brute</b>	<b>150,4</b>	138,4	288,8	<b>150,2</b>
<i>Marge brute, en % du CA</i>	60,9%	60,6%	60,7%	61,2%
Charges de personnel	(83,9)	(74,8)	(158,7)	(84,5)
Autres charges	(43,7)	(35,9)	(79,6)	(44,0)
Impôts et taxes	(3,8)	(1,9)	(5,7)	(3,5)
Amortissement	(7,2)	(6,0)	(13,2)	(7,5)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>11,8</b>	19,8	31,6	<b>10,7</b>

Bonne tenue de la marge brute dans un contexte de hausse des matières premières

Impact des provisions pour 1 M€

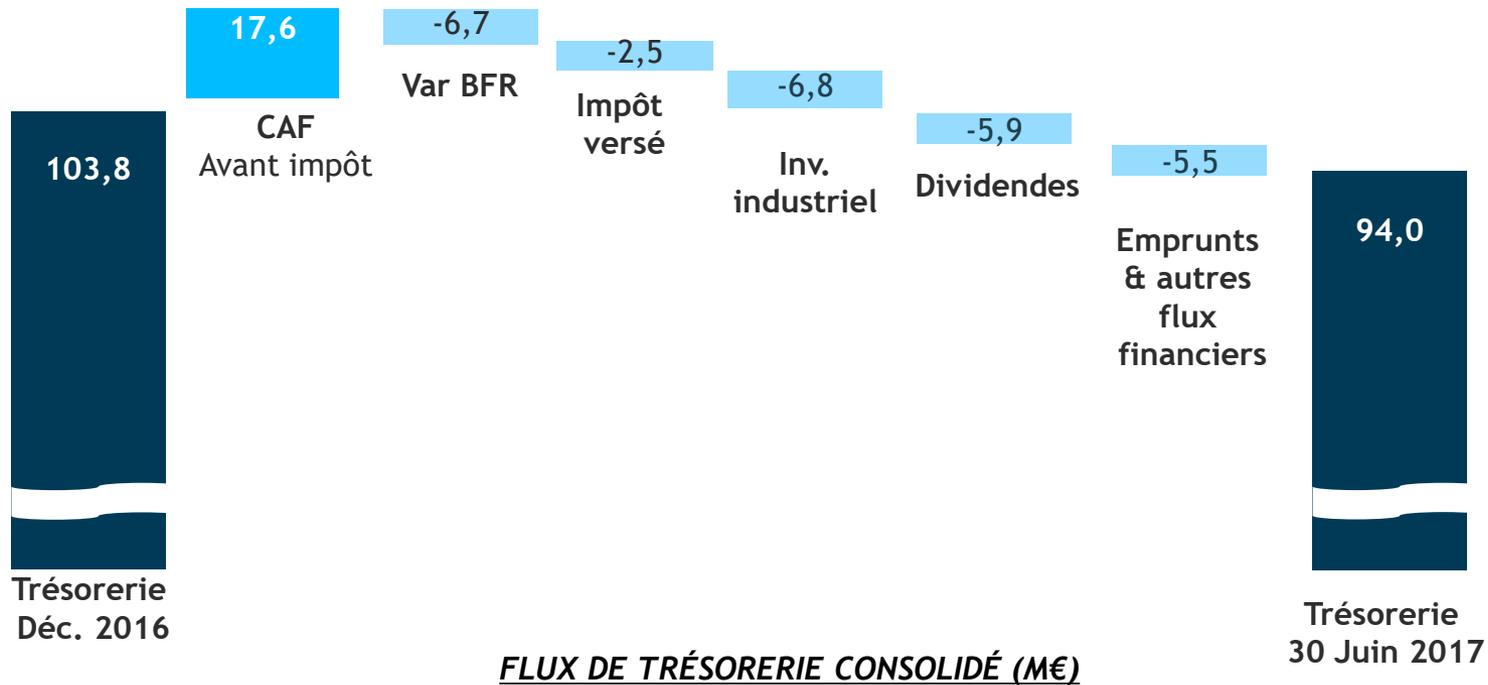
\* Données 2016 retraitées - hors Pôle ERYMA

M€	S1 2016 *	S2 2016 *	2016 *	S1 2017
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>11,8</b>	19,8	31,6	<b>10,7</b>
<i>MOC Groupe, en % du CA</i>	4,8%	8,8%	6,6%	4,3%
Coûts non récurrents et dépréciations	Ns	(1,3)	(1,3)	Ns
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>11,8</b>	18,4	30,2	<b>10,6</b>
Résultat financier	Ns	0,2	0,2	(0,2)
IS	(3,6)	(6,1)	(9,7)	(3,3)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>8,3</b>	12,5	20,8	<b>7,2</b>
<i>Résultat net des activités abandonnées</i>	(0,5)	0,4	(0,1)	(1,7)
<b>Résultat net des entreprises consolidées</b>	<b>7,9</b>	<b>12,8</b>	<b>20,7</b>	<b>5,5</b>
<i>Dont Minoritaires</i>	1,6	2,2	3,8	1,8
<b>Part du Groupe</b>	<b>6,2</b>	10,6	16,8	<b>3,7</b>

← Activité du pôle ERYMA sur le premier semestre 2017

\* Données 2016 retraitées - hors Pôle ERYMA

- Maintien d'un niveau de trésorerie élevé, BFR structurellement marqué par des effets de saisonnalité
- Niveau d'investissements normatif



### Bilan au 31/12/16

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

### Bilan au 30/06/17

Actif

Passif

Immo 102,3	Capitaux propres 202,3
Autres actifs non courants 19,4	
BFR 82,1	
Trésorerie nette 55,1	
Actifs destinés à être cédés 25,3	Passifs non courants 66,0
	Passifs destinés À être cédés 15,9

Hors dettes avec  
Groupe SFPI (9,0 M€)

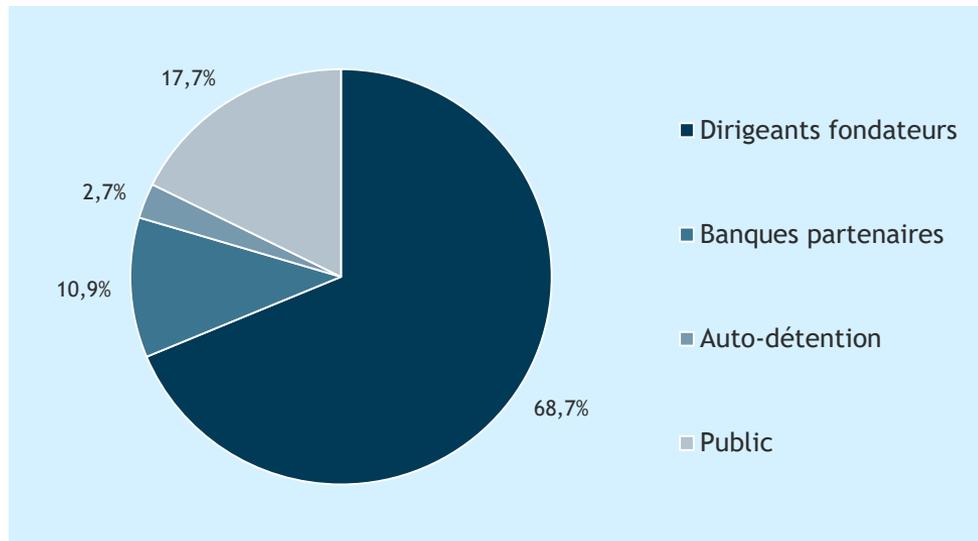
M€	S1 2016	2016	S1 2017
Capitaux propres	187,7	202,4	202,3
Dettes financières Long et Court terme	43,6	47,5	43,1
Excédent financier net	46,8	60,5	55,1
CAF des activités poursuivies	14,4 *	32,0 *	16,4
Résultat Opérationnel Courant	11,3 *	31,6 *	10,7
Amortissements	(7,3) *	(13,2) *	(7,5)

\* Données 2016 retraitées - hors Pôle ERYMA

- **Accélérer la croissance organique par le développement en France et à l'étranger de l'ensemble des filiales opérationnelles dans le renforcement de leurs positions :**
  - Par une politique active en matière de Recherche & développement pour proposer des solutions « intelligentes », adaptées aux nouveaux besoins, nouveaux comportements, nouvelles contraintes de sécurité
  - Par l'optimisation de la digitalisation de portefeuilles produits
  - Par l'intégration du développement durable dans le processus d'innovation et la diffusion de best practices en termes de gestion énergétique en milieu industriel
- **Renforcer les positions du Groupe par des opérations de croissance externe, selon les conditions de marchés, pour l'acquisition de sociétés et l'accroissement du portefeuille produits**



- Le CA 2017 prévisionnel communiqué en Avril 2017 comprenait le pôle ERYMA, et n'intégrait pas l'acquisition de JKF
- Prévision de CA 2017, à périmètre actuel, de l'ordre de 500 M€



▪ Répartition du capital au 30/06/2017

- **Elargissement du flottant par cession de**
  - 5 951 831 actions en 10/2016
  - 5 604 500 actions en 02/2017
  - 4 267 975 actions en 05/2017**soit 17,7 % du capital**

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

- **Dividende 2017 : 0,05 € par action voté à l'AG du 9 juin 2017**

**PROCHAIN RDV DE COMMUNICATION FINANCIÈRE :**  
**Chiffre d'affaires de l'exercice 2017 / fin février 2018**

- Cours au 30/06/2017 : 3,31 euros (contre 3,20 euros au 31/12/2016)



Capitalisation boursière :

- 30/06/2017 : 298 M€
- 26/09/2017 : 303 M€



## Annexes

Master Key systems



Portes anti effraction et blindées



Serrures à encastrer



Serrures pour équipements



Systèmes de verrouillage électronique



Contrôles d'accès hautement sécurisés





Fenêtres aluminium et PVC



Volets roulants et battants



Stores intérieurs et extérieurs



Volets et portes de garage



Motorisation et automatisation



Refroidissement ou réchauffement d'un liquide ou d'un gaz sans intervention directe, par transfert thermique évitant tout mélange.



Stérilisation et pasteurisation industrielles conception et fabrication d'autoclaves.



Poussières , vapeurs, fumées, microbes , déchets... captage, filtration, décontamination



Aspiration, transfert, ventilation, dépoussiérage, récupération



Le ventilateur  
pièce maitresse  
des systèmes



Poudres et granulés... transport pneumatique automatisé d'un process à l'autre

- 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