

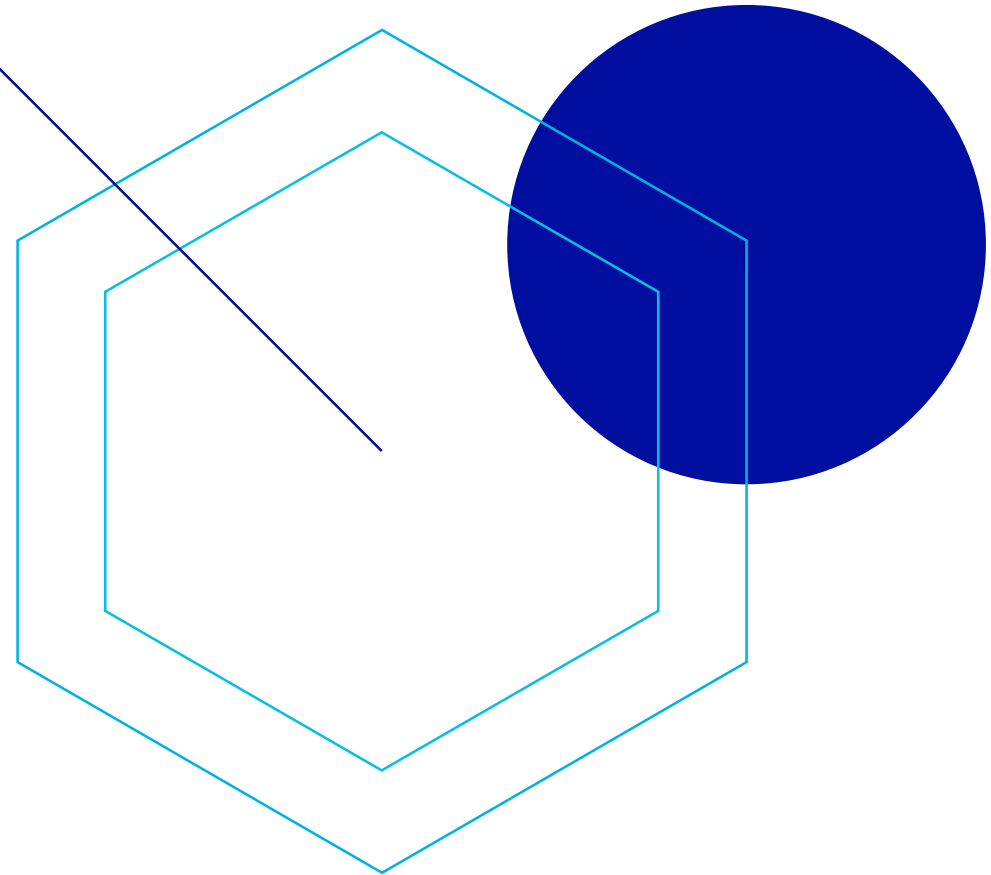
Sfpi Group

Résultats Semestriels 2019

Henri Morel, Président directeur général

Damien Chauveinc, Directeur général

Nicolas Loyau, Directeur financier



25 septembre 2019

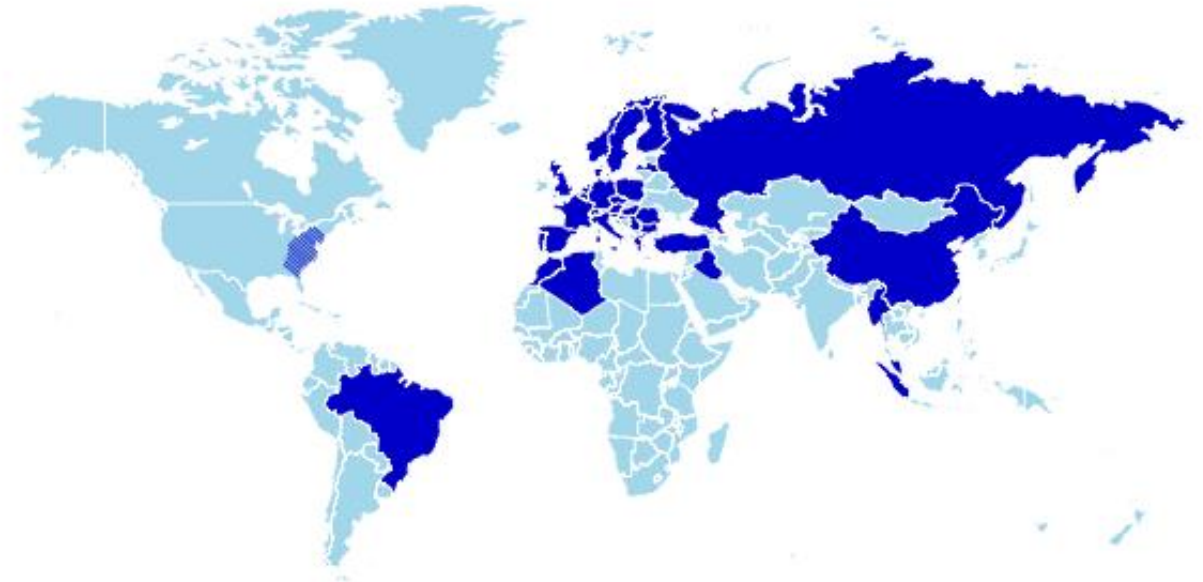
Indépendant, industriel, international

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 juin 2019, SFPI Group réalise 287 millions d'euros de chiffre d'affaires dans le secteur de l'industrie de la protection.

39,6 % de ce CA est réalisé à l'international.

SFPI Group compte 3 858 collaborateurs au 31 décembre 2018, 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

203 M€

soit 71 % du chiffre d'affaires Groupe Juin 2019

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

84 M€

soit 29 % du chiffre d'affaires Groupe Juin 2019

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

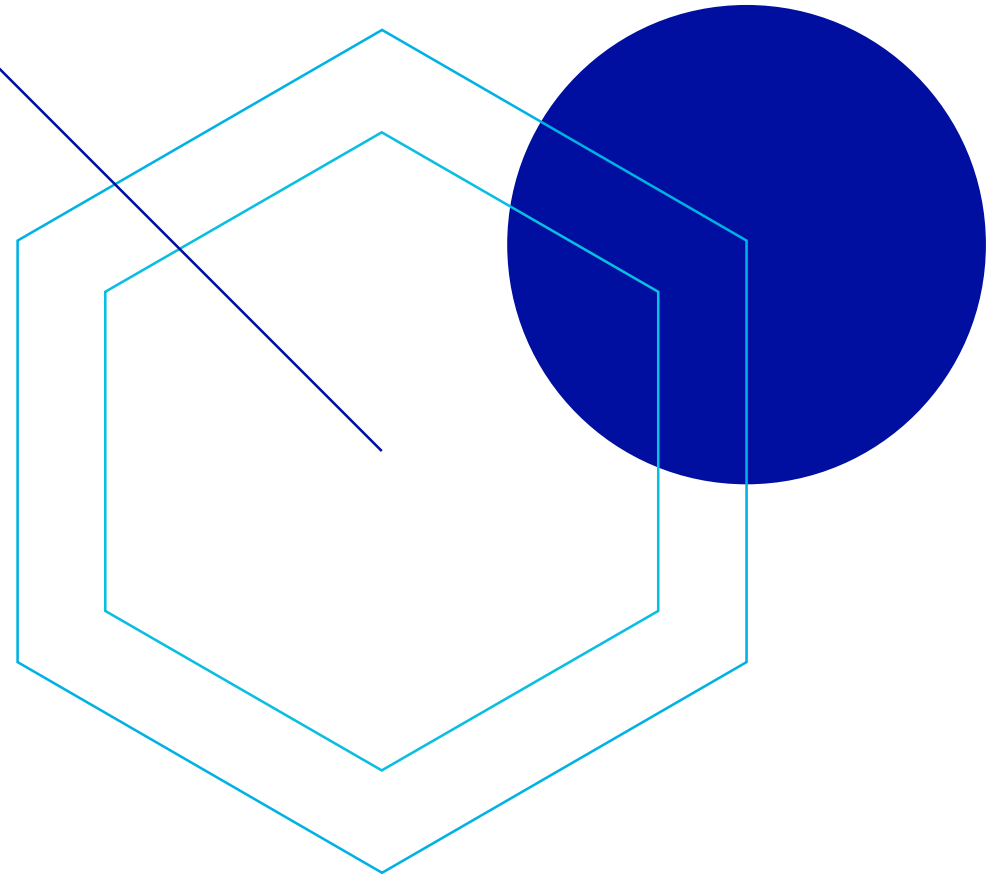
Investissements industriels et innovation pour une croissance du chiffre d'affaires

Responsabilité sociale et environnementale

Améliorer l'efficacité énergétique et réduire l'empreinte environnementale des produits, services et usines

Etre intégré dans l'écosystème

Faits marquants

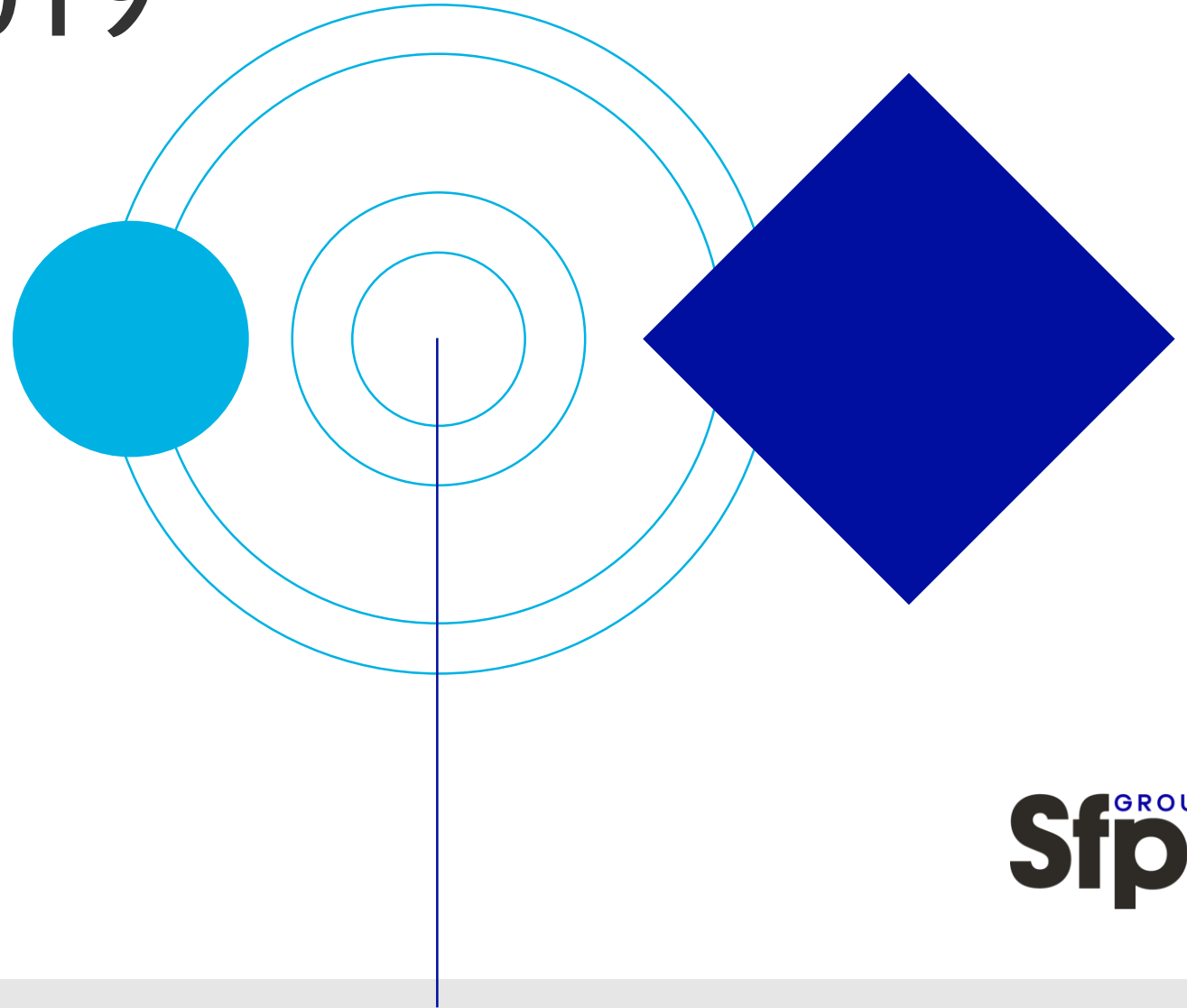


- Acquisition de la société Hoberg, distributeur de DOM Security en Belgique, au 05/06/2019

- Mise en place d'une nouvelle gouvernance pour SFPI Group:
 - Comité Exécutif mensuel réunissant la Direction Générale du groupe, la Direction Financière et la Direction Juridique
 - Comité « G10 » trimestriel réunissant le Comité Exécutif, les Ressources Humaines Groupe et les Directeurs Généraux des principales filiales (au nombre de 10)

Chiffres clés

1^{er} semestre 2019



Chiffres clés S1 2019

Chiffre d'affaires	286,5 M€
Résultat opérationnel	9,0 M€
Résultat net	4,4 M€
CAF après impôt	14,5 M€
Excédent financier net (*)	9,2 M€

(*) Hors dettes de location IFRS 16

Chiffre d'affaires S1 2019 consolidé : 286,5 M€

Hausse du chiffre d'affaires consolidé

- ▶ Chiffre d'affaires stable à périmètre constant
- ▶ Contribution de la société acquise en 2019
- ▶ Impact des entrées en 2018

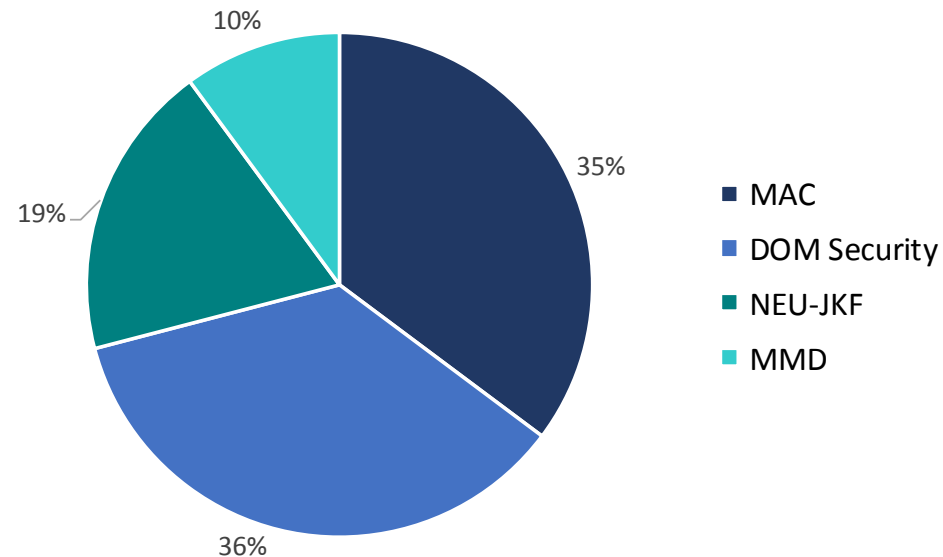
10,7 M€ soit + 4 %

0,2 M€

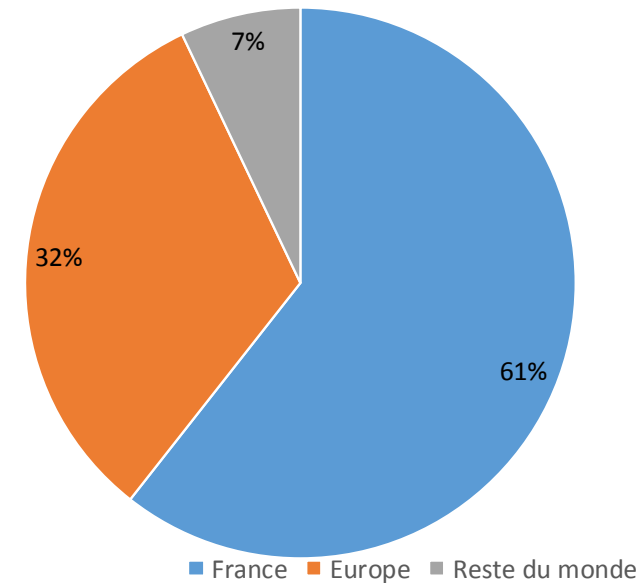
0,4 M€

10,1 M€

Répartition par pôle du CA S1 2019



Répartition géographique du CA



CA réalisé hors de France : 113,5 M€

Eléments financiers et faits marquants S1 2019

DOM SECURITY

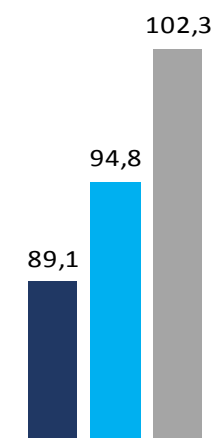
M€	S1 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires	94,8	102,3
Marge brute, en % du CA	69,5%	69,1%
Résultat opérationnel courant	7,4	7,4
Résultat opérationnel	6,3	7,3

← Hausse de 7,5 M€ dont 5,1 M€ liée aux effets de périmètre et 2,4 M€ de croissance organique soit 2,5%

← Variation du mix suite à l'acquisition d'Antipanic

← 1,2M€ de coûts « one-off »: 0,5M€ réaménagement de l'usine Picard, 0,2M€ acquisition d'Unitecnic, 0,5M€ chez DOM Allemagne

Chiffre d'affaires au 1er semestre



■ 2017 ■ 2018 ■ 2019

1 633 collaborateurs

Investissements : 5,6 M€

Faits Marquants

- Acquisition d'UNITECNIC le 01/2/2019 (0,4 M€): renforcement de notre présence en contrôle d'accès en France
- Acquisition de la société HOBERG
- Construction du nouveau bâtiment de PICARD (+5000m²) afin d'adapter l'outil de production à la forte croissance de nos volumes de portes blindées.
- Investissement dans plusieurs nouvelles machines CN en Allemagne: usinage, assemblage

Acquisition de la société belge Hoberg

- Hoberg est le distributeur exclusif des produits de DOM Security pour la Belgique depuis 1973
- Entreprise familiale de 24 salariés, gérée par deux frères
- Chiffre d'affaires annuel de 5,5 M€ pour un résultat opérationnel de 1 M€
- Acquisition de 100% du capital de la société pour 7,8 M€ (bâtiment et 0,9 M€ de trésorerie inclus)
- Acquisition financée par emprunt bancaire de 6,8 M€
- Goodwill provisoire de 5,4 M€
- L'acquisition permet au pôle DOM Security de conforter ses ventes en Belgique et de renforcer sa présence en Europe du Nord

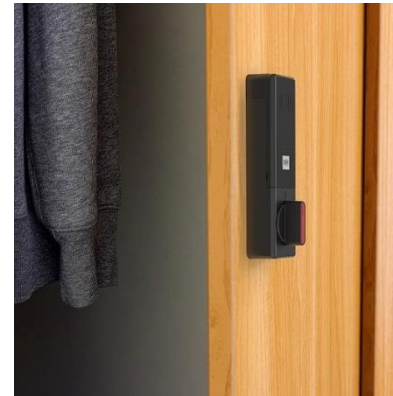


Agrandissement et rénovation de l'usine PICARD (Feuquières-en-Vimeu)

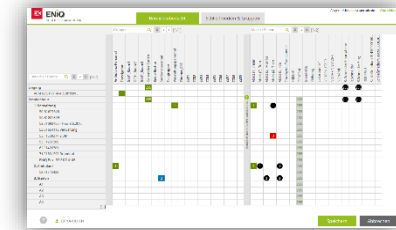


Montant total de l'investissement: 8 M€

- ▶ Bâtiment : 6 M€
- ▶ Machines : 2 M€
- ▶ Montant décaissé au 30 juin 2019 : 6 M€
- ▶ Livraison : Novembre 2019



Ecosystème DOM Access Control



ENiQ Software

500 000 produits installés depuis 10 ans
CA prévisionnel 2019: 12M€ (+20%)

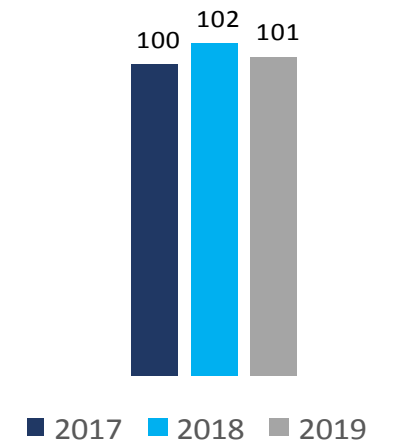
Eléments financiers et faits marquants S1 2019

MAC

M€	S1 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires	102,3	101,0
Marge brute, en % du CA	53,3%	53,3%
Résultat opérationnel courant	3,0	0,6
Résultat opérationnel	2,1	0,7

- ← Baisse du marché des fenêtres PVC et volets roulants
- ← Hausse des prix compensant la hausse des matières premières et le mix défavorable
- ← Impact recrutements commerciaux pour remplacer les départs 2017/2018 (Franciaflex) et variation de provisions

Chiffre d'affaires au 1er semestre



1 234 collaborateurs

Investissements : 1,7 M€



Site Faber

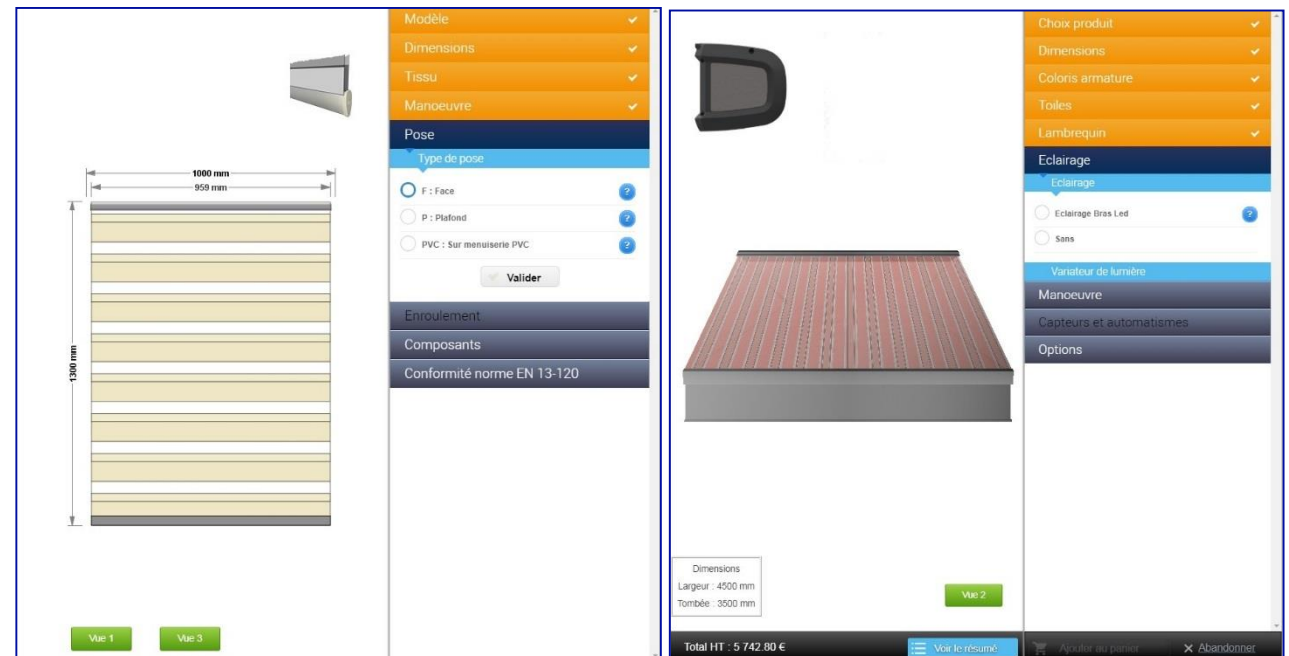
Faits Marquants

- Croissance soutenue des ventes Stores: +5%
- Acquisition du site industriel de FABER (Stores Intérieurs)
- Service client (respect des délais) en amélioration sur tous les sites de production
- Rationalisation et concentration de la production :
 - Fermeture du site de Rousset en avril 2019 et transfert de son activité
 - Fermeture des bureaux de Maison Alfort
 - Déménagement du site Volet Roulant de SIPA sur le site PVC (de 3 à 2 sites)

Menuiseries, stores et fermetures

Digitalisation des ventes :

- Boutique Web France Fermetures: 32% du CA vs 28% en 2018. 95% de l'offre est désormais disponible sur la boutique;
- Boutique Web Franciflex: déjà 24% du CA Volets Roulants et 14% des stores de terrasses 6 mois après le démarrage de la boutique
- Ouverture de l'espace PRO et de la boutique FABER en cours



Menuiseries, stores et fermetures

- Lancement motorisation autonome (sur batterie) pour les stores intérieurs
- Lancement de nouvelles gammes de fenêtres PVC et Aluminium avec plus de clair de jour (« ouvrant caché ou minimaliste »)
- Lancement de la porte de garage avec portillons en mode pose express (pose facilitée)
- Lancement du Service Ossitô (livraison expresse en 5 jours) pour les volets roulants et les portes de garage
- Lancement d'un store de fenêtre de toit



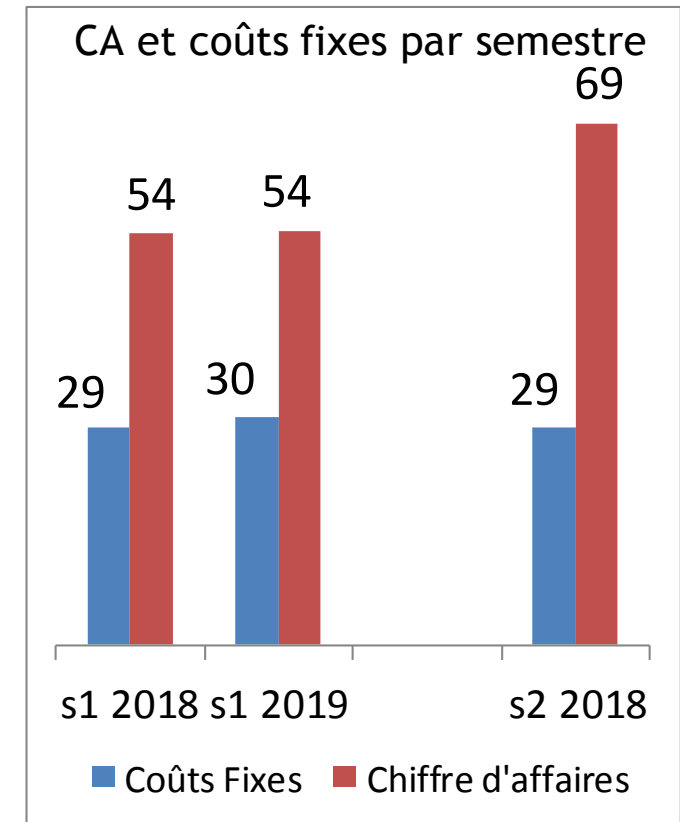
Eléments financiers et faits marquants S1 2019

NEU-JKF

M€	S1 2018	S1 2019	
Chiffre d'affaires	54,0	54,4	← Faible report & saisonnalité
Marge brute, en % du CA	53,8%	52,8%	← Provisions sur affaires en Pologne
Résultat opérationnel courant	0,5	(1,2)	← 0,7M€ de « one off » (organisation matricielle) & 0,5M€ d'amortissements
Résultat opérationnel	0,2	(1,0)	

713 collaborateurs

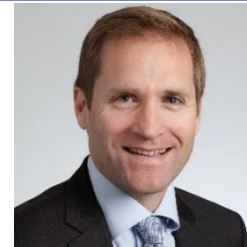
Investissement : 1,2 M€



Faits

Marquants

- Faible facturation au S1 d'un report 2018 en retrait et d'une saisonnalité défavorable
- Prise de commande en hausse de 6% fin S1, soit 68 M€



- Mise en place d'une organisation matricielle globale NEU-JKF (Zone géographique et Business Unit)
- Recrutement de Bertrand Crépin-Leblond, nouveau DG Zone Europe de l'Ouest NEU-JKF

Traitement de l'air en milieux industriels

- Ventes croisées NEU-JKF en croissance:
 - 1 projet en Pologne et 1 au Danemark combinant équipements locaux JKF et ventilateurs NEU. Plusieurs devis en négociation.
 - 0,6 M€ commandes de composants JKF par NEU à fin juin (+33% vs juin 2018)
 - 0,9 M€ de commandes clients avec des équipements JKF pour l'activité Bois en France (38,5% de la prise de commande)
- Digitalisation : 1,4 M€ de CA pour la zone Europe de l'Ouest issus du web (vs 2,1 M€ au 31/12/2018);



Éléments financiers et faits marquants S1 2019

MMD

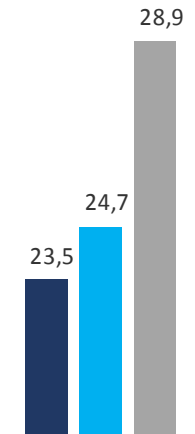
M€	S1 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires	24,7	28,9
Marge brute, en % du CA	59,5%	53,6%
Résultat opérationnel courant	3,0	2,0
Résultat opérationnel	7,3	2,0

← Cipriani +5,4 M€

← Variation de mix Echangeurs 3 pts de marge (Cipriani)
Baisse de 2,4 pts chez Steriflow liée à des affaires nouveaux marchés

← 4,4 M€ de plus-value de cession Spomasz en 2018

Chiffre d'affaires au 1er semestre



■ 2017 ■ 2018 ■ 2019

262 collaborateurs

Investissement : 0,8 M€

Faits Marquants

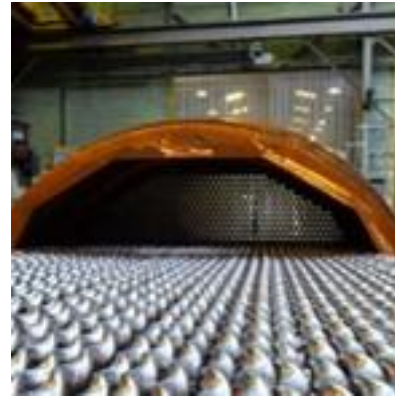
- Prise de commandes en hausse de 31% vs 2018
- Commande de 20 échangeurs d'un montant de 3 Millions d'euros



- Nomination de Eric Pommier en qualité de DG de Barriquand

Matériels et systèmes d'échanges thermiques et de stérilisation

- Lancement d'un nouveau type d'autoclave pour l'industrie pharmaceutique et livraison d'un premier exemplaire
- Préparation d'un plan d'investissements de 0,8 M€ dans l'outil de production Barriquand (échangeurs): robot de soudage avec caméra, système d'aspiration de fumées, machine spéciale pour le torsadage des tubes



barriquand
TECHNOLOGIES
THERMIQUES



STERIFLOW®
Autoclaves - Sterilization - Pasteurization



CIPRIANI
HEAT EXCHANGERS



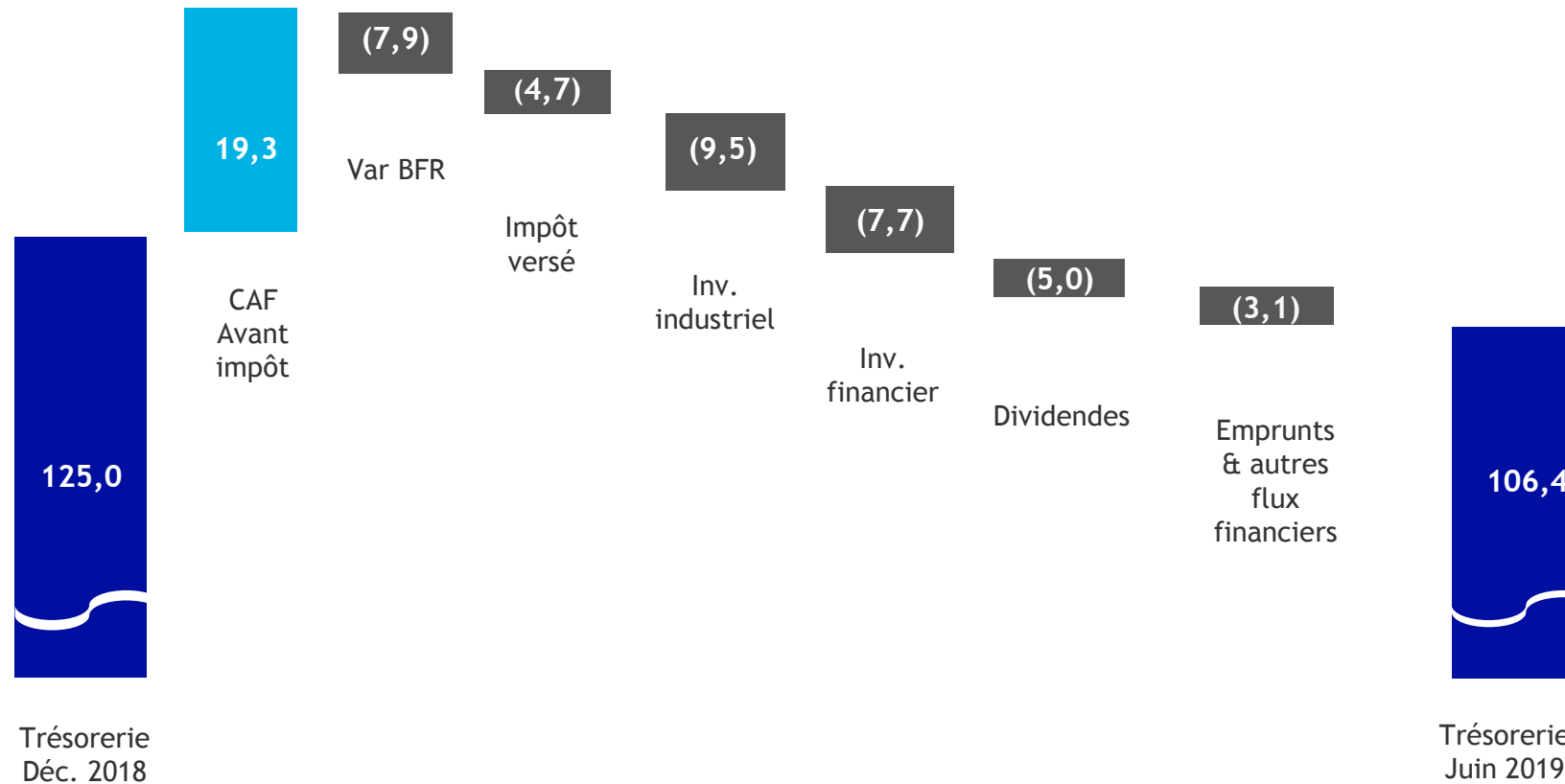
Données financières consolidées

M€	S1 2018	% CA	S2 2018	% CA	2018	% CA	S1 2019	% CA
Chiffre d'affaires	275,8		274,0		549,8		286,5	
Marge brute	164,1	59,5%	156,6	57,1%	320,7	58,3%	168,7	58,9%
Charges de personnel	(93,6)	34,0%	(89,0)	32,5%	(182,6)	33,2%	(97,2)	33,9%
Autres charges / produits	(45,6)	16,5%	(41,6)	15,2%	(87,2)	15,9%	(47,9)	16,7%
Impôts et taxes	(3,7)		(1,7)		(5,4)		(4,0)	
Amortissements	(7,9)	2,9%	(7,2)	2,6%	(15,1)	2,7%	(11,0)	3,8%
Résultat opérationnel courant	13,3	4,8%	17,1	6,2%	30,4	5,5%	8,7	3,0%
Produits et charges non récurrents	1,6		(5,4)		(3,8)		0,3	
Résultat opérationnel (*)	14,9	5,4%	11,7	4,3%	26,6	4,8%	9,0	3,1%
Résultat financier	-		(0,5)		(0,5)		(0,4)	
Impôts Sociétés	(4,0)		(5,7)		(9,7)		(4,2)	
Résultat net des entreprises consolidées	10,9	4,0%	5,4	2,0%	16,3	3,0%	4,4	1,5%
Part du Groupe	9,6		4,1		13,7		4,4	
Part des Minoritaires	1,3		1,3		2,6		-	

Impact IFRS 16 :
2,3 M€

(*) Dont 4,4 M€ de plus value de cession Spomasz au S1 2018

Tableau des flux de trésorerie



Flux de trésorerie consolidé (M€)

Bilan consolidé simplifié au 30 juin 2019

2018		S1 2019	
Actif	Passif	Actif	Passif
Immo 143,8	Capitaux Propres Part du Groupe 204,5	Immo 164,2	Capitaux Propres Part du Groupe 201,9
Autres actifs non Courants 23,1		Autres actifs non Courants 24,8	
BFR 87,3	CP Minoritaires 1,9	BFR 96,9	CP Minoritaires 1,7
Trésorerie nette 27,5	Passifs non courants et Provisions 75,3	Trésorerie nette (*) 9,2	Passifs non courants et Provisions 91,5

Une assise financière solide : trésorerie nette de 9,2 M€ au 30 juin 2019

(*) Hors dettes de location IFRS 16

Structure financière Groupe SFPI

	S1 2018	2018	S1 2019
Capitaux Propres Part du Groupe	191,3	204,5	201,9
Dettes financières Long et Court terme (*)	92,4	100,4	101,7
Trésorerie	132,5(**)	127,9	110,9
Excédent financier net	40,1	27,5	9,2
CAF après impôt des activités poursuivies	15,7	33,3	14,5
Résultat opérationnel courant	13,3	30,4	8,7
Amortissements	7,9	15,1	11,0

(*) Hors dettes de location IFRS 16

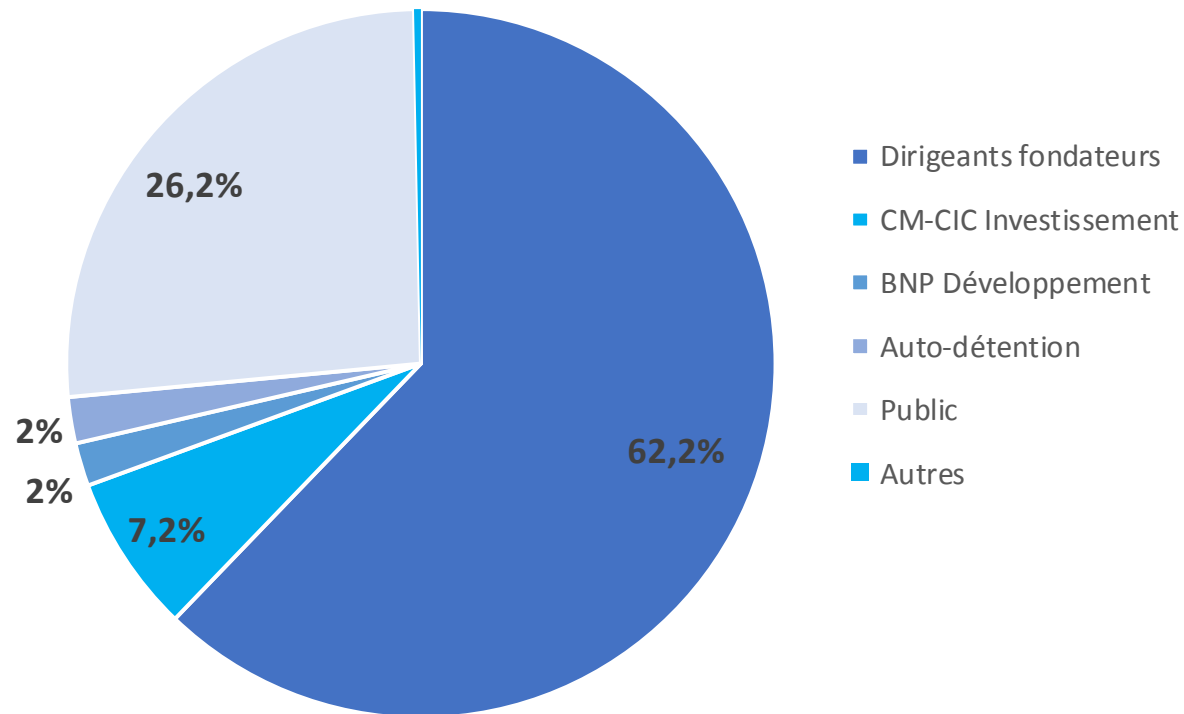
(**) Au S1 2018 emprunt de l'OPAS de 18M€ disponible mais non encore décaissé

Objectif de chiffre d'affaires

- Par la croissance organique : 2,0 %
- Par les variations de périmètre dues aux acquisitions de 2018 : 1,5 %
- Par l'acquisition de la société HOBORG

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

Détention



Répartition du capital au 30/06/2019

- Flottant au 31/12/2018 : 26,2 %
- Flottant au 30/06/2019 : 26,2 %

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

- Dividende 2019 : 0,05 € par action voté à l'AG du 7 juin 2019

Evolution du cours de Bourse



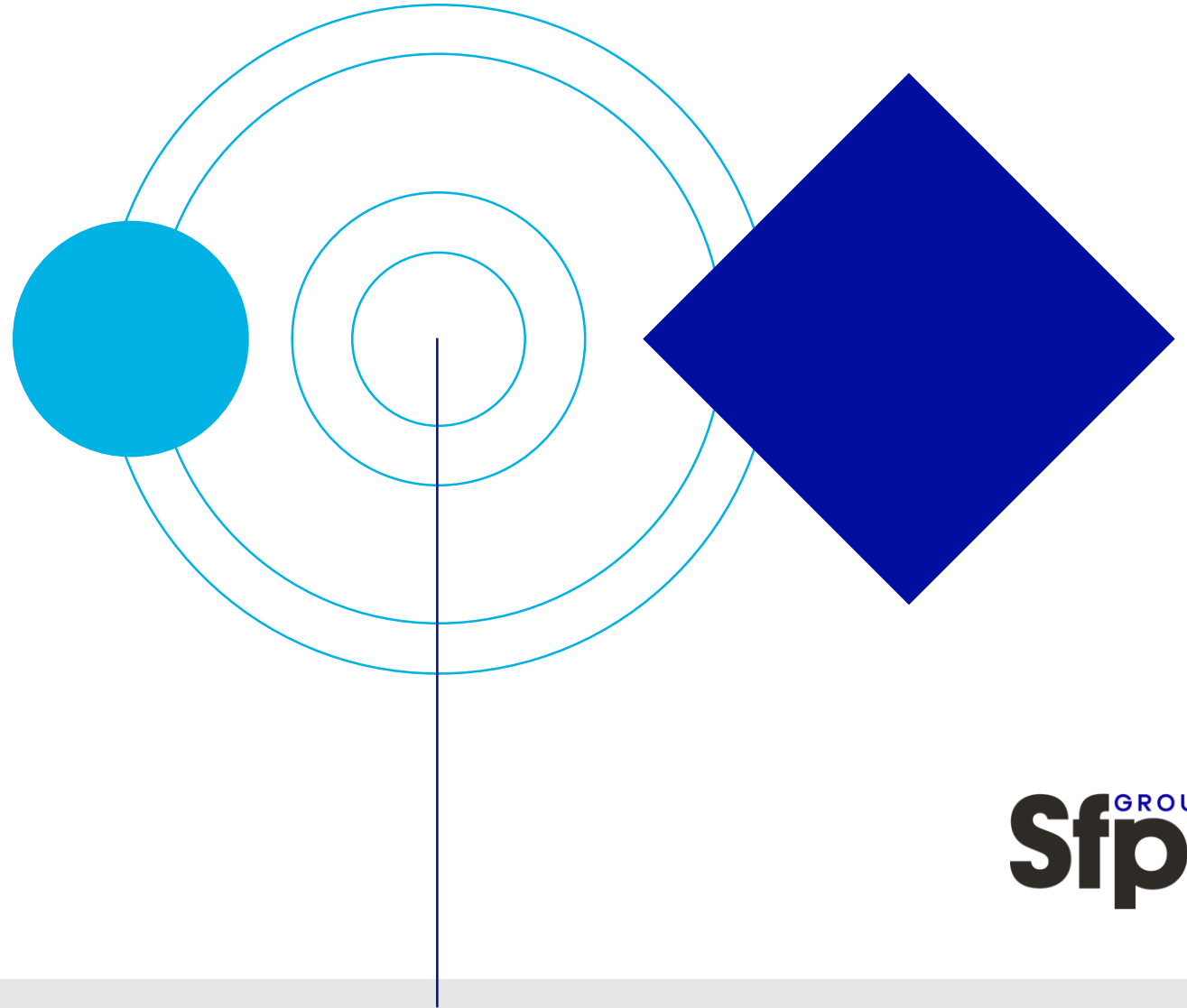
Cours de l'action :

- 28/06/2019 : 2,30 €
- 23/09/2019 : 1,97 €

Capitalisation boursière :

- 28/06/2019 : 228 M€
- 23/09/2019 : 196 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, à l’exception de l’endettement financier net dans lequel les dettes de locations IFRS 16 ont été exclues.
- 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