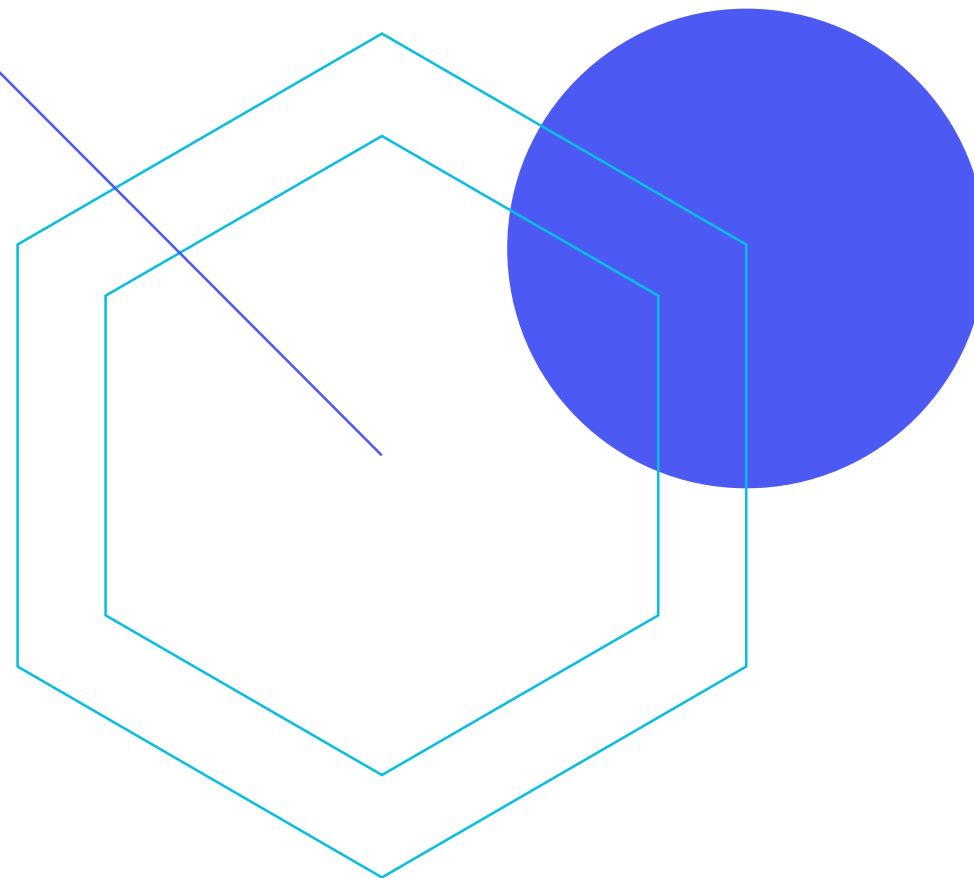


Groupe SFPI et DOM SECURITY

Projet de fusion Et OPAS

26 JUIN 2018

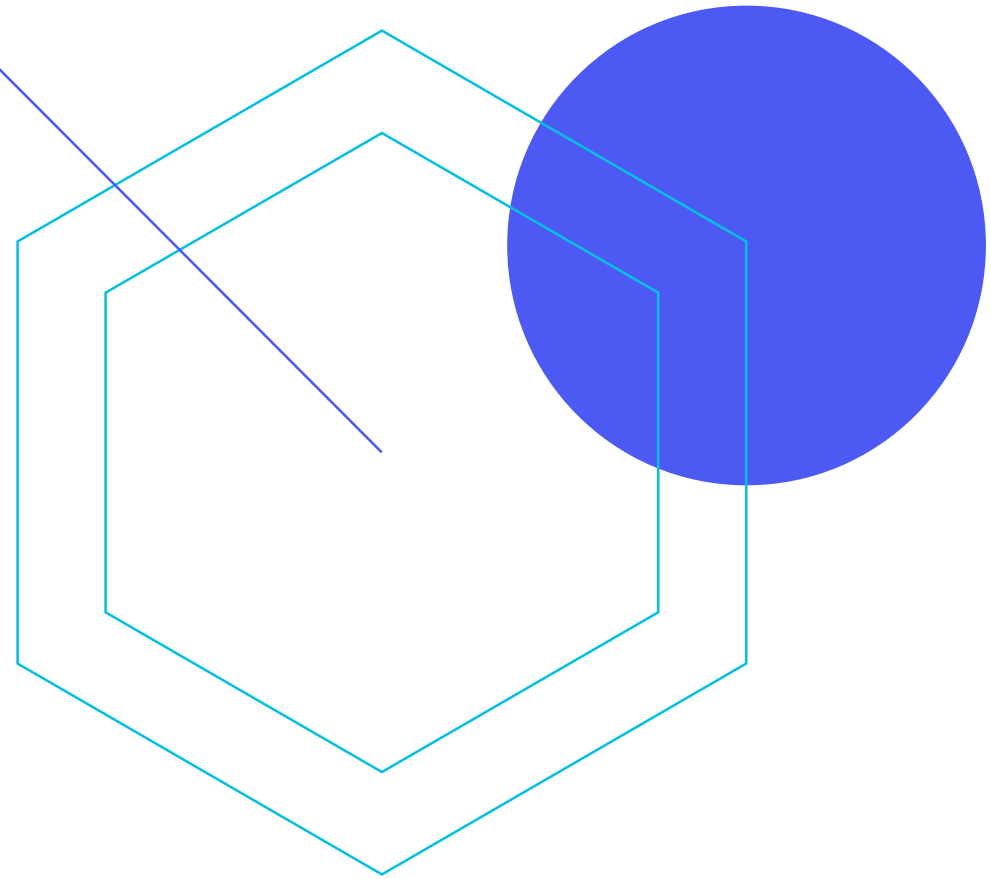


Sfpi GROUP

Safety for
people &
industry



Présentation des acteurs



Sfpi GROUP

Safety for
people &
industry



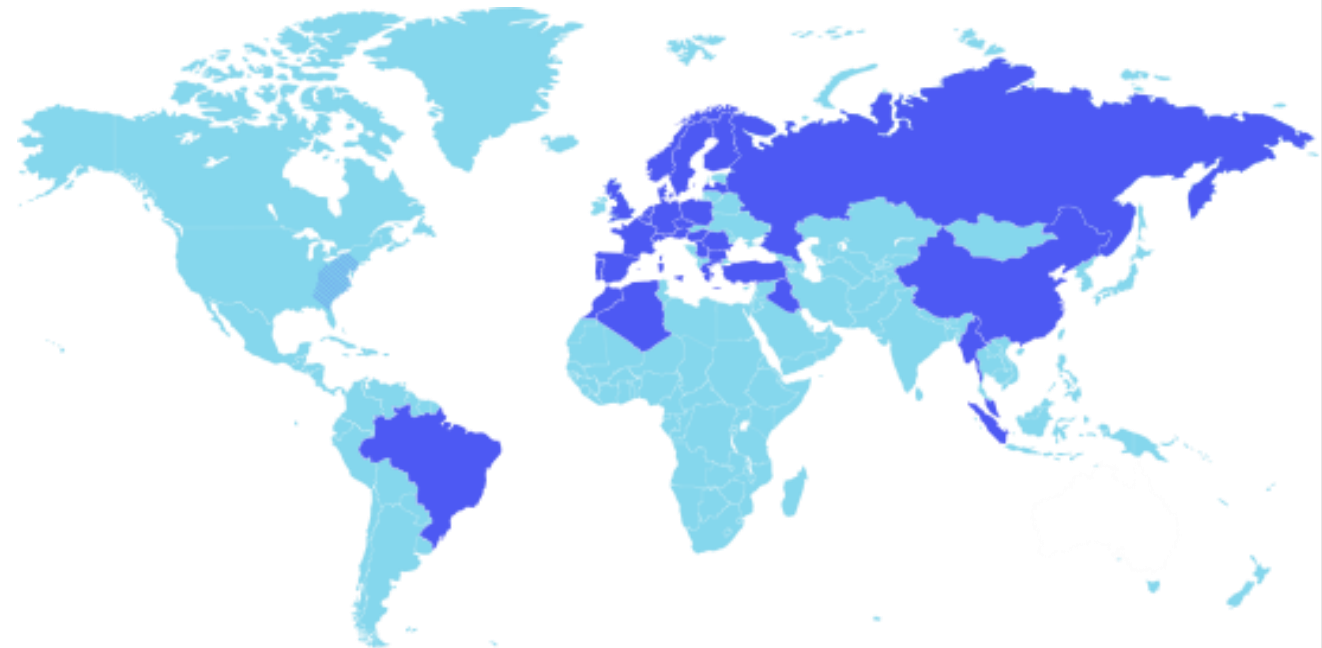
Indépendant, industriel, international

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

Sfp **GROUP** **pi**

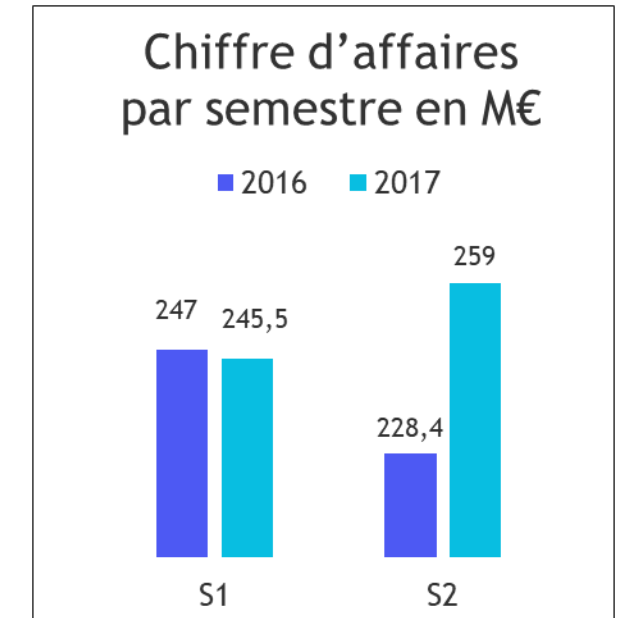
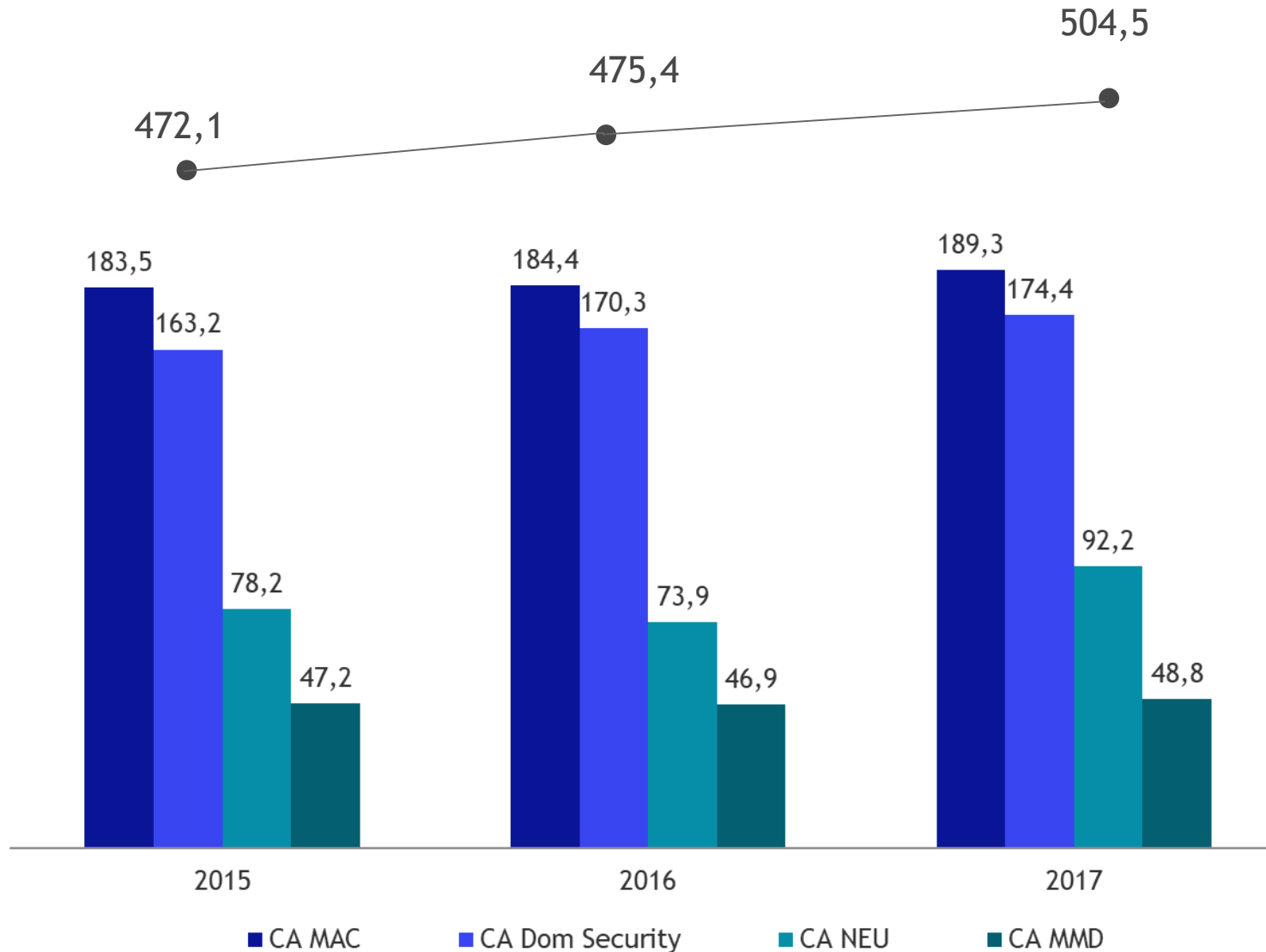
Safety for
people &
industry

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.

Répartition du chiffre d'affaires par pôle



CAGR : 3,3 %

Données financières consolidées groupe

M€	2017					Prévisionnel 2018	
	MAC	NEU	MMD	Dom Security	TOTAL	DOM	GROUPE
Chiffre d'affaires	189,2	92,2	48,7	174,4	504,5	180	535
Marge brute, en % du CA	54,8%	50,1%	61,1 %	71,0%	60,2 %		
Résultat opérationnel courant	8,8	3,5	5,8	16,0	34,1		
en % du CA	4,6 %	3,8 %	11,8 %	9,1 %	6,7 %		
Résultat opérationnel	9,8	2,8	5,8	16,2	34,6		
en % du CA	5,2 %	3,0 %	11,8 %	9,3 %	6,8 %		

Bilans conso Dom Security et Groupe Sfpi 2017



Actif

Passif

Immo 65,7	Capitaux Propres 94,5
Autres actifs non courants 13,9	
BFR 39,5	
Trésorerie nette 21,0	Passifs non courants et Provisions 45,6



Actif

Passif

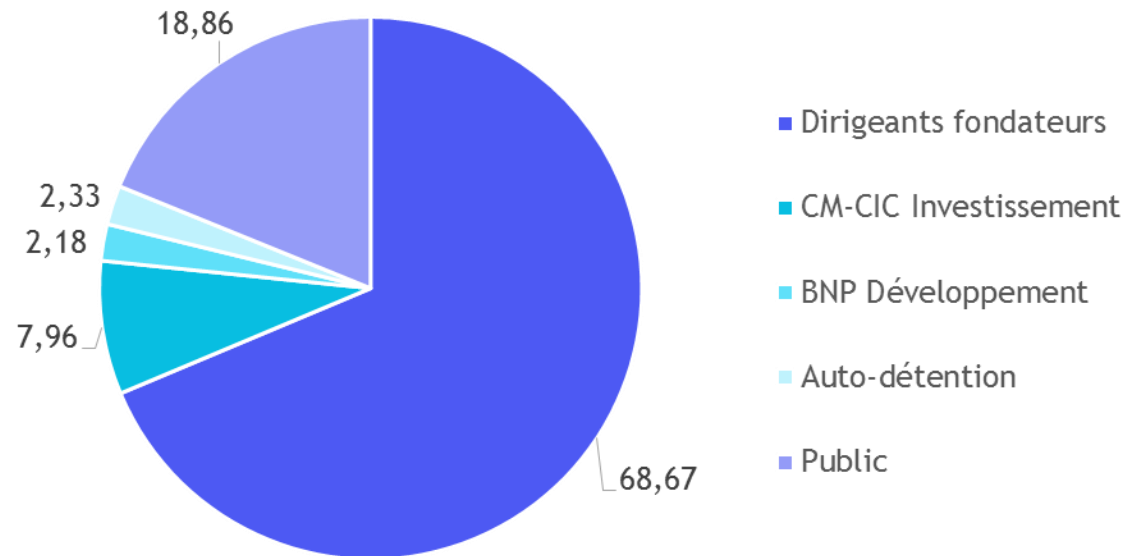
Immo 126,4	Capitaux propres 218,6
Autres actifs non courants 23,5	
BFR 87,2	
Trésorerie nette 50,4	Passifs non courants et Provisions 68,9

Au 31 décembre 2017:

- la trésorerie nette de DOM SECURITY s'élève : 21 M€
- la trésorerie nette de GROUPE SFPI s'élève : 50 M€

Cartographie boursière GROUPE SFPI

Détention



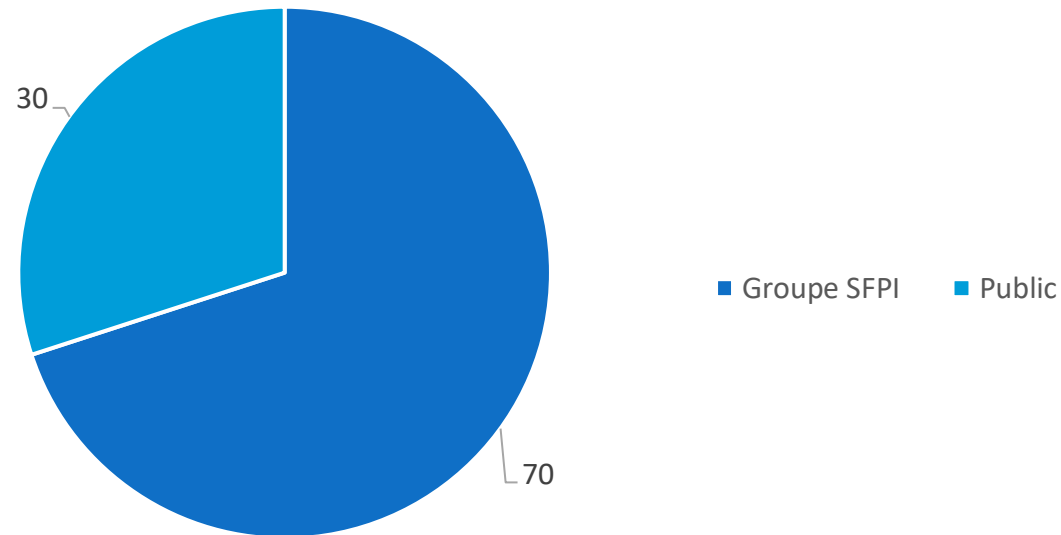
Répartition du capital au 21/06/2018

- 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 2017 : 0,06 € par action
- Dividende 2016 : 0,05 € par action
- Dividende 2015 : 0,03 € par action

Cartographie boursière DOM SECURITY



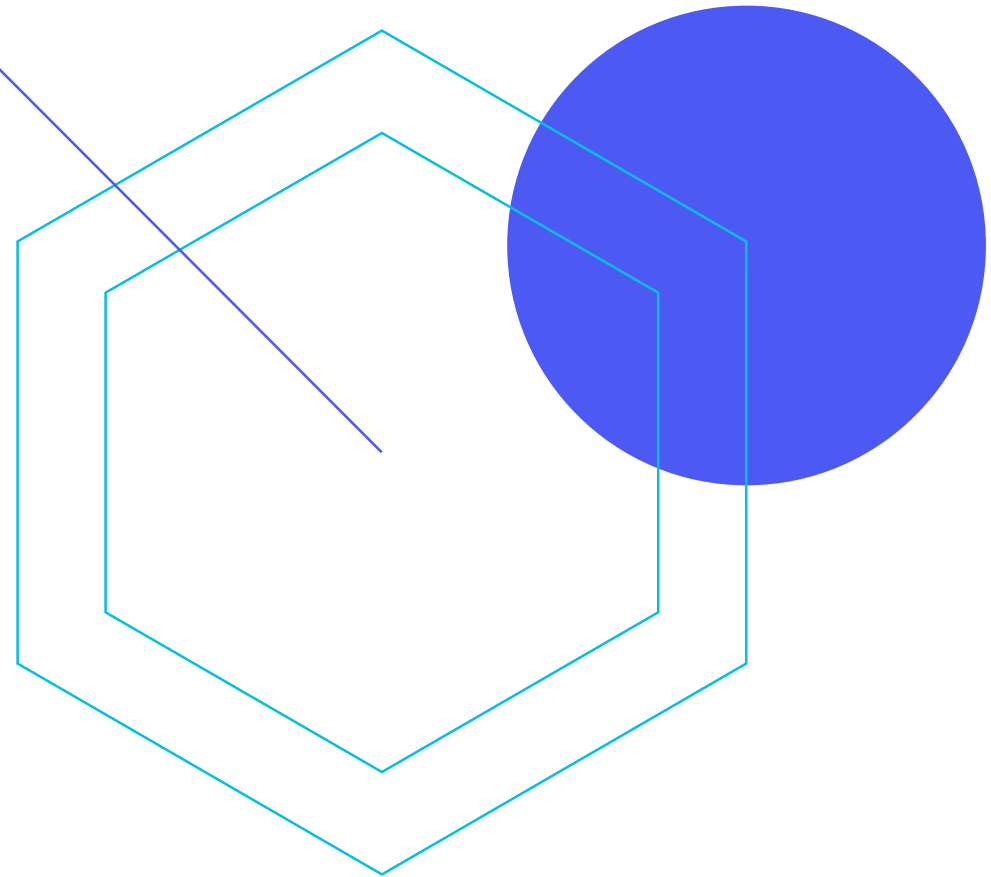
Répartition du capital au 21/06/2018

- Nombre de titres : 2 401 787
- Code ISIN : FR0000052839
- Marché : Compartiment Euronext C

- Annulation de 1,73 % de titres d'auto contrôle (42 165 actions) le 18 mai 2018

- Dividendes 2017 : 1,75 € par action
- Dividendes 2016 : 1,75 € par action
- Dividendes 2015 : 1,50 € par action

Projet de fusion
entre
GROUPE SFPI
et
DOM SECURITY



Avantages de la fusion

Pour les actionnaires de GROUPE SFPI :

- **Unification et simplification de la structure boursière du Groupe**
- **Liquidité accrue du titre SFPI**
- **Simplification de la gestion opérationnelle du Groupe**
- **La fusion ne fera qu'acter le fait que la croissance et la stratégie des deux sociétés sont similaires**
 - Elles évoluent dans l'univers du bâtiment qui représente 72% du chiffre d'affaires 2017 du groupe SFPI.
 - Le CA de DOM SECURITY représente environ la moitié du chiffre d'affaires du Pôle Bâtiment de la société GROUPE SFPI
- **Augmentation du résultat consolidé et des capitaux propres part du groupe de SFPI**
- **Economie de coûts**

Avantages de la fusion

Pour les actionnaires de DOM SECURITY

- **La croissance, la stratégie, la gouvernance et les structures** opérationnelles des deux sociétés sont **similaires**
- Sur la base des comptes 2017, la contribution du bénéfice consolidé de DOM Security représente environ 38% du bénéfice consolidé de SFPI (pro forma part du groupe). Le poids de DOM Security restera significatif chez SFPI après la fusion
- **La fusion est neutre sur la structure financière** dans la mesure où les deux sociétés ont des trésoreries nettes positives
- **Liquidité accrue** pour les actionnaires de DOM Security

Intérêts de l'OPAS préalable

- Offrir la possibilité aux actionnaires minoritaires de DOM Security qui le souhaiteraient de céder au minimum un tiers de leur participation avant la fusion

- Prix faisant ressortir une prime significative sur le cours de bourse
(cf ci-contre le tableau de synthèse établi par l'expert indépendant)

- Permet une bonne gestion de la structure financière du Groupe

CRITERE	VALEUR	PRIME/(DECOTE)
Cours de Bourse		
Dernier (13/06/2018)	59,0	27%
Moyenne 1 mois	60,1	25%
Moyenne 3 mois	60,2	25%
Moyenne 6 mois	60,2	25%
Moyenne 12 mois	60,2	25%
Comparables Boursiers		
VE/EBIT 2018	75,2	0%
VE/EBIT 2019	74,9	0%
Transactions comparables (à titre indicatif)		
Bas ⁽¹⁾	74,2	1%
Haut	85,4	-12%
Actualisation des Cash-Flows disponibles		
Bas	69,5	8%
Valeur centrale	74,7	0%
Haut	80,7	-7%

Caractéristiques de l'OPAS

- Prix: **75€ par action** Dom Security soit une prime de 25% sur le cours moyen un mois (pondéré par les volumes) avant l'annonce de l'opération
- Nombre de titres visés : 240.000 titres représentant **10% du capital**
- Montant : **18 M€**
- OPAS déposée le 21 juin pour une ouverture prévue mi-juillet d'une durée minimum de 10 jours de bourse
- Centralisation par Euronext qui procèdera à d'éventuelles réductions aux vues des ordres d'apport à l'OPAS
- Règlement-livraison prévu début août

- En cas de succès à 100% de l'OPAS, le flottant de DOM SECURITY sera réduit à environ 20%
- La société DOM SECURITY continuera à être cotée (pas d'opération de retrait obligatoire) jusqu'à la réalisation du projet de fusion

Caractéristiques de la fusion envisagée

- Principe de la fusion arrêté par les conseils d'administration de GROUPE SFPI et de DOM SECURITY le 20 juin 2018
- Parité indicative de 20 actions SFPI pour 1 action DOM SECURITY issue des travaux préparatoires de la banque conseil de l'opération sur la base d'une analyse multicritères
- Désignation en cours de commissaires à la fusion par le Tribunal de Commerce de Paris devant statuer sur **l'équité de la parité de fusion pour les deux collèges d'actionnaires**
- Réalisation de la fusion à l'issue des AG prévues au 4^{ème} trimestre 2018 sous réserve de l'obtention d'une dérogation à une OPR (Offre Publique de Retrait) de la part de l'AMF

Résultat des opérations post fusion

- Structure de contrôle du Groupe inchangée mais simplifiée
- Création d'un marché boursier directeur du Groupe
- Augmentation du flottant de GROUPE SFPI de plus de 50% (de 18,7% à 27%) : meilleure liquidité
- Relution du bénéfice net part du groupe de SFPI
- Un groupe en ordre de marche pour de nouveaux développements ...

Actionnariat post fusion

GROUPE SFPI - Situation initiale

Actionnariat, au 15/05/2018	% de capital	% de DDV
Monsieur H. Morel	56,2%	64,3%
Monsieur J-B. Prot	12,5%	14,3%
Dirigeants fondateurs	68,7%	78,7%
Banques partenaires	10,1%	10,5%
Autodétention	2,3%	0,0%
Public	18,9%	10,8%
Total	100,0%	100,0%

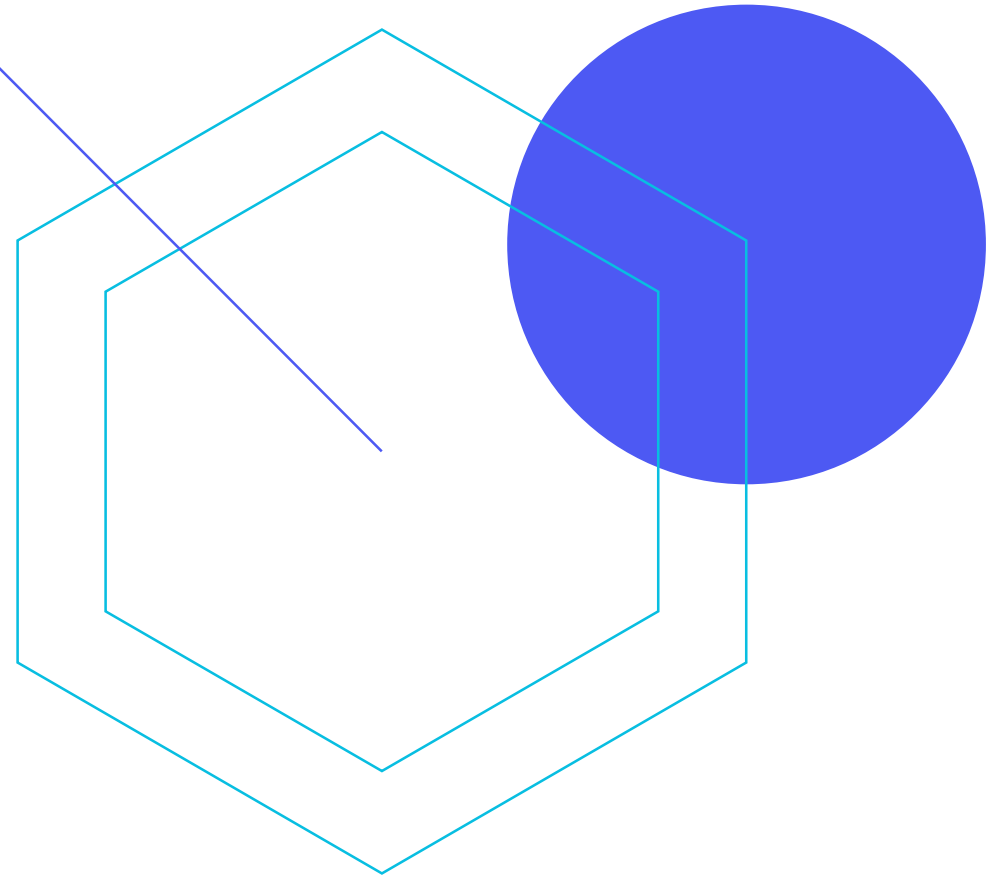
GROUPE SFPI + DOM Security - Post-OPAS PRA + fusion

Actionnariat post-opé.	% de capital	% de DDV *
Monsieur H. Morel	50,9%	60,7%
Monsieur J-B. Prot	11,3%	13,5%
Dirigeants fondateurs	62,2%	74,2%
Banques partenaires	9,2%	9,9%
(1) Autodétention	2,1%	0,0%
Ex flottant DOM Security	9,4%	5,6%
Public	17,1%	10,2%
Total	100,0%	100,0%

* en considérant que nb. ddv ex flottant DOM = nb. actions émises de la fusion

Note : sous réserve d'un succès de l'OPAS à 10%

Calendrier



Sfpi GROUP

Safety for
people &
industry



Calendrier indicatif

Date	Événement
20 juin	<ul style="list-style-type: none">▪ Conseil d'administration de GROUPE SFPI arrêtant le principe d'une fusion avec DOM SECURITY (avec la parité envisagée)▪ Conseil d'administration de DOM SECURITY :<ul style="list-style-type: none">• Arrêtant le principe d'une fusion avec GROUPE SFPI (avec la parité envisagée)• Décidant de mettre en œuvre le programme de rachat sous forme d'OPAS
21 juin	<ul style="list-style-type: none">▪ Annonce de l'Opération▪ Dépôt de l'OPAS auprès de l'AMF
[10 juillet]	<ul style="list-style-type: none">▪ Décision par le Collège de l'AMF de la conformité de l'OPAS
[13 juillet]	<ul style="list-style-type: none">▪ Ouverture de l'OPAS (10 jours de bourse)
[26 juillet]	<ul style="list-style-type: none">▪ Clôture de l'OPAS
[31 juillet]	<ul style="list-style-type: none">▪ Centralisation de l'OPAS par Euronext
[septembre]	<ul style="list-style-type: none">▪ Dépôt du rapport du commissaire à la fusion au siège social
[27 septembre]	<ul style="list-style-type: none">▪ Arrêté des comptes du 1^{er} semestre 2018 par le Conseil d'administration de GROUPE SFPI▪ Arrêté des comptes du 1^{er} semestre 2018 par le Conseil d'administration de DOM SECURITY
[4 ^{ème} trimestre]	<ul style="list-style-type: none">▪ Approbation de la fusion par les Assemblées Générales de DOM SECURITY et GROUPE SFPI