

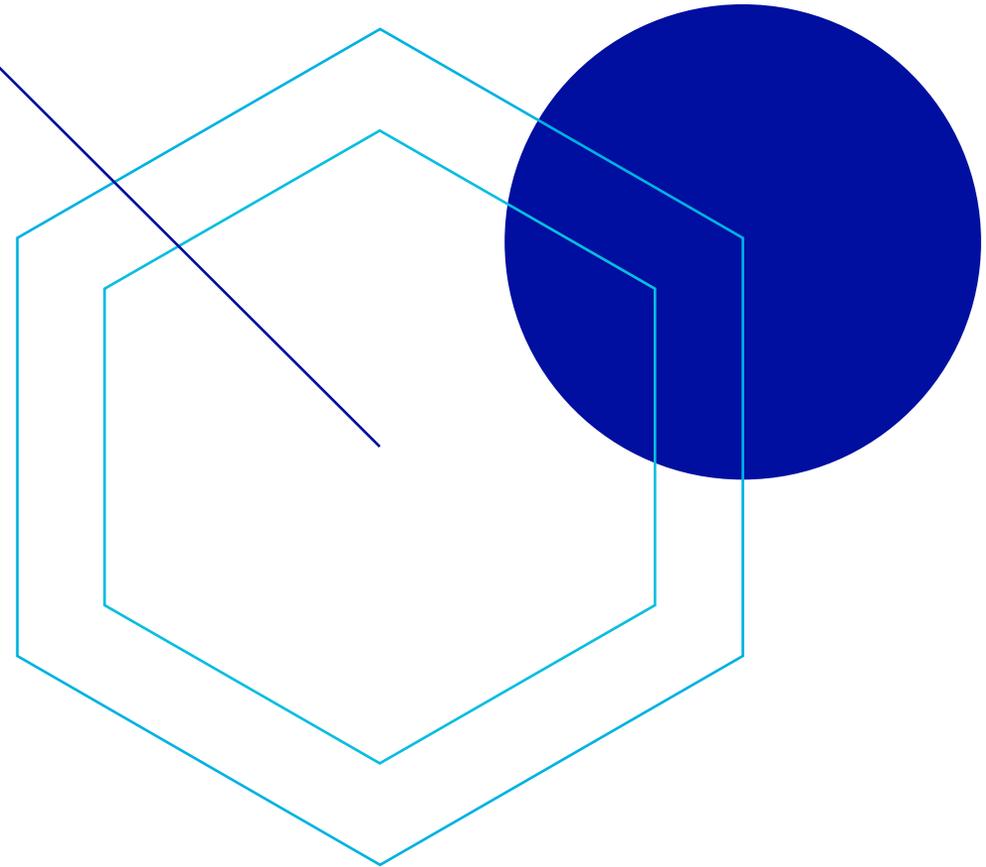
Sfpi Group

Résultats annuels 2019

Henri Morel, Président directeur général

Damien Chauveinc, Directeur général

Nicolas Loyau, Directeur financier



23 avril 2020

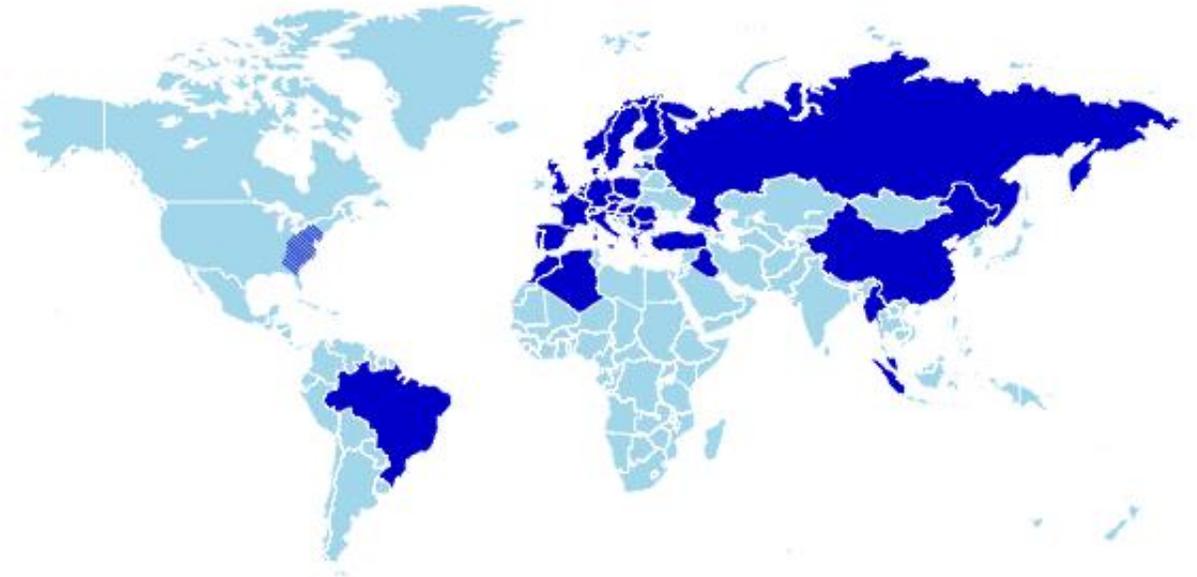
Indépendant, industriel, international

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 2019, SFPI Group réalise 562 millions d'euros de chiffre d'affaires dans le secteur de l'industrie de la protection.

40 % de ce CA est réalisé à l'international.

SFPI Group compte 3 908 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

389 M€

soit 69 % du chiffre d'affaires Groupe 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

173 M€

soit 31 % du chiffre d'affaires Groupe 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

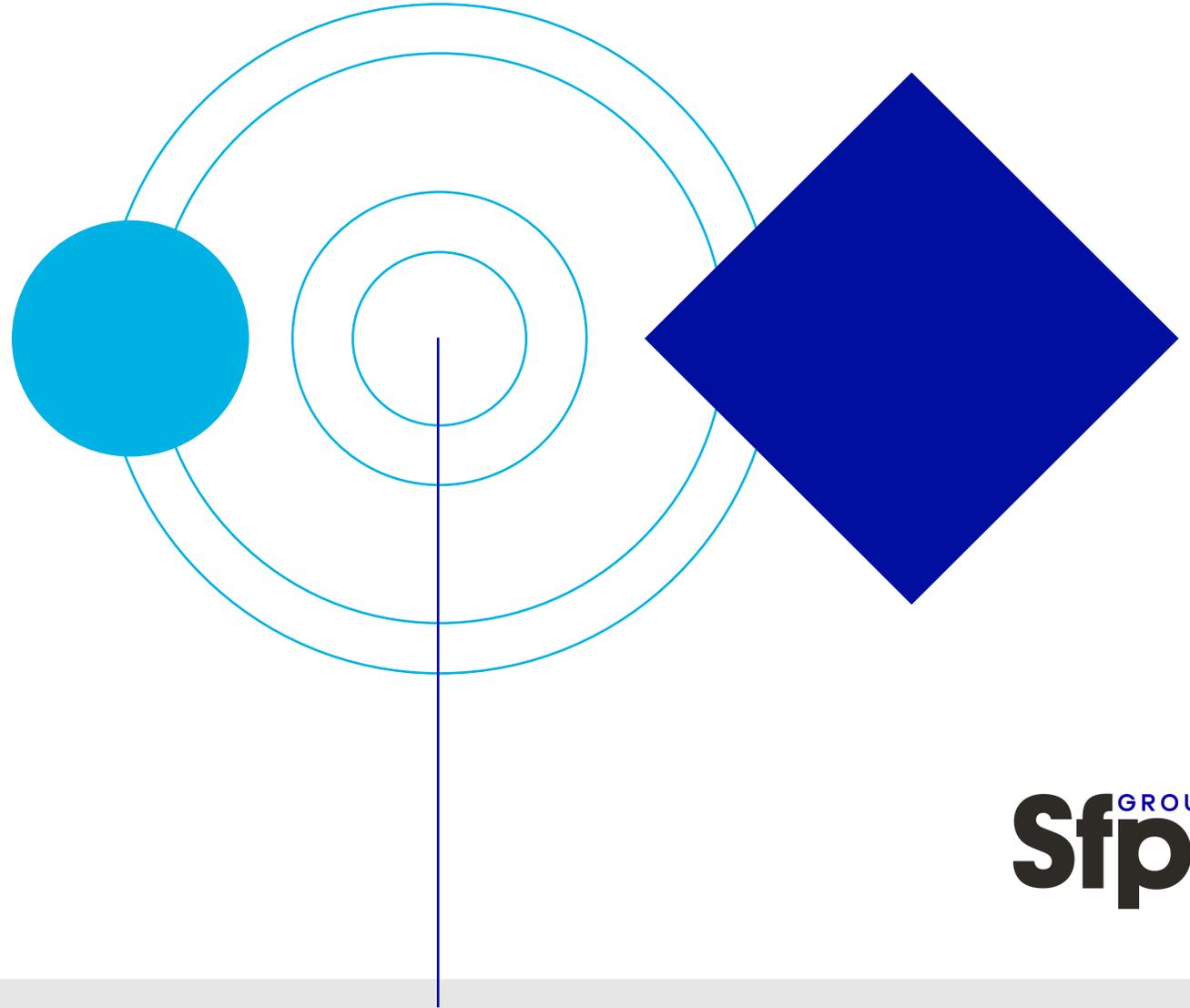
Investissements industriels et innovation pour une croissance du chiffre d'affaires

Responsabilité sociale et environnementale

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

Etre intégré dans l'écosystème

Chiffres clés 2019



Chiffres clés 2019

Chiffre d'affaires	562,5 M€
Résultat opérationnel courant	30,6 M€
EBITDA	52,7 M€
CAF après impôt	39,2 M€
Excédent financier net (*)	29,0 M€

(*) Hors dettes de location IFRS 16

Chiffre d'affaires 2019 consolidé : 562,5 M€

Hausse du chiffre d'affaires consolidé

- ▶ Contribution de la société acquise en 2019
- ▶ Impact des sociétés acquises en 2018

12,6 M€ soit + 2,3 %

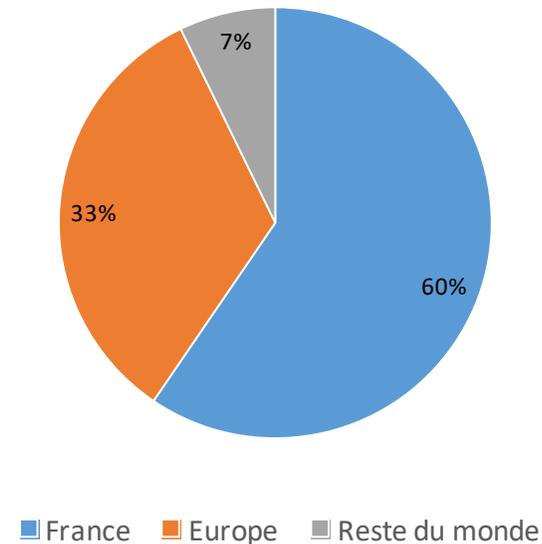
3,2 M€

10,6 M€

Chiffre d'affaires
par semestre



Répartition géographique du CA



CA réalisé hors de
France : 228 M€

Eléments financiers et faits marquants 2019

DOM SECURITY

M€	2018	2019
Chiffre d'affaires	186,4	198,5
Marge brute, en % du CA	69,7%	69,3%
Résultat opérationnel courant	17,0	17,1
Résultat opérationnel	15,6	13,3

← dont 9,3 M€ liés aux effets de périmètre et 2,9 M€ de croissance organique soit 1,6%

← 1,2M€ de coûts « one-off »

← Dépréciations d'actifs (2,5 M€) et restructuration Picard (0,8 M€)

Chiffre d'affaires par semestre



1 676 collaborateurs

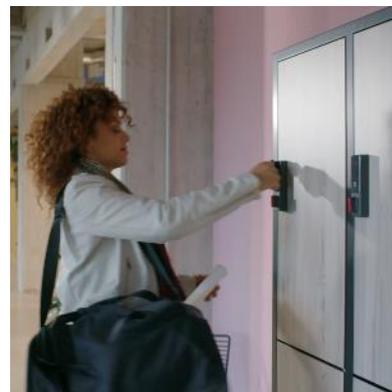
Investissements : 10,5 M€

Faits Marquants

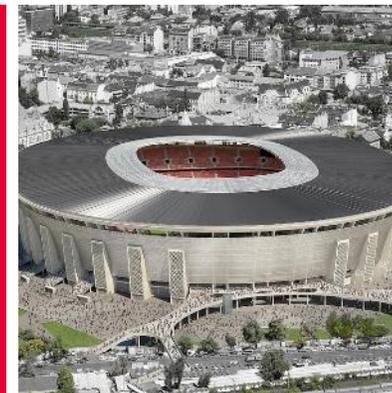
- Acquisition de la société HOBERG pour 7,8 M€, financée par emprunt de 6,8 M€. Goodwill de 5,6 M€. CA contributif sur 2019 de 3,2 M€
- Projet de transfert de l'activité de Broglie sur le site de Picard
- Investissement chez Picard dans un nouveau bâtiment (7 M€ sur 2018 /2019 dont 3,6 M€ en 2019)
- Investissements dans plusieurs machines CN en Allemagne: usinage, assemblage

Matériels et systèmes de verrouillage et de contrôle d'accès

- Nouvelle gamme de béquille contrôlée **GUARD** et de serrures électroniques pour casiers **LoQ**.
- Intégration avec succès de la **gamme Unitecnic** dans notre offre française de contrôle d'accès.
- Développement en Europe de notre gamme **DOM** de **barres anti-panique** suite au rachat de la société Antipanic en 2018.
- Digitalisation : re-design du site web de **Deny Security** et développement des ventes via le web en Allemagne **DOM E-NET** (4M€ de CA en 2019).
- Lancement d'un Programme Européen pour Serruriers **DOM Keystone** (40 membres pour 1M€ de CA en 2019)



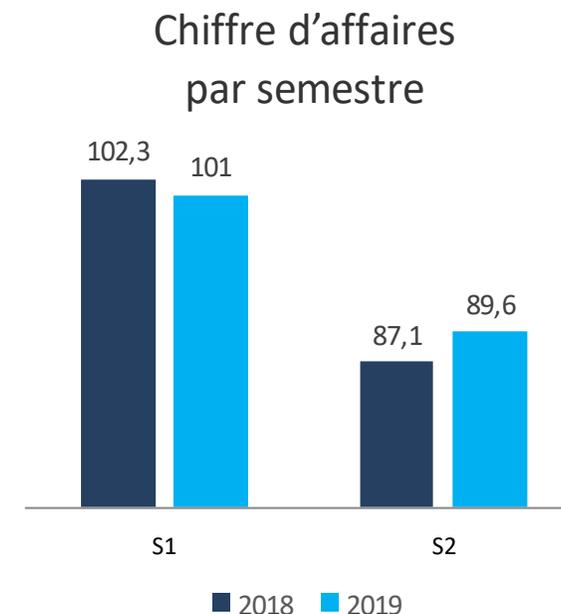
Safety for people & industry



Eléments financiers et faits marquants 2019

MAC

M€	2018	2019	
Chiffre d'affaires	189,4	190,6	← Croissance des ventes Protection Solaire (>10%), stable ou en baisse pour le reste
Marge brute, en % du CA	52,8%	53,9%	← Augmentation des prix
Résultat opérationnel courant	4,0	4,4	← Pertes chez Créal et Boflex (-2,0 M€) Recrutements chez Franciaflex Coût du déménagement Sipa
Résultat opérationnel	0,7	(0,3)	← Coûts de restructurations (4,7M€)



1 212 collaborateurs

Investissements : 3,3 M€

Faits Marquants

- Fermeture de l'atelier de production de Boflex (Belgique) et arrêt de l'activité chantier déficitaire (coûts 0,2M€)
- Investissement et déménagement chez Sipa pour concentrer l'activité sur 2 sites et résilier le bail du 3^{ème} site (projet de 1,4 M€ sur 2019 et 2020)
- Projet de fermeture de l'usine de menuiseries aluminium de Créal (Carros) et transfert de son activité vers d'autres usines du groupe (coûts 4,5M€)
- Acquisition du bâtiment Faber (Protections Solaires) pour 1M€

Menuiseries, stores et fermetures

- Lancement d'un nouveau produit volet roulant à faible encombrement pour laisser passer plus de lumière (plus de « clair de jour »)
- Lancement d'une application smartphone (Qwidi by Well'com®) qui permet à nos clients installateurs de régler et dépanner les volets et stores motorisés
- Digitalisation des ventes :
 - Boutique Web France Fermetures: 32,2% du CA total vs 28% en 2018
 - Boutique Web Franciافlex: 30% du CA des gammes disponibles sur la boutique
 - Lancement de la boutique Web FABER en novembre 2019
- Investissement dans l'activité Aluminium de SIPA en vue de son déménagement:
 - Déménagement en août 2019 de l'activité Volet Roulant sur le site PVC
 - Extension en cours du bâtiment Volet Roulant et achat d'un transtockeur
 - Déménagement de l'activité Aluminium sur ce site prévu à l'été 2020



Eléments financiers et faits marquants 2019

NEU-JKF

M€	2018	2019
Chiffre d'affaires	122,5	117,2
Marge brute, en % du CA	49,7%	50,9%
Résultat opérationnel courant	4,0	3,2
Résultat opérationnel	3,3	(7,0)

← Marché globalement en baisse de 5 %
Faible report 2018 Neu Process

← Mix projets et meilleur contrôle des marges

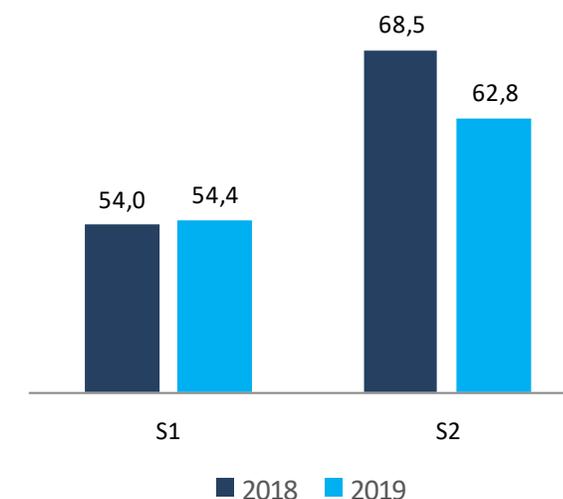
← +0,8M€ d'amortissements one-off

← - Dépréciation de goodwill (9,5 M€)
- Restructurations (0,7 M€)

730 collaborateurs

Investissements : 1,9 M€

Chiffre d'affaires par semestre



Faits Marquants

- Bonne performance opérationnelle au 2nd semestre
- Beaux succès de s filiales en Indonésie (2,1M€ de prise de commandes), et en Malaisie (+28% de CA)
- Baisse des prises de commandes (-3%) et des ventes (-4,3%) en Europe
- Plan de restructuration chez NEU-JKF finalisé en décembre 2019
- Dépréciation du goodwill de JKF pour 9,5M€

Traitement de l'air en milieux industriels

- Digitalisation : 2,9 M€ de CA pour la zone Europe de l'Ouest issus du web (vs 2,1 M€ au 31/12/2018)
- Ventes croisées NEU-JKF à 1,1M€ en croissance de 28% vs 2018 (0,9M€)



Safety for
People &
Industry



Éléments financiers et faits marquants 2019

MMD

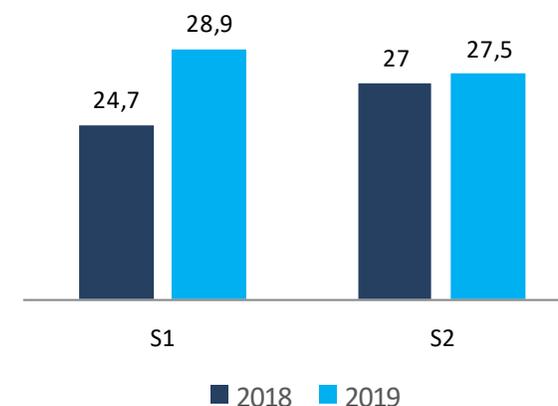
M€	2018	2019	
Chiffre d'affaires	51,7	56,4	← dont Cipriani +5,6 M€
Marge brute, en % du CA	57,9%	54,6%	← Mix Echangeurs (Cipriani) Marge en baisse chez Stériflow
Résultat opérationnel courant	6,4	5,5	← impact redressement fiscal (0,5 M€)
Résultat opérationnel	10,6 (*)	5,5	

(*) dont 4,4 M€ de plus-value de cession Spomasz en 2018

275 collaborateurs

Investissements : 2,9 M€

Chiffre d'affaires par semestre



Faits Marquants

- Très bonne performance de l'activité Echangeurs: Barriquand en amélioration (+1,9 M€) et année record pour Cipriani
- Baisse du chiffre d'affaires chez Stériflow (-2,8 M€)
- Les deux affaires développées pour des nouveaux marchés Stériflow sont techniquement soldées et les coûts provisionnés (1 M€)
- Impact global du redressement fiscal (1 M€)

Matériels et systèmes d'échanges thermiques et de stérilisation

- Machine de pliage à commande numérique (0,4 M€), étape 1 du plan d'investissements pour Barriquand (0,8 M€)
- Rachat du bâtiment adjacent chez Cipriani pour re-internaliser la logistique (1M€)



barriquand
TECHNOLOGIES
THERMIQUES



STERIFLOW®
Autoclaves - Sterilization - Pasteurization



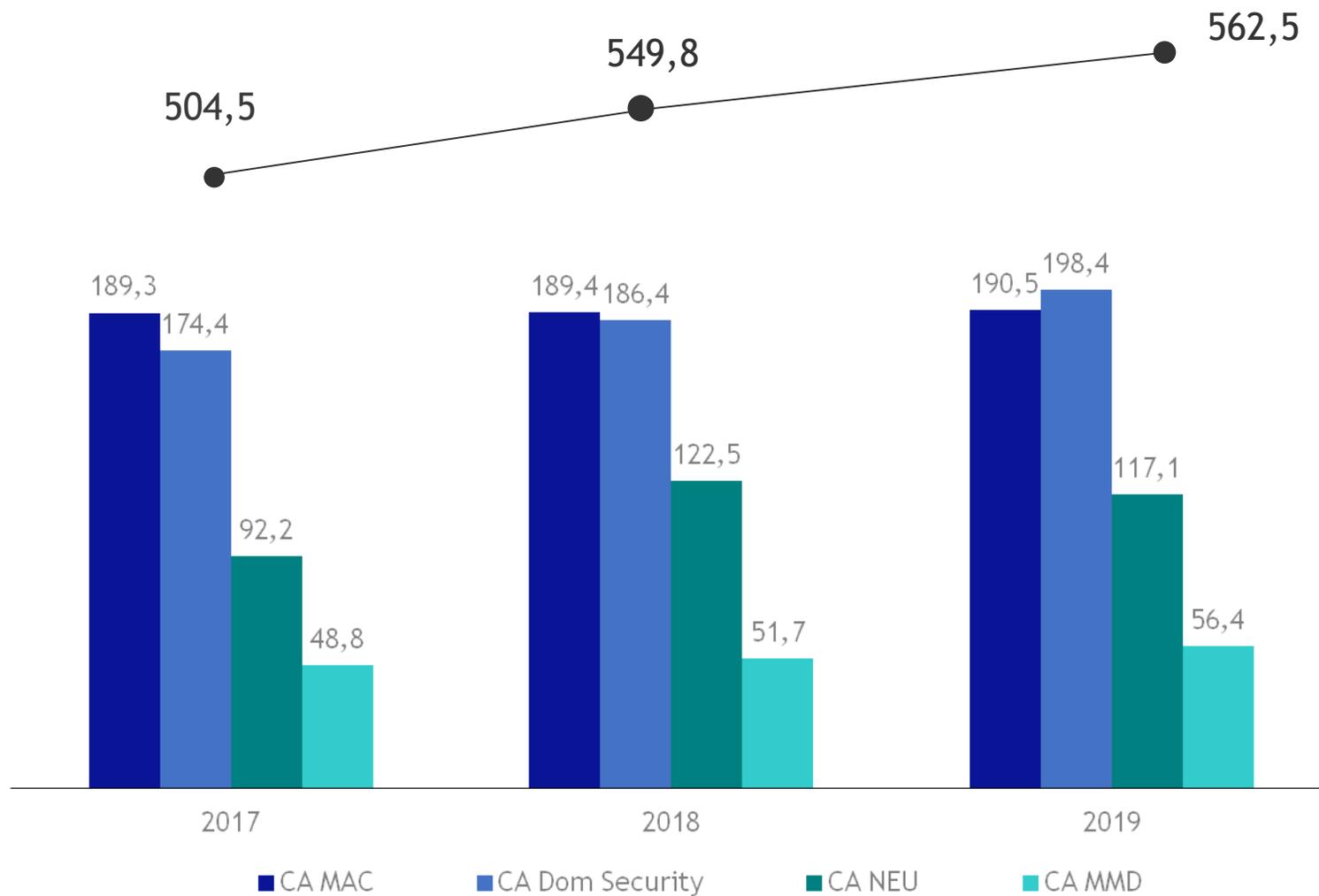
CIPRIANI
HEAT EXCHANGERS



Safety for
people &
industry



Répartition du chiffre d'affaires par pôle



Données financières consolidées

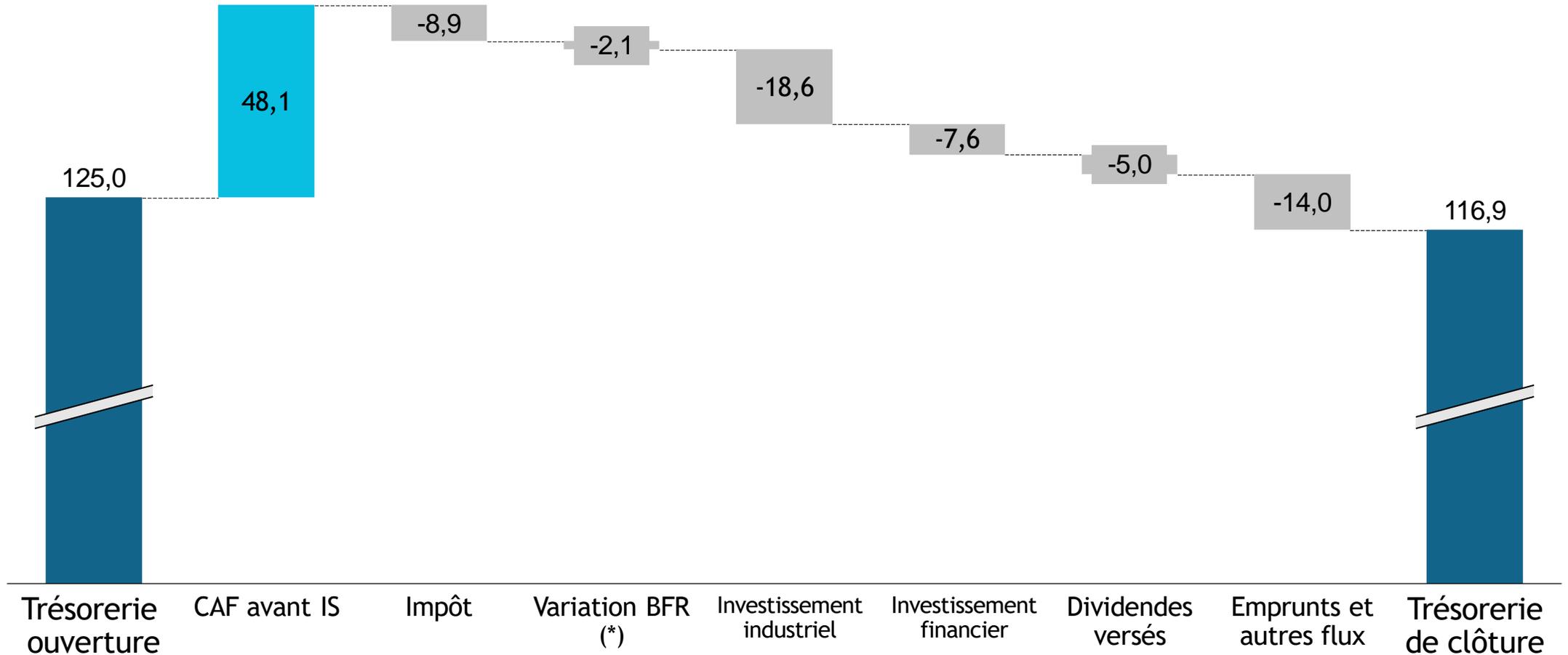
M€	2018	% du CA	2019	% du CA
Chiffre d'affaires	549,8		562,5	
Marge brute	320,7	58,3%	330,4	58,7%
Charges de personnel	(182,6)	33,2%	(186,1)	33,1%
Autres charges / produits	(87,2)	15,9%	(86,1)	15,3%
Impôts et taxes	(5,4)		(5,5)	
Amortissements	(15,1)	2,7%	(22,1)	3,9%
Résultat opérationnel courant	30,4	5,5%	30,6	5,4%
Produits et charges non récurrents	(3,8)		(18,6)	
Résultat opérationnel (*)	26,6	4,8%	12,0	2,1%
Résultat financier	(0,5)		(0,5)	
Impôts Sociétés	(9,7)		(7,7)	
Résultat net des activités poursuivies	16,3	3,0%	3,8	0,7%
Résultat net des activités abandonnées				
Résultat net des entreprises consolidées	16,3	3,0%	3,8	0,7%
Part du Groupe	13,7		3,8	
Part des Minoritaires	2,6		-	

Impact IFRS 16 : 5,0 M€

- Dépréciations d'actifs : 12,2 M€
- Restructurations : 6,2 M€

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

Tableau des flux de trésorerie (en M€)



(*) hors variation BFR des actifs et passifs destinés à être cédés

Bilan consolidé simplifié au 31 décembre 2019

2018

2019

Actif

Passif

Immo 143,8	Capitaux Propres Part du Groupe 204,5
Autres actifs non courants 23,1	
BFR 87,3	
Trésorerie nette 27,5	CP Minoritaires 1,9
	Passifs non courants et Provisions 75,3

Actif

Passif

Immo (*) 153,8	Capitaux Propres Part du Groupe 199,6
Autres actifs non courants 26,8	
BFR 90,2	
Trésorerie nette (**) 29,0	CP Minoritaires 1,7
	Passifs non courants et Provisions (*) 98,5

(*) Impact de IFRS 16 :
+13 M€ de droits d'utilisation (actif immo)
+13 M€ de dettes de locations

(**) Hors dettes de location IFRS 16

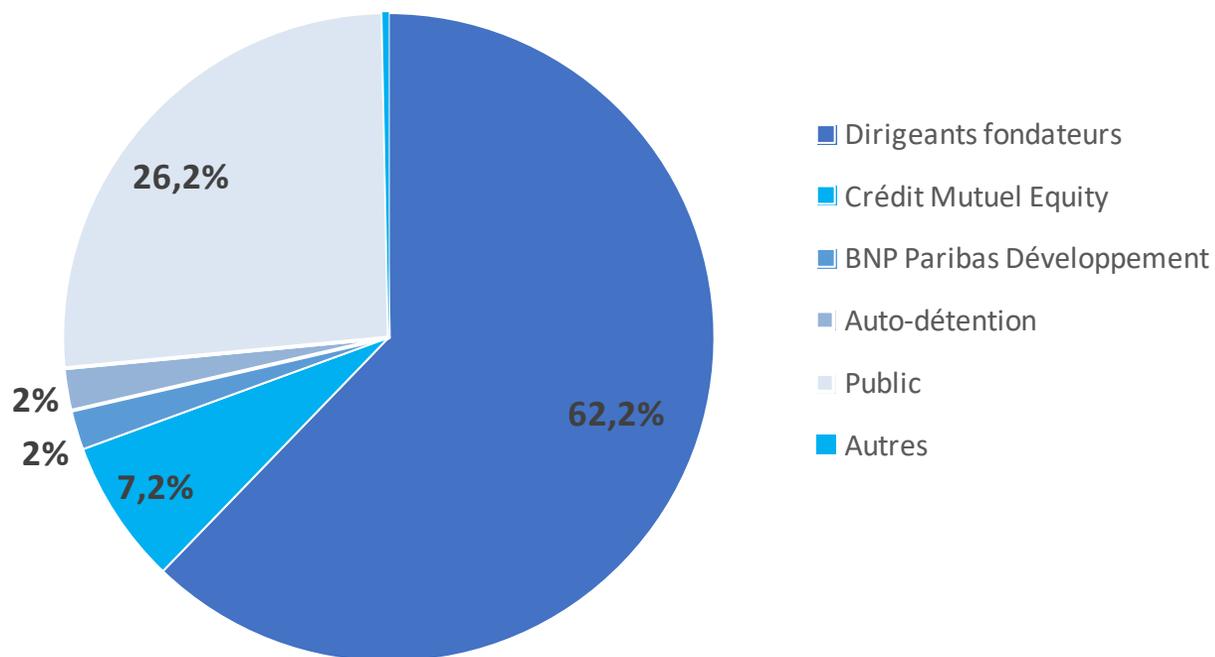
Une assise financière solide : trésorerie nette de 29,0 M€ au 31 décembre 2019

Structure financière Groupe SFPI

	2018	2019
Capitaux Propres Part du Groupe	204,5	199,6
Dettes financières Long et Court terme (*)	100,4	89,8
Trésorerie	127,9	118,8
Excédent financier net	27,5	29,0
CAF après impôt	33,3	39,2
Résultat opérationnel courant	30,4	30,6
Amortissements	15,1	22,1

← -4,8 M€ d'écarts actuariels
(baisse des taux
d'actualisation des pensions)

Détention



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

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

Répartition du capital au 31/12/2019

Gestion de la crise Covid 19



Mise en place d'un comité de crise Groupe

- Pilotage de l'arrêt de l'activité en France, Italie, Espagne...
- Maintien de l'activité en Allemagne, Danemark, Pays-Bas et PECO
- Mise en œuvre des mesures d'activité partielle (chômage partiel, CP, RTT...)
- Élaboration des plans de reprise d'activité
 - Toutes les sociétés devraient être en activité début mai

Pilotage de la trésorerie

- Trésorerie historiquement solide
- Relations bancaires bonnes
- Cotation Banque de France forte
- Paiement des fournisseurs à l'échéance
- Forte attention sur le suivi des encaissements clients
- Plan d'action de préservation de la trésorerie: report d'échéances bancaires des prêts et des charges sociales, négociation de PGE (pour certaines sociétés)

- Devant l'incertitude de l'ampleur de la reprise après le redémarrage de l'activité, le Groupe réserve ses projections de chiffre d'affaires pour l'exercice 2020
- Le Groupe continuera à prendre toutes les mesures nécessaires pour préserver au mieux sa trésorerie et ses résultats
- Assemblée générale de GROUPE SFPI le 16 juin 2020
- Le conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividendes en 2020