

**OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIÉE  
VISANT LES ACTIONS**



**INITIÉE PAR LA SOCIÉTÉ**



**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTÉRISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES,  
FINANCIÈRES ET COMPTABLES DE LA SOCIÉTÉ**

**SOCIÉTÉ FINANCIÈRE DE PARTICIPATION INDUSTRIELLE – S.F.P.I.**

Le présent document relatif aux autres informations de la société SFPI a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») le 8 juillet 2015, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'article 5 de l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF. Ce document a été établi sous la responsabilité de SFPI.

Le présent document complète la note d'information relative à l'offre publique d'achat simplifiée initiée par la société SFPI et portant sur les actions de la société Emme, visée par l'AMF le 7 juillet 2015, sous le numéro 15-346, en application de la décision de conformité du même jour.

Le présent document et la note d'information sont disponibles sur les sites internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et de SFPI ([www.groupe-sfpi.com](http://www.groupe-sfpi.com)), et peuvent être obtenus sans frais auprès de SFPI, 20 rue de l'Arc de Triomphe, 75017 Paris et de Banque Degroof France SA, 44 rue de Lisbonne, 75008 Paris.

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, un communiqué sera diffusé, au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre publique d'achat simplifiée, afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

## Table des matières

<b>1.</b>	<b>INFORMATIONS GENERALES RELATIVES A SFPI.....</b>	<b>5</b>
1.1.	Dénomination sociale.....	5
1.2.	Registre du commerce et des sociétés.....	5
1.3.	Date de constitution et durée de SFPI.....	5
1.4.	Siège social, forme juridique de SFPI et législation régissant ses activités.....	5
1.5.	Exercice social.....	5
1.6.	Objet social (article 2 des statuts).....	5
1.7.	Forme des actions (article 11 des statuts).....	6
1.8.	Nature des assemblées (article 24 des statuts).....	6
1.9.	Convocation et réunion des assemblées générales (article 25 des statuts).....	7
1.10.	Accès aux assemblées générales – Pouvoirs.....	7
<b>2.</b>	<b>INFORMATIONS GENERALES RELATIVES AU CAPITAL DE SFPI.....</b>	<b>8</b>
2.1	Montant du capital social.....	8
2.2	Droits de vote double et actions auto-détenues.....	8
2.3	Répartition du capital et des droits de vote.....	8
2.4	Autres titres ou droits donnant accès au capital.....	8
2.5	Nantissements, garanties, sûretés sur les actions de SFPI.....	8
2.6	Pactes d’actionnaires.....	8
2.7	Dividendes distribués au cours des trois derniers exercices.....	9
2.8	Etat des capitaux propres sur les trois derniers exercices.....	9
2.9	Fixation, affectation et répartition des bénéfices (article 35 des statuts).....	10
2.10	Dissolution – Liquidation (article 36 des statuts).....	10
<b>3.</b>	<b>ADMINISTRATION ET CONTROLE DE SFPI.....</b>	<b>11</b>
3.1	Direction et composition du conseil d’administration.....	11
3.2	Rémunérations et avantages en nature attribués aux administrateurs.....	11
3.3	Rémunérations et avantages en nature attribués au président-directeur général / directeur général délégué.....	11
3.4	Commissaires aux comptes.....	11
<b>4.</b>	<b>RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L’ACTIVITE DE SFPI.....</b>	<b>11</b>
4.1	Historique.....	11
4.2	Présentation générale des principales activités de SFPI.....	13
4.3	Montant net du chiffre d’affaires réalisé au cours des trois derniers exercices.....	14
4.4	Évolution des effectifs de SFPI au cours des trois derniers exercices.....	15
4.5	Organigramme de SFPI.....	16
4.6	Faits exceptionnels et litiges.....	16

<b>5.</b>	<b>INFORMATIONS FINANCIERES RESUMEES – DONNEES CONSOLIDEES.....</b>	<b>17</b>
5.1	Périmètre de consolidation.....	17
5.2	Comptes annuels consolidés et rapport du commissaire aux comptes.....	17
<b>6.</b>	<b>PERSONNES RESPONSABLES.....</b>	<b>17</b>
6.1	Nom et fonction de la personne responsable des informations relatives à SFPI.....	17
6.2	Attestation de la personne responsable des informations relatives à SFPI .....	17
<b>7.</b>	<b>ANNEXES .....</b>	<b>18</b>

Le présent document est établi par Société Financière de Participation Industrielle - S.F.P.I., société anonyme dont le siège social est situé 20 rue de l'Arc de triomphe, 75017 Paris, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 349 385 930, au capital social de 24.986.535 euros divisé en 1.665.769 actions de 15 euros de valeur nominale chacune (ci-après « **SFPI** » ou l'« **Initiateur** »), conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'article 5 de l'instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006, dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée aux termes de laquelle SFPI propose de manière irrévocable aux actionnaires de Editions Multimedia Electroniques – Emme, société anonyme dont le siège est situé 20 rue de l'Arc de Triomphe, 75017 Paris, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 393 588 595, au capital social de 2.516.990 euros divisé en 2.516.990 actions de 1,00 euro de valeur nominale (ci-après « **Emme** » ou la « **Société** ») d'acquérir la totalité de leurs actions Emme au prix unitaire de 3,20 euros (ci-après l'« **Offre** »).

A l'issue de l'Offre, et en tout état de cause avant le 31 décembre 2015, SFPI envisage de faire procéder à sa fusion-absorption par Emme, sur la base d'une parité de fusion de 105 actions Emme à émettre pour 2 actions SFPI existantes (la « **Fusion** »).

Au terme de l'Offre et de la Fusion, les actions Emme continueront d'être admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris et le flottant du nouveau groupe sera reconstitué dans un calendrier compatible avec les conditions de marché. Dans le cadre de cette reconstitution du flottant, certains actionnaires existants de SFPI envisagent de rendre liquide tout ou partie de leur participation, soit entre 10% et 15% du capital du nouveau groupe, sous réserve des discussions et réflexions en cours et ce, sans que le contrôle majoritaire ne soit affecté.

La Fusion fait l'objet d'un projet de traité de fusion qui a été signé en date du 26 juin 2015. La Fusion conduira à une réorientation de l'activité de la Société et à une modification de son objet social.

Le projet de Fusion sera décrit dans le cadre d'un Document E qui sera soumis à l'AMF pour enregistrement dans les prochaines semaines.

## **1. Informations générales relatives à SFPI**

### **1.1. Dénomination sociale**

La dénomination sociale de la société est Société Financière de Participation Industrielle. Son sigle est « SFPI ».

### **1.2. Registre du commerce et des sociétés**

SFPI est immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 349 385 930.

### **1.3. Date de constitution et durée de SFPI**

SFPI a été constituée par acte sous seing privé sous la forme d'une société à responsabilité limitée le 15 décembre 1988. Par délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés du 25 septembre 1991, la « SARL B.M » a été transformée en société anonyme.

La durée de SFPI est fixée à 50 ans à compter de son immatriculation au registre du commerce et des sociétés le 27 mars 1992, sauf prorogation ou dissolution anticipée.

### **1.4. Siège social, forme juridique de SFPI et législation régissant ses activités**

Le siège social de SFPI est sis 20 rue de l'Arc de Triomphe, 75017 Paris.

SFPI est une société anonyme de droit français, à conseil d'administration, régie par les dispositions du code de commerce.

### **1.5. Exercice social**

L'exercice social de SFPI débute le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre.

### **1.6. Objet social (article 2 des statuts)**

SFPI a pour objet :

- La promotion, l'organisation et la gestion de toutes sociétés civiles ou commerciales ;
- L'étude, la mise au point et la réalisation de tous projets financiers, industriels, commerciaux, agricoles, miniers et immobiliers, prestataires de services de toute nature, touristiques, hôtelières ;
- L'étude, la recherche, la prise, l'acquisition, le dépôt, la location tant comme locataire que comme bailleuse, l'exploitation de tous brevets, marques, formules, modèles et procédés, l'acquisition, également sous toutes ses formes, l'exploitation, la concession et l'apport de toutes licences de brevets ;
- L'achat, la vente, le courtage, la gestion et la gérance de tous biens meubles et immeubles ;
- Toutes opérations d'achat, de vente, de négociation sur tous titres et valeurs quelconques, nominatifs ou au porteur, cotés ou non cotés, toutes actions, obligations, droits sociaux et parts d'intérêts et toutes autres valeurs dans toutes sociétés de chemin de fer, canaux, mines, banques, finances, industries et entreprises que ce puisse être, en un mot, telles valeurs mobilières jugées convenables ;
- Toutes souscriptions de valeurs à ces sociétés françaises ou étrangères, financières, immobilières,

industrielles, minières, agricoles, mobilières, prestataires de services de toute nature. Tous apports à des sociétés françaises ou étrangères ou d'apports par ces tiers, personnes physiques ou personnes morales et, généralement toutes opérations sur valeurs mobilières ;

- Toutes souscriptions de valeurs, rentes, obligations, emprunts d'état, de régions, de départements, de communes, d'établissements publics ;
- L'acquisition et la gestion de toutes valeurs mobilières, le tout pour elle-même ou pour le compte des tiers ou en participation, le placement des capitaux de la société en valeur de toute nature ;
- La prise de participation ou d'intérêt dans toutes sociétés et entreprises financières, industrielles, commerciales, agricoles, minières ou immobilières, prestataires de services de toute nature, faire toutes nouvelles demandes d'actions, obligations et parts d'intérêts dans toutes entreprises créées ou à créer ;
- La création et le contrôle sous toutes formes de toutes entreprises financières, industrielles, commerciales, agricoles, minières ou immobilières, prestataires de services de toute nature, touristique ou hôtelière ;
- Le tout directement ou indirectement, pour son compte ou pour le compte de tiers, soit seule, soit avec des tiers, par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de commandite, de souscription, d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion, d'alliance, de société en participation ou de prise ou de dation en location ou en gérance de tous biens ou droits, ou autrement ; et
- Toutes opérations financières, commerciales, industrielles, civiles, immobilières ou mobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets spécifiés ou à tout patrimoine social.

#### **1.7. Forme des actions (article 11 des statuts)**

Les actions sont nominatives.

#### **1.8. Nature des assemblées (article 24 des statuts)**

Les décisions collectives des actionnaires sont prises en assemblées générales, lesquelles sont qualifiées d'ordinaires, d'extraordinaires ou de spéciales selon la nature des décisions qu'elles sont appelées à prendre.

Les assemblées spéciales réunissent les titulaires d'actions d'une catégorie déterminée pour statuer sur toute modification des droits des actions de cette catégorie. Ces assemblées sont convoquées et délibèrent dans les mêmes conditions que les assemblées générales extraordinaires.

Toute assemblée générale régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires.

Les délibérations des assemblées générales obligent tous les actionnaires, même absents, dissidents ou incapables.

### **1.9. Convocation et réunion des assemblées générales (article 25 des statuts)**

Les assemblées générales sont convoquées soit par le conseil d'administration, soit par le ou les commissaires aux comptes en cas d'urgence, soit par toute personne habilitée à cet effet.

Les assemblées générales sont réunies au siège social ou à tout autre endroit indiqué dans la convocation.

La convocation est faite, quinze jours avant la date de l'assemblée soit par un avis inséré dans un journal d'annonces du département du lieu du siège social, soit par lettre simple ou recommandée adressée à chaque actionnaire aux frais de la société.

Dans le premier cas, chacun d'eux doit être également convoqué par lettre ordinaire ou, sur sa demande et à ses frais, par lettre recommandée.

Lorsque l'assemblée n'a pu délibérer faute de réunir le quorum requis, la deuxième assemblée et, le cas échéant, la deuxième assemblée prorogée, sont convoquées six jours au moins à l'avance dans les mêmes formes que la première. L'avis et/ou les lettres de convocation de cette deuxième assemblée reproduisent la date et l'ordre du jour de la première.

Chaque avis et/ou les lettres de convocation doivent contenir les mentions prescrites par la loi.

### **1.10. Accès aux assemblées générales – Pouvoirs**

- 1) Tout actionnaire a le droit d'assister aux assemblées générales et de participer aux délibérations, personnellement ou par mandataire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, sur simple justification de son identité et également de la propriété de ses titres sous la forme et dans le délai mentionnés dans la convocation, sans toutefois que ce délai puisse excéder cinq jours avant la réunion de l'assemblée générale ;
- 2) Tout actionnaire ne peut se faire représenter que par son conjoint ou par un autre actionnaire. A cet effet, le mandataire doit justifier de son mandat ;
- 3) Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les personnes physiques représentant des personnes morales actionnaires prennent part aux assemblées, qu'ils soient ou non personnellement actionnaires.

Tout actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire établi et adressé à la société dans les conditions fixées par la loi.

## 2. Informations générales relatives au capital de SFPI

### 2.1 Montant du capital social

Le montant du capital social est de 24.986.535 euros. Il est divisé en 1.665.769 actions de 15 euros chacune, souscrites et intégralement libérées.

### 2.2 Droits de vote double et actions auto-détenues

SFPI ne détient aucune action en propre et il n'existe pas de droit de vote double.

### 2.3 Répartition du capital et des droits de vote

Le tableau ci-dessous présente la répartition du capital et des droits de vote de SFPI à la date du présent document :

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Arc Management <sup>(1)</sup>	878 988	52,77%	878 988	52,77%
Monsieur Henri Morel	97 223	5,84%	97 223	5,84%
<b>Sous-total Monsieur Henri Morel</b>	<b>976 211</b>	<b>58,60%</b>	<b>976 211</b>	<b>58,60%</b>
Spring Management <sup>(2)</sup>	221 069	13,27%	221 069	13,27%
Monsieur Jean-Bertrand Prot	22 396	1,34%	22 396	1,34%
<b>Sous-total Monsieur Jean-Bertrand Prot</b>	<b>243 465</b>	<b>14,62%</b>	<b>243 465</b>	<b>14,62%</b>
CM-CIC Investissement	222 347	13,35%	222 347	13,35%
BNP Paribas Développement	70 783	4,25%	70 783	4,25%
FPCI Naxicap Coinvest I	70 505	4,23%	70 505	4,23%
Naxicap Secondary Opportunities III	37 637	2,26%	37 637	2,26%
Naxicap Secondary Opportunities I	33 764	2,03%	33 764	2,03%
Financière Vecteur	11 054	0,66%	11 054	0,66%
Naxicap Partners	1	0,00%	1	0,00%
Madame Alice Morel	1	0,00%	1	0,00%
Monsieur Hervé Houdart	1	0,00%	1	0,00%
<b>Total</b>	<b>1 665 769</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 665 769</b>	<b>100,00%</b>

(1) Arc Management est contrôlé par Monsieur Henri Morel.

(2) Spring Management est contrôlé par Monsieur Jean-Bertrand Prot.

### 2.4 Autres titres ou droits donnant accès au capital

Néant.

### 2.5 Nantissements, garanties, sûretés sur les actions de SFPI

Néant.

### 2.6 Pactes d'actionnaires

Les actionnaires de SFPI ont signé un pacte en date du 3 août 2007 modifié par avenant en date du 19 décembre 2011. Ce pacte prévoit un certain nombre de clauses relatives :

- au droit de préemption réciproque,
- à l'organisation de la direction de SFPI,
- aux informations à communiquer aux investisseurs,



- à la sortie commune,
- au droit de retrait des investisseurs,
- à l'anti-dilution,
- au désengagement des investisseurs,
- à la liquidité,
- au droit de préférence,
- à la non-concurrence,
- à la distribution de dividendes,
- aux propriétés et garanties en cas de transfert des titres,
- au droit de suite réciproque,
- aux règles de majorité pour la prise de décision des investisseurs,
- aux engagements et primauté du pacte, et
- à la gestion des titres, notamment.

Les stipulations du pacte d'actionnaires susvisé seront rendues caduques par la réalisation de la Fusion. A ce stade, les actionnaires existants de SFPI n'envisagent pas de conclure un nouveau pacte à l'issue de l'Offre et de la Fusion.

## 2.7 Dividendes distribués au cours des trois derniers exercices

Les montants des dividendes distribués au cours des trois derniers exercices sont les suivants :

N	2012	2013	2014
Résultat distribué (€)	3 081 673	1 998 923	1 998 923
Nombre d'actions ordinaires existantes	1 665 769	1 665 769	1 665 769
Dividende versé par action au titre de N en N+1 (€)	1,85	1,20	1,20

Source : SFPI

## 2.8 Etat des capitaux propres sur les trois derniers exercices

Le montant des capitaux propres sur les trois derniers exercices s'élèvent aux montants suivants :

Clôture de l'exercice	Capitaux Propres
31 décembre 2012	77 367 275 €
31 décembre 2013	80 174 555 €
31 décembre 2014	83 731 056 €

Source : SFPI, comptes sociaux

## **2.9 Fixation, affectation et répartition des bénéfices (article 35 des statuts)**

Le compte de résultat qui récapitule les produits et charges de l'exercice fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice de l'exercice.

Sur le bénéfice de l'exercice diminué, le cas échéant, des pertes antérieures, il est prélevé 5% au moins pour constituer le fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve atteint le dixième du capital social ; il reprend son cours lorsque, pour une raison quelconque, la réserve légale est descendue au-dessous de ce dixième.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice diminué des pertes antérieures et des sommes portées en réserve, en application de la loi et des statuts, et augmenté du report bénéficiaire.

Ce bénéfice est réparti entre tous les actionnaires proportionnellement au nombre d'actions appartenant à chacun d'eux.

Toutefois, après prélèvement des sommes portées en réserve, en application de la loi, l'assemblée générale peut prélever toutes sommes qu'elle juge à propos d'affecter à la dotation de tous fonds de réserves facultatives, ordinaires ou extraordinaires ou de reporter à nouveau.

Les dividendes sont prélevés par priorité sur les bénéfices de l'exercice.

L'assemblée générale peut en outre décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition, en indiquant expressément les postes de réserve sur lesquels les prélèvements sont effectués.

Hors le cas de réduction de capital, aucune distribution ne peut être faite aux actionnaires lorsque les capitaux propres sont ou deviendraient à la suite de celle-ci, inférieurs au montant du capital augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer. L'écart de réévaluation n'est pas distribuable. Il peut être incorporé en tout ou partie au capital. Les pertes, s'il en existe, sont après l'approbation des comptes par l'assemblée générale, reportées à nouveau, pour être imputées sur les bénéfices des exercices ultérieurs jusqu'à extinction.

## **2.10 Dissolution – Liquidation (article 36 des statuts)**

Hors les cas de dissolution judiciaire prévus par la loi, il y aura dissolution de la société à l'expiration du terme fixé par les statuts ou par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires.

Un ou plusieurs liquidateurs sont alors nommés par cette assemblée générale extraordinaire aux conditions de quorum et de majorité prévues pour les assemblées générales ordinaires.

Le commissaire aux comptes demeure en fonction, sauf si l'assemblée générale en décide autrement.

Le liquidateur représente la société. Il est investi des pouvoirs les plus étendus pour réaliser l'actif, même à l'amiable. Il est habilité à payer les créanciers et répartir le solde disponible.

L'assemblée générale des actionnaires peut l'autoriser à continuer les affaires en cours ou à engager de nouvelles pour les besoins de la liquidation.

Le partage de l'actif net subsistant après remboursement du nominal des actions est effectué entre les actionnaires dans les mêmes proportions que leur participation au capital.

### 3. Administration et contrôle de SFPI

#### 3.1 Direction et composition du conseil d'administration

La direction de SFPI est assurée par Monsieur Henri Morel, président-directeur général, et Monsieur Jean-Bertrand Prot, directeur général délégué.

Au titre de l'exercice 2014 et à la date du présent document, les membres du conseil d'administration sont Monsieur Henri Morel, Monsieur Jean-Bertrand Prot, Monsieur Hervé Houdart et Naxicap Partners SA représenté par Monsieur Cyrille Seydoux. Ils ne perçoivent aucune rémunération au titre de cette fonction d'administrateur.

#### 3.2 Rémunérations et avantages en nature attribués aux administrateurs

Au cours de l'exercice 2014, les seules rémunérations versées aux dirigeants mandataires sociaux de SFPI ont été les suivants :

Nom et prénom de chaque dirigeant mandataire social	Rémunération fixe perçue (brut annuel)	Rémunération variable perçue	Jetons de présence	Avantages en nature perçus	Total
M. Henri Morel	277 942,47 €	-	-	18 892,00 €	296 834,47 €
M. Hervé Houdart	-	-	10 000,00 €	-	10 000,00 €
Naxicap Partners représenté par M. Cyrille Seydoux	-	-	5 000,00 €	-	5 000,00 €
<b>Total</b>	<b>277 942,47 €</b>	<b>-</b>	<b>15 000,00 €</b>	<b>18 892,00 €</b>	<b>311 834,47 €</b>

Source : SFPI

#### 3.3 Rémunérations et avantages en nature attribués au président-directeur général / directeur général délégué

Se reporter au paragraphe 3.2 ci-dessus.

#### 3.4 Commissaires aux comptes

Nom du Commissaire aux comptes	Associé responsable	Adresse	Date de première nomination	Date de renouvellement du mandat	Terme du mandat
Deloitte & Associés	M. Philippe Soumah	185 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly-sur-Seine	26 juin 2003	30 juin 2009	AG 2015
KPMG SA	Mme Nahid Sheikhalishah	Immeuble Le Palatin Cours du Triangle 92939 Paris La Défense	26 juin 2003	30 juin 2009	AG 2015

### 4. Renseignements relatifs à l'activité de SFPI

#### 4.1 Historique

- Suite aux rachats et à la restructuration réussie des sociétés Dupeux (calorifuge et fumisterie industrielle), Dény et Metalux (serrurerie), Monsieur Henri Morel a créé la Société Financière de Participation Industrielle (SFPI) avec deux associés, lesquels ont depuis cette date quitté le groupe ;
- Entre 1985 et 1993, le groupe a fait l'acquisition de nombreuses sociétés spécialisées notamment :

- Dans le traitement de l'air (Neu racheté en 1989) ;
  - Dans la serrurerie (Picard Serrures, Ronis, Euro Elzett) – création de Sécuridev (nouvellement Dom Security) en 1990 ;
  - Dans les échangeurs thermiques (Barriquand) et la stérilisation (Steriflow) en 1992 ;
  - Dans les fermetures pour l'habitat (France Fermetures) en 1992.
- En 1993, Monsieur Jean-Bertrand Prot entre au capital de SFPI via la société Spring Management. Il est encore aujourd'hui l'un des principaux actionnaires du groupe et en est le directeur général délégué ;
  - En 1994, Sécuridev (nouvellement Dom Security) est introduite au second marché de la Bourse de Paris. En 1995, le groupe Forest Liné Industries est créé à partir de la restructuration du groupe Brisard racheté en 1993. Dans un contexte de crise économique, SFPI décide à cette période de ralentir ses projets d'acquisition et se concentre alors sur certains métiers ;

Les années qui suivent conduisent à une consolidation du périmètre :

- En 2005, SFPI se porte acquéreur de la société allemande Dom, spécialisée dans les systèmes de verrouillage mécanique et électronique, et, en 2006, de la société d'équipement de la baie Franciaflex ;
- De 2007 à 2008, de nouvelles réorganisations de l'actionnariat ont lieu, avec l'entrée dans le capital de BNP Développement, de CIC Investissement Est, de la Banque Populaire de Développement et de l'IDI ;
- En 2010, SFPI se porte acquéreur du groupe Eryma, acteur français de référence en matière de sécurité électronique. Par ailleurs, le groupe rachète l'entreprise Faber, fabricant de stores, qui vient renforcer son offre en biens d'équipement pour l'habitat ;
- En 2011, le groupe Forest Liné Industries, en dehors du cœur de métier de SFPI, est vendu au groupe industriel Mag. Au cours de la même année, SFPI intègre l'entreprise espagnole de serrures Ucem, qui rejoint l'ensemble des sociétés regroupées dans Sécuridev (nouvellement Dom Security), spécialiste européen des serrures et systèmes de sécurité du groupe ;
- En 2012, la branche d'activité Industrie s'enrichit de l'entreprise de fabrication d'autoclaves TBM, qui intègre Steriflow, ainsi que de l'entreprise de conception et production de ventilateurs Févi SAS, qui est rattachée à Delta Neu. De la même manière, la branche Bâtiment intègre une nouvelle société de menuiseries, Sipa Menuiseries, qui vient encore compléter son offre d'équipement de la baie ;
- En 2013, la branche d'activité Bâtiment de SFPI acquiert Telesco, qui rejoint Ucem, la filiale espagnole de Sécuridev, et Créal, qui rejoint Franciaflex et renforce ainsi son savoir-faire dans la fabrication de menuiseries en aluminium ;
- En 2014, le pôle Neu acquiert la société Biowind, spécialisée en décontamination de l'air, et Sécuridev acquiert la société Omnitech Security, spécialiste des serrures intelligentes ;

- Au mois de mai 2015, SFPI acquiert la société espagnole MCM, fabricant de cylindres et de serrures mécaniques et électroniques pour le bâtiment.

#### 4.2 Présentation générale des principales activités de SFPI

SFPI a organisé son activité autour de deux grands secteurs d'activité :

- La branche d'activité Industrie (pôles Neu et MMD) et ;
- La branche d'activité Bâtiment (pôles Dom Security, Mac et Eryma).

- **Au sein de la branche d'activité Industrie :**

Le pôle Neu conçoit, développe, produit, installe et assure le service après-vente de produits permettant l'amélioration de la qualité de l'air en milieu industriel (Delta Neu et ses filiales) et le transport pneumatique de déchets, de poudres ou de granulés (Neu International Process).

Le pôle MMD exerce une activité d'échangeurs thermiques conçus et fabriqués par les sociétés Barriquand et BATT afin de répondre aux besoins thermiques, à savoir, le réchauffage, le refroidissement, la condensation, l'évaporation, l'économie d'énergie et la récupération de calories. Une autre part de l'activité de ce pôle réside dans la fabrication d'autoclaves, à savoir de stérilisateurs (Steriflow) à destination principalement de l'industrie pharmaceutique et alimentaire.

- **Au sein la branche d'activité Bâtiment :**

Sécuridev, devenu en juin 2015 Dom Security, est spécialisé dans les serrures et système de sécurité à destination de distributeurs professionnels, d'intégrateurs ou dans le cadre de grands projets. Les produits sont essentiellement distribués en Europe mais l'activité tend à se développer à l'export (hors Europe).

Le pôle Mac est organisé autour des sociétés France Fermetures, Franciaflex et Faber. Leurs savoir-faire sont axés sur la menuiserie PVC et aluminium ainsi que tous produits permettant l'équipement de la baie (fenêtres, portes d'entrée, volets, stores intérieurs et extérieurs, portes de garage, etc.).

Eryma propose quant à elle des solutions et des systèmes de sûreté pour la prévention, la surveillance, la maintenance et la télégestion de sites. Son savoir-faire lui permet d'intervenir dans différents secteurs d'activité (tertiaire, énergie, industrie, collectivités locales, banque, défense, etc.).

### 4.3 Montant net du chiffre d'affaires réalisé au cours des trois derniers exercices

#### ➤ Comptes sociaux

Au cours des trois derniers exercices, le chiffre d'affaires réalisé par SFPI se décompose de la manière suivante :

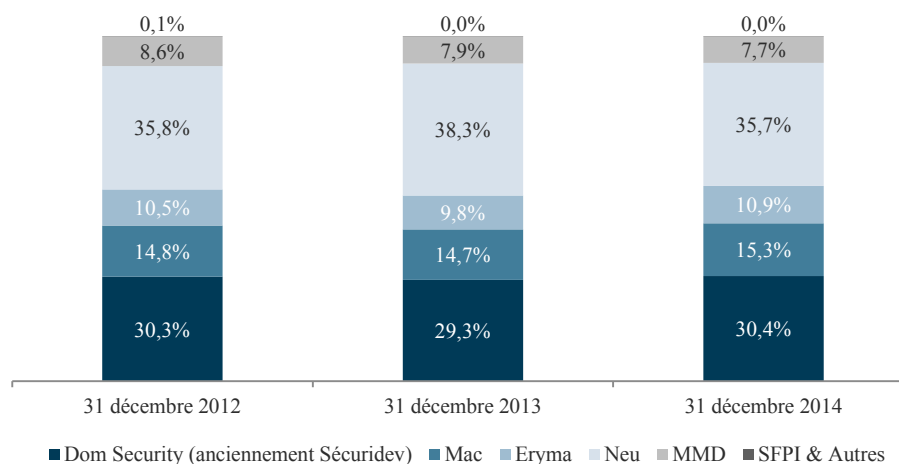
Année	Chiffre d'affaires (en K€)	Répartition géographique du CA (en K€)	
		France	Union Européenne
2012	3 343	2 674	669
2013	3 322	3 106	216
2014	3 588	2 951	637

Sur les trois exercices présentés, l'intégralité du chiffre d'affaires réalisé est constituée de prestations de services facturées à des sociétés de SFPI.

#### ➤ Comptes consolidés

Au cours des trois derniers exercices, le chiffre d'affaires réalisé par SFPI se décompose de la manière suivante :

Année	Chiffre d'affaires (en K€)	Répartition géographique du CA (en K€)					
		Dom Security (anciennement Sécuridev)	Mac	Eryma	Neu	MMD	SFPI & Autres
31 décembre 2012	487 120	147 372	174 394	41 828	72 303	50 964	259
31 décembre 2013	495 421	145 260	189 599	39 277	72 835	48 356	94
31 décembre 2014	491 764	149 721	175 434	37 789	75 253	53 442	125



#### 4.4 Évolution des effectifs de SFPI au cours des trois derniers exercices

##### ➤ Niveau des effectifs sociaux de SFPI

Sur les trois derniers exercices, au 31 décembre de chaque année, l'effectif de SFPI se présente de la manière suivante :

Année	Effectif
31 décembre 2012	8 personnes
31 décembre 2013	8 personnes
31 décembre 2014	8 personnes

##### ➤ Niveau par effectifs consolidés de SFPI

Au 31 décembre 2012	France	Etranger	Total
Dom Security (anciennement Sécuridev)	574	992	<b>1 566</b>
Mac	1 315	39	<b>1 354</b>
Eryma	330	-	<b>330</b>
Neu	346	21	<b>367</b>
MMD	245	147	<b>392</b>
Autres	13	5	<b>18</b>
<b>Total</b>	<b>2 823</b>	<b>1 204</b>	<b>4 027</b>

Au 31 décembre 2013	France	Etranger	Total
Dom Security (anciennement Sécuridev)	537	948	<b>1 485</b>
Mac	1 370	36	<b>1 406</b>
Eryma	319	-	<b>319</b>
Neu	335	23	<b>358</b>
MMD	241	141	<b>382</b>
Autres	13	4	<b>17</b>
<b>Total</b>	<b>2 815</b>	<b>1 152</b>	<b>3 967</b>

Au 31 décembre 2014	France	Etranger	Total
Dom Security (anciennement Securidev)	565	927	1 492
Mac	1 288	35	1 323
Eryma	297	-	297
Neu	334	27	361
MMD	240	151	391
Autres	13	3	16
<b>Total</b>	<b>2 737</b>	<b>1 143</b>	<b>3 880</b>

#### 4.5 Organigramme de SFPI

L'activité des 5 principales filiales (appelées « pôles ») fait l'objet d'un exposé ci-après. Il s'agit de Dom Security (anciennement Securidev), Mac, Eryma, Neu et MMD.

Il convient néanmoins d'exposer ici l'activité particulière de 2 filiales directes de SFPI, à savoir Point Est et Datagroup.

Point Est exerce une activité de recherche et de développement de partenariats avec l'Europe centrale et orientale ainsi que le conseil aux activités de SFPI. La société emploie un salarié et réalise un chiffre d'affaires annuel en 2014 de 390 K€.

Datagroup est une filiale à 95,3% de SFPI et détient 99,76% de la société Thermica. Datagroup exerce une activité de conseil, ingénierie et services informatiques. Elle réalise un chiffre d'affaires de l'ordre de 1 M€ et emploie 4 salariés. Thermica n'a pas d'activité.

#### 4.6 Faits exceptionnels et litiges

Au jour de la rédaction du présent document, il n'existe au sein de SFPI aucun litige susceptible d'avoir une incidence financière significative sur sa situation.

Il convient toutefois de souligner que des difficultés d'exploitation sont récurrentes au sein de la société Franciflex et conduisent la direction à envisager la mise en œuvre d'un plan de sauvegarde de l'emploi qui pourrait toucher environ 80 salariés.



## **5. Informations financières résumées – Données consolidées**

### **5.1 Périmètre de consolidation**

Les comptes consolidés de SFPI sont établis sur la base des principes d'évaluation et de consolidation prévus par les normes et interprétations IFRS applicables au 31 décembre 2014.

La liste des sociétés consolidées est présentée en Annexe 1.

### **5.2 Comptes annuels consolidés et rapport du commissaire aux comptes**

Les comptes annuels consolidés de SFPI au 31 décembre 2014 figurent en Annexe 2 du présent document. Le rapport du commissaire aux comptes de SFPI sur les comptes consolidés annuels de SFPI au 31 décembre 2014 figure en Annexe 3 du présent document.

## **6. Personnes responsables**

### **6.1 Nom et fonction de la personne responsable des informations relatives à SFPI**

Monsieur Henri Morel  
Président-directeur général de SFPI

### **6.2 Attestation de la personne responsable des informations relatives à SFPI**

*« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 8 juillet 2015 auprès de l'Autorité des marchés financiers, et qui sera diffusé au plus tard la veille du jour d'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006 de l'Autorité des marchés financiers, dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par la société SFPI et visant les actions de la société Emme.*

*Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »*

---

Monsieur Henri Morel  
Président-directeur général de SFPI

**7. Annexes**

- Annexe 1 : liste des sociétés consolidées
- Annexe 2 : comptes consolidés annuels de SFPI au 31 décembre 2014 ;
- Annexe 3 : rapport du commissaire aux comptes de SFPI sur les comptes consolidés annuels de SFPI au 31 décembre 2014.

**Annexe 1****Liste des sociétés consolidées**

Nom	Pays	% de contrôle		N° Siren	Activité	Méthode de consolidation
		31-déc.-14	31-déc.-13			
<b>SFPI</b>	<b>France</b>	<b>Société Mère</b>		<b>349 385 930</b>	<b> Holding</b>	<b>I.G.</b>
<b>Sécuridev (nouvellement Dom Security)</b>	<b>France</b>	<b>69,33</b>	<b>69,33</b>	<b>378 557 474</b>	<b> Holding du pôle</b>	<b>I.G.</b>
Dény Fontaine	France	99,73	99,73	552 105 603	Serrurerie	I.G.
Metalux	France	99,91	99,91	572 020 394	Serrurerie	I.G.
Picard-Serrures	France	99,99	99,99	341 148 823	Serrurerie	I.G.
Ronis	France	99,99	99,99	345 004 147	Serrurerie	I.G.
Ronis-Dom Ltd	GB	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
CR Serrature	Italie	100,00	100,00	5 988 590 013	Serrurerie	I.G.
Elzett-Fek	Hongrie	50,00	50,00	/	Galvanisation	M.E.
Euro-Elzett	Hongrie	100,00	100,00	11 404 006	Serrurerie	I.G.
Metalplast	Pologne	100,00	100,00	5 730 003 798	Serrurerie	I.G.
Securidev T chequie	Rép. Tch.	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Titan	Slovénie	93,91	93,72	34 816 712	Serrurerie	I.G.
Titan Zagreb	Croatie	30,00	30,00	/	Serrurerie	M.E.
Titan Belgrade	Serbie	49,00	49,00	/	Serrurerie	M.E.
TSS Ronis diffusion	France	100,00	100,00	348 541 798	Serrurerie	I.G.
Dom Suisse	Suisse	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Dom Gmbh & Co KG	Allemagne	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Dom Participations	France	100,00	100,00	485 054 860	Holding	I.G.
Dom Polska	Pologne	99,91	99,91	9 451 999 111	Serrurerie	I.G.
Secu Beteiligungs Gmbh	Allemagne	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Securidev Romania	Roumanie	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Securidev Hongrie	Hongrie	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Ucem Sistemas de Seguridad	Espagne	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Securidev Iberica	Espagne	52,00	52,00	/	Serrurerie	I.G.
Omnitech Security	France	85,00	-	482 646 015	Système sécurité	I.G.
Proactive	France	33,90	-	429 665 482	Système sécurité	M.E.
<b>Neu</b>	<b>France</b>	<b>99,96</b>	<b>99,96</b>	<b>454 500 315</b>	<b> Holding du pôle</b>	<b>I.G.</b>
Neu International Railways	France	95,01	95,01	351 221 361	Traitement de l'air	I.G.
Neu Inc	Etats-Unis	100,00	100,00	/	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu	France	99,99	99,99	301 468 146	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu Pays-Bas	Pays-Bas	100,00	100,00	/	Traitement de l'air	I.G.
RLS Delta Neu	France	99,96	99,96	/	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu GB	GB	100,00	100,00	/	Traitement de l'air	I.G.
Neu automation	France	99,85	99,85	329 529 614	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu Benelux	Belgique	100,00	100,00	/	Traitement de l'air	I.G.
Fonciere Neu	France	100,00	100,00	433 336 138	Immobilier	I.G.
Neu International Process	France	100,00	100,00	479 988 453	Traitement de l'air	I.G.
Fevi SAS	France	52,73	52,73	410 582 134	Traitement de l'air	I.G.
Fevi International	France	52,73	52,73	394 466 569	Traitement de l'air	I.G.
Fevi Gmbh	Allemagne	52,73	52,73	/	Traitement de l'air	I.G.
SCI La Vespière	France	-	52,73	401 256 813	Immobilier	I.G.
SCI Fevi	France	-	52,73	450 799 317	Immobilier	I.G.
Leat Tranding	HK	100,00	100,00	/	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu Shanghai	Chine	70,00	70,00	/	Traitement de l'air	I.G.

Autres informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de SFPI

Nom	Pays	% de contrôle		N° Siren	Activité	Méthode de consolidation
		31-déc.-14	31-déc.-13			
<b>MMD</b>	<b>France</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>	<b>379 575 434</b>	<b>Holding</b>	<b>I.G.</b>
Financière Barriquand	France	97,84	97,84	349 967 836	Holding	I.G.
Barriquand SAS	France	99,84	99,84	405 782 590	Holding	I.G.
Steriflow	France	100,00	100,00	352 960 702	Stérilisateur	I.G.
Barriquand Echangeurs	France	99,99	99,99	352 960 777	Echangeurs	I.G.
Aset	France	98,98	98,98	969 508 217	Echangeurs	I.G.
Barriquand Technologies Thermiques	France	100,00	100,00	479 868 853	Commercial	I.G.
Steriflow Service Maroc	Maroc	75,00	75,00		Stérilisateur	I.G.
Barriquand Do Brasil	Brésil	99,50	99,50		Commercial	I.G.
Spomasz Wronki	Pologne	100,00	100,00		Centrifugeuses	I.G.
<b>Mac</b>	<b>France</b>	<b>91,05</b>	<b>91,05</b>	<b>327.997.714</b>	<b>Holding</b>	<b>I.G.</b>
France Fermetures	France	100,00	100,00	329 403 422	Fermetures	I.G.
Franciflex	France	100,00	100,00	433 802 147	Fermetures	I.G.
SMVO	France	100,00	100,00	712 004 076	Fonderie	I.G.
Baie Ouest	France	100,00	100,00	383 336 260	Fermetures	I.G.
Storistes de France	France	96,00	96,00	352 122 675	Animateur Réseau	I.G.
Boflex	Belgique	100,00	100,00	436 158 718	Fermetures	I.G.
Fabstore	France	100,00	100,00	512 226 572	Fermetures	I.G.
Faber	France	100,00	100,00	662 025 345	Fermetures	I.G.
MAC Industries	France	100,00	100,00	529 037 640	Sans activité	I.G.
OPEN B	France	100,00	100,00	749 811 220	Animateur Réseau	I.G.
SIPA	France	100,00	100,00	402 295 174	Fermetures	I.G.
SIPOSE	France	100,00	100,00	423 015 270	Fermetures	I.G.
<b>Eryma</b>	<b>France</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>	<b>381.618.131</b>	<b>Holding</b>	<b>I.G.</b>
Eryma SAS	France	95,69	95,69	529 040 677		I.G.
Anjou Sécurité	France	100,00	100,00	351 740 717		I.G.
CDTM	France	100,00	100,00	390 089 902		I.G.
ETLS	France	100,00	100,00	329 277 529		I.G.
ATTI	France	100,00	100,00	437 527 211		I.G.
ALINEA	France	69,92	69,92	391 001 864		I.G.
<b>Autres sociétés</b>						
Point-Est	France	66,59	66,59	382 591 949	Partenariat Pays de l'Est	I.G.
Datagroupe	France	95,37	95,37	347 812 752	Services	I.G.
Point-Est Polska	Pologne	100,00	100,00	1 180 014 753	Partenariat Pays de l'Est	I.G.
France Investissement	Bulgarie	94,68	94,68	851 322 239	Conseil Négoce Pays de l'Est	I.G.
Expart Développement	France	-	100,00	538 765 058	Sans activité	I.G.
SCI NEU	France	100,00	100,00	789 092 145	Immobilier	I.G.
SCI La Chapelle d'Armentières	France	100,00	100,00	789 092 384	Immobilier	I.G.
SCI ST ERIMMO	France	100,00	100,00	752 815 001	Immobilier	I.G.
SCI Georges Nuttin	France	100,00	100,00	751 978 172	Immobilier	I.G.
SCI VR des 2 Vallées	France	100,00	100,00	752 815 001	Immobilier	I.G.
SCI ALU des 2Vallées	France	100,00	100,00	752 053 595	Immobilier	I.G.

**Annexe 2**

**Comptes consolidés annuels de SFPI au 31 décembre 2014**

# BILAN CONSOLIDE

## GROUPE SFPI

### ACTIF

en K€ - en normes IFRS	Note	31.12.2014	31.12.2013
Goodwill	1	33 453	31 028
Immobilisations Incorporelles	2	8 748	9 109
Immobilisations Corporelles	3	59 744	58 209
Participations dans les entreprises associées	4	1 151	1 038
Autres actifs financiers non courants	6.1	4 419	4 306
Impôts différés Actifs	10	18 029	16 992
<b>TOTAL des Actifs non courants</b>		<b>125 544</b>	<b>120 682</b>
Actifs destinés à être cédés		0	0
Stocks et En Cours	5	62 674	58 778
Créances Clients et Comptes Rattachés	6.2	105 969	107 291
Autres actifs financiers courants	6.3	26 237	16 554
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.4	91 076	109 523
<b>TOTAL des Actifs courants</b>		<b>285 956</b>	<b>292 146</b>
<b>TOTAL de l'ACTIF</b>		<b>411 500</b>	<b>412 828</b>

### PASSIF

en K€ - en normes IFRS	Note	31.12.2014	31.12.2013
Capital		24 987	24 987
Réserves Consolidées / Part Groupe		116 395	109 655
Résultat Part Groupe		8 626	10 479
<b>Capitaux Part Groupe</b>		<b>150 008</b>	<b>145 121</b>
Intérêts Minoritaires		29 332	30 318
<b>Capitaux Propres de l'ensemble Consolidé</b>		<b>179 340</b>	<b>175 439</b>
Provisions non courantes	7	51 801	48 031
Dettes financières à long terme	8	20 071	27 079
Impôts différés Passifs	10	2 447	2 518
<b>Passifs non Courants</b>		<b>74 319</b>	<b>77 628</b>
Passifs des activités destinées à être cédées			
Provision courantes	7	13 156	10 264
Dettes Financières à court terme	8	16 013	17 440
Dettes fournisseurs	9	57 946	58 409
Passifs d'impôts exigibles	9	2 082	3 450
Autres passifs financiers	9	68 644	70 198
<b>Passifs Courants</b>		<b>157 841</b>	<b>159 761</b>
<b>TOTAL du PASSIF</b>		<b>411 500</b>	<b>412 828</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### GROUPE SFPI

en K€ - en normes IFRS	Note	2 014	en % du CA	2 013	en % du CA
= Chiffre d'affaires Net	12	491 764		495 421	
Production Stockée		-102		-249	
Achats consommés y compris Sous-traitance		-189 901		-194 642	
Marge Brute	12	301 761		300 530	
% de production		61,38%		60,69%	
Autres produits d'exploitation et subvention		3 860		4 636	
Dotations nettes aux provisions	13	-256		-670	
Charges Externes		-83 986		-80 997	
Impôts, Taxes & assimilés		-6 271		-6 703	
Frais de Personnel (y compris participation et intéressement)		-175 522		-175 840	
Dotations aux Amortissements	13	-11 972		-12 396	
Autres Charges		-5 087		-5 042	
<b>=RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>22 527</b>	<b>4,58%</b>	<b>23 518</b>	<b>4,75%</b>
Coût des Restructurations		-4 331		-2 770	
Cession immobilière					
Autres produits & Charges non Récurrents		-128		1 136	
Dépréciation des goodwill et Variation des Pertes de Valeur	13	-736		-1 014	
<b>=RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>17 332</b>	<b>3,52%</b>	<b>20 870</b>	<b>4,21%</b>
Produits financiers	14	2 425		2 457	
Charges financières	14	-3 544		-2 398	
<b>= RESULTAT FINANCIER</b>	14	<b>-1 119</b>		<b>59</b>	
<b>=RESULTAT DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>=RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>16 213</b>		<b>20 929</b>	
Impôt société		-6 629		-7 463	
Résultat mis en équivalence		24		30	
<b>=RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDEES</b>		<b>9 608</b>	<b>1,95%</b>	<b>13 496</b>	<b>2,72%</b>
Part des Minoritaires		982		3 017	
Part Groupe		8 626		10 479	
Résultat net par action (hors autocontrôle), en €	16	5,18		6,29	

### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	2 014	2 013
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>9 608</b>	<b>13 496</b>
<i>Autres éléments du résultat global pouvant ultérieurement être reclassés dans le résultat consolidé (brut)</i>		
- Ecart de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère	-300	-230
- Instruments financiers, réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente, excédent de réévaluation	-176	289
Impôts sur ces autres éléments du résultat global		
<i>Autres éléments du résultat global définitivement reclassés hors du résultat consolidé (brut)</i>		
- Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	-2 750	1 738
Impôts sur ces autres éléments du résultat global	852	-570
<b>= Résultat global total</b>	<b>7 234</b>	<b>14 723</b>
attribuable aux :		
- porteurs de capitaux propres de la société mère	6 828	11 461
- Intérêts minoritaires	406	3 262

# ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

## GROUPE SFPI

en K€ - en normes IFRS	Part du groupe					Intérêts minoritaires	Total des CP
	Capital	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat	Total		
<b>Solde au 01/01/2013</b>	<b>24 987</b>	<b>99 918</b>	<b>-663</b>	<b>11 464</b>	<b>135 706</b>	<b>40 156</b>	<b>175 862</b>
Affectation du résultat		9 465		-9 465	0		0
Dividendes versés				-1 999	-1 999	-1 180	-3 179
Augmentation/Reduction de capital					0		0
Actions autocontrôle					0		0
Annulations des Actions d'autocontrôle					0		0
<i>Total des transactions avec les actionnaires</i>	<i>0</i>	<i>9 465</i>	<i>0</i>	<i>-11 464</i>	<i>-1 999</i>	<i>-1 180</i>	<i>-3 179</i>
<i>Variation de périmètre</i>			-47		-47	-11 920	-11 967
Profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		1 153	-171		982	245	1 227
Résultat de la période				10 479	10 479	3 017	13 496
<i>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</i>	<i>0</i>	<i>1 153</i>	<i>-171</i>	<i>10 479</i>	<i>11 461</i>	<i>3 262</i>	<i>14 723</i>
<b>Solde au 31/12/2013</b>	<b>24 987</b>	<b>110 536</b>	<b>-881</b>	<b>10 479</b>	<b>145 121</b>	<b>30 318</b>	<b>175 439</b>
Affectation du résultat		8 480		-8 480	0		0
Dividendes versés				-1 999	-1 999	-1 348	-3 347
Augmentation/Reduction de capital					0		0
Actions autocontrôle					0		0
Annulations des Actions d'autocontrôle					0		0
<i>Total des transactions avec les actionnaires</i>	<i>0</i>	<i>8 480</i>	<i>0</i>	<i>-10 479</i>	<i>-1 999</i>	<i>-1 348</i>	<i>-3 347</i>
<i>Variation de périmètre</i>		58			58	-44	14
Profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-1 560	-238		-1 798	-576	-2 374
Résultat de la période				8 626	8 626	982	9 608
<i>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</i>	<i>0</i>	<i>-1 560</i>	<i>-238</i>	<i>8 626</i>	<i>6 828</i>	<i>406</i>	<i>7 234</i>
<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>24 987</b>	<b>117 514</b>	<b>-1 119</b>	<b>8 626</b>	<b>150 008</b>	<b>29 332</b>	<b>179 340</b>



# TABLEAU DE FLUX CONSOLIDÉ

## GROUPE SFPI

en K€ - en normes IFRS

2 014

2 013

Résultat avant impôt	16 213	20 929	(*)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie			
-Dotations aux amortissements d'exploitation	11 972	12 396	(*)
-Variation des provisions d'exploitation, financière et non courantes	3 293	701	(*)
-Variation des provisions pour perte de valeur et dépréciation goodwill	736	1 014	(*)
-Plus ou moins values de cession	721	253	(*)
Variation du besoin en fonds de roulement			
-Variation des Stocks & Encours	-3 383	-276	
-Variation des Clients, avances et acomptes clients et produits constatés d'avance	-265	8 266	
-Variation des Fournisseurs et charges constatés d'avance	-2 100	-3 279	
-Variation des autres Créances et Dettes sociales	220	1 104	
-Variation des autres Créances et Dettes fiscales	-10 275	-1 487	
Flux de trésorerie provenant des activités	17 132	39 621	
Impôts sur le résultat	-6 732	-8 556	(*)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>10 400</b>	<b>31 065</b>	

Cessions d'immobilisations	410	1 011	
Acquisition de titres consolidés	-2 837	-12 101	
Trésorerie provenant des sociétés acquises	277	109	
Incidence des variations de périmètre			
Acquisitions d'Immobilisations Incorporelles et Corporelles	-14 477	-13 328	
Acquisitions d'Immobilisations Financières	-595	-1 015	
Variation des Dettes sur Immobilisations	274	1 827	
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>	<b>-16 948</b>	<b>-23 497</b>	

Augmentation des crédits baux et locations financières	597		
Augmentation des Dettes auprès des Etablissements de Crédit	5 025	16 444	
Augmentation des Autres Dettes Financières	220	389	
Remboursement des Crédits baux et locations financières	-1 045	-1 072	
Remboursement des Dettes auprès des Etablissements de Crédit	-11 641	-12 361	
Remboursement des Autres Dettes Financières	-406	-602	
Dividendes versés par SFPI	-1 999	-1 999	
Dividendes versés aux Minoritaires des Filiales	-1 348	-1 180	
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	<b>-10 597</b>	<b>-381</b>	

<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-17 145</b>	<b>7 187</b>	
--------------------------------	----------------	--------------	--

Trésorerie à l'ouverture de la période (1)	105 439	98 330	
Impact des variations de taux de change	11	-78	
Trésorerie à la clôture de la période (1)	88 305	105 439	
<b>Variation de trésorerie constatée</b>	<b>-17 145</b>	<b>7 187</b>	

Contrôle	0	0	
----------	---	---	--

(*) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	26 203	26 737	
--------------------------------	--------	--------	--

(1) La trésorerie se décompose en

	2 014	2 013
Disponibilités	24 019	30 707
Equivalents de trésorerie	67 057	78 816
Trésorerie active	91 076	109 523
Découverts et crédits spots	-2 771	-4 084
<b>Trésorerie</b>	<b>88 305</b>	<b>105 439</b>

**Annexe 3**

**Rapport du commissaire aux comptes de SFPI sur les comptes consolidés annuels de SFPI au 31 décembre 2014**

**KPMG S.A.**  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
CS 80039  
92938 Paris La Défense Cedex  
France

**Deloitte & Associés**  
185, avenue Charles de Gaulle  
92200 Neuilly-Sur-Seine

**S.F.P.I. S.A.**

**Rapport des Commissaires aux Comptes  
sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2014  
S.F.P.I. S.A.  
20, rue de l'Arc de Triomphe - 75017 Paris  
*Ce rapport contient 31 pages*  
Référence : NS-PhS-SC

**KPMG S.A.**  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
CS 80039  
92939 Paris La Défense Cedex  
France

**Deloitte & Associés**  
185, avenue Charles de Gaulle  
92200 Neuilly-Sur-Seine

## **S.F.P.I. S.A.**

Siège social : 20, rue de l'Arc de Triomphe - 75017 Paris  
Capital social : € 24 986 535

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2014

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société S.F.P.I. S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **1 Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## 2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

La direction de votre groupe est conduite à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ses états financiers et les notes qui les accompagnent. Parmi les comptes qui sont sujets à des estimations comptables significatives et susceptibles d'une justification de nos appréciations figurent les goodwill et les actifs à durée de vie indéfinie.

La direction de votre groupe procède à chaque clôture, à un test de dépréciation des goodwill et des actifs à durée de vie indéfinie selon les modalités décrites dans le paragraphe 9 des principes comptables et dans la note 13 c) des états financiers.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations et vérifié que le paragraphe 9 des principes comptables et la note 13 c) des états financiers donnent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## 3 Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

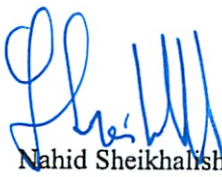
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.


Paris La Défense, le 29 mai 2015

Neuilly-Sur-Seine, le 29 mai 2015

KPMG S.A.

Deloitte & Associés

  
Nahid Sheikhalishahi  
Associée

  
Philippe Soumah  
Associé

# BILAN CONSOLIDE

## GROUPE SFPI

### ACTIF

en K€ - en normes IFRS	Note	31.12.2014	31.12.2013
Goodwill	1	33 453	31 028
Immobilisations Incorporelles	2	8 748	9 109
Immobilisations Corporelles	3	59 744	58 209
Participations dans les entreprises associées	4	1 151	1 038
Autres actifs financiers non courants	6.1	4 419	4 306
Impôts différés Actifs	10	18 029	16 992
<b>TOTAL des Actifs non courants</b>		<b>125 544</b>	<b>120 682</b>
Actifs destinés à être cédés		0	0
Stocks et En Cours	5	62 674	58 778
Créances Clients et Comptes Rattachés	6.2	105 969	107 291
Autres actifs financiers courants	6.3	26 237	16 554
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.4	91 076	109 523
<b>TOTAL des Actifs courants</b>		<b>285 956</b>	<b>292 146</b>
<b>TOTAL de l'ACTIF</b>		<b>411 500</b>	<b>412 828</b>

### PASSIF

en K€ - en normes IFRS	Note	31.12.2014	31.12.2013
Capital		24 987	24 987
Réserves Consolidées / Part Groupe		116 395	109 655
Résultat Part Groupe		8 626	10 479
<b>Capitaux Part Groupe</b>		<b>150 008</b>	<b>145 121</b>
Intérêts Minoritaires		29 332	30 318
<b>Capitaux Propres de l'ensemble Consolidé</b>		<b>179 340</b>	<b>175 439</b>
Provisions non courantes	7	51 801	48 031
Dettes financières à long terme	8	20 071	27 079
Impôts différés Passifs	10	2 447	2 518
<b>Passifs non Courants</b>		<b>74 319</b>	<b>77 628</b>
Passifs des activités destinées à être cédées			
Provision courantes	7	13 156	10 264
Dettes Financières à court terme	8	16 013	17 440
Dettes fournisseurs	9	57 946	58 409
Passifs d'impôts exigibles	9	2 082	3 450
Autres passifs financiers	9	68 644	70 198
<b>Passifs Courants</b>		<b>157 841</b>	<b>159 761</b>
<b>TOTAL du PASSIF</b>		<b>411 500</b>	<b>412 828</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### GROUPE SFPI

en K€ - en normes IFRS	Note	2 014	en % du CA	2 013	en % du CA
<b>= Chiffre d'affaires Net</b>	12	491 764		495 421	
Production Stockée		-102		-249	
Achats consommés y compris Sous-traitance		-189 801		-194 642	
<b>Marge Brute</b>	12	301 761		300 530	
% de production		61,38%		60,69%	
Autres produits d'exploitation et subvention		3 860		4 636	
Dotations nettes aux provisions	13	-256		-670	
Charges Externes		-83 986		-80 997	
Impôts, Taxes & assimilés		-6 271		-6 703	
Frais de Personnel (y compris participation et intéressement)		-175 522		-175 840	
Dotation aux Amortissements	13	-11 972		-12 396	
Autres Charges		-5 087		-5 042	
<b>=RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		22 527	4,58%	23 518	4,75%
Coût des Restructurations		-4 331		-2 770	
Cession Immobilière					
Autres produits & Charges non Récurrents		-128		1 136	
Dépréciation des goodwill et Variation des Pertes de Valeur	13	-736		-1 014	
<b>=RESULTAT OPERATIONNEL</b>		17 332	3,52%	20 870	4,21%
Produits financiers	14	2 425		2 457	
Charges financières	14	-3 544		-2 398	
<b>= RESULTAT FINANCIER</b>	14	-1 119		59	
<b>=RESULTAT DES ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES</b>		0		0	
<b>=RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		16 213		20 929	
Impôt société		-6 629		-7 463	
Résultat mis en équivalence		24		30	
<b>=RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDEES</b>		9 608	1,95%	13 496	2,72%
Part des Minoritaires		982		3 017	
Part Groupe		8 626		10 479	
Résultat net par action (hors autocontrôle), en €	15	5,18		6,29	

### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	2 014	2 013
<b>Résultat de l'exercice</b>	9 608	13 496
<i>Autres éléments du résultat global pouvant ultérieurement être reclassés dans le résultat consolidé (brut)</i>		
- Ecart de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère	-300	-230
- Instruments financiers, réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente, excédent de réévaluation	-176	289
Impôts sur ces autres éléments du résultat global		
<i>Autres éléments du résultat global définitivement reclassés hors du résultat consolidé (brut)</i>		
- Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	-2 750	1 738
Impôts sur ces autres éléments du résultat global	852	-570
<b>= Résultat global total</b>	7 234	14 723
attribuable aux :		
- porteurs de capitaux propres de la société mère	6 828	11 461
- Intérêts minoritaires	406	3 262

# ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

## GROUPE SFPI

en K€ - en normes IFRS	Part du groupe					Intérêts minoritaires	Total des CP
	Capital	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat	Total		
<b>Solde au 01/01/2013</b>	24 987	99 918	-663	11 464	135 706	40 156	175 862
Affectation du résultat		9 465		-9 465	0		0
Dividendes versés				-1 999	-1 999	-1 180	-3 179
Augmentation/Reduction de capital					0		0
Actions autocontrôle					0		0
Annulations des Actions d'autocontrôle					0		0
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	0	9 465	0	-11 464	-1 999	-1 180	-3 179
<b>Variation de périmètre</b>			-47		-47	-11 820	-11 967
Profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		1 153	-171		982	245	1 227
Résultat de la période				10 479	10 479	3 017	13 496
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	0	1 153	-171	10 479	11 461	3 262	14 723
<b>Solde au 31/12/2013</b>	24 987	110 536	-881	10 479	145 121	30 318	175 439
Affectation du résultat		8 480		-8 480	0		0
Dividendes versés				-1 999	-1 999	-1 348	-3 347
Augmentation/Reduction de capital					0		0
Actions autocontrôle					0		0
Annulations des Actions d'autocontrôle					0		0
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	0	8 480	0	-10 479	-1 999	-1 348	-3 347
<b>Variation de périmètre</b>		58			58	-44	14
Profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-1 560	-238		-1 798	-578	-2 374
Résultat de la période				8 626	8 626	982	9 608
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	0	-1 560	-238	8 626	6 828	406	7 234
<b>Solde au 31/12/2014</b>	24 987	117 514	-1 119	8 626	150 008	29 332	179 340



# TABLEAU DE FLUX CONSOLIDE

## GROUPE SFPI

en K€ - en normes IFRS

	2 014	2 013	
Résultat avant Impôt	16 213	20 929	(*)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie			
-Dotations aux amortissements d'exploitation	11 972	12 396	(*)
-Variation des provisions d'exploitation, financière et non courantes	3 293	701	(*)
-Variation des provisions pour perte de valeur et dépréciation goodwill	736	1 014	(*)
-Plus ou moins values de cession	721	253	(*)
Variation du besoin en fonds de roulement			
-Variation des Stocks & Encours	-3 383	-276	
-Variation des Clients, avances et acomptes clients et produits constatés d'avance	-265	8 266	
-Variation des Fournisseurs et charges constatés d'avance	-2 100	-3 279	
-Variation des autres Créances et Dettes sociales	220	1 104	
-Variation des autres Créances et Dettes fiscales	-10 275	-1 487	
Flux de trésorerie provenant des activités	17 132	39 621	
Impôts sur le résultat	-6 732	-8 556	(*)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>10 400</b>	<b>31 065</b>	

Cessions d'Immobilisations	410	1 011	
Acquisition de titres consolidés	-2 837	-12 101	
Trésorerie provenant des sociétés acquises	277	109	
Incidence des variations de périmètre			
Acquisitions d'Immobilisations Incorporelles et Corporelles	-14 477	-13 328	
Acquisitions d'Immobilisations Financières	-595	-1 015	
Variation des Dettes sur Immobilisations	274	1 827	
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>	<b>-16 948</b>	<b>-23 497</b>	

Augmentation des crédits baux et locations financières	597		
Augmentation des Dettes auprès des Etablissements de Crédit	5 025	16 444	
Augmentation des Autres Dettes Financières	220	389	
Remboursement des Crédits baux et locations financières	-1 045	-1 072	
Remboursement des Dettes auprès des Etablissements de Crédit	-11 641	-12 361	
Remboursement des Autres Dettes Financières	-406	-602	
Dividendes versés par SFPI	-1 999	-1 999	
Dividendes versés aux Minoritaires des Filiales	-1 348	-1 180	
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	<b>-10 597</b>	<b>-381</b>	

<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-17 145</b>	<b>7 187</b>	
--------------------------------	----------------	--------------	--

Trésorerie à l'ouverture de la période (1)	105 439	98 330	
Impact des variations de taux de change	11	-78	
Trésorerie à la clôture de la période (1)	88 305	105 439	
<b>Variation de trésorerie constatée</b>	<b>-17 145</b>	<b>7 187</b>	

Contrôle	0	0	
----------	---	---	--

(*) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	26 203	26 737	
--------------------------------	--------	--------	--

(1) La trésorerie se décompose en

	2 014	2 013
Disponibilités	24 019	30 707
Equivalents de trésorerie	67 057	78 816
<b>Trésorerie active</b>	<b>91 076</b>	<b>109 523</b>
Découverts et crédits spots	-2 771	-4 084
<b>Trésorerie</b>	<b>88 305</b>	<b>105 439</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2014

### Introduction

En date du 13 mai 2015, le Conseil d'Administration de la société anonyme SFPI a arrêté les comptes et autorisé la publication des états financiers consolidés du groupe SFPI pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les comptes consolidés sont établis en euros. Sauf mention spécifique, tous les chiffres sont donnés en milliers d'euros.

### Faits marquants

SFPI SA a décidé d'ouvrir son capital en bourse à l'horizon 2015 et a entrepris d'acquérir une société déjà cotée sur la place de Paris.

#### Pôle SECURIDEV :

SECURIDEV a acquis, fin octobre 2014, une participation majoritaire de 85% dans la société française OMNITECH SECURITY spécialisée essentiellement dans la conception et l'installation de protections de sites recevant du public (Métro, Aéroports...). Le prix d'acquisition des titres s'est élevé à 2,8 M€, générant un goodwill de 2,7 M€. L'impact sur le chiffre d'affaires 2014 est de 1,3 M€.

Le Groupe SECURIDEV a fait l'objet de deux contrôles fiscaux, en France et en Allemagne. Le Groupe conteste les positions des administrations, mais a, par prudence, provisionné ces redressements.

L'impact sur les comptes consolidés est de 0,4 M€ au titre du résultat courant, 1,2 M€ au titre des intérêts et 1,3 M€ dans l'impôt, impactant ainsi le résultat net de la période de 3,0 M€.

#### Pôle MMD :

Le pôle MMD a connu une amélioration de son chiffre d'affaire de 10,5% par rapport à l'exercice 2013.

#### Pôle ERYMA :

Le pôle ERYMA a connu une baisse de son chiffre d'affaire de 3,8% par rapport à l'exercice 2013.

#### Pôle MAC :

Le pôle MAC a connu une baisse de son chiffre d'affaire de 7,5% par rapport à l'exercice 2013. Dans un environnement très concurrentiel et sur un marché en recul, la société Franciflex a eu un résultat d'exploitation négatif en 2014, l'ayant conduite à initier sur le second semestre 2014 un projet de réorganisation de ces activités donnant lieu à un Plan de Sauvegarde de l'emploi en Mars 2015. Les charges en découlant ont été provisionnées sur l'exercice 2014 pour 2,2 M€.

#### Pôle NEU :

Le pôle NEU a connu une amélioration de son chiffre d'affaire de 3,3% par rapport à l'exercice 2013.

## Liste des sociétés consolidées

Nom	Pays	% de contrôle		N° Siren	Activité	Méthode de consolidation
		31/12/2014	31/12/2013			
<b>SFPI</b>	<b>France</b>	<b>Société Mère</b>		<b>349.385.930</b>	<b> Holding</b>	<b>I.G.</b>
<b>SECURIDEV</b>	<b>France</b>	<b>69,33</b>	<b>69,33</b>	<b>378.557.474</b>	<b> Holding du pôle</b>	<b>I.G.</b>
Dény Fontaine	France	99,73	99,73	552 105 603	Serrurerie	I.G.
Metalux	France	99,91	99,91	572 020 394	Serrurerie	I.G.
Picard-Serrures	France	99,99	99,99	341 148 823	Serrurerie	I.G.
Ronis	France	99,99	99,99	345 004 147	Serrurerie	I.G.
Ronis-Dom Ltd	G.B.	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
CR Serrature	Italie	100,00	100,00	5988590013	Serrurerie	I.G.
Elzett-Fek	Hongrie	50,00	50,00	/	Galvanisation	M.E.
Euro-Elzett	Hongrie	100,00	100,00	11404006	Serrurerie	I.G.
Metalplast	Pologne	100,00	100,00	5730003798	Serrurerie	I.G.
Securidev Tchequie	Rép Tché	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Titan	Slovénie	93,91	93,72	34816712	Serrurerie	I.G.
Titan Zagreb	Croatie	30,00	30,00	/	Serrurerie	M.E.
Titan Belgrade	Serbie	49,00	49,00	/	Serrurerie	M.E.
TSS Ronis diffusion	France	100,00	100,00	348541798	Serrurerie	I.G.
Dom Suisse	Suisse	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Dom Gmbh & Co KG	Allemagne	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Dom Participations	France	100,00	100,00	485.054.860	Holding	I.G.
Dom Polska	Pologne	99,91	99,91	9451999111	Serrurerie	I.G.
Secu Beteiligungs Gmbh	Allemagne	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Securidev Romania	Roumanie	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Securidev Hongrie	Hongrie	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Ucem Sistemas de Seguridad	Espagne	100,00	100,00	/	Serrurerie	I.G.
Securidev Iberica	Espagne	52,00	52,00	/	Serrurerie	I.G.
Omnitech Security	France	85,00	-	482.646.015	Système sécurité	I.G.
Proactive	France	33,90	-	429.665.482	Système sécurité	M.E.
<b>NEU SA.</b>	<b>France</b>	<b>99,96</b>	<b>99,96</b>	<b>454.500.315</b>	<b> Holding du pôle</b>	<b>I.G.</b>
Neu International Railways	France	95,01	95,01	351.221.361	Traitement de l'air	I.G.
Neu Inc	USA	100,00	100,00	/	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu	France	99,99	99,99	301.468.146	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu Pays-Bas	Pays-Bas	100,00	100,00	/	Traitement de l'air	I.G.
RLS Delta Neu	France	99,96	99,96	/	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu GB	GB	100,00	100,00	/	Traitement de l'air	I.G.
Neu automation	France	99,85	99,85	329.529.614	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu Benelux	Belgique	100,00	100,00	/	Traitement de l'air	I.G.
Fonciere Neu	France	100,00	100,00	433.336.138	Immobilier	I.G.
Neu International Process	France	100,00	100,00	479.988.453	Traitement de l'air	I.G.
Fevi SAS	France	52,73	52,73	410.582.134	Traitement de l'air	I.G.
Fevi International	France	52,73	52,73	394.466.569	Traitement de l'air	I.G.
Fevi Gmbh	Allemagne	52,73	52,73	/	Traitement de l'air	I.G.
SCI La Vesprière	France	-	52,73	401.256.813	Immobilier	I.G.
SCI Fevi	France	-	52,73	450.799.317	Immobilier	I.G.
Lcat Tranding	HK	100,00	100,00	/	Traitement de l'air	I.G.
Delta Neu Shanghai	Chine	70,00	70,00	/	Traitement de l'air	I.G.
<b>MMD</b>	<b>France</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>	<b>379.575.434</b>	<b> Holding</b>	<b>I.G.</b>
Financière Barriquand	France	97,84	97,84	349.967.836	Holding	I.G.
Barriquand SAS	France	99,84	99,84	405.782.590	Holding	I.G.
Steriflow	France	100,00	100,00	352.960.702	Stérilisateur	I.G.
Barriquand Echangeurs	France	99,99	99,99	352.960.777	Echangeurs	I.G.

Aset	France	98,98	98,98	969.508.217	Echangeurs	I.G.
Barriquand Technologies Thermiques	France	100,00	100,00	479.868.853	Commercial	I.G.
Steriflow Service Maroc	Maroc	75,00	75,00		Stérilisateur	I.G.
Barriquand Do Brasil	Brésil	99,50	99,50		Commercial	I.G.
Spomasz Wronki	Pologne	100,00	100,00		Centrifugeuses	I.G.
<b>MAC</b>	<b>France</b>	<b>91,05</b>	<b>91,05</b>	<b>327.997.714</b>	<b> Holding</b>	<b>I.G.</b>
France Fermetures	France	100,00	100,00	329.403.422	Fermetures	I.G.
Franciaflex	France	100,00	100,00	433.802.147	Fermetures	I.G.
SMVO	France	100,00	100,00	712.004.076	Fonderie	I.G.
Baie Ouest	France	100,00	100,00	383.336.260	Fermetures	I.G.
Storistes de France	France	96,00	96,00	352.122.675	Animateur Réseau	I.G.
Boflex	Belgique	100,00	100,00	436.158.718	Fermetures	I.G.
Fabstore	France	100,00	100,00	512.226.572	Fermetures	I.G.
Faber	France	100,00	100,00	662.025.345	Fermetures	I.G.
MAC Industries	France	100,00	100,00	529.037.640	Sans activité	I.G.
OPEN B	France	100,00	100,00	749.811.220	Animateur Réseau	I.G.
SIPA	France	100,00	100,00	402.295.174	Fermetures	I.G.
SIPOSE	France	100,00	100,00	423.015.270	Fermetures	I.G.
<b>Eryma Holding</b>	<b>France</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>	<b>381.618.131</b>	<b> Holding</b>	<b>I.G.</b>
Eryma SAS	France	95,69	95,69	529.040.677		I.G.
Anjou Sécurité	France	100,00	100,00	351.740.717		I.G.
CDTM	France	100,00	100,00	390.089.902		I.G.
ETLS	France	100,00	100,00	329.277.529		I.G.
ATTI	France	100,00	100,00	437.527.211		I.G.
ALINEA	France	69,92	69,92	391.001.864		I.G.
<b>Autres Sociétés</b>						
Point Est	France	66,59	66,59	382.591.949	Partenariat Pays de l'Est	I.G.
Datagroupe	France	95,37	95,37	347.812.752	Services	I.G.
Point-Est Polska	Pologne	100,00	100,00	118.001.4753	Partenariat Pays de l'Est	I.G.
France Investissement	Bulgarie	94,68	94,68	851.322.239	Conseil Négoce Pays de l'Est	I.G.
Expert Développement	France	-	100,00	538.765.058	Sans activité	I.G.
SCI NEU	France	100,00	100,00	789.092.145	Immobilier	I.G.
SCI La Chapelle d'Armentières	France	100,00	100,00	789.092.384	Immobilier	I.G.
SCI STERIMMO	France	100,00	100,00	752.815.001	Immobilier	I.G.
SCI Georges Nuttin	France	100,00	100,00	751.978.172	Immobilier	I.G.
SCI VR des 2 Vallées	France	100,00	100,00	752.815.001	Immobilier	I.G.
SCI ALU des 2Vallées	France	100,00	100,00	752.053.595	Immobilier	I.G.

## Principes comptables, méthodes d'évaluation, options IFRS retenues

### 1. REFERENTIEL

Les états financiers consolidés couvrent les périodes de douze mois arrêtées aux 31 décembre 2014 et 2013.

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2014 du groupe SFPI ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2014.

Ce référentiel intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS) et les interprétations du comité d'interprétation (SIC et IFRIC) applicables de manière obligatoire au 31 décembre 2014.

Le référentiel IFRS adopté par l'Union européenne au 31 décembre 2014 est disponible à la rubrique Interprétations et normes IAS/IFRS, sur le site suivant : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, à l'exception des normes et interprétations adoptées dans l'Union Européenne dont l'application est obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 :

- IFRS 10 « Etats financiers consolidés »,
- IFRS 11 « Partenariats »,
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »,
- Amendements sur IAS 27 et 28 consécutifs à IFRS 10, 11, 12
- Amendement de transition à IFRS 10, 11, 12,
- Amendements à IFRS 10,12 et IAS 27 « Entités d'investissement »,
- Amendements IAS 32 « Instruments financiers : Présentation – Compensation d'actifs et de passifs financiers »,
- Amendements IAS 36 « Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers »,
- Amendements IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture »,

L'entrée en vigueur des normes sur les méthodes de consolidation, IFRS 10, 11, 12 n'ont pas eu d'impact sur le périmètre de consolidation.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas appliqué par anticipation la norme IFRIC 21 Taxes.

#### **Présentation des états financiers**

Le Groupe SFPI publie des états financiers annuels au 31 décembre, conformément aux principes du référentiel. Les principales conventions de présentation sont les suivantes :

- Regroupement par postes : par nature;
- Classement des actifs et passifs : par ordre croissant de liquidité et d'exigibilité en distinguant les éléments non courants et courants, selon que leur réalisation ou exigibilité est à plus ou moins douze mois après la date de clôture ;
- Classement des produits et charges : par nature et incorporation au coût d'un élément d'actif ou de passif en application d'une norme ou interprétation ;
- Compensation : en application d'une norme ou interprétation pour les actifs et passifs d'une part et les produits et charges d'autre part ;

#### **Méthodes comptables, erreurs et estimations**

Un changement de méthode comptable n'est appliqué que s'il répond aux dispositions d'une norme ou interprétation ou permet une information plus fiable et plus pertinente. Les changements de méthode comptable sont comptabilisés de manière rétrospective, sauf en cas de disposition transitoire spécifique à la norme ou interprétation. Les états financiers affectés par un changement de méthode comptable sont modifiés pour tous les exercices présentés, comme si la nouvelle méthode avait toujours été appliquée. Une erreur, lorsqu'elle est découverte, est également ajustée de manière rétrospective.

Les incertitudes inhérentes à l'activité nécessitent de recourir à des estimations dans le cadre de la préparation des états financiers. Les estimations sont issues de jugements destinés à donner une appréciation raisonnable des dernières informations fiables disponibles. Une estimation est révisée pour refléter les changements de circonstances, les nouvelles informations disponibles et les effets liés à l'expérience. Les changements d'estimations sont comptabilisés de manière prospective : ils affectent l'exercice sur lequel ils sont intervenus et le cas échéant, les exercices suivants.

Les principales estimations réalisées lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour la valorisation et la durée d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels et goodwill, le calcul des provisions pour avantages du personnel et des autres provisions. Les comptes consolidés de l'exercice ont été établis en tenant compte du contexte actuel stagnant et sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture.

## **2. PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION**

Le Groupe consolide par intégration globale les entités contrôlées, et par mise en équivalence celles sur lesquelles il exerce une influence notable.

Toutes les sociétés clôturent leurs comptes au 31 décembre.

### 3. CHANGEMENT DE METHODE

Aucun changement de méthode n'a été appliqué cette année.

### 4. CHANGEMENT DE PRESENTATION

Aucun changement de présentation n'a été appliqué cette année.

### 5. CONVERSION DES ETATS FINANCIERS DES FILIALES ETRANGERES

Les postes du bilan sont convertis au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Les charges et produits du compte de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice.

Les écarts résultant de cette méthode de conversion sont comptabilisés directement dans l'état du résultat global et figurent au bilan dans les capitaux propres au poste « Ecart de conversion ».

Les taux utilisés sont les suivants :

	Taux clôture 2014	Taux moyen 2014	Taux clôture 2013	Taux moyen 2013
CHF (Suisse)	1,20	1,21	1,23	1,23
GBP (Angleterre)	0,78	0,80	0,83	0,85
USD (Etats-Unis)	1,21	1,32	1,38	1,32
HUF (Hongrie)	315,54	308,83	297,04	297,86
ZLO (Pologne)	4,27	4,19	4,15	4,2
RON (Roumanie)	4,48	4,44	4,45	4,45

### 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement des frais de développement, les brevets et logiciels évalués. Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les principales durées d'amortissement retenues pour ces immobilisations incorporelles sont les suivantes :

- Logiciels 1 à 3 ans
- Brevets durée de protection juridique
- Frais de développement 3 ans à compter de la commercialisation
- Autres immobilisations incorporelles 1 à 5 ans

Les frais de développement ne sont immobilisés que s'ils concernent un investissement significatif. Les coûts sont immobilisés à partir du moment notamment où le projet est techniquement faisable, son marché identifié et sa rentabilité calculée avec une fiabilité raisonnable. Les dépenses antérieures ne sont jamais recyclées. Au titre de l'exercice, aucun frais de recherche et développement n'a été immobilisé.

Les fichiers de clientèle, comme ceux d'ETLS dans le pôle ERYMA, font l'objet de sortie d'actifs partielle lorsque les clients d'origine réduisent leur volume d'activité ou totales lorsqu'ils cessent de commander ou sont cédés. La valeur nette de ces actifs incorporels est testée annuellement et provisionnée si sa valeur devient inférieure aux prix du marché de transactions précédentes de taille similaire.

Les marques ou fonds de commerce générés en interne ne sont pas immobilisés. Les marques acquises au travers de rachats d'entreprise ne font pas l'objet d'une identification distincte dans la mesure où elles ne présentent pas un caractère séparable ou mesurable de façon fiable. En effet, deux cas de figure sont envisageables :

- si la marque est vendue avec les savoir-faire techniques, les outillages donnant accès au marché de remplacement et les fichiers du parc installé, la société venderesse se trouve de fait vidée de sa substance et dans l'incapacité de poursuivre son activité. Ce schéma revient à évaluer l'entreprise globalement et non pas sa marque ;

- si, cas irréaliste, la marque est vendue sans les savoir-faire et outillage, l'acquéreur n'ayant pas accès au marché de remplacement en proposera un prix réduit sans rapport avec la perte d'image que subira la société vendeuse. Sans marché actif, ni référence à des transactions similaires, la marque n'est pas évaluable de façon fiable et la conséquence directe pour le vendeur s'avère inchiffable.

## 7. GOODWILL

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés conformément à IFRS 3 révisée au 1<sup>er</sup> janvier 2010 :

- Les frais d'acquisition sont désormais comptabilisés en charges ;
- Les intérêts minoritaires peuvent, sur option prise individuellement pour chaque regroupement, être évalués à la juste valeur, en intégrant leur quote-part de goodwill ;
- Les variations de pourcentages d'intérêt dans les filiales sans changement de contrôle sont comptabilisées directement en capitaux propres, sans création de goodwill complémentaire ;
- En cas d'acquisition par étapes, la participation antérieurement détenue fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur à la date de prise de contrôle, cette réévaluation étant enregistrée directement en résultat de l'exercice et non pas en capitaux propres.

Les goodwill sont affectés au plus tard 12 mois après la date d'acquisition, aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise à leur juste valeur. Les actifs acquis destinés à être cédés sont minorés des coûts de la re-vente.

L'écart entre le coût du regroupement et la quote-part des capitaux propres après affectation revenant à l'acquéreur constitue le goodwill.

Le goodwill n'est pas amorti. Il est testé, au moins une fois par an, ou plus en cas d'indice de perte de valeur, et fait l'objet éventuel d'une dépréciation irréversible.

## 8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées conformément à la méthode de référence à leur coût d'acquisition ou de production diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le montant amortissable est déterminé après déduction d'une valeur résiduelle généralement nulle car peu importante et significative.

Les amortissements sont calculés principalement selon le mode linéaire en fonction de sa durée d'utilité. Les durées d'amortissements généralement retenues sont les suivantes :

▪ Constructions	20-25 ans
▪ Mobilier, agencements et matériels de bureau	3-10 ans
▪ Matériels de production et équipements	3- 8 ans
▪ Biens d'occasion	2- 3 ans

Les leasings sont immobilisés avec constatation en contrepartie d'une dette financière déterminée d'après les taux d'intérêt du contrat. Ils sont amortis sur les durées suivantes :

▪ Constructions	20 ans
▪ Matériel de production	3- 8 ans

Les locations financières sont retraitées si le contrat a une durée supérieure à deux années et ne concerne pas un véhicule. Le bien est immobilisé pour la valeur actualisée des flux du contrat au taux d'intérêt de celui-ci et par défaut aux taux TEC à 10 ans de l'année majoré de 2 %.

Le bien est amorti sur la durée du contrat sauf pour les locations de moins de quatre ans ne concernant pas du matériel informatique où il est alors considéré que le contrat sera renouvelé une fois.

Les installations de traitement de surface ne font pas l'objet d'une obligation légale de démantèlement entraînant la comptabilisation d'un actif à amortir.

## **9. PERTE DE VALEUR**

Les immobilisations incorporelles, les goodwill et les immobilisations corporelles des sociétés ayant un goodwill font l'objet d'un test de dépréciation calculé au niveau de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT). Les unités génératrices de trésorerie correspondent aux filiales du groupe SFPI.

Ce test, réalisé en fin d'année lorsque les budgets sont connus, peut être anticipé si un indice de perte de valeur est détecté.

La valeur nette comptable d'un actif, ou de l'UGT elle-même, est comparée à sa valeur recouvrable correspondant au montant le plus élevé entre sa juste valeur diminuée des coûts de vente (valeur de vente ou de marché moins coût de sortie) et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des cash-flows futurs.

Le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré des capitaux permanents en retenant :

- 40 % d'endettement forfaitaire rémunéré au taux d'intérêt moyen de l'année du TEC à 10 ans majoré de 1 %, puis diminué de la déductibilité fiscale ;
- 60 % de fonds propres à rémunérer au taux sans risque (TEC à 10 ans) plus une prime de risque moyenne publiée majorée d'un coefficient Bêta de risque propre à chaque société variant entre 1,3 et 2,5.

Les flux futurs ont pour point de départ le budget de l'année suivante multiplié par un coefficient de probabilité égal au ratio écarté constaté sur les dix précédentes années entre les résultats d'exploitation réalisés et ceux qui avaient été budgétés.

Ces flux sont, à défaut de perspectives spécifiques, augmentés chaque année de l'inflation sur les quatre années suivantes. La valeur terminale de la cinquième année est obtenue en divisant le flux par le coût moyen pondéré des capitaux permanents sans minoration de l'inflation ce qui revient techniquement à considérer que les résultats s'effriteront chaque année de l'inflation.

Lorsque cela est possible, les terrains et constructions sont soustraits des actifs immobilisés, l'amortissement neutralisé et remplacé par un loyer. Cette correction revient à ne pas justifier de goodwill du fait de bâtiment totalement amorti et inversement à ne pas déprécier les terrains et constructions en dessous de leur valeur nette comptable.

A cette réserve près, il est considéré que la juste valeur des actifs ne peut jamais être connue de façon fiable.

En conséquence, la valeur d'utilité ainsi calculée doit couvrir le montant des actifs immobilisés et du goodwill.

Toute insuffisance entraîne une dépréciation irréversible du goodwill voire, au-delà, une dépréciation réversible sur les actifs immobilisés engagés plafonnée à leur valeur nette comptable.

## **10. IMMEUBLES DE PLACEMENT**

Les immeubles de placement, s'il en existe, sont comptabilisés selon la méthode de référence au coût minoré du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

## **11. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS**

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définis par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et par ses amendements.

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés dans le bilan du Groupe, lorsque le Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

### **Les actifs financiers**

La norme IAS 39 distingue quatre catégories d'actifs financiers, faisant l'objet d'un traitement comptable spécifique résultant d'une évaluation spécifique (classement selon IFRS 7) :

- actifs financiers à la juste valeur par le résultat ;
- prêts et créances : l'essentiel de la catégorie des prêts et créances correspond aux créances clients résultant des produits des activités ordinaires et à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie



- actifs détenus jusqu'à l'échéance ;
- actifs disponibles à la vente :
  - Les actifs financiers disponibles à la vente sont constitués par les titres de participation non consolidés. Ils sont comptabilisés à leur juste valeur. Si cette juste valeur n'est pas déterminable de manière fiable, les actifs financiers sont comptabilisés au coût d'acquisition.
  - Les variations de juste valeur sont comptabilisées en capitaux propres à l'exception des variations négatives constituant des preuves objectives de pertes de valeur qui sont comptabilisées en résultat. La juste valeur est notamment déterminée en tenant compte de la quote-part de situation nette et des perspectives de rentabilité.

### **Les passifs financiers**

La norme IAS 39 distingue plusieurs catégories de passifs financiers, faisant l'objet d'un traitement comptable spécifique :

- passifs financiers évalués à leur juste valeur : les emprunts sont initialement évalués à la juste valeur des montants reçus diminuée des coûts de transactions,
- autres passifs financiers non détenus à des fins de transactions. Ils sont évalués au coût amorti.

## **12. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE**

La catégorie des prêts et créances comprend également la trésorerie, c'est-à-dire les caisses, les dépôts à vue et les équivalents de trésorerie. Ces derniers sont des placements très liquides à trois mois au plus, indexés sur un taux du marché monétaire et dont le montant est connu ou sujet à une incertitude négligeable. Dans l'état des flux de trésorerie, la trésorerie et équivalents de trésorerie incluent également le poste "Concours bancaires" présenté au passif.

## **13. STOCKS**

Les matières et marchandises sont évaluées selon la règle du FIFO et, par défaut, au dernier coût d'achat, ce qui, compte tenu de la rotation rapide de ces stocks, est proche d'une valorisation de type « premier entré - premier sorti ».

Les produits finis et les encours de productions sont évalués à leur coût de production.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. Par ailleurs, une probabilité d'utilisation des stocks est déterminée d'après le taux de rotation des articles créés depuis plus d'un an.

Lorsque la valeur nette probable de réalisation est inférieure au prix de revient, une provision pour dépréciation est constituée.

## **14. CREANCES**

Les créances sont retenues à leur valeur nominale. Une provision est pratiquée lorsque leur valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable.

## **15. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES**

Une provision est comptabilisée lorsque, à la date de clôture, une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers existe, qu'il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce dernier sans contrepartie au moins équivalente d'avantages économiques, et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

## **16. ENGAGEMENTS DE RETRAITE, MEDAILLES DU TRAVAIL**

Ils sont comptabilisés en provisions non courantes.

Les indemnités de fin de carrière et médailles du travail sont évaluées selon une méthode prospective actualisée. Les hypothèses principales retenues sont que les départs en retraite se feront à l'initiative des salariés à l'âge de 67 ans pour les cadres et 62 ans pour les non-cadres. Les pensions de retraite

complémentaire du personnel de DOM Allemagne sont aussi évaluées selon la même méthode prospective actualisée.

La provision tient compte d'un pourcentage d'espérance de vie et de présence aux dates de réalisation des événements générateurs de paiements.

La norme comptable impose d'appliquer comme taux actuariel les taux de rendement des obligations des sociétés de catégories AA pour des durations reflétant le calendrier des décaissements. Le taux actuariel ainsi retenu est de 2,2 % en 2014, contre 3,0 % en 2013. Symétriquement il est pris en compte une inflation (1,0 % en 2014) et une progression des salaires due aux promotions hors inflation (1,0 % environ), variables par pays.

Les écarts actuariels générés par des changements d'hypothèses sont comptabilisés directement dans le résultat global avant d'être classés en réserves au bilan.

## **17. CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVICES**

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes et créances figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Les goodwill dégagés lors de la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en monnaie étrangère et convertis par la suite au cours de clôture.

## **18. IMPOT SOCIETE**

Le montant des impôts effectivement dû à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés calculés selon la méthode bilancielle, c'est-à-dire sur la base, des différences temporelles existant entre les valeurs comptables telles qu'elles ressortent des comptes consolidés et les valeurs fiscales.

L'excédent des impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant au déficit reportable, sur les impôts différés passifs, est constaté dès lors que la probabilité de la réalisation de résultats futurs bénéficiaires est établie dans l'entité fiscale concernée.

La CVAE, répondant à la définition d'un impôt sur le résultat telle qu'énoncée par IAS 12.2 (« impôts dus sur la base des bénéfices imposables ») est incluse à la rubrique « impôt société ».

## **19. CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires est constaté au moment du transfert de propriété correspondant généralement au transfert des risques et avantages, sauf décalage imposé par le client. Pour les activités ayant des contrats à long terme, le chiffre d'affaires est déterminé en appliquant la méthode dite de l'avancement.

## **20. DISTINCTION ENTRE RESULTAT OPERATIONNEL ET RESULTAT OPERATIONNEL COURANT**

Le résultat opérationnel courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Les coûts de restructuration sont présentés sur une ligne distincte, tout comme les autres produits et charges significatifs à caractère non récurrent et les cessions d'actif.

De même, l'incidence de la comparaison entre les valeurs comptables nettes des actifs des sociétés et leur valeur recouvrable est comptabilisée séparément sur une ligne « variation des pertes de valeur » intégrant les dépréciations irréversibles des goodwill ainsi que les variations des dépréciations sur actifs immobilisés.

## **21. SECTEURS OPERATIONNELS**

Les activités du Groupe se partagent entre les différents pôles d'activité :

- le pôle SECURIDEV : serrures, cylindres et contrôles d'accès
- le pôle NEU : matériels et systèmes aérauliques de ventilation, dépoussiérage et transfert pneumatique
- le pôle MMD : échangeurs thermiques et stérilisateurs
- le pôle MAC : fenêtres, volets, stores, portes, portes de garage, fermetures industrielles
- le pôle ERYMA : solutions de sûreté, prévention, surveillance, maintenance, télégestion
- le pôle Autres : holdings et sociétés immobilières

Le principal décideur opérationnel analyse une information établie par secteur opérationnel qui sert de base à son analyse de la performance du Groupe.

## **22. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**

Ce tableau est conçu de manière à faire ressortir les flux opérationnels, les flux d'investissements et les flux de capitaux retraités de toutes les opérations internes au Groupe.

## Autres notes annexes aux états financiers consolidés

Sauf indication contraire, les chiffres ci-après sont exprimés en milliers d'euros.

### NOTE 1 – GOODWILL

Les valeurs des goodwill pour chaque Unité Génératrice de Trésorerie au 31 décembre 2014 sont les suivantes :

	Valeurs brutes 31-12-2014	Dépréciations 31-12-2014	Valeurs nettes 31-12-2014	Valeurs nettes 31-12-2013
Pôle SECURIDEV	81 626	48 293	33 333	30 908
<i>dont PICARD - SERRURES</i>	7 525	2 588	4 937	4 937
<i>dont DOM METALUX</i>	4 047	2 799	1 248	1 518
<i>dont DENY FONTAINE</i>	27 814	10 796	17 018	17 018
<i>dont Groupe DOM</i>	7 435	0	7 435	7 435
<i>dont Omnitech Security</i>	2 696	0	2 696	
Pôle NEU	1 003	1 003	0	0
<i>dont Groupe FEVI</i>	1 003	1 003	0	0
Pôle ERYMA	120	0	120	120
<b>Total</b>	<b>82 749</b>	<b>49 296</b>	<b>33 453</b>	<b>31 028</b>

Suite à l'acquisition, dans le pôle SECURIDEV, de la société OMNITECH SECURITY (cf. Faits marquants), un goodwill provisoire de 2 696 K€ a été comptabilisé sur l'exercice 2014.

Le goodwill Dom-Metalux a été déprécié pour 270 K€ sur l'exercice 2014.

### NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

	31-12-2014	31-12-2013
Frais de recherche & développement	693	693
Brevets, licences, marques	57 733	56 688
Autres immobilisations incorporelles	6 644	7 081
Immobilisations incorporelles en cours et avances	698	175
<b>Total consolidé</b>	<b>65 768</b>	<b>64 637</b>

La répartition des amortissements est la suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
Frais de recherche & développement	688	685
Brevets, licences, marques	53 928	52 575
Autres immobilisations incorporelles	2 404	2 268
<b>Total consolidé</b>	<b>57 020</b>	<b>55 528</b>
<b>Net</b>	<b>8 748</b>	<b>9 109</b>

La variation de ces immobilisations incorporelles nettes est la suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
Net début d'exercice	9 109	12 284
Investissements (y compris crédits-baux)	1 527	769
Cession / mises au rebut	-527	-358
Amortissement	-1 492	-1 778
Différence de change	-3	-6
Reclassement	130	-1 802
Variation de périmètre	4	0
<b>Net</b>	<b>8 748</b>	<b>9 109</b>

Les investissements concernent principalement les pôles SECURIDEV (757 K€), MAC (362 K€) et NEU (265 K€).

La répartition de ces immobilisations nettes par activité est la suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
Pôle Securidev	922	665
Pôle NEU	320	305
Pôle MMD	87	115
Pôle MAC	3 127	3 188
Pôle ERYMA	4 141	4 671
Pôle Autres	151	165
<b>Total consolidé</b>	<b>8 748</b>	<b>9 109</b>

La répartition de ces immobilisations nettes par secteur géographique est la suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
France	7 904	8 599
Etranger	844	510
<b>Total consolidé</b>	<b>8 748</b>	<b>9 109</b>

### NOTE 3 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Après incorporation des locations financières, la ventilation des immobilisations corporelles se présente de la façon suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
Terrains et Aménagements	11 417	11 263
Terrains en crédit-bail	211	211
Constructions hors immeuble de placement	74 557	71 299
Constructions en crédit-bail	10 040	10 078
Installations techniques, matériel industriel	156 352	151 664
Matériel & outillage en crédit-bail	3 599	3 894
Autres immobilisations	32 794	31 371
Immobilisations corporelles en cours et avances	3 288	3 932
<b>Total consolidé</b>	<b>292 258</b>	<b>283 712</b>

La répartition des amortissements, incluant les dépréciations sur actifs dues aux tests de valeur, est la suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
Terrains et Aménagements	1 806	1 861
Constructions	51 984	49 799
Constructions en crédit-bail	5 576	5 279
Perte de valeur cumulée	4 559	5 074
Installations techniques, matériel industriel	139 721	135 342
Matériel & outillage en crédit-bail	3 398	3 463
Autres immobilisations	25 470	24 685
<b>Total consolidé</b>	<b>232 514</b>	<b>225 503</b>
<b>Net</b>	<b>59 744</b>	<b>58 209</b>

La variation de ces immobilisations corporelles nettes est la suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
Net début d'exercice	58 209	55 656
Investissements (y compris crédits-baux)	12 950	12 559
Cession / mises au rebut	-328	-143
Amortissement / dépréciation	-10 946	-11 632
Différence de change	-49	-34
Reclassement	-130	1 802
Variation de périmètre	38	1
<b>Net</b>	<b>59 744</b>	<b>58 209</b>

La répartition de ces immobilisations nettes par activité est la suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
Pôle Securidev	25 470	24 753
Pôle NEU	5 687	4 881
Pôle MMD	5 093	4 676
Pôle MAC	15 619	17 595
Pôle ERYMA	126	59
Pôle Autres	7 749	6 245
<b>Total consolidé</b>	<b>59 744</b>	<b>58 209</b>

Les investissements se répartissent ainsi :

	31-12-2014	31-12-2013
Pôle Securidev	6 586	4 256
Pôle NEU	1 617	1 824
Pôle MMD	1 431	1 221
Pôle MAC	1 280	3 050
Pôle ERYMA	130	25
Pôle Autres	1 906	2 183
<b>Total consolidé</b>	<b>12 950</b>	<b>12 559</b>

La répartition de ces immobilisations nettes par secteur géographique est la suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
France	36 902	36 288
Etranger	22 842	21 921
<b>Total consolidé</b>	<b>59 744</b>	<b>58 209</b>

#### NOTE 4 – PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

Elles correspondent aux sociétés TITAN ZAGREB (291 K€), TITAN BELGRADE (-10 K€) et ELZETT-FEK (735 K€) auxquelles est venue s'ajouter PROACTIVE (135 K€), filiale à 33,9% d'OMNITECH SECURITY.

Leurs données bilancieller, chiffres d'affaires et résultats, avant retraitements de consolidation, pour une détention à 100 %, sont :

	ELZETT - FEK		TITAN ZAGREB		TITAN BELGRADE	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Total des actifs	3 682	3 786	1 250	1 200	73	108
Situation nette	1 891	1 969	553	496	-24	0
Chiffre d'affaires	9 762	9 846	1 513	1 507	124	152
Résultat net	39	14	54	70	-24	4

#### NOTE 5 - STOCKS

La répartition des stocks est la suivante :

	31-12-2014			31-12-2013
	Brut	Provisions	Net	Net
Matières premières	47 684	11 701	35 983	34 347
Encours de productions de biens	14 674	2 081	12 593	12 098
Produits intermédiaires et finis	10 248	1 519	8 729	8 164
Marchandises	6 870	1 501	5 369	4 168
<b>Total</b>	<b>79 476</b>	<b>16 802</b>	<b>62 674</b>	<b>58 777</b>

#### NOTE 6 – ACTIFS FINANCIERS - REPARTITION DES ACTIFS FINANCIERS PAR CLASSE (IFRS 7) ET PAR CATEGORIE (IAS 39)

Catégories d'actifs financiers (IAS 39)	Actifs détenus à des fins de transactions	Actifs détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Hors champ IAS 39	Total 31-12-2014
Classe d'actifs financiers (IFRS 7)	Évalués à la juste valeur	Évalués au coût amorti	Évalués au coût amorti	Hors champs IFRS 7	
Actifs financiers non courants			4 419		4 419
Autres actifs non courants					0
Créances clients et autres créances			105 969		105 969
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 076				91 076
Autres actifs courants			23 494	2 743	26 237

Catégories d'actifs financiers (IAS 39)	Actifs détenus à des fins de transactions	Actifs détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Hors champ IAS 39	Total 31-12-2013
Classe d'actifs financiers (IFRS 7)	Évalués à la juste valeur	Évalués au coût amorti	Évalués au coût amorti	Hors champs IFRS 7	
Actifs financiers non courants			4 306		4 306
Autres actifs non courants					0
Créances clients et autres créances			107 291		107 291
Trésorerie et équivalents de trésorerie	109 523				109 523
Autres actifs courants			13 996	2 558	16 554

#### NOTE 6.1 – ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

	31-12-2014	31-12-2013
Autres participations financières	108	121
Prêts, dépôts de couverture de pensions	2 838	2 619
Autres immobilisations financières	1 473	1 566
<b>Total consolidé</b>	<b>4 419</b>	<b>4 306</b>

Ces actifs financiers non courants ont une échéance supérieure à un an.

#### NOTE 6.2 – CLIENTS

La rubrique se présente comme suit :

	31-12-2014	31-12-2013
Brut	113 596	115 295
Provision	-7 627	-8 004
<b>Net</b>	<b>105 969</b>	<b>107 291</b>

#### NOTE 6.3 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

	31-12-2014	31-12-2013
Créances d'exploitation	23 494	13 996
Charges constatées d'avance	2 743	2 558
<b>Total consolidé</b>	<b>26 237</b>	<b>16 554</b>

Il n'y a pas de créance à plus d'un an.

#### NOTE 6.4 – TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE

Ils se détaillent comme suit en valeur nette :

	31-12-2014	31-12-2013
Valeurs mobilières de placement	67 057	78 816
Disponibilités	24 019	30 707
<b>Total consolidé</b>	<b>91 076</b>	<b>109 523</b>

Les valeurs mobilières de placement sont exclusivement constituées de certificat de dépôt auprès de banque de premier ordre, et de Sicav de trésorerie pure.



## NOTE 7 - PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Les provisions pour risques et charges inscrites au bilan consolidé ont évolué de la manière suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
Indemnités de fin de carrière et Médailles du travail	50 239	46 455
Droits des représentants en Allemagne	1 562	1 576
<b>a/ Provisions non courantes</b>	<b>51 801</b>	<b>48 031</b>
Restructuration	4 018	1 089
Litiges, réclamations et garanties	8 166	8 512
Divers	972	663
<b>b/ Provisions courantes</b>	<b>13 156</b>	<b>10 264</b>
<b>Total Provisions</b>	<b>64 957</b>	<b>58 295</b>

Les variations des provisions pour indemnités de fin de carrière et pensions se détaillent comme suit :

	31-12-2014	31-12-2013
<b>Indemnité de fin de carrière et pensions en début de période</b>	<b>46 455</b>	<b>46 220</b>
<i>Eléments comptabilisés dans le compte de résultat</i>	<i>996</i>	<i>1 973</i>
Coûts des services de l'exercice	1 405	2 382
Coûts financiers	1 364	1 256
Prestations versées	-1 773	-1 665
Coûts des services passés		
<i>Eléments comptabilisés dans les capitaux propres</i>	<i>2 788</i>	<i>-1 738</i>
Ecart actuariels	2 750	-1 738
Entré de périmètre	38	
<b>Indemnité de fin de carrière et pensions en fin de période</b>	<b>50 239</b>	<b>46 455</b>

Une hausse de 0,5 point du taux d'actualisation aurait eu pour conséquence une diminution des indemnités de retraite de 3,5 M€. Ce montant aurait été comptabilisé pour 2,3 M€ net après impôt dans les autres éléments du résultat global, conformément aux règles appliquées par le Groupe.

Une baisse de 0,3 point du taux d'actualisation aurait eu pour conséquence une augmentation des indemnités de retraite de 2,3 M€. Ce montant aurait été comptabilisé pour 1,5 M€ net après impôt dans les autres éléments du résultat global, conformément aux règles appliquées par le Groupe.

## NOTE 8 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes financières sont des passifs enregistrés au coût amorti.

Leur répartition au 31 décembre 2014, par échéance et par catégorie est la suivante :

Emprunts et Dettes	Total au 31-12-2014				Total 31-12-2013
	<1 an	>1 an à <5 ans	>5 ans	Total	
Emprunts et Dettes	11 612	16 071	1 927	29 610	35 752
Crédits-baux et locations financières	1 005	1 059	337	2 401	2 393
Intérêts courus sur les emprunts	5			5	6
Concours bancaires courants	2 771			2 771	4 084
Auprès des établissements de crédit	15 393	17 130	2 264	34 787	42 235
Autres dettes financières	486	276		762	1 767
Participation	134	401		535	517
Auprès d'autres organismes	620	677	0	1 297	2 284
<b>Total</b>	<b>16 013</b>	<b>17 807</b>	<b>2 264</b>	<b>36 084</b>	<b>44 519</b>
Soit à court terme et long terme	16 013	20 071			

### Risque de liquidités :

Les emprunts et dettes financières ci-dessus sont à rapprocher des liquidités et placements au 31 décembre 2014, soit 91 076 K€ contre 109 523 K€ au 31 décembre 2013.

La trésorerie nette a donc évolué comme suit :

	31-12-2014	31-12-2013
Disponibilités et autres titres placés	91 076	109 523
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	-34 787	-42 235
Trésorerie nette auprès des établissements de crédits	56 289	67 288
Autres dettes financières	-1 297	-2 284
<b>Trésorerie globale nette</b>	<b>54 992</b>	<b>65 004</b>

Il n'y a pas d'emprunts et dettes financières libellés dans des devises autres que celles de la zone de l'euro.

	Pôle Securidev	Pôle NEU	Pôle MAC	Pôle MMD	Pôle ERYMA	SFPI & Autres	Total 31-12-2014
Dettes < 1 an	1 992	2 055	3 191	559	11	8 205	16 013
Dettes > 1 an et < 5 ans	2 942	1 385	1 707	1 064	4	10 705	17 807
Dettes > 5 ans	7	360	330			1 567	2 264
<b>Total</b>	<b>4 941</b>	<b>3 800</b>	<b>5 228</b>	<b>1 623</b>	<b>15</b>	<b>20 477</b>	<b>36 084</b>
Trésorerie	23 156	11 262	23 080	20 076	2 838	10 664	91 076
<b>Total Trésorerie nette 2014</b>	<b>18 215</b>	<b>7 462</b>	<b>17 852</b>	<b>18 453</b>	<b>2 823</b>	<b>-9 813</b>	<b>54 992</b>
Total Trésorerie nette 2013	31 056	6 471	18 637	14 866	3 805	-9 831	65 004

### Risque de taux :

Le Groupe SFPI n'utilise pas d'instrument de couverture de taux sauf lorsque les clauses des contrats d'emprunt l'y obligent. Au 31 décembre 2014, le Groupe a conclu différents instruments (cap et swap de taux). La valorisation des ces derniers s'élève à -385 K€ et est comptabilisé dans les autres passifs financiers. La variation figure dans les autres éléments du résultat global.

Le taux d'intérêt moyen des emprunts ressort à 2,5 % en 2014 contre 2,4 % en 2013.

### Sûretés réelles :

Les emprunts et dettes financières font l'objet des sûretés réelles suivantes :

#### Pôle MAC

- Nantissement de 109 153 titres FRANCIAFLEX chez MAC couvrant un emprunt d'acquisition résiduel de 2 140 K€.
- Nantissement de divers outillages et matériels chez SIPA (595 K€). Les emprunts résiduels restant dus s'élèvent à 86 K€.

#### Pôle SECURIDEV

- Nantissement des 850 titres OMNITECH chez SECURIDEV couvrant un emprunt d'acquisition de 2 000 K€.

#### S.F.P.I.

- Nantissement de 552 327 titres SECURIDEV pour un emprunt résiduel de 5 001 K€
- Nantissements de 633 327 titres ERYMA HOLDING (anciennement Expert Partenaires) par SFPI SA et de 300 100 titres ERYMA SAS par ERYMA HOLDING pour un emprunt résiduel de 3 667 K€.
- Nantissement de 1 024 titres MAC pour un emprunt résiduel de 7 200 K€

## NOTE 9 – DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les dettes fournisseurs et autres passifs financiers sont des passifs enregistrés au coût amorti.

La répartition par nature est la suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
<b>Dettes Fournisseurs</b>	<b>57 946</b>	<b>58 409</b>
<b>Dettes d'impôt</b>	<b>2 082</b>	<b>3 450</b>
Dettes sociales et fiscales	43 154	43 147
Autres dettes	5 202	5 031
Avances et acomptes reçus sur commandes	18 747	19 696
Produits constatés d'avance	1 541	2 324
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>68 644</b>	<b>70 198</b>

L'échéance des autres passifs financiers est à moins d'un an à l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes et des produits constatés d'avance dont l'échéance peut varier en fonction des termes contractuels.

Les contrats par affaires peuvent s'analyser comme suit :

	31-12-2014	31-12-2013
<b>Actif</b>	<b>6 907</b>	<b>7 459</b>
- Stocks et encours nets	1 172	2 889
- Créances clients nets	15 294	13 646
- Avances et acomptes reçus sur commande	-9 269	-8 593
- Provisions courantes	-290	-483
<b>Passif</b>	<b>-2 563</b>	<b>-3 743</b>
- Stocks et encours nets	644	696
- Créances clients nets	4 405	4 312
- Avances et acomptes reçus sur commande	-7 495	-8 608
- Provisions courantes	-117	-143

## NOTE 10 – IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés actifs découlent de l'incidence :

	31-12-2014	31-12-2013
- des charges temporairement non déductibles	4 685	4 023
- des provisions sur actifs liées aux tests de perte de valeur	1 142	1 248
- des déficits fiscaux reportables	422	699
- des retraitements de consolidation suivants :		
Crédit baux et locations financières	-101	-314
Marges internes	495	651
Retraites et pensions	9 118	8 332
Ajustements aux normes groupe des taux d'amortissement et des règles de provisions des sociétés étrangères	2 255	2 353
Divers	13	0
<b>Total consolidé</b>	<b>18 029</b>	<b>16 992</b>

Les impôts différés passifs sont principalement afférents à la revalorisation des actifs de DOM Allemagne restant à amortir pour 2 046 K€ (contre 2 130 K€ au 31 décembre 2013).

## NOTE 11 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Pôle Securidev	Pôle NEU	Pôle MAC	Pôle MMD	Pôle ERYMA	SFPI & Autres	Total 31-12-2014	Total 31-12-2013
Cautions données		16 536	1 095	5 372	2 632		25 635	17 981
Cautions reçues	415	7 325	478				8 218	1 373

Le Groupe NEU bénéficie d'une promesse de vente sur les 47,27 % du capital de la société FEVI SAS qui doit être débouclée en 2015.

## NOTE 12 – CHIFFRE D'AFFAIRES, MARGE, RESULTAT OPERATIONNEL

La répartition du chiffre d'affaires selon les secteurs opérationnels est la suivante :

	Variation		2014		2013	
	en K€	%	en K€	%	en K€	%
Pôle Securidev	4 461	3,07%	149 721	30,45%	145 260	29,32%
Pôle NEU	2 418	3,32%	75 253	15,30%	72 835	14,70%
Pôle MMD	5 086	10,52%	53 442	10,87%	48 356	9,76%
Pôle MAC	-14 165	-7,47%	175 434	35,67%	189 599	38,27%
Pôle ERYMA	-1 488	-3,79%	37 789	7,68%	39 277	7,93%
Pôle Autres	31	32,98%	125	0,03%	94	0,02%
<b>Total consolidé</b>	<b>-3 657</b>	<b>-0,74%</b>	<b>491 764</b>	<b>100,00%</b>	<b>495 421</b>	<b>100,00%</b>

Par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires est la suivante :

	2014		2013	
	France	Etranger	France	Etranger
Pôle Securidev	53 419	96 302	56 330	88 930
Pôle NEU	49 185	26 068	45 888	26 948
Pôle MMD	17 299	36 143	16 207	32 150
Pôle MAC	168 128	7 306	182 071	7 528
Pôle ERYMA	36 609	1 180	38 449	826
Pôle Autres	97	28	53	41
<b>Total consolidé</b>	<b>324 737</b>	<b>167 027</b>	<b>338 998</b>	<b>156 423</b>

Le compte de résultat par branche est le suivant :

2014	Pôle Securidev	Pôle NEU	Pôle MMD	Pôle MAC	Pôle ERYMA	Autres et retraitements	Total
Chiffre d'affaires	149 845	75 287	53 442	175 434	37 792	-36	491 764
Marge	110 027	37 950	30 609	99 064	24 028	83	301 761
en % production	73,10%	50,43%	57,30%	56,51%	64,49%		61,38%
en % CA	73,43%	50,41%	57,28%	56,47%	63,58%		61,36%
Résultat Opérationnel Courant	9 591	4 241	6 568	2 894	648	-1 415	22 527
Résultat Opérationnel	7 015	4 241	6 568	274	648	-1 414	17 332
Résultat Financier	-986	-48	96	7	-93	-95	-1 119
Impôt	-3 194	-1 319	-2 138	-43	-433	498	-6 629
<b>Résultat net</b>	<b>2 859</b>	<b>2 874</b>	<b>4 525</b>	<b>238</b>	<b>121</b>	<b>-1 009</b>	<b>9 608</b>

2013	Pôle Securidev	Pôle NEU	Pôle MMD	Pôle MAC	Pôle ERYMA	Autres et retraitements	Total
Chiffre d'affaires	145 460	72 879	48 385	189 599	39 277	-179	495 421
Marge	107 134	35 498	27 186	104 942	25 711	59	300 530
en % production	73,50%	48,90%	55,80%	55,30%	66,30%		60,70%
en % CA	73,65%	48,71%	56,19%	55,35%	65,46%		60,66%
Résultat Opérationnel Courant	10 871	3 204	3 214	5 627	1 554	-952	23 518
Résultat Opérationnel	8 240	3 204	3 070	5 753	1 554	-951	20 870
Résultat Financier	289	-203	92	14	-113	-20	59
Impôt	-2 696	-1 174	-995	-2 163	-743	308	-7 463
Résultat net	5 864	1 827	2 167	3 604	698	-664	13 496

La colonne « Autres et Retraitements » comprend

- L'activité holding du Groupe
- les éliminations entre les secteurs opérationnels,

Répartition des actifs et des passifs

La répartition des actifs nets totaux et des passifs courants en fonction des branches d'activité est la suivante :

	Total des Actifs (valeur nette)		Total des Passifs non courants		Total des Passifs courants	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Pôle Securidev	162 882	157 113	43 844	39 528	40 467	36 124
Pôle NEU	57 311	57 146	4 735	4 351	37 440	39 663
Pôle MMD	46 503	43 411	3 419	3 215	17 712	18 237
Pôle MAC	100 191	106 596	8 512	10 538	40 054	44 070
Pôle ERYMA	24 160	23 872	1 345	1 246	10 609	10 821
Pôle Autres	20 453	24 690	12 464	18 750	11 559	10 846
Total consolidé	411 500	412 828	74 319	77 628	157 841	159 761

### NOTE 13 – AMORTISSEMENTS, VARIATION DES PROVISIONS ET PERTE DE VALEUR

#### a) Amortissements

Les amortissements du résultat opérationnel courant, soit 11 972 K€ comprennent ceux provenant des retraitements de crédits-baux et des locations financières pour 504 K€.

#### b) Variation des Provisions

Les valeurs positives indiquent un profit ou une diminution de la provision.

	31/12/2013	Variation périmètre	Reclassement	Dotations/reprises en Compte de résultat			Dotations/reprises en Capitaux propres		31-12-2014
				Résultat courant	Résultat opérationnel non courant	Résultat financier et Impot	Ecart de conversion	Autres (�carts actuariels)	
Provisions sur Stocks	15 899	136		793			-26		16 802
Provisions sur Clients	8 004	22		-375			-24		7 627
Provisions pour Créances	3 012			-397		47	8		2 670
Provisions non courantes	48 031	38		1 008			-26	2 750	51 801
Provisions courantes	10 264	55	50	-773	2 993	559	8		13 156
<b>Total</b>	<b>85 210</b>	<b>251</b>	<b>50</b>	<b>256</b>	<b>2 993</b>	<b>606</b>	<b>-60</b>	<b>2 750</b>	<b>92 056</b>

Les provisions sur stocks ont eu pour contrepartie des charges liées aux destructions de stocks pour un montant de 240 K  et les reprises de provisions sur créances clients ont eu pour contrepartie des charges liées à la constatation de pertes sur créances irrécouvrables pour 1 610 K .

#### c) Variation des pertes de valeur et dépréciation des goodwill

Les dotations pour pertes de valeur et dépréciation de goodwill comptabilisées au compte de résultat concernent principalement le pôle SECURIDEV (700 K ).

Les calculs décrits en note I.9 ont été effectués sur la base d'une prime de risque de 6,55 %, et d'un taux d'emprunt sans risque de 1,64 % (TEC à 10 ans). Ces taux en 2013 étaient respectivement de 6,55% et 2,21 %.

Une hausse de 0,5 point de ces deux taux n'aurait aucune incidence significative sur la dépréciation des goodwill du Groupe.

Une amélioration ou une détérioration de 5 % des EBIT prévisionnels n'auraient pas eu d'impact sur l'exercice.

#### NOTE 14 –RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	2014	2013
Produits des placements	1 038	1 322
Produits de change	485	310
Autres produits financiers	903	825
Intérêts et charges financières assimilés	-2 356	-1 140
Intérêts sur crédit-bail	-69	-101
Charges de change	-334	-392
Autres charges financières	-786	-765
<b>Total consolidé</b>	<b>-1 119</b>	<b>59</b>

Le résultat financier comprend pour 1,3 M  les intérêts de retard applicables aux redressements fiscaux dans le pôle SECURIDEV (cf. Faits marquants).

## NOTE 15 – IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt net consolidé se décompose ainsi :

	2014	2013
Impôt Sociétés France	5 191	7 774
Impôt Sociétés Etranger	1 541	782
Impôt différé net	-103	-1 093
<b>Impôt net consolidé</b>	<b>6 629</b>	<b>7 463</b>

Les mouvements du compte d'impôts différés s'analysent comme suit :

	Actif	Passif	Solde
<b>Impôts différés au 31-12-2013</b>	<b>16 992</b>	<b>2 518</b>	<b>14 474</b>
Variation de la période			
<i>dont variation dans le compte de résultat</i>	32	-71	103
<i>dont variation dans les capitaux propres</i>	1 005		1 005
<b>Impôts différés au 31-12-2014</b>	<b>18 029</b>	<b>2 447</b>	<b>15 582</b>

Le tableau de ventilation de l'impôt société se présente comme suit :

Résultat avant impôt	16 213
CVAE (inclus dans IS)	-2 657
CICE (inclus dans les charges de personnel)	-3 617
Crédit d'impôt (inclus dans les subventions)	-345
Dépréciation goodwill	270
Résultat imposable	9 864
<b>Charge d'impôt théorique (taux de la mère consolidante 33,33%)</b>	<b>3 288</b>
CVAE	2 657
Différence de taux d'imposition	-497
Impact des résultats négatifs (1)	223
Impact des déficits reportés non activés	-160
Impact des différences permanentes	328
Impact des régularisations sur exercices antérieurs	569
Autres	221
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>6 629</b>

(1) hors de l'intégration fiscale et dont les déficits ne sont pas activés

Le pourcentage d'impôt société étranger moyen est inférieur à celui de la France du fait des taux d'imposition des sociétés étrangères variant entre 12 % et 30 %, sauf en Belgique et en Italie où le taux d'imposition est entre 34 et 36%.

## NOTE 16 – RESULTAT PAR ACTION

Le nombre d'actions retenues pour ce calcul est égal au nombre total d'actions émises duquel sont déduites les actions détenues en auto-contrôle.

Aucun instrument dilutif du capital n'a été émis par la société.

	31-12-2014	31-12-2013
Nombre d'actions au capital	1 665 769	1 665 769
Actions d'auto-contrôle	0	0
Nombre d'actions au capital	1 665 769	1 665 769
Résultat net par action en €	5,18	6,29

## NOTE 17 – EFFECTIFS

Les effectifs moyens du groupe SFPI se ventilent de la manière suivante :

	31-12-2014	31-12-2013
Cadres	671	694
Agents de maîtrise et employés	1 483	1 494
Ouvriers	1 753	1 810
<b>Total</b>	<b>3 907</b>	<b>3 998</b>

Les effectifs réels en fin d'année se répartissent comme suit :

	France		Etranger		Total	
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
Pôle Securidev	565	537	927	948	1 492	1 485
Pôle NEU	334	335	27	23	361	358
Pôle MMD	240	241	151	141	391	382
Pôle MAC	1 288	1 370	35	36	1 323	1 406
Pôle ERYMA	297	319	0	0	297	319
Pôle Autres	13	13	3	4	16	17
<b>Total consolidé</b>	<b>2 737</b>	<b>2 815</b>	<b>1 143</b>	<b>1 152</b>	<b>3 880</b>	<b>3 967</b>

## NOTE 18 - INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

La liste des principales filiales et sociétés associées du Groupe figure avant la partie « *Principes comptables, méthode d'évaluation, options IFRS retenues* ».

Les transactions entre la société mère et ses filiales ainsi que celles entre les filiales sont éliminées lors de la consolidation et ne sont pas présentées dans ces notes.

Les transactions et soldes avec les parties liées et les sociétés associées sont détaillées ci-dessous :

	Produits		Charges		Créances		Dettes	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Parties liées en amont		0	408	414		0	92	157
Sociétés associées (mises en équivalence)	1 133	1 101	179	64	269	288	73	8
<b>Total</b>	<b>1 133</b>	<b>1 101</b>	<b>587</b>	<b>478</b>	<b>269</b>	<b>288</b>	<b>165</b>	<b>165</b>

L'unique mandataire au sens de la norme IAS 24 perçoit une rémunération à court terme dans deux des sociétés du groupe.

Le montant est le suivant :

	2014	2013
Rémunération à court terme hors charges patronales	521	413
Charges patronales sur rémunération	193	168



#### **NOTE 19 – DIVIDENDES PROPOSES**

Le dividende qui sera proposé aux Actionnaires lors de l'Assemblée générale du 23 juin 2015 est de 1,20 euros par action.

#### **NOTE 20 – PASSIFS EVENTUELS**

Une obligation constitue un passif éventuel si le montant ne peut être estimé avec suffisamment de fiabilité, ou s'il est improbable que celle-ci donne lieu à une sortie de ressource. Les passifs éventuels constituent des engagements du Groupe et ne sont pas comptabilisés au bilan, sauf s'ils sont identifiés dans le cadre des acquisitions. Dans ce dernier cas, ils font partie des éléments identifiables reconnus.

Il n'existe pas de passif éventuel significatif au 31 décembre 2014.

#### **NOTE 21 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

SFPI SA a acquis, fin mars 2015, 97,54% de la société EMME, cotée sur Euronext Compartiment C. SFPI a annoncé son intention de maintenir l'admission aux négociations sur le marché des actions EMME SA, de procéder à la fusion-absorption de SFPI par EMME SA avant le 31 décembre 2015 et de réorienter l'activité sociale de cette dernière. La reconstitution du flottant du nouveau groupe sera ensuite réalisée selon les conditions de marché.