



Société anonyme à Conseil d'administration
au capital de 84 916 806,30 €
Siège social : 20 rue de l'Arc de Triomphe – 75017 Paris
393 588 595 RCS Paris

Rapport Financier Semestriel 2026

Table des matières

Rapport semestriel d'activité du conseil d'administration	3
Comptes consolidés semestriels résumés	7
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	19
Déclaration de la personne physique qui assume la responsabilité du rapport financier semestriel	21

Rapport d'activité

Sur les comptes consolidés résumés

Arrêtés au 30 juin 2026

Les comptes consolidés résumés du Groupe arrêtés au 30 juin 2026 ont été établis selon les mêmes principes que ceux utilisés au 31 décembre 2025.

DECLARATION DES RESPONSABLES

Conformément aux dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et de l'article 222-4 du règlement général de l'AMF, les responsables de la Société déclarent que, à leur connaissance, les comptes semestriels ont été établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus durant les six premiers mois de l'exercice.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION.

Configuration du périmètre de consolidation :

- GROUPE SFPI.
- Sfpi Access (Serrurerie).
- Sfpi Home (Fermeture industrielle).
- Sfpi Air (Traitement de l'Air).
- Sfpi Heat (Échangeurs thermiques).
- Autres : Datagroupe, Inactiv'SAS, France Investissement, SCI Avenue Georges Nuttin, SCI Alu Des Deux Vallées, SCI VR Des Deux Vallées, SCI Stérismo, SCI Neu, SCI La Chapelle d'Armentières, SCI Manchester, SCI Luzech, SCI Dom, SC Immobilière Dubois, SCI Cipriani, SCI Dom NL.

La société Titan Zagreb du pôle Sfpi Access est consolidée par mise en équivalence.

Les comptes qui vous sont présentés ci-après, ont été établis conformément aux normes IFRS.

COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2026.

Les principaux comptes de charges et de produits engendrent le résultat suivant (en K€) :

RÉSULTATS	30/06/2026	% du CA	30/06/2025
Chiffre d'affaires	316 061	-	306 059
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	10 050	3,2%	5 027
RESULTAT OPERATIONNEL	10 006	3,2%	284
Résultat financier	484	-	499
Impôts société	-3 216	-	-763
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDEES	7 298	2,3%	60
Part de la société mère	7 376	-	105
Part des minoritaires	-78	-	-45
Résultat net par action de base et dilué (<i>hors autocontrôle</i>) de l'ensemble consolidé, en euros	0,08	-	0,00

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2026 qui s'établit à 316 061 K€ est en hausse de 3,3 % par rapport à 2025.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 10 050 K€, contre 5 027 K€ l'année dernière. Il représente 3,2 % du chiffre d'affaires contre 1,6 % au premier semestre 2025.

Le résultat opérationnel ressort à 10 006 K€ contre 284 K€ au 30 juin 2025. Il représente 3,2 % du chiffre d'affaires contre 0,1 % au 30 juin 2025.

Le résultat financier ressort à 484 K€, contre 499 K€ à la même période de l'exercice précédent.

Le Résultat Net des Entreprises Consolidées s'établit à 7 298 K€, contre 60 K€ en juin 2025.

L'ACTIVITÉ ET LES RÉSULTATS DES PRINCIPAUX POLES.

Commentaires sur l'activité de chacun des pôles au 30 juin 2026

Nous vous informons que les sociétés des pôles Sfpi Access, Sfpi Home, Sfpi Air et Sfpi Heat sont consolidées au niveau de GROUPE SFPI. Les comptes consolidés de ces pôles repris ci-dessous à titre d'information, ne font pas l'objet d'une publication légale.

Les principaux comptes de charges et de produits consolidés de l'exercice écoulé engendrent, dans les différents pôles, les résultats ci-après (en milliers d'Euros) :

Pôle Sfpi Access	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	125 726	119 432
Résultat opérationnel courant	11 220	8 667
Résultat opérationnel	11 191	8 572
Résultat net	8 198	6 582
Excédent financier net	27 426	20 267
Situation nette consolidée	137 295	126 098

Pôle Sfpi Home	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	112 243	112 123
Résultat opérationnel courant	-1 422	-2 588
Résultat opérationnel	-1 422	-6 899
Résultat net	-1 681	-6 138
Excédent financier net	4 100	6 605
Situation nette consolidée	54 192	16 613

Pôle Sfpi Air	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	53 189	46 597
Résultat opérationnel courant	-581	-3 521
Résultat opérationnel	-595	-3 727
Résultat net	-750	-2 992
Excédent financier net	12 199	10 297
Situation nette consolidée	28 754	27 131

Pôle Sfpi Heat	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	25 012	27 961
Résultat opérationnel courant	2 248	2 453
Résultat opérationnel	2 248	2 321
Résultat net	1 700	1 944
Excédent financier net	14 544	19 022
Situation nette consolidée	34 808	38 409

GOUVERNANCE.

Président Directeur Général :

- Monsieur Henri Morel

Directeur Général-Délégué :

- Monsieur Raphaël de Seguins-Pazzis d'Aubignan

Membres du Conseil d'administration :

- Madame Marie-Cécile Matar, administrateur indépendant
- Crédit Mutuel Equity SCR, représenté par Monsieur Franck Chevreux, administrateur
- Madame Valentine Laude, administrateur
- Arc Management SAS, représentée par Madame Sophie Morel, administrateur
- Madame Corinne Romefort-Régnier, administrateur indépendant
- Monsieur Pierre Knoché, administrateur indépendant
- Madame Virginie Couvelard, administrateur représentant les salariés

Censeur :

- BNP Paribas Développement, représenté par Monsieur Patrice Vandenbossche.

Les comités spécialisés

Membres du Comité d'audit :

- Madame Marie-Cécile Matar, administrateur indépendant
- Crédit Mutuel Equity SCR, représenté par Monsieur Franck Chevreux, administrateur
- Madame Valentine Laude, administrateur
- Arc Management SAS, représentée par Madame Sophie Morel, administrateur
- Madame Virginie Couvelard, administrateur représentant les salariés

Présidente du Comité d'audit : Madame Marie-Cécile Matar

Membres du Comité des nominations et des rémunérations :

- Monsieur Pierre Knoché, administrateur indépendant
- Madame Corinne Romefort-Régnier, administrateur indépendant
- Madame Valentine Laude, administrateur

Président du Comité des nominations et des rémunérations : Monsieur Pierre Knoché

Membres du Comité RSE élargi

- Madame Corinne Romefort-Régnier, administrateur indépendant
- Madame Virginie Couvelard, administrateur représentant les salariés
- Arc Management SAS, administrateur, représentée par Madame Sophie Morel

Présidente du Comité RSE élargi : Madame Corinne Romefort-Régnier

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES.

La nature des transactions qui sont réalisées par le Groupe avec des parties liées au cours du premier semestre 2026 est de même nature que celles réalisées au cours de l'exercice 2025 (cf. Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2025, Note 23).

ANALYSE DES RISQUES.

La nature des risques identifiés reste inchangée par rapport à l'information qui a été communiquée dans le rapport annuel 2025 (cf. rapport de gestion sur les comptes consolidés).

ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE AU 30 JUIN 2026.

Lors de sa séance du 23 juin 2026, le Conseil d'administration a pris acte de la décision de Monsieur Damien Chauveinc de mettre un terme à son mandat de directeur général délégué, avec effet immédiat. Dans sa séance du 7 juillet 2026, il a procédé à la nomination de Monsieur Raphaël de Pazzis en qualité de directeur général délégué, également avec effet immédiat.

PERSPECTIVES ET OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2026.

Pour l'exercice 2026, GROUPE SFPI envisage un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 640 M€.

Le Conseil d'administration :

Henri Morel

Comptes consolidés semestriels résumés

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL RESUME AU 30 JUIN 2026

en K€	Note	JUIN 2026	DEC 2025
Goodwill	1	49 751	49 909
Immobilisations incorporelles		1 486	1 714
Immobilisations corporelles		78 061	78 526
Droits d'utilisation	2	16 213	18 006
Participations dans les entreprises associées		171	146
Autres actifs financiers non courants		10 529	10 174
Impôts différés actifs		20 346	20 204
Total Actifs non courants		176 557	178 679
Stocks et en-cours		129 139	113 843
Créances clients	3	115 569	96 223
Autres actifs courants		23 590	18 575
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	124 624	141 010
Actifs destinés à être cédés		1 150	1 150
Total Actifs courants		394 072	370 801
Total de l'Actif	9	570 629	549 480

en K€	Note	JUIN 2026	DEC 2025
Capital		84 917	84 917
Réserves consolidées / Part Groupe		184 011	174 205
Résultat / Part Groupe		7 376	16 646
Capitaux propres Part Groupe	5	276 304	275 768
Intérêts minoritaires		148	186
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		276 452	275 954
Provisions non courantes	6	49 020	48 945
Dettes financières non courantes	7	29 650	33 556
Dettes de location non courantes	2	10 041	11 791
Impôts différés passifs		5 067	5 795
Total Passifs non courants	9	93 778	100 087
Provisions courantes		10 695	10 919
Dettes financières courantes	7	16 694	16 184
Dettes de location courantes	2	6 297	6 299
Dettes fournisseurs	8	68 396	57 841
Passifs d'impôts exigibles	8	3 041	764
Autres passifs courants	8	95 276	81 432
Total Passifs courants	9	200 399	173 439
Total des Passifs et des Capitaux propres		570 629	549 480

Comptes consolidés semestriels résumés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL RESUME AU 30 JUIN 2026

en K€	Note	JUIN 2026	JUIN 2025
Chiffre d'affaires net	9	316 061	306 059
Production stockée		5 284	6 026
Achats consommés y compris sous-traitance		-125 160	-122 441
Marge brute		196 185	189 644
en % de production		61,1%	60,8%
en % de chiffre d'affaires		62,1%	62,0%
Autres produits d'exploitation et subvention		2 243	2 790
Dotations nettes aux provisions		-1 689	-1 009
Charges externes		-54 747	-55 121
Impôts, taxes & assimilés		-3 327	-3 350
Frais de personnel		-116 532	-114 785
Dotations aux amortissements		-10 929	-11 815
Autres charges		-1 154	-1 327
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		10 050	5 027
en % de chiffre d'affaires		3,2%	1,6%
Coût des restructurations			
Autres produits et charges non récurrents			825
Variation des pertes de valeur et dépréciation des goodwill	1	-44	-5 568
RESULTAT OPERATIONNEL		10 006	284
en % de chiffre d'affaires		3,2%	0,1%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		1 055	1 453
Coût de l'endettement financier brut		-579	-604
Coût de l'endettement financier net	10	476	849
Autres produits et charges financiers		8	-350
RESULTAT AVANT IMPOT		10 490	783
Impôts	11	-3 216	-763
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence		24	40
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDEES		7 298	60
en % de chiffre d'affaires		2,3%	0,0%
- dont Part de la société mère		7 376	105
- dont Part des minoritaires		-78	-45
Résultat net par action de base et dilué (hors Autocontrôle) de l'ensemble consolidé, en €	12	0,08	0,00

Comptes consolidés semestriels résumés

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SEMESTRIEL
RESUME

en K€	Note	JUIN 2026	JUIN 2025
Résultat net de l'exercice		7 298	60
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :			
Ecart de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère		340	277
Instruments financiers, réévaluations d'actifs financiers disponibles à la vente, excédent de réévaluation		-15	44
Impôts liés			
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :			
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	6	204	2 072
Impôts liés		-51	-626
Eléments de la quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence			
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		478	1 767
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		7 776	1 827
dont part du Groupe		7 816	1 816
dont part des intérêts minoritaires		-40	11

Comptes consolidés semestriels résumés

TABEAU DE FLUX CONSOLIDE SEMESTRIEL RESUME AU 30 JUIN 2026

en K€	JUIN 2026	JUIN 2025
Résultat net consolidé	7 298	60
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Dotations aux amortissements d'exploitation	7 522	8 474
- Dotations aux amortissements des crédits baux et locations simples	3 407	3 341
- Variation des provisions d'exploitation, financière et non courantes	-190	-553
- Variation des provisions pour perte de valeur et dépréciation du goodwill	44	5 568
- Plus ou moins-values de cession	62	-682
+/- QP résultat sociétés MEE	-24	-40
<i>CAF après coûts de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>18 119</i>	<i>16 168</i>
+ Cout endettement financier net	-475	-849
+/- charges d'impôt	3 216	764
<i>CAF avant coûts de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>20 860</i>	<i>16 083</i>
Variation du besoin en fonds de roulement :		
- Variation des stocks et encours	-15 210	-13 209
- Variation des clients, avances et acomptes et produits constatés d'avance	-12 620	-3 218
- Variation des fournisseurs et charges constatées d'avance	8 726	9 385
- Variation des créances et dettes fiscales	-320	-4 014
- Variation des autres créances et dettes	6 549	2 911
- Impôts versés	-4 220	-2 219
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	3 765	5 719
Cessions d'immobilisations	180	1 144
Cessions des titres consolidés		
Acquisitions des titres consolidés net de la trésorerie acquise		-606
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-6 476	-5 076
Variation immobilisations financières	-278	-221
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-6 574	-4 759
Augmentation des dettes auprès des établissements de crédit	965	1 157
Augmentation des autres dettes financières	67	401
Remboursement des locations de crédits baux et de locations simples	-3 369	-3 321
Remboursement des dettes auprès des établissements de crédit	-7 063	-9 208
Remboursement des autres dettes financières	-146	-147
Cout endettement financier net	475	849
Rachat des titres d'autocontrôle Groupe SFPI SA		
Dividendes versés par Groupe SFPI SA	-7 376	-7 370
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	-26	-120
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	-16 473	-17 759
Impact des variations des taux de change	110	-52
Variation de trésorerie constatée depuis la clôture précédente	-19 172	-16 851
La trésorerie de clôture se décompose en :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	124 624	134 968
Découverts et crédits spots	-3 850	-6 675
<i>Trésorerie nette</i>	<i>120 774</i>	<i>128 293</i>

Comptes consolidés semestriels résumés

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2026

	Capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres Part du Groupe	Capitaux propres Part des Minoritaires	Total des Capitaux propres
Solde au 01-01-2025	84 917	-6 997	191 404	-7 191	262 133	162	262 295
Dividendes versés			-7 370		-7 370	-120	-7 490
Opérations sur capital					0		0
Opérations sur titres auto-détenus		145	0		145		145
Variations de périmètre			182		182	-244	-62
Résultat net de l'exercice			105		105	-45	60
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				1 710	1 710	57	1 767
<i>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	0	0	105	1 710	1 815	12	1 827
Solde au 30-06-2025	84 917	-6 852	184 321	-5 481	256 905	-190	256 715
Dividendes versés			0		0	0	0
Opérations sur capital	0				0		0
Opérations sur titres auto-détenus		2 929	-2 692		237		237
Variations de périmètre			159		159	355	514
Résultat net de l'exercice			16 541		16 541	3	16 544
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				1 926	1 926	18	1 944
<i>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	0	0	16 541	1 926	18 467	21	18 488
Solde au 31-12-2025	84 917	-3 923	198 329	-3 555	275 768	186	275 954
Dividendes versés			-7 376		-7 376	-26	-7 402
Opérations sur capital					0		0
Opérations sur titres auto-détenus					0	0	0
Variations de périmètre			96		96	28	124
Résultat net de l'exercice			7 376		7 376	-78	7 298
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				440	440	38	478
<i>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	0	0	7 376	440	7 816	-40	7 776
Solde au 30-06-2026	84 917	-3 923	198 425	-3 115	276 304	148	276 452

Comptes consolidés semestriels résumés

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2026

Introduction

Les comptes consolidés sont établis en euros. Sauf mention spécifique, tous les chiffres sont arrondis en milliers d'euros. En date du 23 septembre 2026, le Conseil d'Administration de la société anonyme Groupe SFPI a arrêté les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2026.

Faits marquants

Aucun fait marquant ne s'est produit au cours du premier semestre si ce n'est la bonne tenue du chiffre d'affaires qui progresse de 3,3%.

Principes comptables, méthodes d'évaluation, options IFRS retenues

DECLARATION DE CONFORMITE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Ces comptes consolidés résumés du premier semestre 2026 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Ils ne comprennent pas l'ensemble des informations demandées pour les états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Les principes comptables utilisés pour la préparation de ces comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025, à l'exception des nouvelles normes applicables à compter du 1er janvier 2026 :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Classification et évaluation des instruments financiers,
- Cycle d'améliorations annuelles des normes IFRS (volume 11).

Les amendements de normes IFRS publiés par l'IASB applicables à partir du 1^{er} janvier 2026 n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers résumés.

RECOURS A DES ESTIMATIONS

Les principales estimations faites par la Direction et jugements exercés pour l'établissement des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2026 sont identiques à ceux décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025, à l'exception des écarts actuariels relatifs aux sociétés Dom GmbH and Co KG et Wo&Wo Autriche qui ont été déterminés sur la base de la sensibilité calculée au 31 décembre 2025 par un actuaire externe.

La préparation des états financiers nécessite le recours à des estimations et hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, des produits et charges de la période ainsi que pour la prise en compte des aléas existant à la date de clôture.

En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes en date de clôture, les montants qui figureront dans les futurs états financiers du Groupe pourraient différer significativement des estimations actuelles.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION, PRESENTATION

Il n'y a eu aucune modification de périmètre.

NOTE 1 – GOODWILL

Les valeurs des goodwill pour chaque Unité Génératrice de Trésorerie au 30 juin 2026 sont les suivantes :

	Valeurs brutes 30-06-2026	Dépréciations 30-06-2026	Valeurs nettes 30-06-2026	Valeurs nettes 31-12-2025
Pôle Sfpi Access	96 938	-52 021	44 917	45 075
<i>dont DENY Security</i>	27 814	-10 796	17 018	17 018
<i>dont Groupe DOM + TAPKEY</i>	11 418	-333	11 085	11 085
<i>dont HOBERG</i>	5 605	-1 230	4 375	4 375
<i>dont PICARD-SERRURES</i>	7 525	-2 588	4 937	4 937
<i>dont ANTIPANIC SRL</i>	5 081	-1 859	3 222	3 222
<i>dont OMNITECH Security</i>	2 696	0	2 696	2 696
<i>dont Dom Participations - Beugnot</i>	1 248	0	1 248	1 248
<i>dont Euro Locks</i>	337	0	337	496
Pôle Sfpi Heat	4 834	0	4 834	4 834
<i>dont Cipriani Phe</i>	4 834	0	4 834	4 834
Pôle Sfpi Air	11 529	-11 529	0	0
Pôle Sfpi Home	18 922	-18 922	0	0
<i>dont Wo&Wo</i>	18 923	-18 923	0	0
Total	132 223	-82 472	49 751	49 909

Au cours du 1^{er} semestre 2026, le Groupe a finalisé, conformément à IFRS 3, l'évaluation du prix d'acquisition, des actifs acquis et des passifs assumés de la société Euro Locks. En conséquence, le goodwill initialement constaté lors de la prise de contrôle de la société le 1^{er} août 2025, a été en partie réaffecté sur les biens de la société sud-africaine. Le bien immobilier a été réévalué pour une valeur de 0,4 M€.

Des analyses ont été réalisées sur les UGT présentant des indices de perte de valeur. Aucune dépréciation significative n'a été constatée.

NOTE 2 – DROITS D'UTILISATION – IFRS 16

La ventilation des droits d'utilisation se présente de la façon suivante :

	Bail immobilier	Machines et équipements	Matériels bureaux et informatiques	Véhicules et matériels transports	Total
Droits d'utilisation au 31-12-2025	12 298	47	511	5 150	18 006
<i>dont crédits baux</i>	41	0	0	0	41
Nouveaux contrats sur la période	0		128	1 325	1 453
<i>dont crédits baux</i>					0
Modification et sorties des contrats	264	6	-75	-34	161
<i>dont crédits baux</i>					0
Amortissements sur la période	-1 710	-18	-105	-1 574	-3 407
<i>dont crédits baux</i>					0
Droits d'utilisation au 30-06-2026	10 852	35	459	4 867	16 213
<i>dont crédits baux</i>	41	0	0	0	41

En application d'IFRS 16, les dettes de crédits-baux et de locations financement sont classées en dettes de location.

	Dettes 01-01-2026	Nouvelles dettes	Remboursement	Total 30-06-2026	dont dette à moins d'un an
Dettes locations	18 090	1 617	-3 369	16 338	6 297
dont crédits baux	0			0	

	Pôle Sfpi Access	Pôle Sfpi Home	Pôle Sfpi Air	Pôle Sfpi Heat	SFPI & Autres	Total 30-06-2026
Dettes < 1 an location simple	1 300	3 038	1 171	57	731	6 297
Dettes > 1 an location simple	2 222	6 369	1 000	88	362	10 041
Total	3 522	9 407	2 171	145	1 093	16 338
Loyers retraités	797	1 588	634	32	360	3 411
Amortissements constatés	761	1 623	612	29	382	3 407
Intérêts financiers	36	-17	29	2	-8	42

NOTE 3 – CLIENTS

La rubrique se présente comme suit :

	30-06-2026	31-12-2025
Brut	121 070	101 570
Dépréciation	-5 501	-5 347
Net	115 569	96 223

NOTE 4 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Ils se détaillent comme suit en valeur nette :

	30-06-2026	31-12-2025
Equivalents de trésorerie	90 976	108 824
Disponibilités	33 648	32 186
Trésorerie et équivalents de trésorerie	124 624	141 010

Les valeurs mobilières de placement sont pratiquement exclusivement constituées de certificats de dépôt auprès de banques de premier ordre remboursables à tout moment.

NOTE 5 – CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES

La Société n'a acquis aucune action propre au cours du premier semestre 2026. Au 30 juin 2026, elle possède 2 146 574 actions propres, soit 2,3 %.

NOTE 6 – PROVISIONS NON COURANTES

Les provisions non courantes inscrites au bilan consolidé concernent principalement la part non courante des pensions en Allemagne, des médailles du travail et des indemnités de fin de carrière en ce compris celle des représentants.

Les variations des provisions pour engagements de retraite et médailles du travail se détaillent comme suit :

	30-06-2026	31-12-2025
Engagements de retraite et médailles du travail en début de période	52 146	56 274
<i>Eléments comptabilisés dans le compte de résultat</i>	301	233
<i>Eléments comptabilisés dans les autres éléments du résultat global</i>	-230	-4 361
<i>Effets des modifications de périmètre</i>	0	0
Engagements de retraite et médailles du travail en fin de période	52 217	52 146
dont part non courante	49 020	48 945

NOTE 7 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

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

Leur répartition au 30 juin 2026, par échéance et par catégorie est la suivante :

Emprunts et Dettes	Total au 30-06-2026				Total 31-12-2025
	<1 an	>1 an à <5 ans	>5 ans	Total	
Emprunts et Dettes	12 784	25 522	1 656	39 962	46 063
Concours bancaires courants	3 850			3 850	1 064
Auprès des établissements de crédit	16 634	25 522	1 656	43 812	47 127
Autres dettes financières		1 537		1 537	1 588
Participation	60	935		995	1025
Auprès d'autres tiers	60	2 472	0	2 532	2 613
Emprunts et dettes financières	16 694	27 994	1 656	46 344	49 740
Soit courant et non courant	16 694	29 650			

Les autres dettes financières sont principalement constituées par les options de rachat de minoritaires.

Risque de liquidités :

Les emprunts et dettes financières ci-dessus sont à rapprocher des liquidités et placements au 30 juin 2026, soit 124 624 K€ contre 141 010 K€ au 31 décembre 2025.

La trésorerie nette a évolué comme suit :

	30-06-2026	31-12-2025
Disponibilités et autres titres placés	124 624	141 010
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	-43 811	-47 127
Trésorerie nette auprès des établissements de crédits	80 813	93 883
Dettes financières auprès d'autres tiers	-2 533	-2 613
Excédent financier net	78 280	91 270

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

	Pôle Sfpi Access	Pôle Sfpi Home	Pôle Sfpi Air	Pôle Sfpi Heat	SFPI & Autres	Total 30-06-2026
Dettes < 1 an	3 830	6 184	2 662	273	3 745	16 694
Dettes > 1 an et < 5 ans	7 452	2 888	5 750	1 464	10 440	27 994
Dettes > 5 ans	284	93	79		1 200	1 656
Emprunts et dettes financières	11 566	9 165	8 491	1 737	15 385	46 344
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 992	13 265	20 690	16 281	35 396	124 624
Excédent financier net juin 2026	27 426	4 100	12 199	14 544	20 011	78 280
Excédent financier net décembre 2025	36 010	8 250	14 854	25 328	6 828	91 270

NOTE 8 – DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS

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

La répartition par nature est la suivante :

	30-06-2026	31-12-2025
Dettes Fournisseurs	68 396	57 841
Dettes d'impôt	3 041	764
Dettes sociales et fiscales	52 565	45 379
Autres dettes	6 833	8 172
Avances et acomptes reçus sur commandes	33 719	24 424
Produits constatés d'avance	2 160	3 457
Autres passifs courants	95 277	81 432

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

NOTE 9 – INFORMATION SECTORIELLE

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

	Juin 2026		Juin 2025		Variation	
	en K€	%	en K€	%	en K€	%
Pôle Sfpi Access	125 692	39,77%	119 395	39,01%	6 297	5,27%
Pôle Sfpi Home	112 240	35,51%	112 124	36,63%	116	0,10%
Pôle Sfpi Air	53 109	16,80%	46 576	15,22%	6 533	14,03%
Pôle Sfpi Heat	25 012	7,91%	27 961	9,14%	-2 949	-10,55%
Pôle Autres	8	0,00%	4	0,00%	4	100,00%
Chiffre d'affaires net	316 061	100,00%	306 060	100,00%	10 001	3,27%

Le compte de résultat par branche est le suivant :

Juin 2026	Pôle Sfpi Access	Pôle Sfpi Home	Pôle Sfpi Air	Pôle Sfpi Heat	Autres et retraitements (2)	Total
Chiffre d'affaires	125 726	112 243	53 189	25 012	-109	316 061
Marge	88 171	61 780	29 971	16 255	8	196 185
en % production (1)	70,2%	55,0%	53,4%	59,4%		61,1%
en % CA	70,1%	55,0%	56,3%	65,0%		62,1%
Résultat Opérationnel Courant	11 220	-1 422	-581	2 248	-1 415	10 050
Résultat Opérationnel	11 191	-1 422	-595	2 248	-1 416	10 006
Résultat Financier	40	41	17	263	123	484
Impôt	-3 058	-299	-172	-811	1 124	-3 216
Résultat net des entreprises consolidées	8 198	-1 681	-750	1 700	-169	7 298

(1) Le pourcentage de production est égal à : Marge brute / (Chiffre d'affaires net + Production stockée)

(2) La colonne « Autres et Retraitements » comprend :

- L'activité holding du Groupe ;
- Les éliminations entre les secteurs opérationnels.

Jun 2025	Pôle Sfpi Access	Pôle Sfpi Home	Pôle Sfpi Air	Pôle Sfpi Heat	Autres et retraitements (2)	Total
Chiffre d'affaires	119 432	112 123	46 597	27 961	-54	306 059
Marge	83 458	63 230	26 076	16 897	-17	189 644
en % production (1)	68,5%	56,6%	53,9%	55,9%		60,8%
en % CA	69,9%	56,4%	56,0%	60,4%		62,0%
Résultat Opérationnel Courant	8 667	-2 588	-3 521	2 453	16	5 027
Résultat Opérationnel	8 572	-6 899	-3 727	2 321	17	284
Résultat Financier	172	-690	-237	439	815	499
Impôt	-2 203	1 450	972	-816	-167	-764
Résultat net des entreprises consolidées	6 581	-6 138	-2 992	1 944	665	60

(1) Le pourcentage de production est égal à : Marge brute / (Chiffre d'affaires net + Production stockée)

(2) 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	
	Jun 2026	Dec 2025	Jun 2026	Dec 2025	Jun 2026	Dec 2025
Pôle Sfpi Access	254 368	250 766	46 424	48 235	66 127	62 879
Pôle Sfpi Home	133 243	122 884	18 487	20 864	55 802	41 851
Pôle Sfpi Air	94 556	91 063	12 042	11 936	52 741	44 531
Pôle Sfpi Heat	55 469	63 698	4 449	4 630	17 491	17 377
Pôle Autres	32 993	21 069	12 376	14 422	8 238	6 802
Total consolidé	570 629	549 480	93 778	100 087	200 399	173 440

NOTE 10 – RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	Jun 2026	Jun 2025
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 055	1 453
Intérêts et charges financières assimilés	-579	-604
Coût de l'endettement financier net	476	849
Produits de change	351	442
Autres produits financiers	104	59
Intérêts sur crédit-bail et location	-42	-28
Charges de change	-471	-771
Dotations financières nettes	68	-14
Autres charges financières	-2	-38
Résultat financier	484	499

NOTE 11 – IMPOTS

Les impôts se décomposent ainsi :

	Juin 2026	Juin 2025
CVAE	-279	-158
Impôt Sociétés France	-1 388	-1 646
Impôt Sociétés Etranger	-2 553	-415
Impôt différé net	1 004	1 456
Impôts	-3 216	-763

NOTE 12 – RESULTAT PAR ACTION

	Juin 2026	Juin 2025
Nombre d'actions au capital	94 352 007	94 352 007
Actions d'auto-contrôle	2 146 574	2 146 574
Nombre d'actions au capital au 30-06	92 205 433	92 205 433
Résultat net par action de base et dilué en €	0,08	0,00

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, déduction faite des actions détenues en auto-contrôle.

L'Assemblée générale du 18 juin 2026 a autorisé le Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit de certaines catégories de salariés et/ou mandataires sociaux de la Société et de ses filiales.

Les Conseils d'administration des 25 septembre 2024, 28 mai 2025 et 18 juin 2026 ont arrêté et approuvé les termes et conditions de règlements de plans d'Attribution Gratuite d'Actions de performance. Les deux premiers plans prévoient l'attribution de respectivement 85 019 et 149 375 actions. Le troisième plan de 360 000 actions verra son nombre révisé en fonction des critères de performance atteint à la fin de l'année. Ces plans se font sur une période d'acquisition de trois ans nécessitant d'être encore présent à leur terme.

NOTE 13 – DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2026 a voté la distribution d'un dividende de 0,08 € par action.

en €	Juin 2026	Juin 2025
Dividendes versés	7 375 549	7 370 498
Dividendes par action	0,08	0,08

NOTE 14 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan dans le Groupe au 30 juin 2026 sont de même nature que ceux mentionnés dans l'annexe au 31 décembre 2025 et n'ont pas varié de façon significative.

NOTE 15 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

A la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration, le 23 septembre 2026, aucun événement significatif n'est intervenu.

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine
S.A.S. au capital de € 2 271 184
632 013 843 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG Audit

Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Groupe SFPI

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Groupe SFPI, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 28 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International

ERNST & YOUNG Audit

Arnaud Dekeister

Christine Staub

Déclaration de la personne physique qui assume la responsabilité du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité [ci-joint, figurant en page 3] présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 29 Septembre 2026

Le Président Directeur Général de GROUPE SFPI SA

Henri Morel