



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 2025

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 2025

Les comptes consolidés résumés du Groupe arrêtés au 30 juin 2025 ont été établis selon les mêmes principes que ceux utilisés au 31 décembre 2024.

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.
- Pôle DOM Security (*Serrurerie*).
- Pôle MAC (*Fermeture industrielle*).
- Pôle NEU JKF (*Traitement de l'Air*).
- Pôle MMD (*Échangeurs thermiques*).
- Autres : Datagroupe, Inactiv'SAS, France Investissement, SCI Avenue Georges Nuttin, SCI Alu Des Deux Vallées, SCI VR Des Deux Vallées, SCI Stérimmo, SCI NEU, SCI La Chapelle d'Armentières, SCI Manchester, SCI Luzech, SCI DOM, SC Immobilière Dubois, SCI Cipriani.

Les sociétés Titan Zagreb et Euro Locks du pôle DOM Security sont consolidées 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 2025.

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

RÉSULTATS	30/06/2025	% du CA	30/06/2024
Chiffre d'affaires	306 059	-	341 631
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	5 027	1,6	13 395
RESULTAT OPERATIONNEL	284	0,1	13 157
Résultat financier	499	-	718
Impôts société	-763	-	-3 986
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDEES	60		9 923
Part de la société mère	105	-	9 920
Part des minoritaires	-45	-	3
Résultat net par action de base et dilué (<i>hors autocontrôle</i>) de l'ensemble consolidé, en euros	0,00	-	0,11

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2025 qui s'établit à 306 059 K€ est en baisse de 10,4 % par rapport à 2024.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 5 027 K€, contre 13 395 K€ l'année dernière. Il représente 1,6 % du chiffre d'affaires contre 3,9 % au premier semestre 2024.

Le résultat opérationnel ressort à 284 K€ contre 13 157 K€ au 30 juin 2024. Il représente 0,1 % du chiffre d'affaires contre 3,9 % au 30 juin 2024.

Le résultat financier ressort à 499 K€, contre 718 K€ à la même période de l'exercice précédent.

Le Résultat Net des Entreprises Consolidées s'établit à 60 K€, contre 9 923 K€ en juin 2024.

L'ACTIVITÉ ET LES RÉSULTATS DES PRINCIPAUX POLES.

Commentaires sur l'activité de chacun des pôles au 30 juin 2025

Nous vous informons que les sociétés des pôles DOM Security, MAC, NEU JKF et MMD, 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 DOM Security	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	119 432	122 012
Résultat opérationnel courant	8 667	11 293
Résultat opérationnel	8 572	11 102
Résultat net	6 582	9 129
Excédent financier net	20 267	16 708
Situation nette consolidée	126 098	127 722

PÔLE MAC	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	112 123	121 226
Résultat opérationnel courant	-2 588	-3 413
Résultat opérationnel	-6 899	-3 436
Résultat net	-6 138	-3 693
Excédent financier net	6 605	11 698
Situation nette consolidée	16 613	32 551

PÔLE NEU JKF	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	46 597	58 889
Résultat opérationnel courant	-3 521	163
Résultat opérationnel	-3 727	140
Résultat net	-2 992	57
Excédent financier net	10 297	8 615
Situation nette consolidée	27 131	27 165

PÔLE MMD	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	27 961	39 554
Résultat opérationnel courant	2 453	6 185
Résultat opérationnel	2 321	6 185
Résultat net	1 944	4 933
Excédent financier net	19 022	17 974
Situation nette consolidée	38 409	40 703

GOUVERNANCE

Président Directeur Général

- Monsieur Henri MOREL

Directeur Général-Délégué

- Monsieur Damien CHAUVEINC

Membres du Conseil d'administration

- Madame Marie-Cécile MATAR, administrateur indépendant ;
- CREDIT 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-REGNIER, administrateur indépendant ;
- Monsieur Pierre KNOCHE, administrateur indépendant ;
- Madame Virginie COUVELARD, administrateur représentant les salariés.

Censeur

- BNP PARIBAS DEVELOPPEMENT, représenté par Monsieur Patrice VANDENBOSSCHE

Les comités spécialisés :

Membres du Comité d'audit

- Madame Marie-Cécile MATAR, administrateur indépendant ;
- CREDIT 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.

Président du Comité d'audit : Madame Marie-Cécile MATAR

Membres du Comité des nominations et des rémunérations

- Monsieur Pierre KNOCHE, administrateur indépendant ;
- Madame Corinne ROMEFORT-REGNIER, administrateur indépendant ;
- Madame Valentine LAUDE, administrateur ;

Président du Comité des nominations et des rémunérations : Monsieur Pierre KNOCHE.

Membres du Comité RSE élargi

- Madame Corinne ROMEFORT-REGNIER, administrateur indépendant ;
- Madame Virginie COUVELARD, administrateur représentant les salariés ;
- ARC MANAGEMENT SAS, administrateur, représentée par Madame Sophie MOREL.

Président du Comité RSE élargi : Madame Corinne ROMEFORT-REGNIER.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

La nature des transactions qui sont réalisées par le Groupe avec des parties liées au cours du premier semestre 2025 est de même nature que celles réalisées au cours de l'exercice 2024 (cf. Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2024, 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 2024 (cf. rapport de gestion sur les comptes consolidés).

ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE AU 30 JUIN 2025

En juillet 2025, le Groupe a pris le contrôle de sa filiale sud-africaine EuroLocks précédemment détenue à 30,1 %. Le Groupe détient désormais 66,7 % de cette société, qui sera consolidée en intégration globale au 31 décembre 2025.

PERSPECTIVES ET OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2025

Pour l'exercice 2025, GROUPE SFPI envisage un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 615 M€.

Le Conseil d'administration :

Henri Morel

Comptes consolidés semestriels résumés

BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL RESUME AU 30 JUIN 2025

en K€	Note	JUIN 2025	DEC 2024
Goodwill	1	49 414	49 784
Immobilisations incorporelles		1 972	2 178
Immobilisations corporelles		80 971	89 442
Droits d'utilisation	2	17 913	18 856
Participations dans les entreprises associées		502	482
Autres actifs financiers non courants		6 495	6 485
Impôts différés actifs		20 808	20 537
Total Actifs non courants		178 075	187 764
Stocks et en-cours		122 431	109 177
Créances clients	3	112 496	100 023
Autres actifs courants		24 826	21 834
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	134 968	145 884
Actifs destinés à être cédés		1 178	1 429
Total Actifs courants		395 899	378 347
Total de l'Actif	9	573 974	566 111

en K€	Note	JUIN 2025	DEC 2024
Capital		84 917	84 917
Réserves consolidées / Part Groupe		171 883	162 664
Résultat / Part Groupe		105	14 552
Capitaux propres Part Groupe	5	256 905	262 133
Intérêts minoritaires		-190	162
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		256 715	262 295
Provisions non courantes	6	51 268	53 918
Dettes financières non courantes	7	41 333	46 433
Dettes de location non courantes	2	12 011	13 127
Impôts différés passifs		5 947	6 493
Total Passifs non courants	9	110 559	119 971
Provisions courantes		10 332	10 445
Dettes financières courantes	7	26 281	23 102
Dettes de location courantes	2	5 925	5 717
Dettes fournisseurs	8	69 695	57 035
Passifs d'impôts exigibles	8	2 013	8 016
Autres passifs courants	8	92 454	79 530
Total Passifs courants	9	206 700	183 845
Total des Passifs et des Capitaux propres		573 974	566 111

Comptes consolidés semestriels résumés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL RESUME AU 30 JUIN 2025

en K€	Note	JUIN 2025	JUIN 2024
Chiffre d'affaires net	9	306 059	341 631
Production stockée		6 026	-1 527
Achats consommés y compris sous-traitance		-122 441	-135 923
Marge brute		189 644	204 181
en % de production		60,8%	60,0%
en % de chiffre d'affaires		62,0%	59,8%
Autres produits d'exploitation et subvention		2 790	2 823
Dotations nettes aux provisions		-1 009	-1 545
Charges externes		-55 121	-60 115
Impôts, taxes & assimilés		-3 350	-3 056
Frais de personnel		-114 785	-115 790
Dotations aux amortissements		-11 815	-12 214
Autres charges		-1 327	-889
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		5 027	13 395
en % de chiffre d'affaires		1,6%	3,9%
Coût des restructurations			
Autres produits et charges non récurrents		825	-8
Variation des pertes de valeur et dépréciation des goodwill	1	-5 568	-230
RESULTAT OPERATIONNEL		284	13 157
en % de chiffre d'affaires		0,1%	3,9%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		1 453	1 893
Coût de l'endettement financier brut		-604	-957
Coût de l'endettement financier net	10	849	936
Autres produits et charges financiers		-350	-218
RESULTAT AVANT IMPOT		783	13 875
Impôts	11	-763	-3 986
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence		40	34
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDEES		60	9 923
en % de chiffre d'affaires		0,0%	2,9%
- dont Part de la société mère		105	9 920
- dont Part des minoritaires		-45	3
Résultat net par action de base et dilué (hors Autocontrôle) de l'ensemble consolidé, en €	12	0,00	0,11

Comptes consolidés semestriels résumés

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

en K€	Note	JUIN 2025	JUIN 2024
Résultat net de l'exercice		60	9 923
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :			
Ecart de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère		277	-132
Instruments financiers, réévaluations d'actifs financiers disponibles à la vente, excédent de réévaluation		44	-50
Impôts liés			
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :			
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	6	2 072	2 732
Impôts liés		-626	-825
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		1 767	1 725
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		1 827	11 648
dont part du Groupe		1 816	11 630
dont part des intérêts minoritaires		11	18

Comptes consolidés semestriels résumés

TABLEAU DE FLUX CONSOLIDE SEMESTRIEL RESUME AU 30 JUIN 2025

en K€	JUIN 2025	JUIN 2024
Résultat net consolidé	60	9 923
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Dotations aux amortissements d'exploitation	8 474	8 899
- Dotations aux amortissements des crédits baux et locations simples	3 341	3 315
- Variation des provisions d'exploitation, financière et non courantes	-553	246
- Variation des provisions pour perte de valeur et dépréciation du goodwill	5 568	230
- Plus ou moins-values de cession	-682	229
+/- QP résultat sociétés MEE	-40	-34
<i>CAF après coûts de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>16 168</i>	<i>22 808</i>
+ Cout endettement financier net	-849	-936
+/- charges d'impôt	764	3 986
<i>CAF avant coûts de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>16 083</i>	<i>25 858</i>
Variation du besoin en fonds de roulement :		
- Variation des stocks et encours	-13 209	3 669
- Variation des clients, avances et acomptes et produits constatés d'avance	-3 218	-19 229
- Variation des fournisseurs et charges constatées d'avance	9 385	11 608
- Variation des créances et dettes fiscales	-4 014	252
- Variation des autres créances et dettes	2 911	3 527
- Impôts versés	-2 219	-5 558
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	5 719	20 127
Cessions d'immobilisations	1 144	162
Cessions des titres consolidés		
Acquisitions des titres consolidés net de la trésorerie acquise	-606	-2 093
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-5 076	-10 204
Variation immobilisations financières	-221	44
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-4 759	-12 091
Augmentation des dettes auprès des établissements de crédit	1 157	1 940
Augmentation des autres dettes financières	401	328
Remboursement des locations de crédits baux et de locations simples	-3 321	-3 285
Remboursement des dettes auprès des établissements de crédit	-9 208	-9 258
Remboursement des autres dettes financières	-147	-312
Cout endettement financier net	849	936
Rachat des titres d'autocontrôle Groupe SFPI SA		
Dividendes versés par Groupe SFPI SA	-7 370	-2 763
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	-120	-91
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	-17 759	-12 505
Impact des variations des taux de change	-52	-11
Variation de trésorerie constatée depuis la clôture précédente	-16 851	-4 480
La trésorerie de clôture se décompose en :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 968	136 740
Découverts et crédits spots	-6 675	-4 015
<i>Trésorerie nette</i>	<i>128 293</i>	<i>132 725</i>

Comptes consolidés semestriels résumés

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2025

	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 01-01-2024	89 386	-19 172	186 249	-7 869	248 594	-675	247 919
Dividendes versés			-2 763		-2 763	-91	-2 854
Opérations sur capital	-4 469				-4 469		-4 469
Opérations sur titres auto-détenus		12 175	-7 706		4 469	0	4 469
Variations de périmètre			926		926	843	1 769
Résultat net de l'exercice			9 920		9 920	3	9 923
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				1 710	1 710	15	1 725
<i>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	0	0	9 920	1 710	11 630	18	11 648
Solde au 30-06-2024	84 917	-6 997	186 626	-6 159	258 387	95	258 482
Dividendes versés			0		0	0	0
Opérations sur capital					0		0
Opérations sur titres auto-détenus					0	0	0
Variations de périmètre			146		146	-101	45
Résultat net de l'exercice			4 632		4 632	186	4 818
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-1 032	-1 032	-18	-1 050
<i>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	0	0	4 632	-1 032	3 600	168	3 768
Solde au 31-12-2024	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			145	0	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

Comptes consolidés semestriels résumés

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2025

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 2025, le Conseil d'Administration de la société anonyme Groupe SFPI a arrêté les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025.

Faits marquants

Groupe SFPI fait un premier semestre en recul de 35.6 M€ (-10.4%) par rapport à 2024 avec des baisses pour les pôles Bâtiments et Industrie de respectivement -5% et -24%.

La réduction des ventes en lien avec la conjoncture pèse sur les résultats semestriels avec un résultat opérationnel courant qui passe de 13.4 M€ à 5 M€.

A 60% de marge, la baisse des ventes aurait mécaniquement dû impacter le résultat de 21.3 M€. L'amélioration de la marge et les mesures d'économies sur les frais limitent l'incidence à 8.4 M€

Compte tenu des perspectives de retournement de conjoncture incertaine pour le bâtiment en France dans le contexte économique actuel, les surcapacités du secteur amènent à provisionner une partie des actifs de MAC pour 4.3 M€

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 2025 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 2024.

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 2024, à l'exception des nouvelles normes applicables à compter du 1er janvier 2025.

Les amendements de normes IFRS publiés par l'IASB applicables à partir du 1er janvier 2025 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 2025 sont identiques à ceux décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 2024 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 2025 sont les suivantes :

	Valeurs brutes 30-06-2025	Dépréciations 30-06-2025	Valeurs nettes 30-06-2025	Valeurs nettes 31-12-2024
Pôle DOM SECURITY	96 561	-51 981	44 580	44 950
<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	4 745
<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 ELIOT et Cie</i>	103	-103	0	0
Pôle MMD	4 834	0	4 834	4 834
<i>dont Cipriani Phe</i>	4 834	0	4 834	4 834
Pôle NEU JKF	11 548	-11 548	0	0
Pôle MAC	18 923	-18 923	0	0
<i>dont Wo&Wo</i>	18 923	-18 923	0	0
Total	131 866	-82 452	49 414	49 784

Des tests ont été réalisés sur les UGT présentant des indices de perte de valeur. Une dépréciation de goodwill de 0,4 M€ a été comptabilisée, dans le pôle DOM. Des dépréciations sur les actifs immobilisés ont été comptabilisées dans les pôles MAC pour 4,3 M€, DOM pour 0,9 M€, NEU pour 0,2 M€ et MMD pour 0,13 M€, soit au total 5,6 M€.

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 31-12-2024	13 131	86	405	5 234	18 856
<i>dont crédits baux</i>	56	0	0	0	56
Nouveaux contrats sur la période	409		287	1 058	1 754
<i>dont crédits baux</i>					0
Modification et sorties des contrats	-49		15	678	644
<i>dont crédits baux</i>					0
Amortissements sur la période	-1 664	-21	-132	-1 524	-3 341
<i>dont crédits baux</i>	-8				-8
Droits d'utilisation au 30-06-2025	11 827	65	575	5 446	17 913
<i>dont crédits baux</i>	48	0	0	0	48

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

	Dettes 01-01-2025	Nouvelles dettes	Remboursement	Total 30-06-2025	dont dette à moins d'un an
Dettes locations	18 844	2 413	-3 321	17 936	5 925
dont crédits baux	0			0	

	Pôle Dom Security	Pôle NEU JKF	Pôle MAC	Pôle MMD	SFPI & Autres	Total 30-06-2025
Dettes < 1 an location simple	1 165	866	3 091	75	728	5 925
Dettes > 1 an location simple	1 337	1 122	8 362	115	1 075	12 011
Total	2 502	1 988	11 453	190	1 803	17 936
Loyers retraités	779	526	1 642	37	355	3 339
Amortissements constatés	-755	-504	-1 665	-42	-375	-3 341
Intérêts financiers	-28	-28	19	-3	13	-27

NOTE 3 – CLIENTS

La rubrique se présente comme suit :

	30-06-2025	31-12-2024
Brut	118 669	106 479
Dépréciation	-6 173	-6 456
Net	112 496	100 023

NOTE 4 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Ils se détaillent comme suit en valeur nette :

	30-06-2025	31-12-2024
Equivalents de trésorerie	83 629	111 256
Disponibilités	51 339	34 628
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 968	145 884

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

Les disponibilités comprennent 30 121 K€ de comptes rémunérés.

NOTE 5 – CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES

La Société n'a acquis aucune action propre au cours du premier semestre 2025. Au 30 juin 2025, elle possède 2 146 576 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 indemnités de fin de carrière et des médailles du travail

	30-06-2025	31-12-2024
Engagements de retraite et Médailles du travail - Part non courante	49 720	52 370
Droits des représentants en Allemagne	1 548	1 548
Provisions non courantes	51 268	53 918

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

	30-06-2025	31-12-2024
Engagements de retraite et médailles du travail en début de période	54 726	56 332
<i>Eléments comptabilisés dans le compte de résultat</i>	-659	1 079
<i>Eléments comptabilisés dans les autres éléments du résultat global</i>	-2 072	-2 685
<i>Effets des modifications de périmètre</i>	0	0
Engagements de retraite et médailles du travail en fin de période	51 995	54 726
dont part non courante	49 721	52 370

NOTE 7 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

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

Leur répartition au 30 juin 2025, par échéance et par catégorie est la suivante :

Emprunts et Dettes	Total au 30-06-2025				Total 31-12-2024
	<1 an	>1 an à <5 ans	>5 ans	Total	
Emprunts et Dettes	18 666	36 144	2 725	57 535	65 598
Concours bancaires courants	6 675			6 675	741
Auprès des établissements de crédit	25 341	36 144	2 725	64 210	66 339
Autres dettes financières	774	1 617		2 391	2 508
Participation	166	847		1 013	688
Auprès d'autres tiers	940	2 464	0	3 404	3 196
Emprunts et dettes financières	26 281	38 608	2 725	67 614	69 535
Soit courant et non courant	26 281	41 333			

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 2025, soit 134 968 K€ contre 145 884 K€ au 31 décembre 2024.

La trésorerie nette a évolué comme suit :

	30-06-2025	31-12-2024
Disponibilités et autres titres placés	134 968	145 884
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	-64 210	-66 339
Trésorerie nette auprès des établissements de crédits	70 758	79 545
Dettes financières auprès d'autres tiers	-3 405	-3 196
Excédent financier net	67 353	76 349

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

	Pôle Dom Security	Pôle NEU JFK	Pôle MAC	Pôle MMD	SFPI & Autres	Total 30-06-2025
Dettes < 1 an	5 755	3 042	8 162	924	8 398	26 281
Dettes > 1 an et < 5 ans	10 978	7 775	4 805	1 581	13 469	38 608
Dettes > 5 ans	557	102	266	0	1 800	2 725
Emprunts et dettes financières	17 290	10 919	13 233	2 505	23 667	67 614
Trésorerie et équivalents de trésorerie	37 557	21 216	19 838	21 527	34 830	134 968
Excédent financier net juin 2025	20 267	10 297	6 605	19 022	11 163	67 354
Excédent financier net décembre 2024	25 815	14 401	9 998	28 949	-2 814	76 349

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 :

	30-06-2025	31-12-2024
Dettes Fournisseurs	69 695	57 035
Dettes d'impôt	2 013	8 016
Dettes sociales et fiscales	51 935	47 457
Autres dettes	7 399	8 684
Avances et acomptes reçus sur commandes et produits constatés d'avance	33 120	23 389
Autres passifs courants	92 454	79 530

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 2025		Juin 2024		Variation	
	en K€	%	en K€	%	en K€	%
Pôle Dom Security	119 395	39,01%	122 000	35,71%	-2 605	-2,14%
Pôle NEU JKF	46 576	15,22%	58 842	17,22%	-12 266	-20,85%
Pôle MMD	27 961	9,14%	39 554	11,58%	-11 593	-29,31%
Pôle MAC	112 124	36,63%	121 225	35,48%	-9 101	-7,51%
Pôle Autres	4	0,00%	10	0,00%	-6	-60,00%
Chiffre d'affaires net	306 060	100,00%	341 631	100,00%	-35 571	-10,41%

Le compte de résultat par branche est le suivant :

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

Juin 2024	Pôle Dom Security	Pôle NEU JKF	Pôle MMD	Pôle MAC	Autres et retraitements (2)	Total
Chiffre d'affaires	122 012	58 889	39 554	121 226	-50	341 631
Marge	84 249	29 797	22 764	67 417	-46	204 181
en % production (1)	69,0%	50,9%	60,6%	55,3%		60,0%
en % CA	69,0%	50,6%	57,6%	55,6%		59,8%
Résultat Opérationnel Courant	11 293	163	6 185	-3 413	-833	13 395
Résultat Opérationnel	11 102	140	6 185	-3 436	-834	13 157
Résultat Financier	382	-6	492	-679	529	718
Impôt	-2 388	-77	-1 744	422	-199	-3 986
Résultat net des entreprises consolidées	9 129	57	4 933	-3 693	-503	9 923

(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	
	Juin 2025	Dec 2024	Juin 2025	Dec 2024	Juin 2025	Dec 2024
Pôle Dom Security	247 408	250 028	51 866	56 152	67 214	62 253
Pôle NEU JKF	92 612	91 035	14 063	14 039	49 892	42 156
Pôle MMD	65 365	74 133	4 847	4 900	22 277	22 632
Pôle MAC	141 817	135 607	22 597	25 669	56 159	42 126
Pôle Autres	26 772	15 308	17 186	19 211	11 158	14 678
Total consolidé	573 974	566 111	110 559	119 971	206 700	183 845

NOTE 10— RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	Juin 2025	Juin 2024
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 453	1 893
Intérêts et charges financières assimilés	-604	-957
Coût de l'endettement financier net	849	936
Produits de change	442	332
Autres produits financiers	59	19
Intérêts sur crédit-bail et location	-28	31
Charges de change	-771	-357
Dotations financières nettes	-14	-221
Autres charges financières	-38	-22
Résultat financier	499	718

NOTE 11 – IMPOTS

Les impôts se décomposent ainsi :

	Juin 2025	Juin 2024
CVAE	-158	-315
Impôt Sociétés France	-1 646	-2 964
Impôt Sociétés Etranger	-415	-2 279
Impôt différé net	1 455	1 572
Impôts	-764	-3 986

NOTE 12 – RESULTAT PAR ACTION

	Juin 2025	Juin 2024
Nombre d'actions au capital	94 352 007	94 352 007
Actions d'auto-contrôle	2 146 576	2 146 576
Nombre d'actions au capital au 30-06	92 205 431	92 205 431
Résultat net par action de base et dilué en €	0,00	0,11

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 2024 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.

Le plan 2024 approuvé par le Conseil d'administration du 25 septembre 2024 a attribué 85 019 actions. Le Conseil d'administration du 28 mai 2025 a arrêté et approuvé les termes et conditions de Règlement du Plan 2025 d'attribution gratuite d'Actions de Performance. Ce nouveau plan prévoit l'attribution de 305 000 actions, au terme d'une période d'acquisition de trois ans.

NOTE 13 – DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2025 a voté la distribution d'un dividende de 0,08 € par action.

en €	Juin 2025	Juin 2024
Dividendes versés	7 370 498	2 763 362
Dividendes par action	0,08	0,03

NOTE 14 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan dans le Groupe au 30 juin 2025 sont de même nature que ceux mentionnés dans l'annexe au 31 décembre 2024 et n'ont pas varié de façon significative.

NOTE 15 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

En juillet 2025, le Groupe a pris le contrôle, via le pôle DOM, de la société Eurolocks, basée en Afrique du Sud, jusqu'alors détenue à 30,1% et consolidée par mis en équivalence. Le Groupe détient désormais 66,7 % de sa filiale et elle sera consolidée par intégration globale au 31/12/2025.

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine
S.A.S. au capital de € 2 297 184
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

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 2025, 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 26 septembre 2025

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 26 Septembre 2025

Le Président Directeur Général de GROUPE SFPI SA

Henri Morel