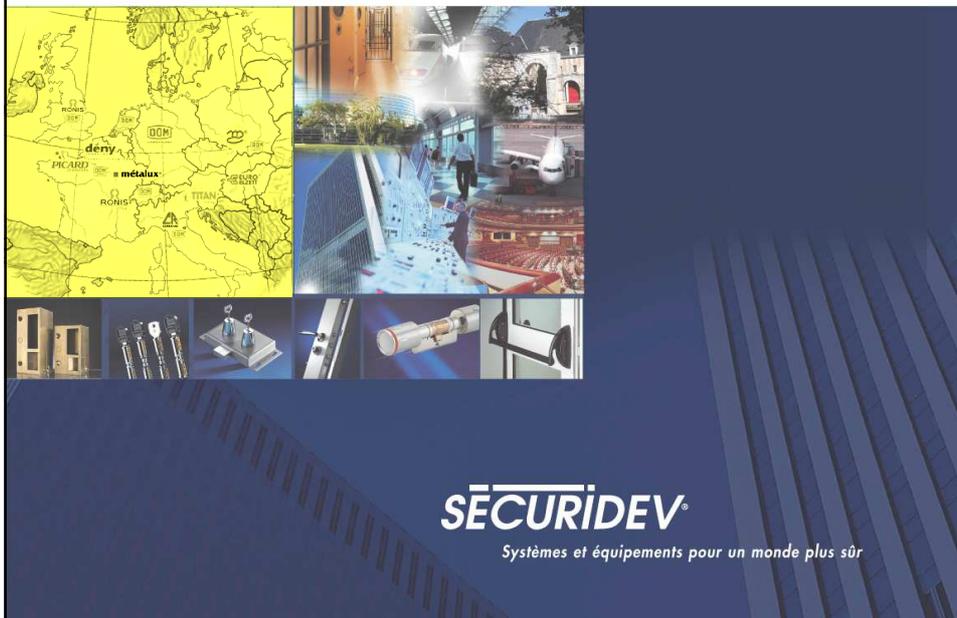


## Résultats annuels 2010

Le 25 mars 2011



**SÉCURIDEV**

**Métier**

### Groupe industriel européen indépendant, spécialisé dans les serrures et les systèmes de sécurité

#### ■ Conçoit, fabrique et commercialise

- des systèmes de contrôle d'accès mécaniques et électroniques
- des serrures pour matériels et équipements
- des serrures pour le bâtiment

#### ■ Une présence forte en Europe

- à travers un réseau de filiales : France, Slovénie, Tchéquie, Pologne, Hongrie, Angleterre, Italie, Suisse, Allemagne, Pays-Bas, Roumanie
- à travers un réseau de distributeurs : vers les autres pays

#### ■ 9 sites industriels, dont 5 à l'étranger

#### ■ 1.643 personnes, dont 1.076 à l'étranger, au 31.12.10

**dény**  
SERRURES

**DOM**

**RONIS**

**PICARD**  
SERRURES

**■ métalux**

**TITAN**

**EURO**  
**ELZETT**

**SD**

**AR**  
SERRURES

- 2 -

Une activité organisée autour de

- Trois domaines d'activité

- 9 marques

- 2 branches

- Professionnelle

- Grand Public



- 3 -

Branche Professionnelle

■ Organisation des Accès



■ Matériels et Equipements

- 4 -

Branche Grand Public

■ Bâtiment



**PICARD**  
SERRURES



**AR**  
SERRATURE



**TITAN**

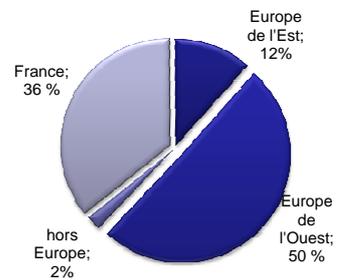
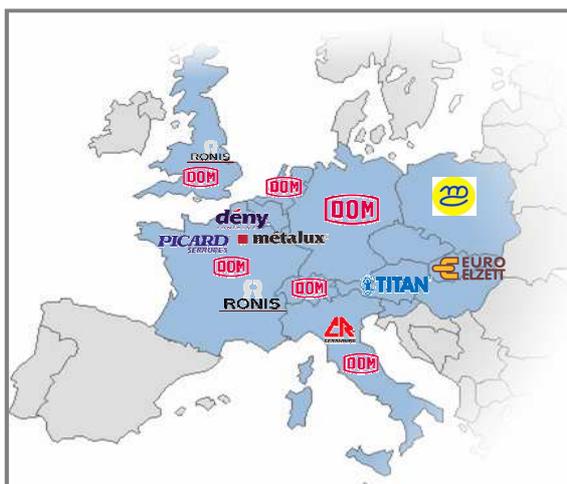
**métalux**

**EURO ELZETT**



- 5 -

Une présence forte en Europe



- 6 -

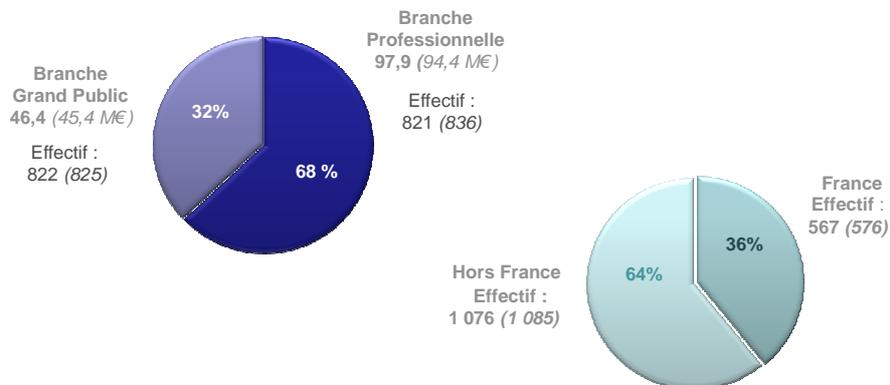
- Chiffre d'affaires : 144,3 M€ (+ 3,2%)
- Résultat opérationnel courant : 14,6 M€ (+ 62,4%)
- Résultat net part du groupe : 10,2 M€
- CAF : 15 M€
- Trésorerie nette positive : 20 M€



- 7 -

**Répartition des activités  
Par branches et par zones**

**CA 2010 = 144,3 M€**  
(CA 2009 = 139,8 M€)



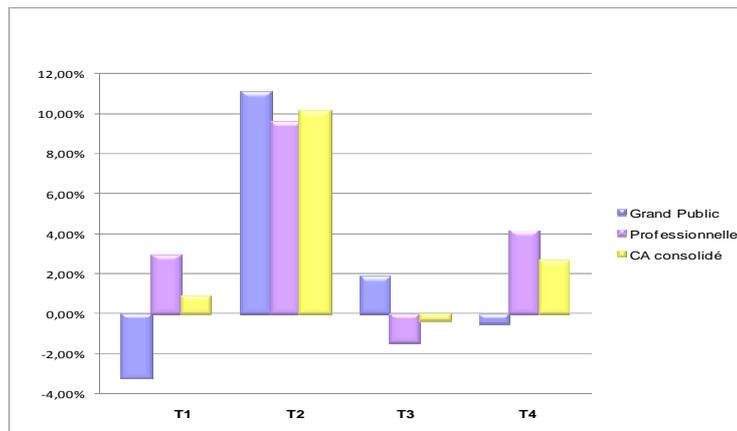
- 8 -

- Hausse des ventes consolidées de 3,2 %
  - Grand Public 2,2%
  - Professionnel 3,7 %
  
- Une activité globalement dans la tendance du Marché
  
- Nouvelle amélioration de la Marge Brute de 73,6 % à 74,0% (+ 0,4 pt)
  
- Une trésorerie nette positive au 31 décembre 2010

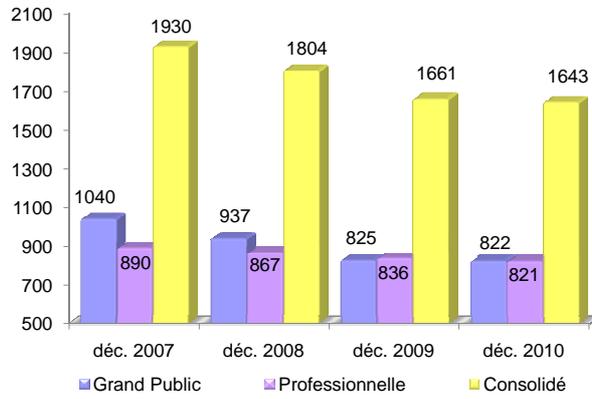


- 9 -

■ Evolution trimestrielle de l'activité par branche (2010 vs 2009)



- 10 -



Effectifs moyens	1 952	1 888	1 713	1 647
------------------	-------	-------	-------	-------



Branche Professionnelle

■ Contrôle des accès mécaniques et électroniques



Branche Professionnelle

■ Un chiffre d'affaires en hausse de 3,7%

- Ventes en France : -1,4%
- Ventes en Allemagne : +8,7%
- Ventes à l'étranger (hors Allemagne): +3,4%



■ Redressement des ventes des serrures industrielles chez Ronis et DOM (+5,3%) après une très forte baisse en 2009 (-29%)

■ Développement des ventes de serrures électroniques (+4,4%)

- Cylindre Mifare
- Poignées électroniques Guardian



Branche Professionnelle

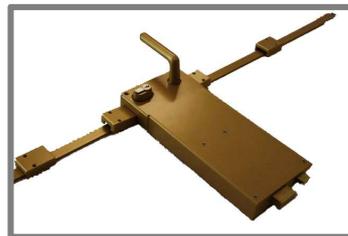


en M€ - IFRS	2009	2010	Variation
Chiffre d'affaires <i>Contribution au consolidé</i>	94,4	97,9	+ 3,7 %
Marge brute <i>en % du CA</i>	77,7 %	76,2 %	- 1,5 pts
Résultat opérationnel courant <i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,6 9,1 %	12,7 13,0%	+ 47,7 % + 3,9 pts



Branche Grand Public

- **Hausse globale des ventes de 2,2 %**
  - Ventes en France : - 0,1 %
  - Ventes hors de France : + 4,2%
  - Impact de l'effet favorable du taux de change (+1 pt)



- 15 -

Branche Grand Public



en M€ - IFRS	2009	2010	Variation
Chiffre d'affaires <i>Contribution au consolidé</i>	45,4	46,4	+ 2,2 %
Marge brute <i>en % du CA</i>	59,0 %	62,1 %	+ 3,1 pts
Résultat opérationnel courant <i>en % du chiffre d'affaires</i>	0,1 0,2 %	3,1 6,7 %	+ 6,5 pts



- 16 -

## Compte de résultat consolidé

en M€ - IFRS	2009	2010	Variation
Chiffre d'affaires	139,78	144,32	+ 3,2 %
Marge brute	102,95	106,88	+ 3,8 %
<i>en % du CA</i>	<i>73,6 %</i>	<i>74,0 %</i>	<i>+ 0,4 pt</i>
Charges de personnel	59,96	60,02	+ 0,1 %
Autres charges	27,39	27,37	- 0,1 %
Amortissements	6,64	4,94	- 25,6 %
Résultat opérationnel courant	8,96	14,55	+ 62,4 %
<i>en % du CA</i>	<i>6,4 %</i>	<i>10,1 %</i>	<i>+ 3,7 pts</i>
Résultat opérationnel	3,58 (*)	14,59	
<i>en % du CA</i>	<i>2,6 %</i>	<i>10,1 %</i>	<i>+ 7,5 pts</i>

(\*) Dépréciations de goodwill et d'actifs immobilisés



- 17 -

## Compte de résultat consolidé

en M€ - IFRS	2009	2010	Variation
Résultat opérationnel	3,58	14,59	
<i>en % du CA</i>	<i>2,6 %</i>	<i>10,1 %</i>	<i>+ 7,5 pts</i>
Coût financier net	(0,19)	(0,08)	
Impôts Société	2,13	4,30	
Résultat net	1,32	10,23	
Résultat net part du groupe	1,99	10,21	
<i>en % du CA</i>	<i>1,4 %</i>	<i>7,1 %</i>	<i>+ 5,7 pts</i>



- 18 -

## Bilan consolidé simplifié

en M€ - IFRS	2009	2010
Actifs non courants	68,7	68,1
Actifs courants	54,3	54,2
. stocks	25,2	26,3
. clients	25,2	25,2
. autres	3,9	2,7
Disponibilités	19,6	29,7
<b>Total Bilan</b>	<b>142,6</b>	<b>152,0</b>
Capitaux propres	69,5	77,9
Passifs non courants	36,6	36,2
. dettes financières LT	6,8	5,5
. provisions (retraites...)	29,8	30,7
Passifs	36,5	37,9
. dettes financières CT	3,9	4,2
. fournisseurs	10,7	11,3
. autres	21,9	22,4

## Structure financière

en M€ - IFRS	2009	2010
Capitaux propres	69,5	77,9
Dettes financières LT + CT	10,7	9,7
Trésorerie disponible	19,6	29,7
Trésorerie financière nette	8,9	20,0
Ratio d'endettement	--	--

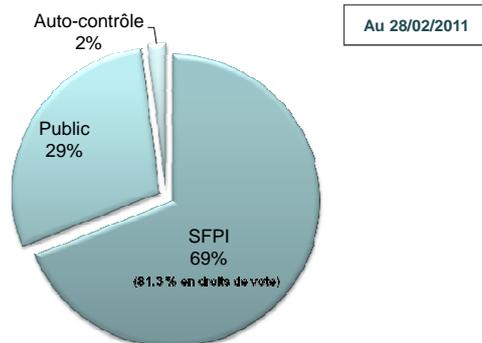
## Tableau de flux consolidé simplifié

en M€ - IFRS	2009	2010
Autofinancement Brut Opérationnel	13,7	19,6
Variation du BFR et opé. financières et impôts	(0,5)	(2,3)
<b>Flux lié à l'exploitation (a)</b>	<b>13,2</b>	<b>17,3</b>
<b>Flux lié à d'investissement (b)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(5,3)</b>
<b>Flux lié au financement (c)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(2,4)</b>
<b>Variation de trésorerie (a+b+c)</b>	<b>3,0</b>	<b>9,6</b>
Trésorerie à l'ouverture	16,1	19,1
Impact des variations de change		0,2
Trésorerie à la clôture	19,1	28,9
CAF	9,9	15,0



- 21 -

Le capital social : **36 659 280 €**, composé de 2.443.952 actions de 15 €



Situation nette au 31/12/2010 : **77,9 M€**  
 Capitalisation boursière au 31/12/10 : **61,6 M€**



- 22 -

## Données par action

en € - IFRS	2009	2010
BPA part du groupe	0,81	4,19
CAF par action	4,05	6,15
Dividende net	0,40	1,50 (1)
Nbre d'actions au 31.12. (Hors auto-contrôle)	2 443 952	2 436 065

(1) proposé en AG du 27/05/2011



- 23 -

## Synthèse des principales caractéristiques du nouveau programme de rachat d'actions

- **% de rachat maximum** du capital autorisé par l'AGM du 5 novembre 2009 : 10 %, soit 244 395 actions.
- **Prix d'achat unitaire maximum** : 30 €
- **Montant global maximum du programme** : 7 331 850 €
- **Objectifs du programme par ordre de priorité** :
  - ✓ conservation des actions en vue de les remettre ultérieurement à titre de paiements ou d'échange dans le cadre d'opérations de croissance externe,
  - ✓ annulation, notamment à des fins d'optimisation du résultat par action ou d'amélioration de la rentabilité des capitaux propres,
  - ✓ mise en œuvre de tout plan d'options d'achat d'actions de la Société, de tout plan d'épargne groupe ou de toute attribution gratuite d'actions.
- **Durée du programme** : 18 mois à compter de l'AGM du 5 novembre 2009, **soit jusqu'au 5 mai 2011**.
  - Au 31.12.2010, 7 887 actions achetées
  - Au 28.02.2011, 56 206 actions achetées



- 24 -

Cours au 31.12.10 : 25,19 € (+27 % par rapport au 31.12.09)

Capitalisation boursière au 31.12.10 : 61,6 M€

Capitalisation boursière au 23.03.11 : 69,0 M€



au 23.03.11  
28.35 €

Var : + 12.5 %  
par rapport au  
31.12.10

Volume moyen mensuel échangé en 2010: 22 654 titres



- 25 -

- Progression des ventes équivalente à celle de 2010
  - Maintenir le niveau de marge brute
- Améliorer la productivité de l'ordre de 5 %



- 26 -

# Annexes

### ■ Evolution des ventes par trimestre

	2009	2010	Var	
<i>Grand Public</i>	12,11	11,72	-3,2%	
<i>Professionnelle</i>	23,89	24,59	2,9%	
<b>T1 CA consolidé</b>	<b>36,00</b>	<b>36,31</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,9%</b>
<i>Grand Public</i>	11,27	12,52	11,1%	
<i>Professionnelle</i>	22,00	24,12	9,6%	
<b>T2 CA consolidé</b>	<b>33,27</b>	<b>36,64</b>	<b>10,1%</b>	<b>5,3%</b>
<i>Grand Public</i>	10,70	10,90	1,9%	
<i>Professionnelle</i>	23,03	22,70	-1,4%	
<b>T3 CA consolidé</b>	<b>33,73</b>	<b>33,60</b>	<b>-0,4%</b>	<b>3,4%</b>
<i>Grand Public</i>	11,36	11,30	-0,5%	
<i>Professionnelle</i>	25,42	26,47	4,1%	
<b>T4 CA consolidé</b>	<b>36,78</b>	<b>37,77</b>	<b>2,7%</b>	<b>3,2%</b>
<i>Grand Public</i>	45,44	46,44	2,2%	
<i>Professionnelle</i>	94,34	97,88	3,8%	
<b>CA consolidé cumulé</b>	<b>139,78</b>	<b>144,32</b>	<b>3,2%</b>	