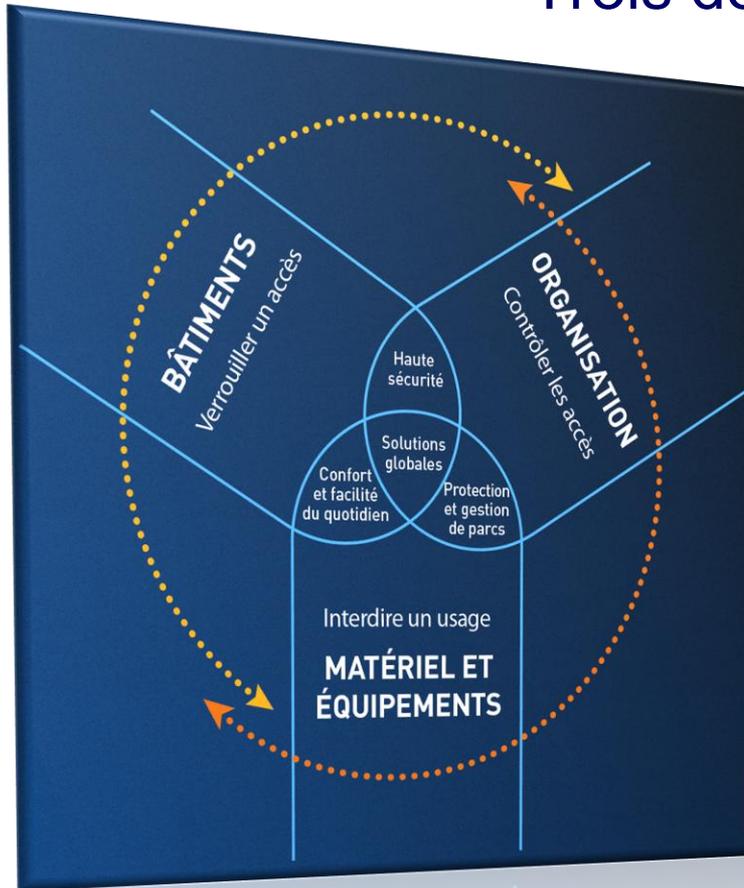


Résultats annuels 2011



- > **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, Espagne
 - À travers un réseau de distributeurs : vers les autres pays
 - **10 sites industriels, dont 5 à l'étranger**
 - **1.626 personnes, dont 1.052 à l'étranger, au 31/12/2011**

- > Une activité organisée autour de
 - Trois domaines d'activité



- 2 branches

Professionnelle

Grand Public

dény
FONTAINE

PICARD
SERRURES

métalux

DOM

AR
SERRATURE

TITAN

RONIS
www.ronis.fr

EURO ELZETT



UCEM
Société de Sécurité

> Branche Professionnelle

■ Organisation des Accès

dény
FONTAINE



DOM

RONIS
www.ronis.fr

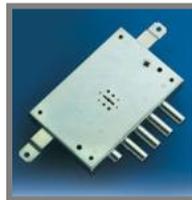
■ Matériels et Equipements

> Branche Grand Public

■ Bâtiment



PICARD
SERRURES



CR
SERRATURE



TITAN



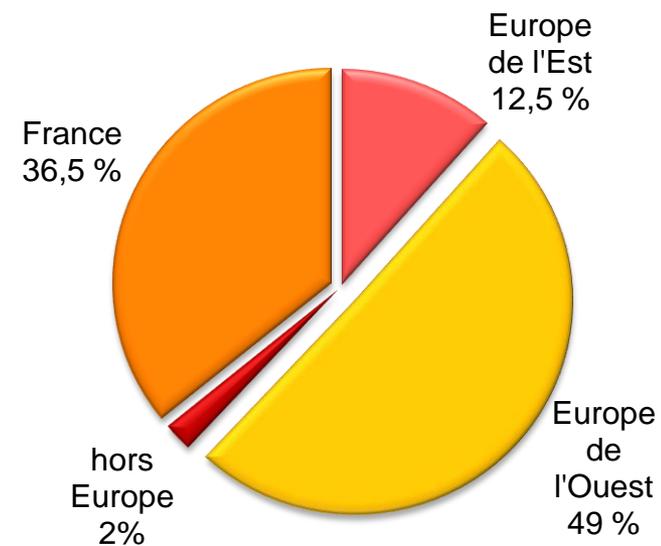
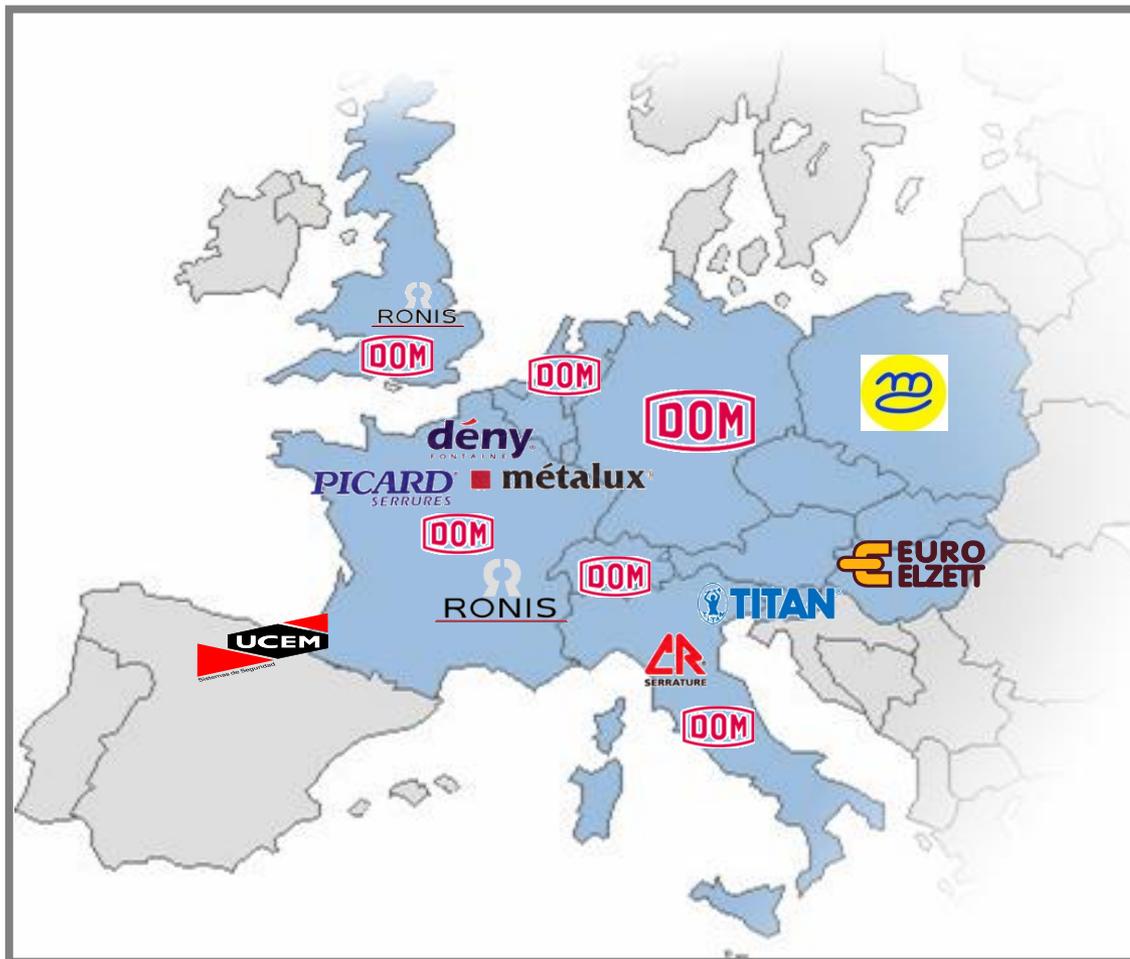
métalux



**EURO
ELZETT**



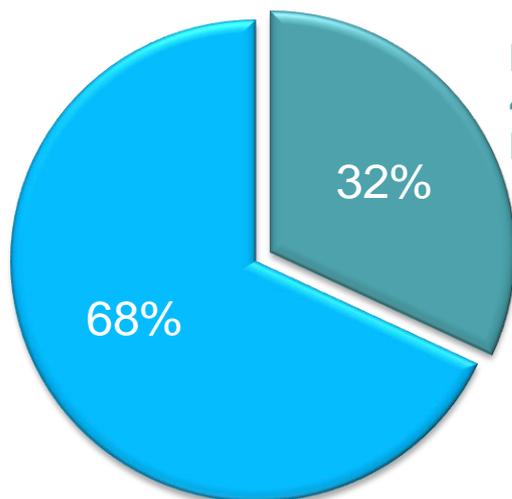
UCEM
Sistemas de Seguridad



- Chiffre d'affaires : 150,2 M€ (+4,1 %)
- Résultat opérationnel courant : 13,2 M€ (-9,0 %)
- Résultat net part du groupe : 8,2 M€
- CAF : 15,7 M€ (+4,9 %)
- Trésorerie nette positive : 18,9 M€

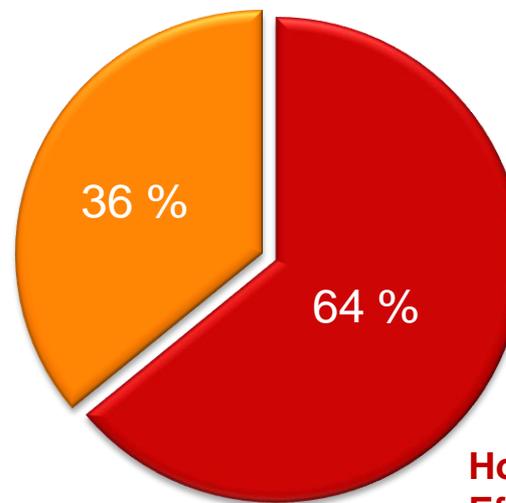
CA 2011 = 150,2 M€

(CA 2010 = 144,3 M€)



Branche Professionnelle
102,1 M€ (97,9 M€)
Effectif : 829 (821)

Branche Grand Public
48,1 M€ (46,4 M€)
Effectif : 797 (822)

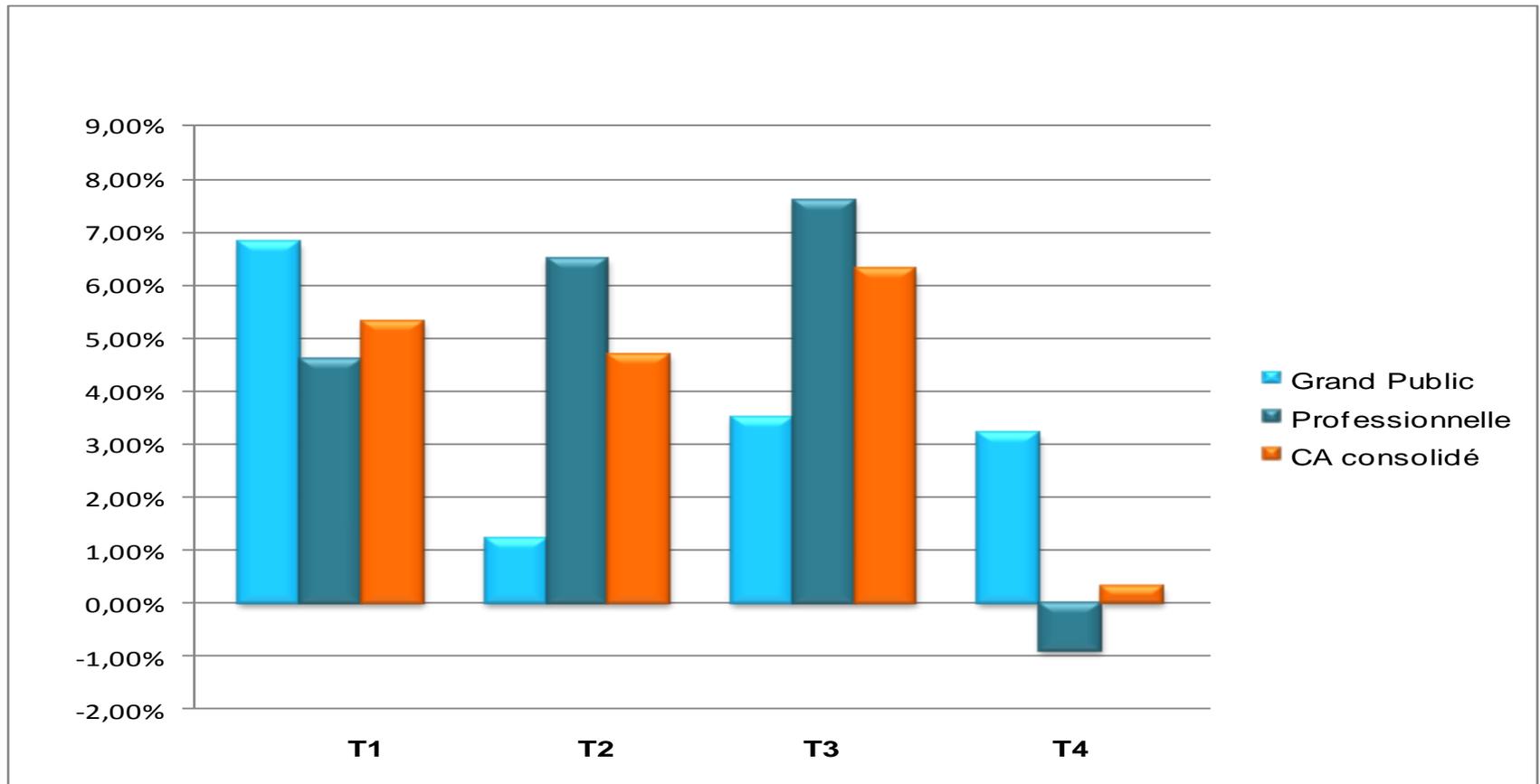


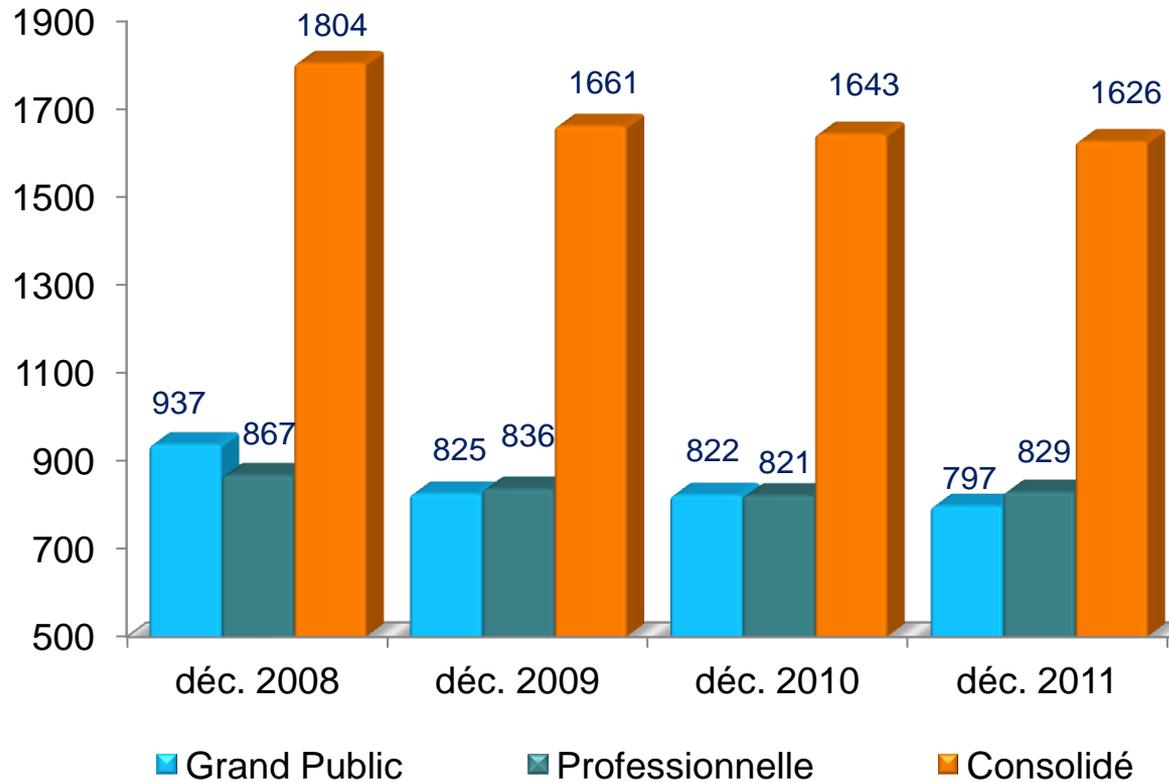
France
Effectif :
574 (567)

Hors France
Effectif :
1.052 (1.076)

- Hausse des ventes consolidées de 4,1 %
 - Grand public + 3,6 %
 - Professionnelle + 4,3 %
- Début octobre 2011, acquisition de la société espagnole UCEM
 - Coût de l'acquisition 0,5 M€
 - Impact sur le chiffre d'affaires 2011 0,3 M€
 - Prévision annuelle
(sur chiffre d'affaires consolidé) environ 1,5 %
- Légère baisse de la Marge Brute de 74,0 % à 73,4 % (- 0,6 pt)
- Une trésorerie nette positive au 31 décembre 2011

■ Evolution trimestrielle de l'activité par branche (2011 vs 2010)





Effectifs moyens	1 888	1 713	1 647	1 638
------------------	-------	-------	-------	-------

> Branche Professionnelle

■ Contrôle des accès mécaniques et électroniques



> Branche Professionnelle

■ Chiffre d'affaires en hausse de 4,3 %

- Ventes en France + 6,2 %
- Ventes en Allemagne + 4,7 %
- Ventes à l'étranger (hors Allemagne) + 2,0 %

■ Développement des ventes de serrures électroniques (+ 13,7 %)

- Cylindre Mifare
- Poignée électronique Guardian





> Branche Professionnelle

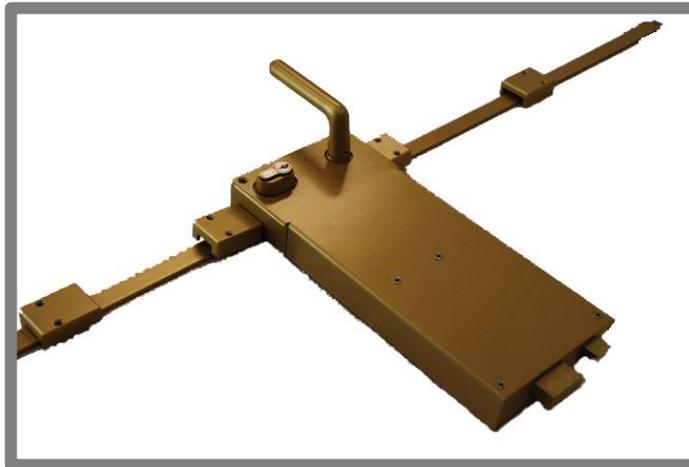
en M€ - IFRS	2010	2011	Variation
Chiffre d'affaires <i>Contribution au consolidé</i>	97,9	102,1	+ 4,3 %
Marge brute <i>en % du CA</i>	76,2 %	75,9 %	- 0,3 pt
Résultat opérationnel courant <i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,7 13,0 %	12,1 11,9%	- 4,5 % - 1,1 pt



> Branche Grand Public

■ Hausse globale des ventes de 3,6 %

- Ventes en France : + 5,2 %
- Ventes hors de France : + 2,1 %
- Hausse des ventes, hors acquisition de la société espagnole, de + 2,8 %



> Branche Grand Public

en M€ - IFRS	2010	2011	Variation
Chiffre d'affaires <i>Contribution au consolidé</i>	46,4	48,1	+ 3,6 %
Marge brute <i>en % du CA</i>	62,1 %	60,1 %	- 2,0 pts
Résultat opérationnel courant <i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,1 6,7 %	2,2 4,6 %	- 2,1 pts



> Compte de résultat consolidé

en M€ - IFRS	2010	2011	Variation
Chiffre d'affaires	144,32	150,18	+ 4,1 %
Marge brute	106,88	110,22	+ 3,1 %
<i>en % du CA</i>	<i>74,0 %</i>	<i>73,4 %</i>	<i>- 0,6 pt</i>
Charges de personnel	- 60,02	- 61,46	+ 2,4 %
Autres charges	- 27,37	- 29,99	+9,6 %
Amortissements	- 4,94	- 5,53	+12,0 %
Résultat opérationnel courant	14,55	13,24	
<i>en % du CA</i>	<i>10,1 %</i>	<i>8,8 %</i>	<i>- 1,3 pts</i>
Résultat opérationnel	14,59	12,26 (*)	
<i>en % du CA</i>	<i>10,1 %</i>	<i>8,2 %</i>	<i>-1,9 pts</i>

(*) Dépréciations d'actifs immobilisés

> Compte de résultat consolidé

en M€ - IFRS	2010	2011	Variation
Résultat opérationnel	14,59	12,26	
<i>en % du CA</i>	<i>10,1 %</i>	<i>8,2 %</i>	<i>- 1,9 pts</i>
Coût financier net	-0,08	0,14	
Impôts Société	-4,30	-4,29	
Résultat net	10,23	8,15	
Résultat net part du groupe	10,21	8,17	
<i>en % du CA</i>	<i>7,1%</i>	<i>5,4 %</i>	<i>- 1,7 pts</i>

> Bilan consolidé simplifié

en M€ - IFRS	2010	2011
Actifs non courants	68,1	69,4
Actifs courants	54,2	56,4
. <i>stocks</i>	26,3	29,0
. <i>clients</i>	25,2	24,8
. <i>autres</i>	2,7	2,6
Disponibilités	29,7	27,1
Total Bilan	152,0	152,9
Capitaux propres	77,9	79,9
Passifs non courants	36,2	35,1
. <i>dettes financières LT</i>	5,5	3,7
. <i>provisions (retraites...)</i>	30,7	31,4
Passifs	37,9	37,9
. <i>dettes financières CT</i>	4,2	4,5
. <i>fournisseurs</i>	11,3	11,5
. <i>autres</i>	22,4	21,9

> Structure financière

en M€ - IFRS	2010	2011
Capitaux propres	77,9	79,9
Dettes financières LT + CT	9,7	8,2
Trésorerie disponible	29,7	27,1
Trésorerie financière nette	20,0	18,9
Ratio d'endettement	--	--

> Tableau de flux consolidé simplifié

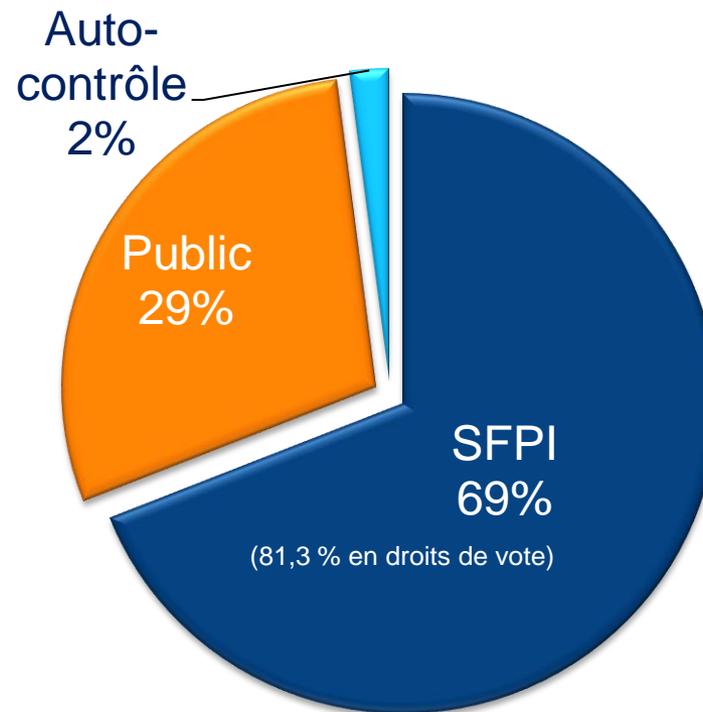
en M€ - IFRS	2010	2011
Autofinancement Brut Opérationnel	19,6	20,6
Variation du BFR et opé. financières et impôts	-2,3	-8,3
Flux lié à l'exploitation (a)	17,3	12,3
Flux lié à l'investissement (b)	-5,3	-7,4
Flux lié au financement (c)	-2,4	-7,1
Variation de trésorerie (a+b+c)	9,6	-2,2
Trésorerie à l'ouverture	19,1	28,9
Impact des variations de change	0,2	-
Trésorerie à la clôture	28,9	26,7
CAF	15,0	15,7

> Données par action

en € - IFRS	2010	2011
BPA part du groupe	4,19	3,42
CAF par action	6,15	6,44
Dividende net	1,50	1,50 ⁽¹⁾
Nbre d'actions au 31/12 <i>(Hors auto-contrôle)</i>	2.436.065	2.387.746

⁽¹⁾ proposé en AG du 08/06/2012

- > **Le capital social : 36.659.280 € composé de 2.443.952 actions de 15 €**



Au 29/02/2012

Situation nette au 31/12/2011 : 79,9 M€
Capitalisation boursière au 31/12/11: 85,5 M€

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

- % de rachat maximum du capital autorisé par l'AGM du 29 novembre 2011 : 7,7 %, soit 188.189 actions.
 - Montant global maximum du programme : 6.774.804 €
 - 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 29 novembre 2011 soit jusqu'au 29 mai 2013.
- Au 31/12/2011, aucune action achetée dans le cadre de ce programme
- Au 28/02/2012, aucune action achetée dans le cadre de ce programme
- Pour rappel, 56 206 actions ont été achetées au cours du programme précédent ayant pris fin le 5 mai 2011

- > **Cours au 31/12/2011 : 34,99 € (+ 39 % par rapport au 31/12/2010)**
 - Capitalisation boursière au 31/12/2011 : 85,5 M€
 - Capitalisation boursière au 22/03/2012 : 81,9 M€



au 22/03/12
33,50 €

Variation : - 4 %
par rapport au
31/12/11

Volume moyen mensuel échangé en 2011: 14.144 titres

- **Progression des ventes de l'ordre de 3 à 5 %**
- **Maintien du niveau de marge brute**
- **Amélioration de la productivité de l'ordre de 5 %**

- **Annexe**

> Evolution des ventes par trimestre

		2010	2011	Variation	
T1	<i>Grand Public</i>	11,72	12,52	6,8%	
	<i>Professionnelle</i>	24,59	25,71	4,6%	
	CA consolidé	36,31	38,23	5,3%	5,3%
T2	<i>Grand Public</i>	12,52	12,67	1,2%	
	<i>Professionnelle</i>	24,12	25,69	6,5%	
	CA consolidé	36,64	38,36	4,7%	5,0%
T3	<i>Grand Public</i>	10,90	11,28	3,5%	
	<i>Professionnelle</i>	22,70	24,43	7,6%	
	CA consolidé	33,60	35,71	6,3%	5,4%
T4	<i>Grand Public</i>	11,30	11,66	3,2%	
	<i>Professionnelle</i>	26,47	26,22	-0,9%	
	CA consolidé	37,77	37,88	0,3%	4,1%
	<i>Grand Public</i>	46,44	48,13	3,6%	
	<i>Professionnelle</i>	97,88	102,05	4,3%	
	CA consolidé cumulé	144,32	150,18	4,1%	