



Présentation



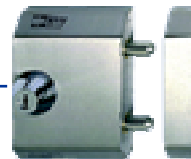
Résultats



Semestriels



2003



Le 24 octobre 2003

SÉCURIDÉV
Systèmes et équipements
pour un monde plus sûr

Spécialiste des serrures et des systèmes de sécurité pour l'ensemble du marché européen



Trois domaines d'activité

Organisation des Accès
Matériels et Equipements

Bâtiment



8 marques

dény
FONTAINES

RONIS

PICARD
SERRURES

BEUGNOT

métalux®

TITAN
KORNIK

EURO-ELZETT

SR
SERRATURES

Nos équipes sont nos forces les plus sûres

au 30 juin 2003

1.547 personnes avec l'intégration de Titan d.d

1.128 personnes en France et en Europe à s.c.

(1.190 en juin 2002)



- ▣ 45,9 M€ de chiffre d'affaires consolidé/ 42,2 M€ au S1 2002
 - ▣ Intégration de la société TITAN d.d

- ▣ + 9% de croissance , - 7% à structure comparable

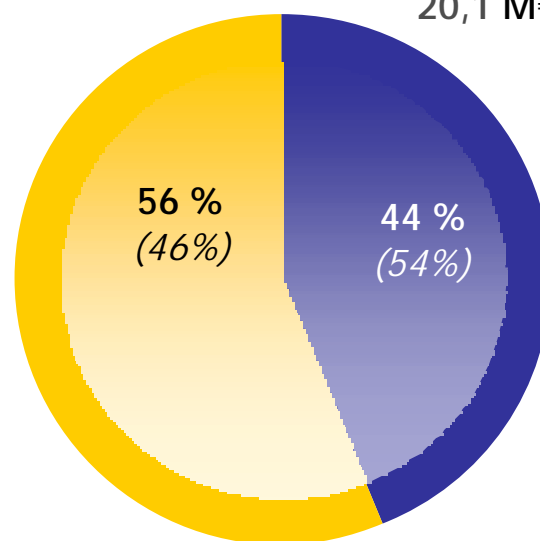
- ▣ 67,3 % de Marge Brute / 70,5 % au S1 2002
 - ▣ Evolution du mix-produits : 56% Grand Public / 44% Professionnel
(46%/54% sur le S1 2002)

- ▣ 2,1 M€ de résultat d'exploitation

- ▣ 1,80 M€ de coûts de restructurations

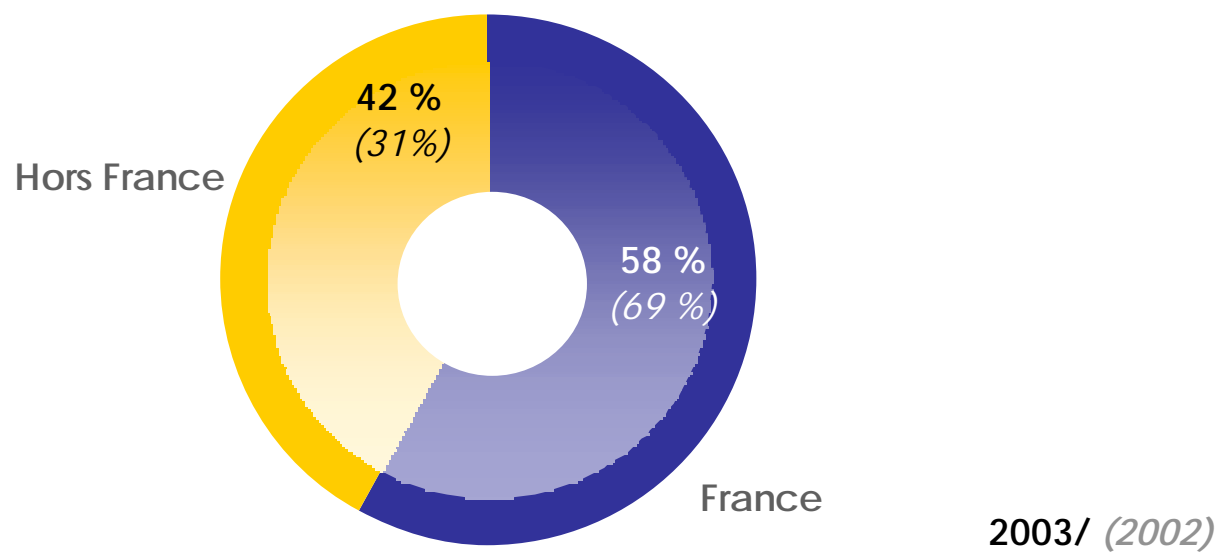
Branche Grand Public
25,8 M€ (19,6 M€)

Branche Professionnelle
20,1 M€ (22,6 M€)



2003/ (2002)

Ventes consolidées S1 2003 : 45,9 M€ (42,2 M€)



Ventes consolidées S1 2003 : 45,9 M€ (42,2 M€)

BRANCHE PROFESSIONNELLE

▣ 11 % de baisse d'activité

• Dény-Fontaine

- Impact négatif sur le chiffre d'affaires, lié à un conflit social régional portant sur les retraites et les salaires
 - Décalage de production et livraison sur le second semestre (~1M€)
- Mais, augmentation importante des grandes affaires au 30/06/03
 - Portefeuille élevé : 4,6 M€
- Reprise de l'activité hôtellerie

• Ronis

- Décision de fermeture du site de Lyon: plan social de 95 personnes
- Bonne tenue de l'activité liée au bâtiment (cylindre lait on)
- Recul sensible des activités liées à l'industrie
- Baisse des ventes Allemagne, mais qui semble se stabiliser

⇒ Début d'année tendu, mais léger frémissement sur une reprise d'activité

BRANCHE PROFESSIONNELLE

en M€	S1 2002	S1 2003	variation
Chiffre d'affaires	22,6	20,1	- 11 %
Marge brute <i>en % de la production</i>	72,9 %	71,7 %	- 1,2 pt
Résultat d'exploitation <i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,9 7,8 %	0,48 2,4 %	- 75 % - 5,4 pts

BRANCHE GRAND PUBLIC

▣ Hausse de 32 % des ventes, -2 % à périmètre constant

- Forte hausse liée à l'intégration de TITAN d.d.
- Bonne résistance des autres sociétés, face à la conjoncture
- Hausse du résultat d'exploitation, malgré une augmentation des amortissements liée au lancement de la gamme Afora
 - ⇒ Potentiel d'amélioration
- Achat de 2,2 % supplémentaire de Titan d.d.
 - ⇒ Securidev → 70,5% du capital
 - ⇒ Decayeux → 16% du capital



BRANCHE GRAND PUBLIC

en M€	S1 2002	S1 2003	Variation
Chiffre d'affaires	19,6	25,8 (*)	+ 32 %
Marge brute <i>en % de la production</i>	65,1 %	64,9 %	- 0,2 pt
Résultat d'exploitation <i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,25 6,4%	1,92 7,1 %	+ 54 % +0,7 pt

(*) dont Titan 6,6 M€

Analyse de la marge brute consolidée

en M€	S1 2002	S1 2003	Variation
Chiffre d'affaires	42,2	45,9	+8,8 %
Production	42,4	46,2	+9,0 %
Marge brute	29,9	31,1	+4,0 %
<i>en % de la production</i>	<i>70,5 %</i>	<i>67,3 %</i>	<i>-3,2 pts</i>

Compte de résultats consolidé

en M€	S1 2002	S1 2003	Variation
Chiffre d'affaires	42,2	45,9	+9%
Résultat d'exploitation	2,7	2,1	-22%
<i>en % du CA</i>	<i>6,4 %</i>	<i>4,6 %</i>	
Résultat financier	(0,50)	(0,50)	
Résultat courant	2,14	1,60	-25%
<i>en % du CA</i>	<i>5,1 %</i>	<i>3,5 %</i>	
Résultat exceptionnel	(0,51)	(1,70)(*)	
Résultat net avant survaleurs	1,02	0,0	ns
Résultat net part du gpe après survaleurs	0,63	(0,66)	ns
<i>en % du CA</i>	<i>1,5 %</i>	<i>(1,4%)</i>	

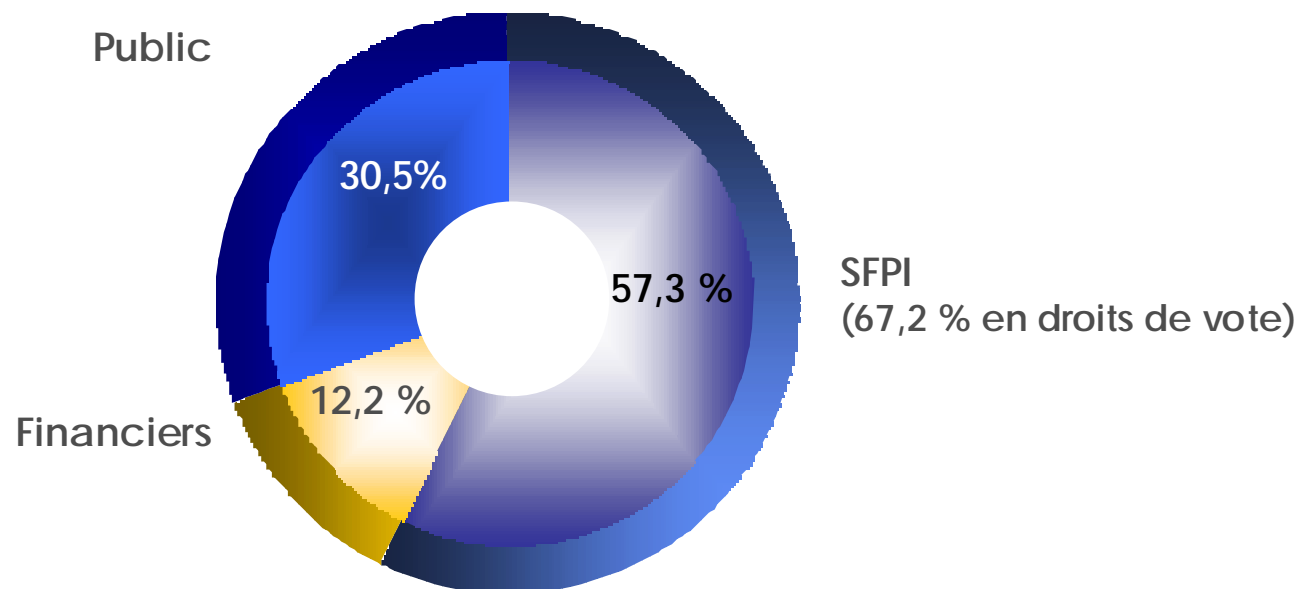
(*) Coûts de licenciements et de restructurations : 1,8 M€

Bilan consolidé

en M€	31/12/02	30/06/03
Capitaux propres	53,0	50,7
Endettement financier net	19,0	18,2
Ratio d'endettement	36 %	36 %
<i>Endettement net bancaire</i>	<i>16,1</i>	<i>15,6</i>

Le capital social : 39.067.110 euros, composé de 2.604.474 actions de 15 €

Au 30/09/03

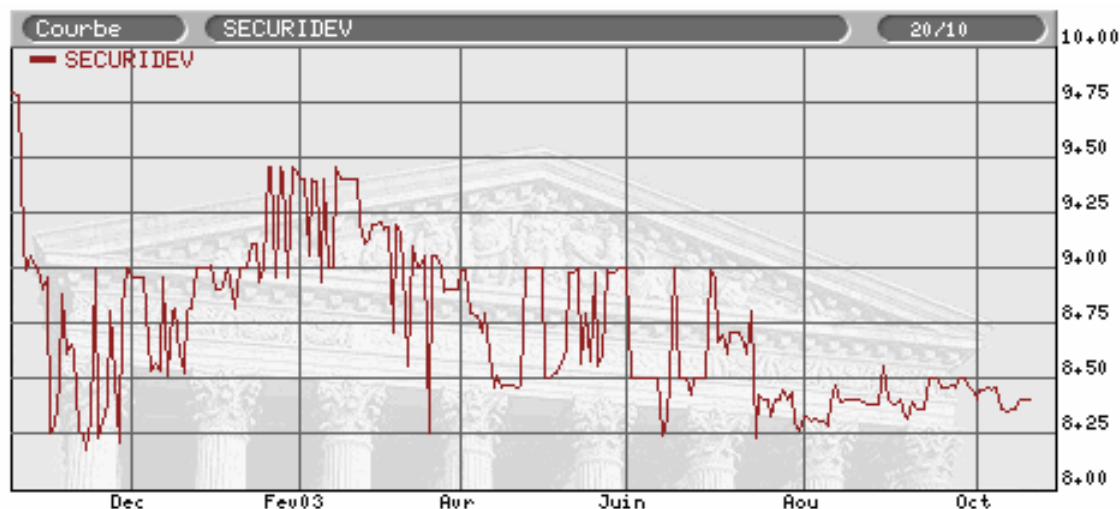


Situation nette : **50,7 M€**

Capitalisation boursière au 30/06/03 : **22 M€**

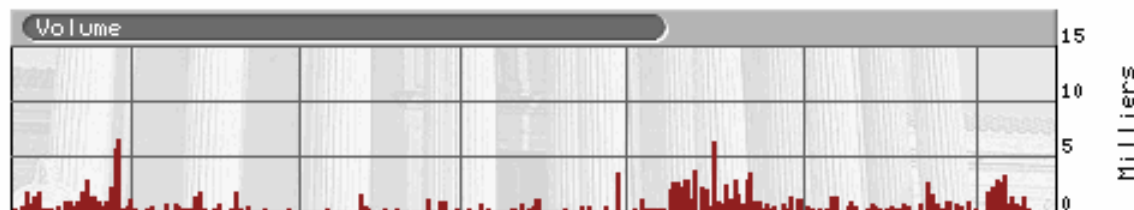
- Cours de Bourse le 30/06/02 : 11,90 €
- Cours de bourse le 30/06/03 : 8,50 €

Performance boursière sur 1 an (juin/juin) : - 28 %
Second marché : -25 %



Sécuridev - 5,56 %
 Depuis le 1er janvier 2003

Indice SM + 16,1 %
 Depuis le 1er janvier 2003



Copyright Boursorama - www.boursorama.com



BRANCHE PROFESSIONNELLE

- ▣ Perspectives plus favorable sur le second semestre 2003
 - Prise en compte de l'intégralité des coûts de restructurations sur le 1er semestre
 - Dény-Fontaine : Contrôle des accès
 - Reprise d'activité à confirmer
 - Bonne tenue des commandes dans le matériel roulant
 - Bénéfice des réductions de coûts menées sur le 1er semestre
 - Ronis : Biens d'équipements

Accord sur le plan social des restructurations

 - Fermeture progressive du site de Lyon et transfert à l'usine de Sancoins (siège social)
 - Démarrage du transfert de la production de l'activité lait on en Slovénie
 - Réduction des effectifs de 95 personnes

BRANCHE GRAND PUBLIC

- ▣ Consolidier le chiffre d'affaires
 - Intégration de la société Titan d.d.
 - ✓ Mise en place d'une nouvelle organisation industrielle
 - ✓ Incorporation de l'activité Ronis « cylindres lait on »
 - ✓ Extension des gammes produits avec les différentes filiales du groupe

Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre

en M€	2003	2002	Variation
T1	23,35	21,57	+8,2 %
T2	22,56	20,63	+9,3 %
T3	21,93	17,73	+23,7 %
Cumul 9 mois	67,84 (1)	59,93	+13,2%

(1) Dont Titan : 10 M€