



SÉCURIDEV

Résultats semestriels 2006

Paris, le 27 octobre 2006

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
 - des serrures pour matériels et équipements
 - des serrures pour le bâtiment
- **Une implantation commerciale forte en Europe**
 - à travers un réseau de filiales : France, Slovénie, Tchéquie, Pologne, Hongrie, Angleterre, Italie, Suisse, Autriche, Allemagne, Pays-Bas
 - à travers un réseau de distributeurs : vers les autres pays
- **11 sites industriels, dont 5 hors de France**
- **2 058 personnes, dont 1.366 hors de France, au 30.06.06**

Une activité organisée autour de

- Trois domaines d'activité

- 11 marques

- 2 branches

- Professionnelle

- Grand Public

3

Branche Professionnelle

- Organisation des Accès
- Matériels et Equipements



4

Branche Grand Public

- Bâtiment



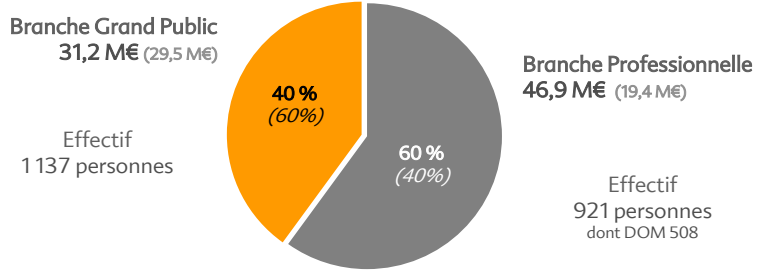
Une présence forte en Europe
2/3 des ventes



- Une croissance des ventes consolidées de 60 %
- Finalisation de l'acquisition de DOM
- Mise en place de synergies entre Dom et les autres filiales
- Des résultats consolidés plus performants...
 - Contribution accrue des différentes filiales du groupe par une bonne maîtrise de leurs coûts
 - Effets positifs de l'intégration de DOM
- ... en dépit de nouvelles hausses importantes des matières premières (laiton, zamak)

- Chiffre d'affaires : 78,2 M€ + 60%
 - dont DOM 27,5 M€
- Résultat opérationnel courant : 4,97 M€ + 122 %
- Résultat net part du groupe : 2,25 M€ + 130 %
- MBA : 6,43 M€ + 108 %
- Taux d'endettement financier net : 56 %

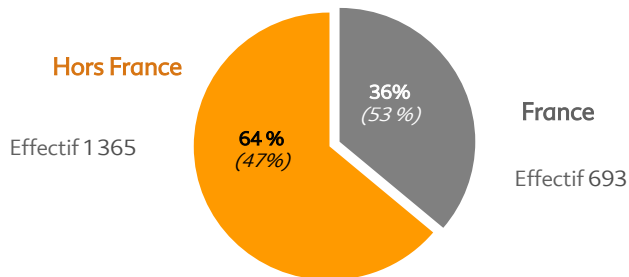
1er sem.2006 / (1er sem 2005)



CA S1 2006 = 78,15 M€



1er sem.2006 / (1er sem 2005)



CA S1 2006 = 78,15 M€



Branche Professionnelle



Clé Dény Fontaine

○ 142 % de hausse d'activité



○ Bonne intégration de la société DOM

- ✓ Echange de technologies entre les produits électroniques DOM et Dény Fontaine
- ✓ Fusion DOM et Sécuridev en Pologne => Dom Polska, qui devient une filiale de Metalplast
- ✓ Fusion de Dom et Ronis en Angleterre => Ronis-Dom Ltd



Clé Dom

○ Activité de Ronis à nouveau en croissance

- ✓ Retour à un résultat opérationnel courant positif
- ✓ Amélioration de la marge brute moyenne, en dépit d'une hausse des matières premières

Branche Professionnelle

en M€	S1 2005	S1 2006	Variation
Chiffre d'affaires <i>Contribution au consolidé</i>	19,4	46,9	+ 142 %
Marge brute <i>en % du CA</i>	69,3 %	78,1 %	+ 8,8 pts
Résultat opérationnel courant <i>en % du chiffre d'affaires</i>	0,57 2,9 %	4,10 8,6 %	x 7,2 + 5,7 pts

○ Hausse de 5,8 % des ventes

- Amélioration de la performance des filiales notamment en Pologne (Metalplast) et en Hongrie (Euro-Elzett)
- Activité liée au bâtiment plutôt dynamique
- Difficultés à répercuter les hausses de Matières Premières



en M€	S1 2005	S1 2006	Variation
Chiffre d'affaires <i>Contribution au consolidé</i>	29,5	31,2	+ 5,8 %
Marge brute <i>en % du CA</i>	60,8 %	57,5 %	- 3,3 pts
Résultat opérationnel courant <i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,32 4,5 %	1,94 5,8 %	+ 4,7 % + 1,3 pts

Analyse de la marge brute consolidée

en M€	S1 2005	S1 2006	Variation
Chiffre d'affaires	48,8	78,2	+ 60 %
Marge brute	33,03	56,23	+ 70 %
<i>en % du CA</i>	<i>67,7 %</i>	<i>71,9 %</i>	<i>+ 4,2 pts</i>

Compte de résultats consolidé

en M€	S1 2005	S1 2006	Variation
Chiffre d'affaires	48,8	78,2	+ 60 %
Amortissement	1,98	4,09(1)	+ 100 %
Résultat opérationnel courant	2,24	4,97	+ 122 %
<i>en % du CA</i>	<i>4,6 %</i>	<i>6,4 %</i>	
Résultat opérationnel	1,89	4,16	+ 120 %
<i>en % du CA</i>	<i>3,9 %</i>	<i>5,3 %</i>	
Résultat financier	(0,26)	(0,47)	
Résultat net	1,11	2,35	+ 112 %
<i>en % du CA</i>	<i>2,3 %</i>	<i>3,0 %</i>	
Résultat net part du groupe	0,98	2,25	+ 130 %
<i>en % du CA</i>	<i>2,0 %</i>	<i>2,9 %</i>	
MBA	3,08	6,43(1)	+ 108 %
<i>en % du CA</i>	<i>6,3 %</i>	<i>8,2 %</i>	

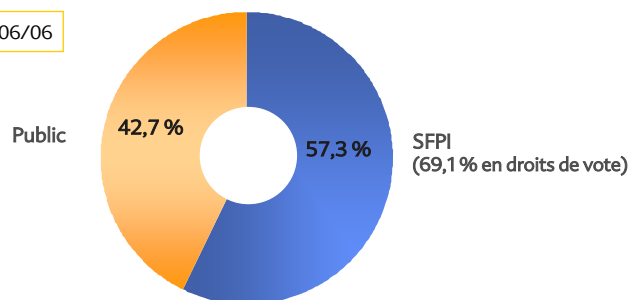
(1) Dont 0,73 M€ d'amortissement de l'écart d'évaluation de DOM

Structure financière

en M€	31/12/05	30/06/06
Capitaux propres	44,6	45,2
Dettes financières LT	27,0	21,8
Dettes financières nettes CT	4,5	3,4
Total dettes financières nettes	31,5	25,2
Ratio d'endettement financier net	71 %	56 %

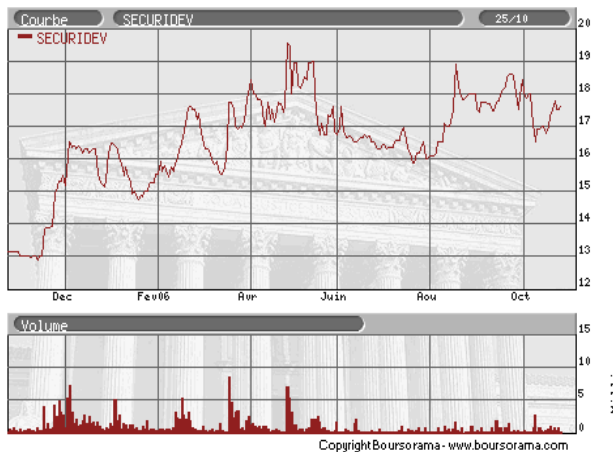
Le capital social : **39.067.110 euros**, composé de 2.604.474 actions de 15 €

Au 30/06/06



Situation nette : **45,2 M€**
Capitalisation boursière au 30/06/06 : **42,7 M€**

Capitalisation boursière au 30.06.06 : 42,7 M€
 Capitalisation boursière au 30.06.05 : 34,5 M€



au 25/10/06
 17,60 €
 Var : + 9,0 %
 par rapport au
 31.12.05

Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre

en M€	2005	2006	Variation
T1	24,21	39,40	+ 63 %
T2	24,61	38,75	+ 58 %
T3	21,66	36,05	+ 66 %
Cumul 9 mois	70,39	114,20 (1)	+ 62 %

(1) Dont DOM 40,25 M€

Chiffre d'affaires (p) > 150 M€

dont 2/3 réalisé hors de France

**Résultat opérationnel courant
en ligne avec les prévisions : (p) 10 M€**

Réduction de l'endettement financier