

# RAPPORT ANNUEL 2008

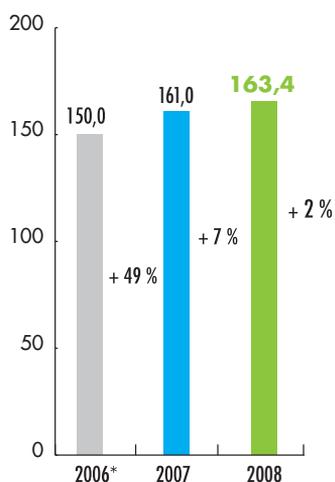


## SÉCURIDÉV

*Systemes et équipements pour un monde plus sûr*

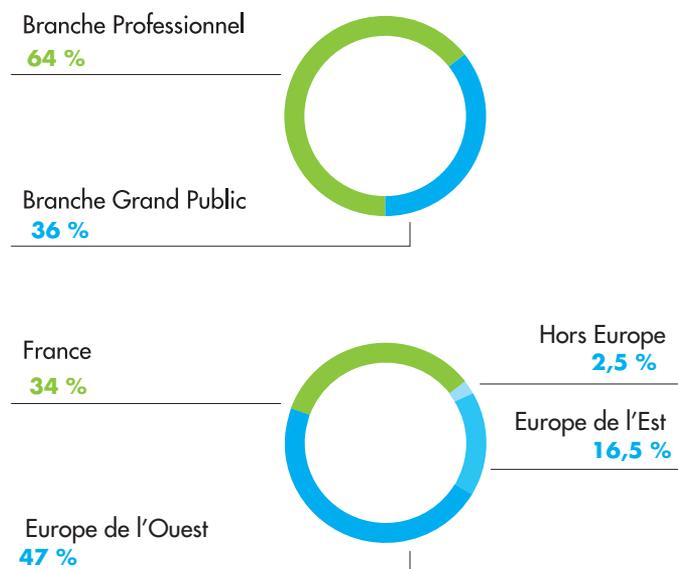


## Evolution du chiffre d'affaires en millions d'euros

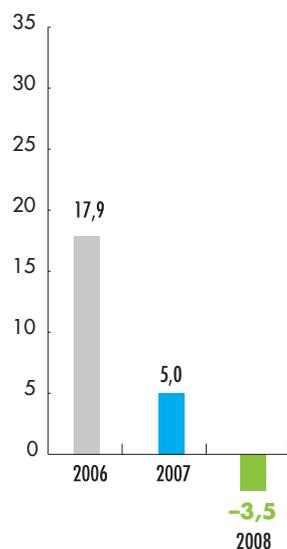


\* Consolidation de la société Dom, acquise en décembre 2005

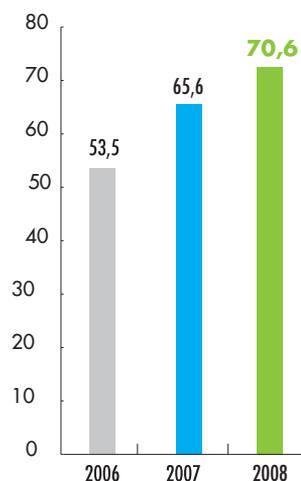
## Répartition des ventes en 2008



## Evolution de l'endettement financier net en millions d'euros

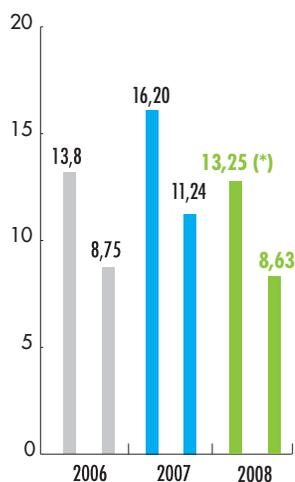


## Evolution des Capitaux propres en millions d'euros



## Evolution du résultat opérationnel et du résultat net part du Groupe

en millions d'euros



(\*) dépréciation de goodwill et d'actifs immobilisés essentiellement chez Titan

## Données par action

| En euros                               | 2006      | 2007      | 2008      |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Résultat net par action part du groupe | 3,36 €    | 4,32 €    | 3,66 €    |
| CAF par action                         | 4,89 €    | 6,07 €    | 7,79 €    |
| Dividende net                          | 0,42 €    | 0,80 €    | 0,80 €    |
| NB titres (hors auto-contrôle)         | 2 604 474 | 2 604 474 | 2 472 460 |

Place de cotation : **Euronext Paris**

**Compartment C**

Code ISIN : **FR0000052839**

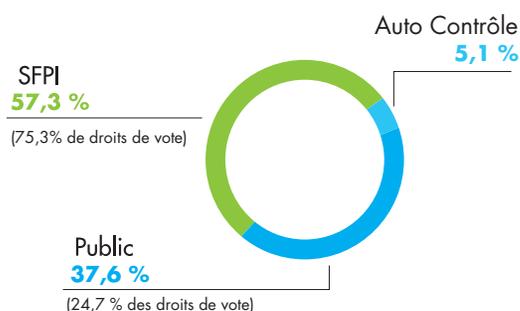
Code Reuter : **SCDV**

Indice : **CAC all shares**

## Répartition de l'actionnariat au 31/12/08

en pourcentage

(% en droits de vote)



## Evolution du cours de bourse sur 3 ans

Cours au 09/04/2009 : 16,11 €



# « Spécialiste européen des serrures et systèmes de sécurité »

SECURIDEV est un groupe industriel européen indépendant, spécialisé dans les serrures et systèmes de sécurité.

La vocation de SECURIDEV est de concevoir, de fabriquer et de commercialiser :

- > **des systèmes mécaniques, électriques et électroniques de contrôle des accès** pour de grandes organisations et des sites à risques ;
- > **des serrures pour matériels et équipements**, destinées aux industriels en fournissant des solutions clés en main, en liaison avec leurs bureaux d'études ;
- > **des serrures pour le bâtiment**, offrant une large gamme reconnue d'équipements pour la première et la deuxième monte.

L'année 2008 a été un bon exercice pour le Groupe, en dépit de la crise économique et financière mondiale qui affecte l'ensemble des services et des industries.

SECURIDEV a terminé l'exercice 2008 avec un chiffre d'affaires en légère hausse de 1,6 % à 163,4 millions d'euros, alors que l'activité était en croissance de 7 % à fin juin. La branche Grand Public a été plus particulièrement affectée par la conjoncture. La branche professionnelle a résisté jusqu'au troisième trimestre.

Le Groupe a poursuivi ses actions de réorganisation avec notamment la création de deux divisions de branche et la simplification des structures juridiques au sein de la branche Grand Public. De plus, il a été mis en place au second semestre un plan de réduction des coûts visant à préserver la performance du Groupe.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 16,1 millions d'euros, soit à un niveau comparable à celui de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel, est en baisse de 18 %. Il est impacté par des dépréciations de goodwill et d'actifs immobilisés portant essentiellement sur sa filiale TITAN.

Le résultat net part du Groupe ressort à 9,04 millions d'euros. Il représente un bénéfice net par action de 3,66 euros, permettant de vous proposer un maintien du dividende à 0,80 euros par action.

Il faut souligner la bonne situation financière du Groupe qui affiche, au 31 décembre 2008, un taux d'endettement financier nul. La trésorerie est positive de 3,5 millions d'euros et les fonds propres s'élèvent à 70,6 millions d'euros.

Sur l'exercice 2009, le Groupe s'attachera à consolider ses marges malgré une baisse d'activité prévisible de l'ordre de 15 %. Dans un contexte économique incertain, SECURIDEV reste confiant en raison des mesures de réorganisation mises en œuvre et de la solidité de sa structure financière.

# Sommaire

|   |  |    |
|---|--|----|
| 1 | Rapport de gestion   | 3  |
| 2 | Comptes annuels au 31 décembre 2008                                    | 12 |
| 3 | Comptes consolidés au 31 décembre 2008                                 | 22 |
| 4 | Rapport du Président Directeur Général<br>sur le contrôle interne      | 45 |
| 5 | Rapports des Commissaires aux Comptes                                  | 50 |
| 6 | Projets des résolutions à l'Assemblée<br>Générale Mixte du 28 mai 2009 | 59 |

# 1. Rapport de Gestion

## RAPPORT DE GESTION ET D'ACTIVITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 19 MARS 2009 SUR LES COMPTES ANNUELS ET CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2008 À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 28 MAI 2009

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réuni en Assemblée Générale Mixte en application des statuts et des dispositions du Code de Commerce pour :

1) vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice ;

2) soumettre à votre approbation le principe d'une augmentation de capital réservée aux salariés.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

### De la Compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire COMPTES ANNUELS

#### Présentation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2008

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2008 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent. Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 7 934 106,34 €, après déduction des amortissements et provisions réglementaires et justifiées, que nous vous proposons de répartir conformément aux statuts, comme il sera dit ci-après.

#### Activité et résultats financiers de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008

##### 1 - Activité de la Société

Le rachat par la Société de ses propres actions, autorisé par l'Assemblée Générale Mixte en date du 20 mars 2008, a débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2008. Au 28 février 2009, SECURIDEV détient 5,65 % de ses propres actions, soit 147 046 actions.

##### 2 - Résultats financiers de la Société

Le résultat d'exploitation passe de (377) K€ à (271) K€, suite à la diminution de la masse salariale.

Le résultat financier est en léger recul, en raison de la baisse des dividendes par rapport à ceux de 2007 (9 967 K€ contre 10 460 K€ en 2007). Cette baisse est néanmoins atténuée par la diminution des intérêts financiers sur les emprunts.

Le résultat exceptionnel de (323) K€ provient essentiellement de la provision pour dépréciation des titres de la filiale anglaise RONIS DOM Ltd (315 K€).

## 1. Rapport de Gestion

Les principaux comptes de charges et de produits de l'exercice écoulé engendrent le résultat suivant en euros :

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation                                  | 1 401 055        |                  |
| Charges d'exploitation                                   | 1 672 046        |                  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                           |                  | <b>-270 991</b>  |
| Produits financiers                                      | 10 498 645       |                  |
| Charges financières                                      | 1 379 121        |                  |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                |                  | <b>9 119 524</b> |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                     | <b>8 848 533</b> |                  |
| Produits exceptionnels                                   | 354 500          |                  |
| Charges exceptionnelles                                  | 677 701          |                  |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                             |                  | <b>-323 201</b>  |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | —                |                  |
| Impôts sur les bénéfices                                 | 591 226          |                  |
| <b>BENEFICE</b>  |                  | <b>7 934 106</b> |

Il résulte d'une comparaison avec l'exercice précédent, l'évolution suivante en euros :

| <b>Résultats</b>              | <b>Exercice 2008</b> | <b>Exercice 2007</b> |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES            | 1 156 971            | 1 351 964            |
| RESULTAT D'EXPLOITATION       | -270 991             | -377 357             |
| RESULTAT FINANCIER            | 9 119 524            | 9 326 869            |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | 8 848 533            | 8 949 512            |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL         | -323 201             | -341 722             |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b> | <b>7 934 106</b>     | <b>8 512 018</b>     |

### Activité juridique

#### Approbation des comptes de l'exercice 2007

Par délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 mai 2008, les actionnaires ont approuvé les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007, faisant apparaître un bénéfice net comptable de 8 512 018 €, qu'ils ont décidé d'affecter de la manière suivante :

Origine :

- Résultat de l'exercice : 8 512 018,00 €

Affectation :

- Réserve légale : 1 922 767,00 €
  - Dividende : 2 083 579,20 €
- prélevé sur le résultat de l'exercice (soit 0,80 € par action)
- Report à nouveau : 4 505 671,80 €

Le dividende en numéraire a été mis en paiement à compter du 18 juin 2008.

L'Assemblée Générale a également pris acte que ce dividende était éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue au 2° paragraphe de l'article 158-3 du Code général des impôts.

#### Conventions et engagements réglementés

Nous avons donné à nos commissaires aux comptes toutes les indications utiles pour leur permettre de présenter leur rapport spécial sur les conventions et engagements visés par l'article L. 225-38 et suivants du Code de Commerce.

#### Affectation du résultat de l'exercice 2008

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 7 934 106,34 €, de la façon suivante :

Origine :

- Résultat de l'exercice : 7 934 106,34 €

Affectation :

- Réserve légale : 431 202,75 €
  - Dividende : 2 083 579,20 €
- prélevé sur le résultat de l'exercice (soit 0,80 € par action)
- Report à nouveau : 5 419 324,39 €

Le dividende en numéraire sera mis en paiement le 15 juin 2009.

Cette distribution sera éligible, pour les bénéficiaires personnes physiques résidentes fiscalement en France dont les actions ne sont pas éligibles sur un PEA, à la réfaction de 40 % prévue à l'article 158-3 2° du Code général des impôts. Alternativement, sur option des bénéficiaires

exercée au plus tard lors de l'encaissement, le dividende pourra être soumis au prélèvement libératoire au taux de 18 % (article 117 quater du CGI). Ce prélèvement sera effectué sur le montant brut du dividende.

Quel que soit le régime d'imposition choisi par l'actionnaire personne physique, les contributions sociales (représentant 12,1 % du montant des dividendes) seront prélevées à la source par l'établissement payeur sur le montant brut du dividende.

Conformément à la loi, les actions qui seront détenues par la Société à la date de mise en paiement du dividende ne donneront pas droit au dividende.

## Rappel des dividendes distribués au cours des exercices précédents

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes :

| Exercices | Dividende par action *                          |
|-----------|---|
| 2005      | 0,38 €<br><small>(sur le résultat 2002)</small> |
| 2006      | 0,42 €<br><small>(sur le résultat 2002)</small> |
| 2007      | 0,80 €  |

\* Intégralement éligible de l'abattement de 40 %

## Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal.

## Activité en matière de recherche et de développement

Notre Société n'a pas immobilisé de frais de cette nature au cours de l'exercice 2008 au poste « Frais de recherche et de développement » à l'actif du bilan.

## Tableaux des résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices

Au présent rapport, est joint en annexe le tableau des résultats des cinq derniers exercices prévu par l'article R. 225-102 du Code de Commerce.

## Prise et cession de participation ou de contrôle

### Participations prises au cours de l'exercice

Notre Société n'a pris aucune participation dans d'autres sociétés ayant leur siège social sur le territoire de la République Française.

- Participations croisées : Néant
- Cession de participation : Néant.

## Répartition du capital social ou des droits de vote

Nous vous indiquons l'identité des personnes physiques ou morales ci-après, conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de Commerce et compte tenu des informations reçues notamment en application de l'article L. 233-7 et L. 233-12 de ce code :

- International Value Advisers LLC « IVA » Sarl 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, 19808 Delaware, USA, détient 6 % du capital social.
- Société Financière De Participation Industrielle « SFPI » SA 20 rue de l'Arc de Triomphe – 75017 Paris RCS Paris B 349 385 930, détient 75,26 % des droits de vote.

## Actions inscrites au nom de la Société

Votre Assemblée Générale Mixte du 20 mars 2008, a autorisé, dans le cadre de l'article L. 225-209 du Code de Commerce, le rachat par la Société de ses propres actions, dans la limite de 9,9 % de son capital social, soit 260 447 actions.

Cette autorisation court jusqu'au 20 septembre 2009.

Dans le cadre de ce programme de rachat, la Société a effectué les opérations d'achat d'actions suivantes au 31 décembre 2008 :

- Nombre d'actions achetées : 132 014 €  
Cours moyen : 15,28 €
- Nombre d'actions vendues : Néant
- Montant des frais de négociation : 1 190 €
- Au 31 décembre 2008, la Société détenait 132 014 de ses propres actions d'une valeur au cours d'achat de 15,28 € pour une valeur nominale de 15 €, acquises dans le cadre de cette autorisation, soit 5,07 % du capital social.
- La croissance externe est la finalité des 132 014 actions rachetées au 31 décembre 2008.

## Etat de la participation des salariés au capital social

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de Commerce, nous vous informons qu'au dernier jour de l'exercice 2008, aucun salarié ne détenait de titres de la Société.

## Conséquences sociales et environnementales de l'activité de la Société

Conformément aux dispositions des articles L. 225-102-1, alinéa 4, R 225-104 et R 225-105 du Code de

Commerce, nous vous informons que notre Société n'emploie que deux (2) salariés dans le cadre de contrats à durée indéterminée. Ces deux salariés sont détachés auprès de filiales à l'Étranger.

Les autres informations visées par les articles ci-dessus du Code de Commerce, ne sont pas applicables à SECURIDEV, en raison de sa taille et de son activité.

### Informations concernant les mandataires sociaux

#### 1 • Liste des mandats sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1, alinéa 3 du Code de Commerce, nous vous communiquons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux de la Société :

##### • Monsieur Henri MOREL

1. Président Directeur Général : FORESTLINÉ INDUSTRIES – NEU SA – SFPI – SOCIÉTÉ DES REMONTÉES MÉCANIQUES DU CHAMP DU FEU.
2. Présidence de SAS : PICARD-SERRURES – ARC MANAGEMENT – DELTA NEU – LA FONCIÈRE NEU SAS – METALUX – TÉLÉSKI DES VIEUX PRÉS – AUBERGE HAZEMANN.
3. Représentant permanent : FORESTLINÉ INDUSTRIES – INSTITUT TECHNIQUE NEU.
4. Gérant : SCI B.G.M. – MP SARL – SCI HÔTEL DU CHAMP DU FEU.

##### • Monsieur Jean-Bertrand PROT

1. Administrateur : FORESTLINÉ INDUSTRIES – NEU SA – SFPI
2. Présidence de SAS : ASET – FINANCIÈRE BARRIQUAND – FORESTLINÉ ALBERT – FORESTLINÉ CAPDENAC – FRANCE FERMETURES – FRANCIAFLEX – MMD - SPRING MANAGEMENT
3. Directeur Général : FORESTLINÉ INDUSTRIES – SFPI
4. Représentant permanent : STORISTES DE FRANCE – BAIE OUEST

##### • Monsieur Nicolas LOYAU

1. Administrateur : FORESTLINÉ INDUSTRIES – BAIE OUEST
2. Présidence de SAS : BARRIQUAND – BATT – MAC – THERMICA
3. Représentant permanent : NEU SA

##### • Monsieur Thierry CHEVALLIER

1. Administrateur : MARKETING.DOCK – NEOF SOLUTIONS

### 2 • Rémunération des mandataires sociaux

Conformément aux dispositions de l'article 225-102-1 du Code de Commerce, nous vous informons que Monsieur Henri Morel :

- 1) en sa qualité de Directeur Général-adjoint de la société DENEY FONTAINE, a perçu de cette filiale une rémunération brute annuelle de 107 293,27 € et qu'en outre, cette dernière a cotisé au titre de l'assurance chômage des dirigeants et de la retraite complémentaire (GSC) une somme de 6 973,27 €;
- 2) en sa qualité de Président Directeur Général de la société SFPI, a perçu une rémunération brute annuelle de 235 000 €. Au titre de l'assurance chômage des dirigeants et de la retraite complémentaire (GSC) SFPI a cotisé une somme de 16 538 €.

### 3 • Délégations au Conseil d'Administration

Aucune délégation relative à des augmentations de capital social n'a été donnée au Conseil d'Administration.

### Situation des mandats des administrateurs

Les mandats d'administrateurs de Monsieur Thierry CHEVALLIER et de la Société SFPI représentée par Monsieur Jean-Bertrand PROT, arrivant à expiration lors de la présente assemblée, nous vous proposons de les renouveler dans leurs fonctions pour une nouvelle période de six années, soit jusqu'à l'assemblée qui sera tenue dans l'année 2015 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014.

### Situation des mandats des Commissaires aux comptes

Les mandats de DELOITTE & ASSOCIÉS, un des commissaires aux comptes titulaire et de BEAS son suppléant arrivant à expiration lors de la présente assemblée, nous vous proposons de les renouveler dans leurs fonctions pour une nouvelle période de six exercices, soit pour une durée venant à expiration à l'issue de l'assemblée appelée à statuer en 2015 sur les comptes de l'exercice clos en 2014.

## COMPTES CONSOLIDÉS

Le rapport, conformément à la loi du 3 janvier 1985, permet de donner une image plus complète de la situation réelle du pôle sécurité, grâce à l'établissement des comptes représentatifs de l'activité globale.

### 1 – Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe arrêtés au 31 décembre 2008 ont été établis dans le référentiel IFRS.

L'effectif moyen des sociétés consolidées est de 1 888 personnes.

Les principaux comptes de charges et de produits de l'exercice écoulé engendrent les résultats suivants qui, par comparaison avec l'exercice précédent, évoluent de la façon suivante :

| Résultats<br>(en K€)                     | Exercice<br>2008* | en %<br>du CA | Exercice<br>2007* | %<br>2008/2007 |
|--|-------------------|---------------|-------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires                       | 163 417           | -             | 160 923           | 1,6            |
| Résultat opérationnel courant            | 16 053            | 9,82          | 16 331            | -1,7           |
| Résultat opérationnel                    | 13 248            | 8,11          | 16 199            | -18,2          |
| Résultat financier                       | -516              | -             | -872              | -              |
| Impôt société                            | -4 182            | -             | -4 121            | -              |
| Résultat net des entreprises consolidées | 8 629             | 5,3           | 11 314            | -23,7          |
| Intérêt minoritaires                     | -409              | -             | 71                | -              |
| Part Groupe                              | 9 038             | -             | 11 242            | -              |

\* Taux moyen

### 2 – L'activité et les principaux résultats

#### A – SECURIDEV consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé 2008 a atteint 163 417 K€ à taux de change moyen, en hausse de 1,6 %, contre un chiffre d'affaires 2007 de 160 923 K€.

Le résultat opérationnel courant représente 9,82 % du chiffre d'affaires contre 10,1 % en 2007.

Le résultat financier est négatif de 516 K€, contre un résultat financier négatif de 872 K€ l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel passe de 16 199 K€ en 2007 à 13 248 K€, (soit 8,11 % du chiffre d'affaires), en diminution de 18,2 %.

L'impôt consolidé s'élève à (4 182) K€.

Le résultat net des entreprises consolidées est un bénéfice de 8 629 K€, en baisse de 23,7 %.

Au cours de l'exercice, l'endettement financier net y compris la participation des salariés du Groupe est passé de (5 095) K€ à une trésorerie financière nette positive

de 3 498 K€, et l'endettement bancaire net de 3 918 K€ est passé à une trésorerie bancaire nette positive de 4 191 K€.

La capacité d'autofinancement du groupe SECURIDEV est passée de 15 825 K€ en 2007 à 19 252 K€ en 2008, soit + 21,6 %.

Les investissements opérationnels ont atteint 5 946 K€ contre 5 098 K€ l'exercice précédent.

#### B – Principaux résultats des branches du groupe SECURIDEV

##### Branche Professionnelle

Cette branche correspond aux activités du Groupe RONIS, de la société DENVY FONTAINE et du Groupe DOM. Elle a représenté 64,3 % de l'activité du groupe SECURIDEV.

|  | 2008    | 2007    |
|--|---------|---------|
| Chiffre d'affaires (en K€)               | 105 088 | 100 770 |
| % de marge brute*                        | 74,54   | 73,39   |
| Résultat opérationnel<br>courant (en K€) | 12 539  | 12 268  |
| % sur chiffre d'affaires                 | 11,9    | 12,2    |

\* Sur production, y compris soustraction

Le chiffre d'affaires de cette Branche est en hausse de 4,3 %.

Au cours du deuxième semestre 2008, une organisation commerciale européenne commune à DOM Gmbh & Co Kg et RONIS SAS a été mise en place pour l'activité matériels et équipements.

### Branche Grand Public

Cette branche correspond aux activités des sociétés PICARD-SERRURES, METALUX, C.R. SERRATURE, EURO-ELZETT, TITAN D.D. ET MÉTALPLAST. Elle a représenté 35,7 % de l'activité du groupe SECURIDEV.

|                                       | 2008   | 2007   |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Chiffre d'affaires (en K€)            | 58 329 | 60 153 |
| % de marge brute                      | 56,24  | 56,0   |
| Résultat opérationnel courant (en K€) | 3 483  | 4 422  |
| % sur chiffre d'affaires              | 6      | 7,3    |

Les ventes de cette Branche ont baissé de 3,1 %.

Cette dégradation des ventes, notamment sur le deuxième semestre, a nécessité :

- la mise en place d'un plan d'amélioration de la performance,
- la spécialisation par ligne de produits dans les filiales étrangères
- le transfert de la ligne de production « portes blindées » chez PICARD-SERRURES.

Par ailleurs, une réorganisation juridique est intervenue au sein de la branche Grand Public, par la mise en location-gérance par BEUGNOT ENTREPRISE de son activité au profit de METALUX et par la fermeture du site de BEUGNOT ENTREPRISE situé rue Riquet à Paris 19<sup>e</sup>.

## C - Les principaux résultats sociaux des filiales

### 1 - Chiffre d'affaires (en K€)

| Sociétés                                | 2008   | 2007   |
|---|--------|--------|
| BEUGNOT ENTREPRISE                      | 987*   | 2 127  |
| BROGLIE INDUSTRIE                       | -      | 3 657  |
| DENY FONTAINE                           | 22 580 | 20 681 |
| DOM SAS (France)                        | 5 142  | 5 484  |
| DOM Participations (France)             | 50     | -      |
| GIE SERUTOL                             | 2 005  | 1 983  |
| METALUX                                 | 11 501 | 10 358 |
| PICARD-SERRURES                         | 11 540 | 8 731  |
| RONIS                                   | 18 844 | 21 651 |
| SECURIDEV                               | 1 157  | 1 352  |
| TSS RONIS DIFFUSION                     | 1 694  | 1 529  |
| C.R. SERRATURE                          | 5 239  | 4 995  |
| DOM AG Sicherheitstechnik (Suisse)      | 3 485  | 3 072  |
| DOM POLSKA                              | 763    | 702    |
| DOM Sicherheitstechnik Gmbh (Allemagne) | 59 279 | 54 667 |
| EURO-ELZETT                             | 9 445  | 11 467 |
| EURO-TOOLS                              | 1 600  | 1 831  |
| METALPLAST Czestochowa                  | 7 228  | 6 878  |
| RONIS-DOM Ltd                           | 4 016  | 4 652  |
| SECURIDEV-TCHEQUIE                      | 1 205  | 1 082  |
| TITAN d.d.                              | 17 330 | 17 741 |

\* (au 31/10/2008)

## 2 – Résultat d'exploitation (en K€)

| Sociétés                                | 2008  | 2007  |
|---|-------|-------|
| BEUGNOT ENTREPRISE                      | 246*  | 486   |
| BROGLIE INDUSTRIE                       | -     | 252   |
| DENY FONTAINE                           | 4 543 | 3 652 |
| DOM SAS (France)                        | 599   | 575   |
| DOM Participations (France)             | 5     | -4    |
| GIE SERUTOL                             | 13    | 15    |
| METALUX                                 | 890   | 530   |
| PICARD-SERRURES                         | 1 009 | 1 436 |
| RONIS                                   | 789   | 1 223 |
| SECURIDEV                               | -271  | -377  |
| TSS RONIS DIFFUSION                     | 339   | 195   |
| C.R. SERRATURE                          | 111   | 197   |
| DOM AG Sicherheitstechnik (Suisse)      | 230   | 226   |
| DOM POLSKA                              | -4    | -40   |
| DOM Sicherheitstechnik Gmbh (Allemagne) | 9 388 | 8 203 |
| EURO-ELZETT                             | 644   | 924   |
| EURO-TOOLS                              | -125  | 81    |
| METALPLAST Czestochowa                  | 455   | 419   |
| RONIS-DOM Ltd                           | 141   | 368   |
| SECURIDEV-TCHEQUIE                      | 67    | 59    |
| TITAN d.d.                              | 113   | 223   |

\* (au 31/10/2008)

## 3 – Résultat net de l'exercice (en K€)

| Sociétés   | 2008  | 2007  |
|--|-------|-------|
| BEUGNOT ENTREPRISE                                   | 195*  | 337   |
| BROGLIE INDUSTRIE                                    | -     | 153   |
| DENY FONTAINE  | 2 538 | 2 333 |
| DOM SAS (France)                                     | 399   | 372   |
| DOM Participations (France)                          | 392   | 358   |
| GIE SERUTOL  | 4     | 4     |
| METALUX  | 625   | 1 080 |
| PICARD-SERRURES                                      | 615   | 995   |
| RONIS  | 864   | 5 468 |
| SECURIDEV  | 7 934 | 8 512 |
| TSS RONIS DIFFUSION                                  | 230   | 111   |
| C.R. SERRATURE                                       | 17    | 16    |
| DOM AG Sicherheitstechnik (Suisse)                   | 147   | 256   |
| DOM POLSKA   | -59   | -16   |
| DOM Sicherheitstechnik Gmbh (Allemagne) (hors impôt) | 8 009 | 7 373 |
| EURO-ELZETT  | 580   | 776   |
| EURO-TOOLS   | -138  | 79    |
| METALPLAST Czestochowa                               | 385   | 415   |
| RONIS-DOM Ltd  | 19    | 121   |
| SECURIDEV-TCHEQUIE                                   | 51    | 28    |
| TITAN d.d.   | 573   | 223   |

\* (au 31/10/2008)

## 4 – Endettements bancaires à long et moyen termes (hors crédits-baux retraités en consolidation) (en K€)

Les sociétés sans endettement à long et moyen termes ne sont pas mentionnées.

| Sociétés     | Dettes de 1 à 5 ans | Dettes de + 5 ans |
|--------------|---------------------|-------------------|
| SECURIDEV    | 6 563               | -                 |
| TITAN d.d.   | 830                 | -                 |
| EURO-TOOLS   | 110                 | -                 |
| <b>TOTAL</b> | <b>7 503</b>        | <b>-</b>          |

## 5 – Situation nette (en K€)

| Sociétés   | 2008   | 2007   |
|--|--------|--------|
| BEUGNOT ENTREPRISE                                   | -      | 992    |
| BROGLIE INDUSTRIE                                    | -      | 686    |
| DENY FONTAINE  | 11 183 | 9 402  |
| DOM SAS (France)                                     | 1 207  | 1 158  |
| DOM Participations (France)                          | 2 664  | 2 271  |
| GIE SERUTOL  | 4      | 4      |
| METALUX  | 4 762  | 4 561  |
| PICARD-SERRURES                                      | 3 464  | 3 422  |
| RONIS  | 5 550  | 4 686  |
| SECURIDEV  | 56 593 | 50 742 |
| TSS RONIS DIFFUSION                                  | 384    | 155    |
| C.R. SERRATURE                                       | 1 727  | 1 711  |
| DOM AG Sicherheitstechnik (Suisse)                   | 1 508  | 1 481  |
| DOM POLSKA   | -496   | -503   |
| DOM Sicherheitstechnik GmbH (Allemagne) (hors impôt) | 16 543 | 15 907 |
| EURO-ELZETT  | 5 206  | 5 374  |
| EURO-TOOLS   | 232    | 354    |
| METALPLAST Czestochowa                               | 3 016  | 3 304  |
| RONIS-DOM Ltd  | 666    | 1 156  |
| SECURIDEV-TCHEQUIE                                   | 232    | 186    |
| TITAN d.d.   | 11 110 | 10 503 |

## 3 – Analyse du risque de taux et de change

La totalité des emprunts est à taux variable (Euribor). Une variation de + 0,5 points des taux à court terme aurait eu un impact de (60) K€ sur le résultat financier.

Le groupe SECURIDEV est peu exposé au risque de change. Pour l'année 2009, le groupe SECURIDEV a couvert les achats en euros de sa filiale anglaise, RONIS DOM Ltd.

## 4 – Perspectives d'avenir

C'est dans un contexte économique difficile que le groupe SECURIDEV a construit ses prévisions.

A cet égard les principaux objectifs du groupe SECURIDEV pour l'année 2009 porteront essentiellement sur :

- la limitation de la baisse du chiffre d'affaires dans les deux branches d'activité,
- la finalisation de la mise en œuvre des plans décidés sur le deuxième semestre 2008 pour adapter les points morts au niveau de l'activité,
- la consolidation des marges,
- le maintien d'une trésorerie nette positive.

### De la Compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire

#### Principe d'une augmentation de capital réservée aux salariés, conformément à l'article L. 225-129-6 du Code de Commerce

Dans le cadre des dispositions de l'article L. 225-129-6 du Code de Commerce, nous vous soumettons un projet de résolution ayant pour objet la réalisation d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'un montant de 1 172 014 €, qui serait réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise existant ou à créer, dans les conditions prévues par les articles L. 3332-18 à L. 3332-24 du Code du travail.

Dans le cadre de cette augmentation, le droit préférentiel de souscription devra être supprimé au profit des salariés adhérents à un plan d'épargne d'entreprise.

Nous vous proposons, sous réserve de l'approbation par votre assemblée de cette augmentation de capital réservée aux salariés, de déléguer au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer les modalités de cette émission, et en particulier, aux fins de :

- Etablir, conformément aux dispositions de l'article L. 3332-4 du Code du travail, un plan d'épargne d'entreprise, dans un délai maximum de six mois à compter de la date de la présente assemblée ;
- Procéder à la réalisation de l'augmentation de capital, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, dans un délai maximum de 26 mois à compter de la décision de l'assemblée, au profit des salariés de la Société adhérents à un plan d'épargne d'entreprise, et fixer le montant de chaque émission dans la limite du plafond global de 1 172 014 €;
- Déterminer les conditions d'attribution éventuelles des actions nouvelles ainsi émises au profit des salariés dans les conditions légales, y compris le cas échéant en termes d'ancienneté, et arrêter la liste des bénéficiaires, ainsi que le nombre de titres susceptibles d'être attribués à chacun d'entre eux, dans la limite du plafond de l'augmentation de capital ;
- D'une manière générale, prendre toutes mesures pour la réalisation de l'augmentation de capital.

Cette résolution vous est soumise afin de satisfaire aux exigences légales impératives.

#### Evénements survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi

Aucun événement important n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle ce rapport est établi.

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

Le Président Directeur Général  
**Henri Morel**  
Un Administrateur  
**Thierry Chevallier**

## 2. Comptes annuels

|   |    |
|---|----|
| 1 Bilan annuel au 31 décembre 2008                  | 13 |
| 2 Compte de résultat annuel au 31 décembre 2008     | 13 |
| 3 Annexe aux comptes annuels                        | 14 |
| 4 Tableau des filiales et participations            | 20 |
| 5 Tableau des résultats des cinq derniers exercices | 21 |

## 1. BILAN ANNUEL AU 31 DÉCEMBRE 2008

## ACTIF

|   | 31/12/08<br>En K€ | 31/12/07<br>En K€ | 31/12/06<br>En K€ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilisations Corporelles & Informatiques       | 23                | 2                 | 13                |
| Immobilisations Financières                       | 73 532            | 72 112            | 70 250            |
| <b>TOTAL de l'Actif Immobilisé</b>                | <b>73 555</b>     | <b>72 114</b>     | <b>70 263</b>     |
| Créances Clients & Comptes Rattachés              | 590               | 473               | 381               |
| Créances Diverses                                 | 1 364             | 2 635             | 9 168             |
| Disponibilités et valeurs mobilières de placement | 11 547            | 8 649             | 5 051             |
| Charges Constatées d'Avance                       | 115               | 218               | 174               |
| <b>TOTAL de l'Actif Circulant</b>                 | <b>13 616</b>     | <b>11 974</b>     | <b>14 774</b>     |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                           | <b>87 171</b>     | <b>84 089</b>     | <b>85 037</b>     |

## PASSIF

|   | 31/12/08<br>En K€ | 31/12/07<br>En K€ | 31/12/06<br>En K€ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital                                 | 39 067            | 39 067            | 39 067            |
| Primes d'Émissions, Fusion, Apports     | 1 593             | 1 593             | 1 593             |
| Réserves                                | 7 999             | 1 570             | 8 416             |
| Résultat                                | 7 934             | 8 512             | -5 752            |
| <b>Capitaux Propres</b>                 | <b>56 593</b>     | <b>50 742</b>     | <b>43 324</b>     |
| Provisions pour Risques et Charges      | -                 | 350               | -                 |
| Dettes Financières                      | 9 107             | 11 484            | 17 685            |
| Dettes Fournisseurs & Comptes Rattachés | 505               | 328               | 299               |
| Dettes diverses                         | 20 966            | 21 185            | 23 729            |
| <b>Dettes</b>                           | <b>30 578</b>     | <b>32 997</b>     | <b>41 713</b>     |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                  | <b>87 171</b>     | <b>84 089</b>     | <b>85 037</b>     |

## 2. COMPTE DE RESULTAT ANNUEL AU 31 DÉCEMBRE 2008

|  | 31/12/08<br>En K€ | 31/12/07<br>En K€ | 31/12/06<br>En K€ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Chiffre d'affaires Net</b>                    | <b>1 157</b>      | <b>1 352</b>      | <b>1 273</b>      |
| Autres produits d'exploitation                   | 31                | 43                | 8                 |
| Reprises sur Provisions et transferts de charges | 213               | -                 | -                 |
| <b>Produits d'Exploitation</b>                   | <b>1 401</b>      | <b>1 395</b>      | <b>1 281</b>      |
| Charges externes                                 | -1 174            | -939              | -1 016            |
| Impôts, Taxes & Assimilés                        | -31               | -26               | -19               |
| Frais de Personnel                               | -459              | -796              | -694              |
| Dotations aux Amortissements                     | -4                | -10               | -12               |
| Autres charges                                   | -4                | -1                | -16               |
| <b>Charges d'exploitation</b>                    | <b>-1 672</b>     | <b>-1 772</b>     | <b>-1 757</b>     |
| <b>RESULTAT EXPLOITATION</b>                     | <b>-271</b>       | <b>-377</b>       | <b>-476</b>       |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                        | <b>9 119</b>      | <b>9 327</b>      | <b>1 069</b>      |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b>              | <b>8 848</b>      | <b>8 949</b>      | <b>593</b>        |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                     | <b>-323</b>       | <b>-342</b>       | <b>-6 800</b>     |
| Impôt Société                                    | -591              | -96               | 455               |
| <b>RESULTAT NET</b>                              | <b>7 934</b>      | <b>8 512</b>      | <b>-5 752</b>     |

### 3. ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2008

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2008 dont le total est de 87 171 K€ et au compte de résultat présenté sous forme de liste dont le résultat est de 7 934 K€.

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2008 au 31 décembre 2008.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrale des comptes annuels.

#### Principes, règles et méthodes comptables

Les conventions générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
  - permanence des méthodes comptables,
  - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles comptables d'établissement ou de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Sauf indications contraires, les montants ci après sont indiqués en milliers d'Euros (K€).

| Éléments                   | Durée     | Amortissement fiscal |
|----------------------------|-----------|----------------------|
| Matériel informatique neuf | 3 ans     | L                    |
| Matériel outillage         | 3 à 8 ans | L                    |

*Seuls les amortissements exceptionnels sont traités en amortissement dérogatoire.*

#### Leasings, locations longue durée ou financière

Aucun bien utilisé par l'entreprise par ces moyens de financement n'est immobilisé.

#### Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût historique d'acquisition. Lorsque la valeur recouvrable des titres est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée à hauteur de la différence. La valeur recouvrable est estimée d'après une approche multicritère prenant en compte la quote-part de situation nette et des perspectives de rentabilité.

#### Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable. Sauf exception dûment justifiée, toutes créances échues depuis

#### Immobilisations incorporelles

Les droits et concessions de brevets et licences acquis sont comptabilisés dans ce poste. L'amortissement est effectué sur la durée de protection juridique. Les frais d'enregistrement des marques déposées y sont aussi inscrits sans qu'ils fassent l'objet d'amortissement.

En dehors des situations exceptionnelles et significatives, les dépenses de recherche et de développement sont enregistrées en charge au cours de l'exercice dans lequel elles sont supportées. Lorsqu'elles sont immobilisées, avec le cas échéant les frais de dépôt de brevets, elles sont amorties sur trois ans à compter du début de commercialisation ou d'utilisation. Si les conditions d'inscription à l'actif cessent d'être réunies, elles font l'objet de provisions.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés suivant la durée d'utilisation prévue.

Les durées les plus couramment pratiquées sont les suivantes :

plus de 12 mois sont intégralement dépréciées, celles de plus de six mois étant au moins provisionnées à 50 %.

#### Créances et dettes diverses

Elles sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable des créances est inférieure à la valeur comptable.

Les créances et dettes libellées en monnaie étrangère sont ajustées en fonction des cours de clôture en contrepartie des comptes de régularisation actifs ou passifs.

#### Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

#### Provisions pour risques et charges

Les risques et charges nettement précisés quant à leur objet

## 2. Comptes annuels

mais dont la réalisation est incertaine et que, des événements survenus ou en cours rendent probables, entraînent la constitution de provisions pour risques et charges.

### Charges et produits constatés d'avance

Les charges et produits constatés d'avance résultent du principe d'indépendance des exercices qui impliquent de soustraire les charges comptabilisées dont la contrepartie (fourniture du bien ou du service) n'a pas encore été reçue et les produits dont la contrepartie (fourniture du bien ou du service) n'a pas encore été exécutée par la société.

### Engagements de retraite

La méthode retenue pour l'évaluation est la méthode prospective avec un taux d'actualisation de 5,40 %, une inflation de 2 % et une progression des salaires hors inflation due aux promotions de 1,5 %. Les indemnités de départ à la retraite ont été évaluées en tenant compte d'un pourcentage d'espérance de vie et de présence lors du départ à la retraite et du salaire probable en fin de carrière. Les hypothèses principales retenues sont que les départs se feront à l'initiative des salariés à l'âge de 65

ans pour les cadres et 60 ans pour les non cadres. Cet engagement n'est pas comptabilisé en provision mais figure en engagement hors bilan.

### Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

### Changement de méthode de présentation

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

### Intégration fiscale

La société est mère d'intégration fiscale. Comme le prévoit la convention d'intégration fiscale, la quote-part de la filiale à la charge du Groupe est calculée comme si la société n'était pas intégrée.

### Consolidation

La société est détenue à 57,3 % par la société SFPI, dont le siège social est 20, rue de l'Arc de Triomphe – 75017 Paris, et y est consolidée par intégration globale.

## Note sur les états comptables

### I - Faits marquants de l'exercice

SECURIDEV est engagée dans un programme de rachat de ses propres titres dans la limite de 9,9 % du capital. Au 31 décembre 2008, 132 014 titres soit 5,07 % des titres avaient été rachetés pour une valeur de 2 018 K€.

### II - Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

#### Immobilisations incorporelles et corporelles

|                             | Solde précédent | Augmentation | Diminution | Clôture    |
|-----------------------------|-----------------|--------------|------------|------------|
| Incorporelles               | 58              | 0            | 0          | 58         |
| Corporelles                 | 21              | 24           | 0          | 45         |
| <b>Total brut</b>           | <b>79</b>       | <b>24</b>    | <b>0</b>   | <b>103</b> |
| Amortissements & provisions | 77              | 4            | 0          | 81         |
| <b>Net</b>                  | <b>2</b>        | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>23</b>  |

L'accroissement des immobilisations corporelles correspond à une machine d'essai pour un programme de recherche et de développement au niveau européen du groupe SECURIDEV.

#### Immobilisations financières

|                                   | Solde précédent | Augmentation | Diminution | Clôture        |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|------------|----------------|
| Participations                    | 102 988         | 4            | 247        | 102 744        |
| Autres titres immobilisés         | 0               | 0            | 0          | 0              |
| Prêts et autres immo. financières | 184             | 2 018        | 39         | 2 162          |
| <b>Total</b>                      | <b>103 172</b>  | <b>2 022</b> | <b>287</b> | <b>104 907</b> |
| Provisions                        | 31 060          | 315          | 0          | 31 375         |
| <b>Net</b>                        | <b>72 112</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>73 532</b>  |

La diminution des titres de participation est liée à un remboursement sur capitaux propres de la filiale britannique RONIS-DOM UK suite à sa fusion en 2007 avec DOM UK. Par ailleurs lesdits titres RONIS-DOM UK ont fait l'objet d'une provision de 315 K€ afin de valoriser ces titres à la situation nette de la filiale dont les résultats sont très faibles.

L'augmentation des immobilisations financières correspond au rachat par SECURIDEV de ses propres titres.

## 2. Comptes annuels

### III - Capitaux propres

Le capital de 39 067 110 € est divisé en 2 604 474 actions libérées.

|                                  | Solde précédent | Variation capital | Variation provision réglementée | Variation subvention investissement | Affectation du résultat | Clôture       |
|----------------------------------|-----------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------|
| Capital social                   | 39 067          |                   |                                 |                                     | 0                       | 39 067        |
| Prime d'émission ou apport       | 1 593           |                   |                                 |                                     | 0                       | 1 593         |
| Réserve légale                   | 1 553           |                   |                                 |                                     | 1 923                   | 3 476         |
| Report à nouveau                 | 17              |                   |                                 |                                     | 4 506                   | 4 523         |
| Résultat de l'exercice précédent | 8 512           |                   |                                 |                                     | -8 512                  | 0             |
| Résultat de l'exercice           |                 |                   |                                 |                                     |                         | 7 934         |
| Dividendes                       |                 |                   |                                 |                                     | 2 083                   |               |
| <b>Capitaux propres</b>          | <b>50 742</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>                        | <b>0</b>                            | <b>0</b>                | <b>56 593</b> |

### IV - Emprunts, dettes financières

Ces dettes se répartissent comme suit :

| Etablissements de Crédit | <1 an        | >1 an<5 ans  | >5 ans   | Total        |
|--------------------------|--------------|--------------|----------|--------------|
| Emprunts bancaires       | 2 380        | 6 602        | 0        | 8 982        |
| Intérêts courus          | 123          | 0            | 0        | 123          |
| Crédits Spots            | 0            | 0            | 0        | 0            |
| Découverts               | 2            | 0            | 0        | 2            |
| <b>Total</b>             | <b>2 505</b> | <b>6 602</b> | <b>0</b> | <b>9 107</b> |

Aucun nouvel emprunt n'a été conclu au cours de l'exercice. La totalité des emprunts a un taux d'intérêt variable basé sur l'Euribor. Pour l'emprunt de 8 437 K€ à la clôture, SECURIDEV avait protégé son taux de base contre une hausse supérieure à 4,46 % pour les années 2007 et 2008. Les échéances 2008 de ces emprunts ont été de 2 113 K€.

La trésorerie positive de 11 547 K€ est placée à hauteur de 10 544 K€ en SICAV et à hauteur de 750 K€ en dépôts à terme rémunérés sans risques. Les SICAV font l'objet d'une opération de cession / rachat à la fin de l'exercice. Elles sont de ce fait valorisées au cours de clôture de l'exercice.

### V - Dettes et Créances

| Créances                             | 31/12/2008   | < 1 an       | 1 à 5 ans | > 5 ans |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-----------|---------|
| Créances clients                     | 590          | 590          | 0         |         |
| Personnel et comptes rattachés       | 0            | 0            | 0         |         |
| Sécurité sociale, organismes sociaux | 3            | 3            | 0         |         |
| État – Impôts sur les bénéfices      | 784          | 784          | 0         |         |
| État – Autres                        | 57           | 57           | 0         |         |
| Groupe & associés                    | 563          | 518          | 45        |         |
| Autres créances                      | 8            | 8            | 0         |         |
| Charges constatées d'avances         | 51           | 51           | 0         |         |
| <b>Total</b>                         | <b>2 056</b> | <b>2 011</b> | <b>45</b> |         |

En dehors des créances relatives au solde d'impôt à recevoir des filiales soit 296 K€, dans le cadre de la convention de trésorerie, SECURIDEV était prêteuse, intérêts courus inclus, de : 107 K€ à DENY FONTAINE, 45 K€ à SECURIDEV Pologne, et 1 K€ à SECURIDEV Tchéquie.

## 2. Comptes annuels

| Dettes                               | 31/12/2008    | < 1 an        | 1 à 5 ans  | > 5 ans |
|--------------------------------------|---------------|---------------|------------|---------|
| Fournisseurs, comptes rattachés      | 505           | 505           | 0          |         |
| Personnel, comptes rattachés         | 27            | 27            | 0          |         |
| Sécurité sociale, organismes sociaux | 13            | 13            | 0          |         |
| État – Impôt sur les bénéfices       | 278           | 0             | 278        |         |
| État – TVA                           | 68            | 68            | 0          |         |
| État – Autres                        | 14            | 14            | 0          |         |
| Groupe & associés                    | 20 554        | 20 554        | 0          |         |
| Autres dettes                        | 0             | 0             | 0          |         |
| Produits constatés d'avance          | 11            | 11            | 0          |         |
| <b>Total</b>                         | <b>21 470</b> | <b>21 192</b> | <b>278</b> |         |

Dans le cadre de la convention de trésorerie, SECURIDEV était emprunteuse à ses filiales, intérêts courus inclus, de : 102 K€ à PICARD-SERRURES, 2 163 K€ à METALUX, 100 K€ à C.R. SERRATURE, 29 K€ à EURO-ELZETT, 80 K€ à DOM France, 273 K€ à DOM Participations, 270 K€ à TITAN, 215 K€ à TSS RONIS DIFFUSION, 1 447 K€ à RONIS, 231 K€ à RONIS-DOM Ltd, 612 K€ à DOM Suisse, et 14 778 K€ à DOM Allemagne. La forme juridique transparente de DOM Allemagne en tant que « GmbH & Co KG » permettra, sous réserve d'affecter au plus 5 % sur un compte de réserves, d'attribuer automatiquement à SECURIDEV 100 % de son résultat social 2008 soit 8 009 K€ dès l'approbation des comptes.

La somme de 20 308 K€ due au Groupe est à comparer globalement :

- aux 266 K€ prêtés au Groupe ;
- aux 11 294 K€ placés pour compte en valeurs mobilières ;
- et à l'attribution du résultat social 2008 de DOM Allemagne à venir.

Les créances et dettes vis-à-vis des sociétés du Groupe se répartissent comme suit :

|                     |        |                                      |
|---------------------|--------|--------------------------------------|
| Créances clients    | 589    |                                      |
| Autres créances     | 563    | dont 296 au titre de l'impôt société |
| Dettes fournisseurs | 318    |                                      |
| Autres dettes       | 20 553 | dont 245 au titre de l'impôt société |

### VI - Provisions sur créances

La provision, dont le montant n'a pas varié au cours de l'exercice, concerne le compte courant de l'ancienne filiale SECURIDEV Pologne, actuellement en liquidation. La reprise neutralise la cession pour 1€ de cette créance non recouvrable.

### VII - Répartition des charges à payer dans les postes de bilan

La variation du poste s'analyse comme suit :

|               |     |
|---------------|-----|
| Emprunts      | 123 |
| Fournisseurs  | 98  |
| Social-fiscal | 29  |

### VIII - Charges et/ou produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avances correspondent essentiellement à des abonnements de charges 2009 facturés en fin d'année 2008.

### IX - Chiffre d'affaires

La totalité du chiffre d'affaires est constituée de remboursements de débours mutualisés par SECURIDEV pour le compte de ses filiales, ainsi que de refacturations de frais de personnel.

Ventilation par zone géographique :

|                  |     |
|------------------|-----|
| National         | 619 |
| Union Européenne | 538 |
| Autres Pays      | 0   |

Ventilation par activité :

|  | Total        | Dont Groupe  |
|--|--------------|--------------|
| Prestations de service & Re-facturation de frais | 1 157        | 1 157        |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 157</b> | <b>1 157</b> |

### X - Résultat financier

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Dividendes                    | 9 967        |
| Produit des placements        | 415          |
| Intérêts des comptes courants | -636         |
| Résultat de change            | 12           |
| Intérêts de la dette          | -638         |
| <b>Total</b>                  | <b>9 120</b> |

La provenance des dividendes et revenus de participations est indiqué dans le tableau des filiales et participations. Le revenu de participation dans la société transparente DOM Allemagne n'inclut pas l'exercice 2008 que son assemblée approuvera prochainement.

### XI - Résultat exceptionnel

|       | Charges | Dotations | Produits | Reprises | Net  |
|-------|---------|-----------|----------|----------|------|
| Total | 363     | 315       | 5        | 350      | -323 |

Ce résultat provient essentiellement de la dotation aux provisions de 315 K€ concernant les titres de RONIS-DOM UK.

### XII - Autres informations

Les opérations réalisées avec les sociétés du Groupe ont donné lieu aux enregistrements suivants :

|  |              |
|--|--------------|
| Re-facturation de frais & personnel        | 1 157        |
| <b>Produits d'exploitation</b>             | <b>1 157</b> |
| Charges externes des filiales de SECURIDEV | 197          |
| Charges externes des sociétés liées à SFPI | 56           |
| Charges externes de la holding SFPI        | 24           |
| <b>Charges d'exploitation</b>              | <b>277</b>   |
| Produits financiers                        | 104          |
| Dividendes                                 | 9 968        |
| Charges financières                        | -742         |

Les charges externes sont principalement constituées de charges supportées par certaines filiales au titre d'un projet européen de recherche et développement. Ces montants sont ensuite refacturés par SECURIDEV aux filiales concernées.

### XIII - Fiscalité, ventilation de l'impôt

|                            | Brut  | Retraitement | Total | Base imposable |                   |                  |
|----------------------------|-------|--------------|-------|----------------|-------------------|------------------|
|                            |       |              |       | à +33 %        | à +19 %<br>+1,5 % | Impôt<br>société |
| Résultat d'exploitation    | -271  | 19           | -252  | -252           | 0                 | -84              |
| Résultat financier         | 9 120 | -9 825       | -705  | -705           | 0                 | -235             |
| Résultat exceptionnel      | -323  | 315          | -8    | -8             | 0                 | -3               |
| IS DOM KG (1)              |       |              |       |                |                   | 915              |
| Intégration fiscale        |       |              |       |                |                   | 2                |
| <b>Impôt société total</b> |       |              |       |                |                   | <b>591</b>       |

(1) La société DOM Allemagne est une société transparente. Sa société mère, SECURIDEV, est redevable de l'impôt sur les sociétés allemand qui n'est pas comptabilisé dans la filiale. SECURIDEV constate la charge de l'impôt concomitamment à l'enregistrement du revenu de sa participation.

Le résultat d'intégration fiscale provient des retraitements d'amortissements liés aux cessions intragroupes, des annulations de quote-part de frais et charges sur dividendes internes au Groupe et de l'ajustement de la contribution complémentaire de 3,3 % au niveau du Groupe.

### XIV - Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Les charges définitivement non déductibles enregistrées dans l'exercice ont été de 2 K€. Il n'y a pas de charges non déductibles temporairement pouvant avoir un effet sur l'impôt dans le futur.

Aucune somme significative n'a d'incidence sur la dette future d'impôt.

### XV - Engagements hors bilan

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Nantissements et/ou hypothèques  | 8 983 |
| Indemnités de départ en retraite | 17    |

Ces nantissements et/ou hypothèques sont donnés en garantie des emprunts d'acquisition des titres DOM Allemagne et METALPLAST.

L'engagement au droit à la formation est non significatif.

### XVI - Avances et rémunérations aux dirigeants

Conformément à l'article L. 225-43 du Code de Commerce, aucune avance ou crédit n'a été alloué aux dirigeants de la société.

### XVII - Effectifs moyens de l'entreprise

|        | Salariés | Intérimaires | Mises<br>à disposition | Total |
|--------|----------|--------------|------------------------|-------|
| Cadres | 3        | 0            | 0                      | 3     |

Au 31 décembre, l'effectif de l'entreprise était de 2 personnes.

### XVIII - Évènements post-clôture

Aucun événement d'importance significative n'a eu lieu postérieurement au 31 décembre.

#### 4. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS Article L. 233-1 du Code de Commerce (en K€)

| Sociétés   | Capital | Réserves, report à nouveau | Quote part du capital détenu (en %) | Valeur brute comptable des titres détenus | Provisions sur titres | Prêts, avances consentis non remboursés | Prêts, avances reçus non remboursés | Dividendes encaissés en 2008 | Résultat du dernier exercice clos | Chiffre d'affaires du dernier exercice clos |
|--|---------|----------------------------|-------------------------------------|---|-----------------------|---|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|---|
|  |         | avant résultat             |                                     |   | sur titres            | avances non remboursés                  | avances reçues non remboursés       | en 2008                      | du dernier exercice clos          | exercice clos                               |
| <b>Participations françaises supérieures ou égales à 50 %</b>    |         |                            |                                     |   |                       |   |                                     |                              |                                   |   |
| METALUX SAS – ST DIZIER<br>Siren: 572 020 394                    | 1 300   | 2 837                      | 99,79                               | 4 049                                     | –                     | –                                       | 2 151                               | 424                          | 625                               | 11 501                                      |
| DENY FONTAINE SAS – ST BLIMONT<br>Siren: 552 105 603             | 414     | 8 231                      | 99,73                               | 25 530                                    | –                     | 107                                     | –                                   | 754                          | 2 538                             | 22 580                                      |
| RONIS SAS – SANCOINS<br>Siren: 345 004 147                       | 1 575   | 3 111                      | 99,99                               | 34 620                                    | 28 149                | –                                       | 1 442                               | –                            | 864                               | 18 843                                      |
| PICARD-SERRURES SAS<br>FEUJUIÈRES EN VIMEU<br>Siren: 341 148 823 | 1 015   | 1 834                      | 100,00                              | 2 894                                     | –                     | –                                       | 101                                 | 701                          | 615                               | 11 540                                      |
| DOM PARTICIPATIONS – PARIS<br>Siren: 485 054 860                 | 2 237   | 34                         | 100,00                              | 2 320                                     | –                     | –                                       | 272                                 | –                            | 392                               | 50  |
| <b>Participations étrangères supérieures ou égales à 50 %</b>    |         |                            |                                     |   |                       |   |                                     |                              |                                   |   |
| DOM KG<br>Brühl – ALLEMAGNE                                      | 2 503   | 6 031                      | 100,00                              | 17 157                                    | –                     | –                                       | 14 700                              | 7 124                        | 8 009                             | 59 279                                      |
| C.R. SERRATURE SA<br>Turin – ITALIE                              | 1 144   | 567                        | 100,00                              | 5 057                                     | 2 860                 | –                                       | 100                                 | –                            | 16                                | 5 239                                       |
| EURO-ELZETT SA<br>Sopron - HONGRIE                               | 1 031   | 3 595                      | 100,00                              | 3 877                                     | –                     | –                                       | 23                                  | 474                          | 580                               | 9 445                                       |
| ELZETT FEK SA<br>Sopron – HONGRIE                                | 1 765   | 321                        | 50,00                               | 778                                       | 51                    | –                                       | –                                   | –                            | 13                                | 17 847                                      |
| METALPLAST SA<br>Czeszochowa – POLOGNE                           | 263     | 2 367                      | 100,00                              | 2 104                                     | –                     | 135                                     | –                                   | 207                          | 385                               | 7 227                                       |
| SECURIDEV TCHEQUIE SA<br>Prague – TCHEQUIE                       | 4       | 177                        | 100,00                              | 3   | –                     | –                                       | –                                   | –                            | 51                                | 1 204                                       |
| TITAN SA<br>Kamnik – SLOVENIE                                    | 6 493   | 4 044                      | 70,51                               | 1 914                                     | –                     | –                                       | 268                                 | –                            | 573                               | 17 330                                      |
| RONIS DOM Ltd<br>Wolverhampton – UK                              | 31      | 616                        | 100,00                              | 963                                       | 315                   | –                                       | 229                                 | –                            | 18                                | 4 015                                       |
| DOM AG<br>Altendorf – SUISSE                                     | 673     | 688                        | 100,00                              | 1 451                                     | –                     | –                                       | 612                                 | 283                          | 147                               | 3 484                                       |
| SECU BETEILIGUNGS Gmbh<br>Brühl – ALLEMAGNE                      | 25      | 25                         | 100,00                              | 25  | –                     | –                                       | –                                   | –                            | –                                 | –   |

## 5. TABLEAU DES CINQ DERNIERS EXERCICES (en €)

| Nature des indications   | 2004             | 2005             | 2006             | 2007             | 2008             |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Capital en fin d'exercice</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| Nombre d'actions ordinaires existantes   | 2 604 474        | 2 604 474        | 2 604 474        | 2 604 474        | 2 604 474        |
| Nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes                               |                  |                  |                  |                  |                  |
| Nombre maximal d'actions futures à créer :   |                  |                  |                  |                  |                  |
| • par conversion d'obligation  |                  |                  |                  |                  |                  |
| • par exercice de droits de souscription   |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>2 Chiffre d'affaires</b>  | <b>1 515 202</b> | <b>1 385 651</b> | <b>1 272 644</b> | <b>1 351 964</b> | <b>1 156 970</b> |
| <b>3 Opérations &amp; résultats de l'exercice</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Résultat avant impôts, participation des salariés et dotation aux provisions et amortissements         | 2 809 064        | 670 475          | 854 303          | 8 701 864        | 8 533 009        |
| Impôt sur les bénéfices  | (230 556)        | (485 570)        | (455 030)        | 95 773           | 591 226          |
| Résultat après impôts, participation des salariés et dotation aux provisions et amortissements         | (5 505 684)      | (681 619)        | (5 752 369)      | 8 512 018        | 7 934 106        |
| <b>Résultat distribué</b>  | <b>1 093 879</b> | <b>990 000</b>   | <b>1 093 879</b> | <b>2 083 579</b> |                  |
| <b>4 Résultat par action</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotation aux provisions et amortissements | 1,17             | 0,44             | 0,68             | 3,30             | 3,05             |
| Résultat après impôts, participation des salariés et dotation aux provisions et amortissements         | (2,11)           | (0,26)           | (2,21)           | 3,27             | 3,05             |
| <b>Dividende attribué à chaque action</b>  | <b>0,42</b>      | <b>0,38</b>      | <b>0,42</b>      | <b>0,80</b>      |                  |
| <b>5 Personnel</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| Effectif moyen des salariés employés   | 4                | 4                | 5                | 5                | 3                |
| Montant de la masse salariale de l'exercice  | 706 247          | 457 454          | 541 341          | 622 070          | 364 851          |
| Montant des sommes versées au titre des cotisations et avantages sociaux                               | 180 064          | 125 390          | 152 754          | 173 678          | 93 798           |

# 3. Comptes consolidés

|  |    |
|--|----|
| 1 Bilan consolidé au 31 décembre 2008                  | 23 |
| 2 Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2008     | 24 |
| 3 Tableau de flux consolidé                            | 25 |
| 4 Annexe aux comptes consolidés<br>au 31 décembre 2008 | 26 |

## 1. BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

## ACTIF

|  | 31/12/08<br>En K€ | 31/12/07<br>En K€ | 31/12/06<br>En K€ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Goodwill (Note 1)  | 32 278            | 32 962            | 33 133            |
| Immobilisations Incorporelles (Note 2)   | 673               | 570               | 846               |
| Immobilisations Corporelles (Note 3)   | 29 877            | 34 485            | 35 828            |
| Participations comptabilisées<br>selon la méthode de la mise en équivalence (Note 4) | 1 052             | 1 089             | 832               |
| Autres actifs financiers non courants (Note 6.1)                                     | 1 539             | 1 351             | 1 720             |
| Impôt différé actif (Note 11)  | 7 045             | 6 535             | 7 734             |
| <b>Total des Actifs non courants</b>   | <b>72 464</b>     | <b>76 992</b>     | <b>80 093</b>     |
| Actifs destinés à être cédés (Note 6.2)  | 76                | 0                 | 2 325             |
| Stocks et En-cours (Note 5)  | 27 637            | 27 924            | 25 610            |
| Créances Clients & Comptes Rattachés (Note 6.3)                                      | 29 819            | 33 190            | 31 056            |
| Autres actifs financiers courants (Note 6.4)   | 4 028             | 3 259             | 5 589             |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie (Note 6.5)                                    | 16 519            | 11 766            | 7 874             |
| <b>Total des Actifs courants</b>   | <b>78 003</b>     | <b>76 139</b>     | <b>70 128</b>     |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  | <b>150 543</b>    | <b>153 131</b>    | <b>152 547</b>    |

## PASSIF

|  | 31/12/08<br>En K€ | 31/12/07<br>En K€ | 31/12/06<br>En K€ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital  | 39 067            | 39 067            | 39 067            |
| Réserves Consolidées/Part du Groupe                          | 19 047            | 11 473            | 2 241             |
| Etats des profits et pertes actuariels de l'exercice         | 1 218             | 1 034             | 839               |
| Résultat/Part du Groupe                                      | 9 038             | 11 242            | 8 750             |
| <b>Capitaux propres Part Groupe (Note 7)</b>                 | <b>68 370</b>     | <b>62 816</b>     | <b>50 897</b>     |
| Intérêts Minoritaires  | 2 209             | 2 638             | 2 623             |
| <b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé (Note 7)</b>     | <b>70 579</b>     | <b>65 454</b>     | <b>53 520</b>     |
| Provisions pour Risques et Charges<br>non courantes (Note 8) | 26 041            | 26 083            | 25 163            |
| Dettes financières à long terme (Note 9)                     | 9 134             | 12 441            | 18 505            |
| Impôt différé passif (Note 11)                               | 4 034             | 4 110             | 5 712             |
| <b>Passif non courant</b>                                    | <b>39 209</b>     | <b>42 634</b>     | <b>49 380</b>     |
| Passifs des activités destinées à être cédées                | 0                 | 0                 | 41                |
| Provisions pour Risques et Charges<br>courantes (Note 8)     | 3 231             | 2 315             | 2 574             |
| Dettes Financières à court terme (Note 9)                    | 3 887             | 4 317             | 7 244             |
| Dettes Fournisseurs (Note 10)                                | 13 674            | 15 393            | 14 794            |
| Autres passifs financiers (Note 10)                          | 19 963            | 23 018            | 24 994            |
| <b>Passif courant</b>  | <b>40 755</b>     | <b>45 043</b>     | <b>49 606</b>     |
| <b>TOTAL du PASSIF</b>                                       | <b>150 543</b>    | <b>153 131</b>    | <b>152 547</b>    |

## 2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

| Normes IFRS   | 31/12/08<br>En K€ | 31/12/07<br>En K€ | 31/12/06<br>En K€ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires net (Note 13)  | 163 417           | 160 923           | 149 972           |
| Production stockée  | -31               | -599              | 492               |
| Achats consommés y compris sous-traitance                                 | -48 587           | -49 066           | -42 068           |
| <b>Marge Brute (Note 13)</b>  | <b>114 799</b>    | <b>111 258</b>    | <b>108 396</b>    |
| <b>% de production</b>  | <b>70,2 %</b>     | <b>69,4 %</b>     | <b>72,0 %</b>     |
| Autres produits d'exploitation et subvention                              | 1 001             | 1 448             | 830               |
| Dotations nettes aux provisions (Note 14b)                                | -2 087            | 544               | 386               |
| Charges externes  | -24 712           | -23 638           | -24 736           |
| Impôts, taxes & assimilés   | -1 986            | -2 363            | -2 241            |
| Frais de personnel  | -61 865           | -61 662           | -60 197           |
| Dotations aux amortissements (Note 14a)                                   | -7 151            | -7 012            | -7 132            |
| Autres charges  | -1 158            | -1 540            | -2 374            |
| Participation des salariés et intéressement                               | -788              | -704              | -549              |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                      | <b>16 053</b>     | <b>16 331</b>     | <b>12 383</b>     |
| <b>% du chiffre d'affaires</b>  | <b>9,8 %</b>      | <b>10,1 %</b>     | <b>8,3 %</b>      |
| Coût des restructurations   | -459              | -999              | -966              |
| Cession immobilière   | 306               | 606               | 1 545             |
| Autres produits et charges non récurrents                                 | 0                 | -341              | -338              |
| Variation des pertes de valeur<br>et dépréciation des goodwill (Note 14c) | -2 652            | 602               | 1 180             |
| <b>Résultat opérationnel</b>  | <b>13 248</b>     | <b>16 199</b>     | <b>13 804</b>     |
| <b>% du chiffre d'affaires</b>  | <b>8,1 %</b>      | <b>10,1 %</b>     | <b>9,2 %</b>      |
| Résultat financier (Note 15)  | -516              | -872              | -1 145            |
| Résultat des activités destinées à être cédées                            |                   |                   |                   |
| <b>Résultat avant impôt</b>   | <b>12 732</b>     | <b>15 327</b>     | <b>12 659</b>     |
| Impôt Société (Note 16)   | -4 182            | -4 121            | -3 781            |
| Résultat mis en équivalence   | 79                | 108               | 197               |
| <b>Résultat net des entreprises consolidées</b>                           | <b>8 629</b>      | <b>11 314</b>     | <b>9 075</b>      |
| <b>% du chiffre d'affaires</b>  | <b>5,3 %</b>      | <b>7,0 %</b>      | <b>6,1 %</b>      |
| - Part des minoritaires   | -409              | 71                | 325               |
| - Part de la société mère   | 9 038             | 11 242            | 8 750             |
| - Résultat net par action<br>(hors Autocontrôle) en euros (Note 17)       | 3,66              | 4,32              | 3,36              |

## 3. TABLEAU DE FLUX CONSOLIDÉ

|   | 2008          | 2007           | 2006          |
|---|---------------|----------------|---------------|
|   | En K€         | En K€          | En K€         |
| <b>Résultat avant impôt (*)</b>   | <b>12 733</b> | <b>15 520</b>  | <b>13 000</b> |
| <i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</i> |               |                |               |
| - Dotations aux amortissements d'exploitation (*)                           | 7 151         | 7 012          | 7 131         |
| - Variation des provisions d'exploitation et financière (*)                 | 1 823         | -240           | -442          |
| - Variation des provisions pour perte de valeur (*)                         | 2 652         | -795           | -1 190        |
| - Plus ou moins values de cession (*)                                       | -465          | -1 969         | -1 822        |
| <i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>                            |               |                |               |
| - Variation des stocks et encours   | -67           | -2 313         | -1 963        |
| - Variation des clients   | 3 457         | -2 134         | 1 702         |
| - Variation des fournisseurs  | -1 848        | 600            | 973           |
| - Variation des autres créances et dettes                                   | -3 480        | 2 007          | 4 617         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités</b>                           | <b>21 956</b> | <b>17 688</b>  | <b>22 006</b> |
| Impôts sur le résultat (*)  | -4 642        | -3 703         | -3 942        |
| <b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>       | <b>17 314</b> | <b>13 985</b>  | <b>18 064</b> |
| Cessions d'immobilisations  | 1 205         | 5 451          | 2 090         |
| Acquisition des titres consolidés   | -4            |                |               |
| Trésorerie provenant des sociétés acquises                                  |               |                | 35            |
| Incidence des variations de périmètre                                       |               |                | -111          |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles                 | -5 946        | -5 098         | -5 061        |
| Acquisitions d'immobilisations financières                                  |               | -338           | -104          |
| Variation des dettes sur immobilisations                                    | 129           | 109            | -104          |
| <b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>      | <b>-4 616</b> | <b>124</b>     | <b>-3 255</b> |
| Augmentation des crédits-baux et locations financières                      |               | 365            | 146           |
| Augmentation des dettes auprès des établissements de crédit                 |               |                | 199           |
| Augmentation des autres dettes financières                                  |               | 309            |               |
| Remboursement des crédits-baux et locations financières                     | -397          | -464           | -590          |
| Remboursement des dettes auprès des établissements de crédit                | -2 952        | -8 808         | -6 142        |
| Remboursement des autres dettes financières                                 | -459          | -301           | -294          |
| Rachat des titres d'auto-contrôle   | -2 018        |                |               |
| Dividendes versés par SECURIDEV   | -2 084        | -1 094         | -990          |
| Dividendes versés aux minoritaires des filiales                             | -4            | -234           | -118          |
| <b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>        | <b>-7 914</b> | <b>-10 227</b> | <b>-7 789</b> |
| Variation de trésorerie   | 4 784         | 3 882          | 7 020         |
| Trésorerie à l'ouverture de la période (1)                                  | 11 278        | 7 396          | 376           |
| Trésorerie à la clôture de la période (1)                                   | 16 062        | 11 278         | 7 396         |
| <b>Variation de trésorerie constatée</b>                                    | <b>4 784</b>  | <b>3 882</b>   | <b>7 020</b>  |
| <b>Capacité d'autofinancement (*)</b>                                       | <b>19 252</b> | <b>15 825</b>  | <b>12 735</b> |
| (1) La trésorerie de clôture se décompose en :                              |               |                |               |
| Disponibilités  | 4 589         | 2 785          | 2 828         |
| Equivalents de trésorerie   | 11 929        | 8 981          | 5 046         |
| <i>Trésorerie active</i>  | <i>16 518</i> | <i>11 766</i>  | <i>7 874</i>  |
| Découverts et crédits spots   | -456          | -488           | -478          |
| <i>Trésorerie</i>   | <i>16 062</i> | <i>11 278</i>  | <i>7 396</i>  |

(\*) sommes incluses dans la capacité d'autofinancement

## 4. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2008

### Introduction

Le groupe SECURIDEV rassemble 24 sociétés, dont la société SECURIDEV est la société mère. Il s'agit d'une société anonyme à Conseil d'Administration dont le siège social est au 20 rue de l'Arc de Triomphe – 75017 Paris. La société SECURIDEV a la nature de holding.

En date du 19 Mars 2009, le Conseil d'Administration a arrêté les comptes et autorisé la publication des états financiers consolidés du groupe SECURIDEV pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Les comptes consolidés sont établis en euros. Sauf men-

tion spécifique, tous les chiffres sont donnés en milliers d'euros.

Le groupe SECURIDEV est détenu à 57,3 % par la société S.F.P.I, dont le siège social est situé au 20 rue de l'Arc de Triomphe – 75017 Paris.

### Faits marquants

Le Groupe connaît une hausse de son chiffre d'affaires annuel de 1,6 %, malgré le fort ralentissement de l'activité au cours des derniers mois de l'exercice. Le chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre 2008 a baissé de 8 % par rapport à celui de 2007.

### Principes comptables, méthodes d'évaluation, options IFRS retenues

#### Liste des sociétés consolidées

|                        | Pays         | Pourcentage de contrôle |        |        | N° Siren    | Activité      | Méth. Conso. |
|------------------------|--------------|-------------------------|--------|--------|-------------|---------------|--------------|
|                        |              | 12/08                   | 12/07  | 12/06  |             |               |              |
| SECURIDEV              | France       | Société mère            |        |        | 378 557 474 | Holding       | I.G.         |
| DENY FONTAINE          | France       | 99,73                   | 99,66  | 99,66  | 552 105 603 | Serrurerie    | I.G.         |
| METALUX                | France       | 99,79                   | 99,79  | 99,79  | 572 020 394 | Serrurerie    | I.G.         |
| PICARD-SERRURES        | France       | 99,98                   | 99,98  | 99,99  | 341 148 823 | Serrurerie    | I.G.         |
| GIE SERUTOL            | France       | 100,00                  | 100,00 | 100    | 382 738 961 | Serrurerie    | I.G.         |
| BROGLIE INDUSTRIE      | France       |                         | 99,71  | 99,71  |             | Serrurerie    |              |
| BEUGNOT                | France       |                         | 100    | 99,66  | /           | Serrurerie    |              |
| RONIS                  | France       | 99,99                   | 99,99  | 99,99  | 345 004 147 | Serrurerie    | I.G.         |
| RONIS-DOM Ltd U.K      | G.B.         | 100,00                  | 100,00 | 100,00 | /           | Serrurerie    | I.G.         |
| CR SERRATURE           | Italie       | 100,00                  | 100,00 | 100,00 | /           | Serrurerie    | I.G.         |
| ELZETT-FEK - SOPRON    | Hongrie      | 50,00                   | 50,00  | 50,00  | /           | Galvanisation | M.E.         |
| EURO-ELZETT            | Hongrie      | 100,00                  | 100,00 | 100,00 | /           | Serrurerie    | I.G.         |
| METALPLAST             | Pologne      | 100                     | 100    | 98,73  |             | Serrurerie    | I.G.         |
| SECURIDEV TCHEQUIE     | Rép. Tchèque | 100,00                  | 100,00 | 100,00 | /           | Serrurerie    | I.G.         |
| TITAN                  | Slovénie     | 70,51                   | 70,51  | 70,51  | /           | Serrurerie    | I.G.         |
| TITAN ZAGREB           | Croatie      | 30,00                   | 30,00  | 30,00  | /           | Serrurerie    | M.E.         |
| EURO TOOLS (*)         | Slovénie     | 100,00                  | 100,00 | 100,00 | /           | Outillage     | I.G.         |
| TITAN BELGRADE (**)    | Serbie       | 49,00                   |        |        | /           | Serrurerie    | M.E.         |
| TSS RONIS DIFFUSION    | France       | 100,00                  | 100,00 | 100,00 | 348 541 798 | Serrurerie    | I.G.         |
| DOM POLOGNE            | Pologne      | 99,00                   | 100,00 |        |             | Serrurerie    | I.G.         |
| DOM FRANCE             | France       | 100,00                  | 100,00 | 100,00 |             | Serrurerie    | I.G.         |
| DOM SUISSE             | Suisse       | 100,00                  | 100,00 | 100,00 |             | Serrurerie    | I.G.         |
| DOM ALLEMAGNE          | Allemagne    | 100,00                  | 100,00 | 100,00 |             | Serrurerie    | I.G.         |
| + DOM NLD              |              |                         |        |        |             |               |              |
| DOM PARTICIPATIONS     | France       | 100,00                  | 100,00 | 100,00 | 485 054 860 | Holding       | I.G.         |
| SECU BETEILIGUNGS GmbH | Allemagne    | 100,00                  | 100,00 | 100,00 |             | Serrurerie    | I.G.         |

**Abréviation** I.G.: Intégration globale, I.P.: Intégration proportionnelle, M.E.: Mise en équivalence.

(\*) EUROTOOLS provient d'une filialisation de l'activité outillage de TITAN.

(\*\*) La société Titan Belgrade a été créée sur l'exercice et a eu une activité non significative en 2008.

### 3. Comptes consolidés

Les sociétés PICARD-SERRURES et BROGLIE INDUSTRIE ont fusionné au 1<sup>er</sup> Janvier 2008. L'activité de la société BEUGNOT a été reprise par la société METALUX sous forme de location-gérance, puis elle a été absorbée par la société DOM PARTICIPATIONS au 31 octobre 2008.

Les fusions, par transmission universelle de patrimoine, des sociétés PICARD-SERRURES et BROGLIE INDUSTRIE d'une part, et de DOM PARTICIPATIONS et BEUGNOT d'autre part, sociétés intégralement détenues par le Groupe, n'ont aucun impact sur les comptes consolidés.

#### 1. Référentiel

Les états financiers consolidés de SECURIDEV ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2008 et tels qu'adoptés dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

Les méthodes comptables sont identiques à celles de l'exercice précédent à l'exception des normes et interprétations adoptées dans l'Union Européenne en 2008.

Les nouvelles normes et interprétations obligatoires et applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008 sont :

- l'amendement d'IAS 39 Instruments financiers – comptabilisation et évaluation, relatif aux reclassements d'actifs,
- l'amendement d'IFRS 7 Instruments financiers – informations à fournir, relatif aux reclassements d'actifs.

Les incidences sur les états financiers de ces nouvelles normes et interprétations ne sont pas significatives.

Les normes et interprétations déjà publiées mais non entrées en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2008 n'ont pas été appliquées par anticipation, à l'exception de la norme IFRS 8 Secteurs Opérationnels, adopté le 21 novembre 2007 dont l'application sera obligatoire à compter des exercices ouverts le 1<sup>er</sup> janvier 2009. Le Groupe a choisi, depuis l'exercice clôturant le 31 décembre 2007, d'anticiper l'application de cette norme, qui remplace IAS 14 Information Sectorielle.

#### 2. Périmètre et méthode de consolidation

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale, exception faite des sociétés ELZETT-FEK, TITAN ZAGREB et TITAN BELGRADE mises en équivalence. Toutes les sociétés clôturent leurs comptes au 31 décembre.

#### 3. Changement de méthode

Aucun changement de méthode n'a été appliqué cette année.

#### 4. Changement de présentation

Pour rappel, nous vous informons que les titres TITAN ZAGREB (Note 5), les frais d'emprunts (Note 9) et les

consommables (Note 13) ont été reclassés sur l'exercice 2007.

#### 5. Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les postes du bilan sont convertis au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Les charges et produits du compte de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice.

Les écarts résultant de cette méthode de conversion figurent au bilan dans les capitaux propres au poste « Ecart de conversion ». Les écarts antérieurs ont été reclassés au sein des capitaux propres.

Les taux utilisés sont les suivants :

|                      | CHF<br>(Suisse) | GBP<br>(Angleterre) | HUF<br>(Hongrie) | ZLO<br>(Pologne) |
|----------------------|-----------------|---------------------|------------------|------------------|
| Taux de clôture 2008 | 1,49            | 0,95                | 266,70           | 4,15             |
| Taux moyen 2008      | 1,58            | 0,79                | 250,72           | 3,52             |
| Taux de clôture 2007 | 1,65            | 0,73                | 253,73           | 3,59             |
| Taux moyen 2007      | 1,64            | 0,69                | 251,53           | 3,78             |
| Taux de clôture 2006 | 1,61            | 0,67                | 251,77           | 3,83             |
| Taux moyen 2006      | 1,58            | 0,68                | 262,89           | 3,86             |

#### 6. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement des frais de développement, les brevets et logiciels évalués. Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les principales durées d'amortissement retenues pour ces immobilisations incorporelles sont les suivantes :

- Logiciels 1 à 3 ans
- Brevets durée de protection juridique
- Frais de développement 3 ans à compter de la commercialisation
- Autres immobilisations incorporelles 1 à 5 ans

Les frais de développement ne sont immobilisés que s'ils concernent un investissement significatif. Les coûts sont immobilisés à partir du moment notamment où le projet est techniquement faisable, son marché identifié et sa rentabilité calculée avec une fiabilité raisonnable. Les dépenses antérieures ne sont jamais recyclées. Au titre de l'exercice, aucun frais de recherche et développement n'a été immobilisé.

Les marques ou fonds de commerce générés en interne ne sont pas immobilisés. Les marques acquises au travers de

rachats d'entreprise ne font pas l'objet d'une identification distincte dans la mesure où elles ne présentent pas un caractère séparable ou mesurable de façon fiable. En effet, deux cas de figure sont envisageables :

- si la marque est vendue avec les savoir-faire technique, les outillages donnant accès au marché de remplacement et les fichiers du parc installé, la société vendeuse se trouve de fait vidée de sa substance et dans l'incapacité de poursuivre son activité. Ce schéma revient à évaluer l'entreprise globalement et non pas sa marque ;
- si, cas irréaliste, la marque est vendue sans les savoir-faire et outillage, l'acquéreur n'ayant pas accès au marché de remplacement en proposera un prix réduit sans rapport avec la perte d'image que subira la société vendeuse. Sans marché actif, ni référence à des transactions similaires, la marque n'est pas évaluable de façon fiable et la conséquence directe pour le vendeur s'avère inchiffable.

#### 7. Goodwill

Les goodwill sont affectés après une période de 12 mois aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise à leur juste valeur. Les actifs acquis destinés à être cédés sont minorés des coûts de la vente.

L'écart entre le coût du regroupement (prix payé majoré des frais d'acquisition à l'exclusion des coûts de financement) et la quote-part des capitaux propres après affectation revenant à l'acquéreur constitue le goodwill.

Le goodwill n'est pas amorti, il est testé et fait l'objet éventuel d'une dépréciation irréversible en cas de perte de valeur.

#### 8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées conformément à la méthode de référence à leur coût d'acquisition ou de production diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le montant amortissable est déterminé après déduction d'une valeur résiduelle généralement nulle car peu importante et significative.

Les amortissements sont calculés principalement selon le mode linéaire en fonction de sa durée d'utilité. Les durées d'amortissements généralement retenues sont les suivantes :

- |  |           |
|--|-----------|
| • Constructions                                | 20–25 ans |
| • Mobilier, agencements et matériels de bureau | 3–10 ans  |
| • Matériels de production et équipements       | 3–8 ans   |
| • Biens d'occasion                             | 2–3 ans   |

Les leasings sont immobilisés avec constatation en contrepartie d'une dette financière déterminée d'après les taux d'intérêt du contrat. Il sont amortis sur les durées suivantes :

- |                          |         |
|--------------------------|---------|
| • Constructions          | 20 ans  |
| • Matériel de production | 3–8 ans |

Les locations financières sont retraitées si le contrat a une durée supérieure à deux années et ne concerne pas un véhicule. Le bien est immobilisé pour la valeur actualisée des flux du contrat au taux d'intérêt de celui-ci et par défaut aux taux TEC à 10 ans de l'année majoré de 2 %. Le bien est amorti sur la durée du contrat sauf pour les locations de moins de quatre ans ne concernant pas du matériel informatique où il est alors considéré que le contrat sera renouvelé une fois.

Les installations de traitement de surface ne font pas l'objet d'une obligation légale de démantèlement entraînant la comptabilisation d'un actif à amortir.

#### 9. Perte de valeur

Les immobilisations incorporelles, les goodwill et les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation calculé au niveau de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT).

Ce test, réalisé en fin d'année lorsque les budgets sont connus, peut être anticipé si un indice de perte de valeur notoire est détecté.

La valeur nette comptable d'un actif, ou de l'UGT elle-même, est comparée à sa valeur recouvrable correspondant au montant le plus élevé entre sa juste valeur diminuée des coûts de vente (valeur de vente ou de marché moins coût de sortie) et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des cash-flows futurs.

Le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré des capitaux permanents en retenant :

- 40 % d'endettement forfaitaire rémunéré au taux d'intérêt moyen de l'année du TEC à 10 ans majoré de 1 %, puis diminué de la déductibilité fiscale ;
- 60 % de fonds propres à rémunérer au taux sans risque (TEC à 10 ans) plus une prime de risque moyenne publiée majorée d'un coefficient Bêta de risque propre à chaque société variant entre 1,2 et 2,0.

Les flux futurs ont pour point de départ le budget de l'année suivante multiplié par un coefficient de probabilité égal au ratio écarté constaté sur les dix précédentes années entre les résultats d'exploitation réalisés et ceux qui avaient été budgétés.

Ces flux sont à défaut de perspectives spécifiques augmenté chaque année de l'inflation sur les quatre années

suivantes. La valeur terminale de la cinquième année est obtenue en divisant le flux par le coût moyen pondéré des capitaux permanents sans minoration de l'inflation ce qui revient techniquement à considérer que les résultats s'effriteront chaque année de l'inflation.

Lorsque cela est possible, les terrains et constructions sont soustraits des actifs immobilisés, l'amortissement neutralisé et remplacé par un loyer. Cette correction revient à ne pas justifier de goodwill du fait de bâtiment totalement amorti et inversement à ne pas déprécier les terrains et constructions en dessous de leur valeur nette comptable. A cette réserve près, il est considéré que la juste valeur des actifs ne peut jamais être connue de façon fiable.

En conséquence, la valeur d'utilité ainsi calculée doit couvrir le montant des actifs immobilisés et du goodwill.

Toute insuffisance entraîne une dépréciation irréversible du goodwill voire, au-delà, une provision réversible sur les actifs immobilisés engagés plafonnée à leur valeur nette comptable.

#### 10. Immeubles de placement

Les immeubles de placement, s'il en existe, sont comptabilisés selon la méthode de référence au coût historique amorti.

#### 11. Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés sont évalués à leur coût d'acquisition.

Le cas échéant, une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur figurant au bilan est supérieure à la valeur d'usage.

Celle-ci est déterminée en tenant compte de la quote-part de situation nette et des perspectives de rentabilité.

#### 12. Actifs et Passifs financiers

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définis par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et par ses amendements.

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés dans le bilan du Groupe lorsque le Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers

La norme IAS 39 distingue quatre catégories d'actifs financiers, faisant l'objet d'un traitement comptable spécifique résultant d'une évaluation spécifique (classement selon IFRS 7) :

- actifs financiers à la juste valeur par le résultat ;
- prêts et créances ;
- actifs détenus jusqu'à l'échéance ;
- actifs disponibles à la vente.

Les passifs financiers

La norme IAS 39 distingue plusieurs catégories de pas-

sifs financiers, faisant l'objet d'un traitement comptable spécifique :

- passifs financiers évalués à leur juste valeur.
- autres passifs financiers non détenus à des fins de transactions. Ils sont évalués au coût amorti.

#### 13. Stocks

Les matières et marchandises sont évaluées selon la règle du FIFO et, par défaut, au dernier coût d'achat, ce qui, compte tenu de la rotation rapide de ces stocks est proche d'une valorisation de type « premier entré - premier sorti ».

Les produits finis et les encours de productions sont évalués à leur coût de production.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. Par ailleurs, une probabilité d'utilisation des stocks est déterminée d'après le taux de rotation des articles créés depuis plus d'un an. Lorsque la valeur nette probable de réalisation est inférieure au prix de revient, une provision pour dépréciation est constituée.

#### 14. Créances

Les créances sont retenues à leur valeur nominale. Une provision est pratiquée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### 15. Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée lorsque, à la date de clôture, une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers est constatée et qu'il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce dernier sans contrepartie au moins équivalente.

#### 16. Emprunts auprès des établissements de crédit

Conformément à IAS 39, les frais relatifs aux emprunts sont comptabilisés en diminution des emprunts et étalés sur la durée de remboursement.

#### 17. Engagements de retraite, médailles du travail

Ils sont comptabilisés en provisions non courantes.

Les indemnités de fin de carrière et médailles du travail sont évaluées selon une méthode prospective actualisée. Les hypothèses principales retenues sont que les départs en retraite se feront à l'initiative des salariés à l'âge de 65 ans pour les cadres et 60 ans pour les non-cadres. Les pensions de retraite complémentaire du personnel de DOM Allemagne sont aussi évaluées selon la même méthode prospective actualisée.

La provision tient compte d'un pourcentage d'espérance

de vie et de présence aux dates de réalisation des événements générateurs de paiements. Le taux actuariel retenu est de 5,40 % avec symétriquement la prise en compte, variable par pays, de l'inflation (2,0 % environ) et d'une progression des salaires due aux promotions hors inflation (1,5 % environ).

Les écarts actuariels générés par des changements d'hypothèses sont comptabilisés directement dans les capitaux propres sur la ligne «Etat des profits et pertes actuariels de l'exercice».

#### 18. Conversion des opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes et créances figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. Les différences sont portées dans les comptes d'écart de conversion.

Les écarts d'évaluation et les goodwill dégagés lors de la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en monnaie étrangère et convertis par la suite au cours de clôture.

#### 19. Impôt société

Le montant des impôts effectivement dû à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements pratiqués en consolidation, ainsi que sur les différences temporaires existant entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales. L'excédent des impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant au déficit reportable, sur les impôts différés passifs, est constaté dès lors que la probabilité de la réalisation de résultats futurs bénéficiaires est établie dans l'entité fiscale concernée.

#### 20. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constaté au moment du transfert de propriété, sauf décalage imposé par le client. Compte tenu de l'activité, aucun chiffre d'affaires à l'avancement

n'est comptabilisé.

#### 21. Distinction entre résultat opérationnel et résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Les coûts de restructuration sont présentés sur une ligne distincte, tout comme les autres produits et charges significatifs à caractère non récurrent et les cessions d'actif.

De même, l'incidence de la comparaison entre les valeurs comptables nettes des actifs des sociétés et leur valeur recouvrable est comptabilisée séparément sur une ligne «variation des pertes de valeur» intégrant les dépréciations irréversibles des écarts d'acquisition ainsi que les variations de provisions sur actifs immobilisés.

#### 22. Effet de variations de périmètre

Aucune variation significative de périmètre n'a été constatée sur l'exercice 2008. Les fusions réalisées sur l'exercice ayant eu lieu entre sociétés détenues à 100 % par le Groupe.

#### 23. Secteurs opérationnels

Les activités du Groupe se partagent entre l'activité destinée à la vente aux professionnels, celle destinée à la vente au grand public, et l'activité « holding ».

#### 24. Tableau de flux de trésorerie

Ce tableau est conçu de manière à faire ressortir les flux opérationnels, les flux d'investissements et les flux de capitaux retraités de toutes les opérations internes au Groupe.

### 3. Comptes consolidés

#### Notes annexes aux états financiers consolidés

Sauf indication contraire, les chiffres ci-après sont exprimés en milliers d'Euros.

#### Note 1 - Goodwill

Conformément aux dispositions réglementaires, les goodwill représentent la différence entre :

- Le coût des titres de participation augmenté des frais d'acquisition ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs, passifs et passifs éventuels identifiés à la date d'acquisition.

Ce poste enregistre donc des écarts consécutifs à une acquisition qu'il n'a pas été possible d'affecter à un poste de l'actif immobilisé.

Les valeurs des goodwill actifs au 31 décembre 2008 sont les suivantes :

|                     | Valeurs brutes<br>31/12/08 | Dépréciation<br>31/12/08 | Valeurs nettes<br>31/12/08 | Valeurs nettes<br>31/12/07 | Valeurs nettes<br>31/12/06 |
|---------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| RONIS               | 27 620                     | 27 620                   | 0                          | 0                          | 0                          |
| BROGLIE-INDUSTRIE   |                            |                          |                            | 18                         | 18                         |
| TSS RONIS DIFFUSION | 37                         | 37                       | 0                          | 0                          | 0                          |
| PICARD-SERRURES     | 7 525                      | 1 218                    | 6 307                      | 6 634                      | 6 634                      |
| METALUX             | 2 529                      | 2 529                    | 0                          | 0                          | 0                          |
| DENY FONTAINE       | 27 814                     | 10 796                   | 17 018                     | 17 030                     | 17 030                     |
| C.R. SERRATURE      | 2 814                      | 2 814                    | 0                          | 0                          | 0                          |
| BEUGNOT – DOM       | 1 248                      |                          | 1 248                      | 1 248                      | 1 248                      |
| Participations      |                            |                          |                            |                            |                            |
| METALPLAST          | 682                        | 682                      | 0                          | 0                          | 171                        |
| TITAN               | 947                        | 947                      | 0                          | 327                        | 327                        |
| DOM Pologne         | 10                         | 10                       | 0                          | 0                          | 0                          |
| DOM                 | 7 705                      |                          | 7 705                      | 7 705                      | 7 705                      |
| <b>TOTAL</b>        | <b>78 931</b>              | <b>46 654</b>            | <b>32 278</b>              | <b>32 962</b>              | <b>33 133</b>              |

Les dépréciations de goodwill comptabilisées sur l'exercice 2008 s'élèvent à 672 K€ (cf. Note 14c/).

#### Note 2 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

|   | 31/12/08     | 31/12/07     | 31/12/06     |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Frais de recherche & développement                | 679          | 679          | 679          |
| Brevets, licences, marques                        | 6 244        | 6 470        | 6 415        |
| Autres immobilisations incorporelles              | 1 240        | 1 126        | 1 029        |
| Immobilisations incorporelles en cours et avances | 292          | 15           | 71           |
| <b>Valeur brute à la clôture</b>                  | <b>8 455</b> | <b>8 290</b> | <b>8 194</b> |

La répartition des amortissements est la suivante :

|                                      | 31/12/08     | 31/12/07     | 31/12/06     |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Frais de recherche & développement   | 679          | 679          | 679          |
| Brevets, licences, marques           | 5 988        | 6 067        | 5 770        |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 115        | 974          | 899          |
| <b>Valeur à la clôture</b>           | <b>7 782</b> | <b>7 720</b> | <b>7 348</b> |
| Net                                  | 673          | 570          | 846          |

### 3. Comptes consolidés

La répartition de ces immobilisations nettes par activité est la suivante :

|                         | 31/12/08   | 31/12/07   | 31/12/06   |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Branche Grand Public    | 237        | 172        | 253        |
| Branche Professionnelle | 436        | 398        | 584        |
| <b>Total consolidé</b>  | <b>673</b> | <b>570</b> | <b>846</b> |

La répartition de ces immobilisations nettes par secteur géographique est la suivante :

|                         | 31/12/08   | 31/12/07   | 31/12/06   |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| France                  | 133        | 289        | 532        |
| Étranger hors Allemagne | 241        | 181        | 240        |
| Allemagne               | 299        | 100        | 74         |
| <b>Total consolidé</b>  | <b>673</b> | <b>570</b> | <b>846</b> |

#### Note 3 - Immobilisations corporelles

Après incorporation des locations financières, la ventilation des immobilisations corporelles se présente ainsi.

La répartition des valeurs brutes est la suivante :

|   | 31/12/08       | 31/12/07       | 31/12/06       |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Terrains et Aménagements                        | 6 425          | 7 014          | 7 011          |
| Terrains en crédit-bail                         | 21             | 21             | 21             |
| Constructions hors immeubles de placement       | 33 814         | 34 400         | 33 778         |
| Constructions en crédit-bail                    | 1 748          | 1 748          | 1 748          |
| Installations techniques, matériel industriel   | 100 975        | 101 920        | 101 187        |
| Matériel & outillage en crédit-bail             | 2 293          | 2 293          | 3 218          |
| Autres Immobilisations                          | 14 265         | 14 156         | 12 638         |
| Immobilisations corporelles en cours et avances | 2 156          | 1 169          | 761            |
| <b>Total</b>                                    | <b>161 697</b> | <b>162 721</b> | <b>160 362</b> |

La répartition des amortissements, incluant les provisions sur actifs dues aux tests de valeur, est la suivante :

|                                     | 31/12/08       | 31/12/07       | 31/12/06       |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Terrains et aménagements            | 597            | 572            | 181            |
| Constructions                       | 24 528         | 24 404         | 23 332         |
| Constructions en crédit-bail        | 786            | 738            | 654            |
| Tests de perte de valeur            | 2 925          | 945            | 1 740          |
| Installations et Matériel           | 89 822         | 88 794         | 85 751         |
| Matériel & outillage en crédit-bail | 1 963          | 1 756          | 2 490          |
| Autres Immobilisations              | 11 199         | 11 027         | 10 386         |
| <b>Total</b>                        | <b>131 820</b> | <b>128 236</b> | <b>124 534</b> |
| Net                                 | 29 877         | 34 485         | 35 828         |

La répartition de ces immobilisations nettes par activité est la suivante :

|                         | 31/12/08      | 31/12/07      | 31/12/06      |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Branche Grand Public    | 6 801         | 9 780         | 10 573        |
| Branche Professionnelle | 23 047        | 24 705        | 25 255        |
| Autres                  | 29            |               |               |
| <b>Total consolidé</b>  | <b>29 877</b> | <b>34 485</b> | <b>35 828</b> |

### 3. Comptes consolidés

Les investissements se répartissent ainsi :

|                                 | 31/12/08     | 31/12/07     | 31/12/06     |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Branche Grand Public            | 2 749        | 1 976        | 2 850        |
| Branche Professionnelle         | 2 646        | 2 786        | 1 729        |
| <b>Investissement consolidé</b> | <b>5 395</b> | <b>4 762</b> | <b>4 579</b> |

Il n'y a eu aucun investissement corporel financé en crédit-bail et locations financières au cours de l'exercice 2008. Ceux-ci, inclus aux chiffres présentés ci-dessus, s'étaient élevés à 365 K€ en 2007.

La répartition de ces immobilisations nettes par secteur géographique est la suivante :

|                         | 31/12/08      | 31/12/07      | 31/12/06      |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| France                  | 6 502         | 5 971         | 5 346         |
| Étranger hors Allemagne | 4 729         | 8 255         | 9 023         |
| Allemagne               | 18 646        | 20 259        | 21 459        |
| <b>Total consolidé</b>  | <b>29 877</b> | <b>34 485</b> | <b>35 828</b> |

#### Note 4 – Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence

Ils correspondent aux sociétés Titan Zagreb (259 K€) et FEK (793 K€).

Leurs données bilancielles, chiffres d'affaires et résultats, avant retraitement de consolidation, pour une détention à 100 %, sont :

|                    | FEK    |        |        | TITAN ZAGREB |       |       |
|--------------------|--------|--------|--------|--------------|-------|-------|
|                    | 2008   | 2007   | 2006   | 2008         | 2007  | 2006  |
| Total des Actifs   | 5 462  | 9 005  | 4 831  |              | 1 315 | 1 302 |
| Situation nette    | 2 099  | 2 193  | 2 210  | Non arrêté   | 864   | 872   |
| Chiffre d'affaires | 17 847 | 15 272 | 13 145 |              | 2 425 | 2 271 |
| Résultat net       | 13     | 0      | 107    |              | 235   | 138   |

#### Note 5 – Stocks

La répartition des stocks est la suivante :

|                                  | 31/12/08      |              |               | 31/12/07      | 31/12/06      |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                                  | Brut          | Provisions   | Net           | Net           | Net           |
| Matières premières               | 14 909        | 4 164        | 10 745        | 10 074        | 8 909         |
| Encours de productions de biens  | 4 032         | 285          | 3 747         | 4 488         | 4 134         |
| Produits intermédiaires et finis | 11 127        | 2 072        | 9 055         | 8 951         | 8 633         |
| Marchandises                     | 5 660         | 1 570        | 4 090         | 4 410         | 3 934         |
| <b>Total</b>                     | <b>35 728</b> | <b>8 091</b> | <b>27 637</b> | <b>27 923</b> | <b>25 610</b> |

#### Note 6 - Actifs financiers - Répartition des actifs financiers par classe (IFRS 7) et par catégorie (IAS 39)

| Catégories d'actifs financiers (IAS 39) | Actifs détenus à des fins de transactions | Actifs détenus jusqu'à leur échéance | Prêts et créances      | Hors champ IAS 39  | Total 31/12/08 |
|---|---|--------------------------------------|------------------------|--------------------|----------------|
| Classes d'actifs financiers (IFRS 7)    | Evalués à la juste valeur                 | Evalués au coût amorti               | Evalués au coût amorti | Hors champs IFRS 7 |                |
| Actifs financiers non courants          |   |                                      | 1 539                  |                    | <b>1 539</b>   |
| Autres actifs non courants              |   |                                      |                        |                    |                |
| Créances clients et autres créances     |   |                                      | 29 819                 |                    | <b>29 819</b>  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 16 519                                    |                                      |                        |                    | <b>16 519</b>  |
| Autres actifs courants                  | 266                                       |                                      | 3 165                  | 597                | <b>4 028</b>   |

| Catégories d'actifs financiers (IAS 39) | Actifs détenus à des fins de transactions | Actifs détenus jusqu'à leur échéance | Prêts et créances      | Hors champ IAS 39  | Total 31/12/07 |
|---|---|--------------------------------------|------------------------|--------------------|----------------|
| Classes d'actifs financiers (IFRS 7)    | Evalués à la juste valeur                 | Evalués au coût amorti               | Evalués au coût amorti | Hors champs IFRS 7 |                |
| Actifs financiers non courants          |   |                                      | 1 351                  |                    | 1 351          |
| Autres actifs non courants              |   |                                      |                        |                    |                |
| Créances clients et autres créances     |   |                                      | 33 190                 |                    | 33 190         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 11 766                                    |                                      |                        |                    | 11 766         |
| Autres actifs courants                  | 25  |                                      | 2 514                  | 720                | 3 259          |

#### Note 6.1 - Actifs financiers non courants

| Valeur nette                       | 31/12/08     | 31/12/07     | 31/12/06     |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Autres titres immobilisés          | 0            | 0            | 152          |
| Prêts                              | 1 302        | 1 114        | 1 326        |
| Autres immobilisations financières | 237          | 237          | 242          |
| <b>Total</b>                       | <b>1 539</b> | <b>1 351</b> | <b>1 720</b> |

En 2006, les autres titres immobilisés correspondaient à TITAN ZAGREB. Ceux-ci ont été reclassés en 2007 en « Titres mis en équivalence ».

Ces actifs financiers non courants ont une échéance supérieure à un an.

#### Note 6.2 - Actifs destinés à être cédés

|                | 31/12/08  | 31/12/07 | 31/12/06     |
|----------------|-----------|----------|--------------|
| Valeur Active  | 76        | 0        | 2 325        |
| Valeur Passive | 0         | 0        | -41          |
| <b>Solde</b>   | <b>76</b> | <b>0</b> | <b>2 284</b> |

En 2008, il s'agit d'actif immobilier en Slovénie.

En 2006, cette rubrique concernait l'usine lyonnaise de la société RONIS pour laquelle la vente a été parfaite au cours du second semestre 2007.

### 3. Comptes consolidés

#### Note 6.3 - Clients et comptes rattachés

La rubrique se présente comme suit :

|            | 31/12/08      | 31/12/07      | 31/12/06      |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| Brut       | 32 211        | 35 668        | 33 440        |
| Provision  | -2 392        | -2 478        | -2 384        |
| <b>Net</b> | <b>29 819</b> | <b>33 190</b> | <b>31 056</b> |

Il n'y a pas de créance client à plus d'un an.

La ventilation des créances clients par échéance est la suivante :

|                  | Créances clients échues à la clôture |          |          |         | Total              | Total                  | Total               | Total                  |
|------------------|--------------------------------------|----------|----------|---------|--------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
|                  | <30 j                                | 1-3 mois | 3-6 mois | >6 mois | créances<br>échues | créances<br>non échues | créances<br>clients | créances<br>dépréciées |
| Créances clients | 7 855                                | 1 331    | 949      | 984     | 11 119             | 21 092                 | 32 211              | 2 392                  |

Le groupe SECURIDEV a recours aux assurances crédits de ses clients pour toutes les sociétés anglaises, françaises, italiennes et slovènes.

#### Note 6.4 - Autres actifs financiers courants

La rubrique se présente comme suit :

|                             | 31/12/08     | 31/12/07     | 31/12/06     |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Créances d'exploitation     | 3 431        | 2 539        | 4 495        |
| Charges constatées d'avance | 597          | 720          | 1 094        |
| <b>Total</b>                | <b>4 028</b> | <b>3 259</b> | <b>5 589</b> |

Il n'y a pas de créance client à plus d'un an.

#### Note 6.5 - Trésorerie et équivalent de trésorerie

Ils se détaillent comme suit en valeur nette :

|                                 | 31/12/08      | 31/12/07      | 31/12/06     |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Valeurs mobilières de placement | 11 929        | 8 981         | 5 046        |
| Disponibilités                  | 4 590         | 2 785         | 2 828        |
| <b>Total</b>                    | <b>16 519</b> | <b>11 766</b> | <b>7 874</b> |

Les valeurs mobilières de placement sont exclusivement constituées de certificat de dépôt auprès de banque de premier ordre, et de SICAV de trésorerie pure.

### 3. Comptes consolidés

#### Note 7 - Capitaux propres

La variation des capitaux propres consolidés s'analyse comme suit :

|  | Part du Groupe |                      |                      |               |               | Intérêts     |               |
|--|----------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|  | Capital        | Réserves consolidées | Écarts de conversion | Résultat      | Total         | minoritaires | Total         |
| <b>Solde au 31/12/2006</b>   | <b>39 067</b>  | <b>2 771</b>         | <b>309</b>           | <b>8 750</b>  | <b>50 897</b> | <b>2 623</b> | <b>53 520</b> |
| Affectation du résultat  |                | 7 657                |                      | -7 657        | 0             |              | 0             |
| Dividendes versés  |                |                      |                      | -1 093        | -1 093        | -234         | -1 327        |
| Augmentation de capital  |                |                      |                      |               | 0             |              | 0             |
| Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres          |                | 1 748                | 22                   |               | 1 770         | 177          | 1 947         |
| Résultat de la période   |                |                      |                      | 11 242        | 11 242        | 72           | 11 314        |
| Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période |                | 1 748                | 22                   | 11 242        | 13 012        | 249          | 13 261        |
| <b>Solde au 31/12/2007</b>   | <b>39 067</b>  | <b>12 176</b>        | <b>331</b>           | <b>11 242</b> | <b>62 816</b> | <b>2 638</b> | <b>65 454</b> |
| Affectation du résultat  |                | 9 158                |                      | -9 158        | 0             |              | 0             |
| Dividendes versés  |                |                      |                      | -2 084        | -2 084        | -4           | -2 088        |
| Augmentation de capital  |                |                      |                      |               |               |              |               |
| Actions d'autocontrôle   |                | -2 018               |                      |               | -2 018        |              | -2 018        |
| Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres          |                | 1 358                | -740                 |               | 618           | -16          | 602           |
| Résultat de la période   |                |                      |                      | 9 038         | 9 038         | -409         | 8 629         |
| Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période |                | 1 358                | -740                 | 9 038         | 9 656         | -425         | 9 231         |
| <b>Solde au 31/12/2008</b>   | <b>39 067</b>  | <b>20 674</b>        | <b>-409</b>          | <b>9 038</b>  | <b>68 370</b> | <b>2 209</b> | <b>70 579</b> |

#### Gestion du capital

L'Assemblée Générale de SECURIDEV SA du 20 Mars 2008 a autorisé la société à procéder au rachat en bourse de ses propres actions, sur une période de 18 mois, dans la limite de 9,9 % du capital et de 30 euros maximum par action. Au 31 décembre 2008, la société a procédé au rachat de 132 014 titres, soit 5,1 % du capital.

La répartition des profits et pertes passés dans les capitaux propres et dans le compte de résultat est la suivante :

|   | 2008         | 2007          |
|---|--------------|---------------|
| Écarts de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger | -740         | 22            |
| Écarts actuariels sur les engagements du personnel                          | 1 218        | 1 034         |
| Autres  | 124          | 891           |
| Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres                   | 602          | 1 947         |
| Résultat de la période  | 8 629        | 11 314        |
| <b>Total des produits et des charges</b>                                    | <b>9 231</b> | <b>13 261</b> |
| comptabilisés au titre de la période attribuable aux :                      |              |               |
| - porteurs de capitaux propres de la société mère                           | 9 656        | 13 012        |
| - Intérêts minoritaires   | -425         | 249           |

### 3. Comptes consolidés

#### Note 8 - Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges inscrites au bilan consolidé ont évolué de la manière suivante :

|  | 31/12/08      | 31/12/07      | 31/12/06      |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Indemnité de fin de carrière et Médailles du travail | 5 406         | 5 230         | 5 341         |
| Pensions DOM   | 19 117        | 19 387        | 19 822        |
| Droit des représentants en Allemagne                 | 1 518         | 1 466         |               |
| a) Provision pour risques et charges non courantes   | 26 041        | 26 083        | 25 163        |
| Restructuration                                      | 435           | 524           | 160           |
| Droit des représentants en Allemagne                 |               |               | 1 240         |
| Litiges, réclamations et garanties                   | 2 592         | 1 710         | 1 136         |
| Divers   | 204           | 81            | 38            |
| b) Provision pour risques et charges courantes       | 3 231         | 2 315         | 2 574         |
| <b>Total Provisions Passives</b>                     | <b>29 272</b> | <b>28 398</b> | <b>27 737</b> |

En 2007, la provision pour droit des représentants en Allemagne a été reclassée de provision pour risques et charges courante à non courante.

Les variations des provisions pour indemnités de fin de carrière se détaillent comme suit :

|  | 2008          | 2007          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Indemnité de fin de carrière en début de période</b>      | <b>24 617</b> | <b>24 591</b> |
| Éléments comptabilisés dans le compte de résultat            |               |               |
| - Coûts de services de l'exercice                            | 1 050         | 979           |
| - Coûts financiers   | 1 085         | 973           |
| - Prestations versées  | -860          | -749          |
| - Sorties de provisions des personnes ayant quitté le Groupe | -148          | -133          |
| Éléments comptabilisés dans les capitaux propres             |               |               |
| - Ecart actuariels   | -1 221        | -1 044        |
| <b>Indemnité de fin de carrière en fin de période</b>        | <b>24 523</b> | <b>24 617</b> |

#### Note 9 - Emprunts et dettes financières

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

Leur répartition au 31 décembre 2008, par échéance et par catégorie est la suivante :

| Emprunts et dettes                         | Total au 31/12/08 |                 |            | Total au 31/12/07 | Total au 31/12/06 |
|--|-------------------|-----------------|------------|-------------------|-------------------|
|  | <1an              | >1 an à < 5 ans | > 5 ans    |                   |                   |
| Emprunts                                   | 2 816             | 7 503           |            | 10 320            | 22 132            |
| Crédits-Baux et locations financières      | 341               | 588             | 377        | 1 306             | 1 802             |
| Intérêts courus sur les emprunts           | 134               |                 |            | 134               | 181               |
| Concours bancaires courants                | 453               |                 |            | 453               | 465               |
| <b>Auprès des établissements de crédit</b> | <b>3 744</b>      | <b>8 092</b>    | <b>377</b> | <b>12 213</b>     | <b>24 580</b>     |
| Autres dettes financières                  | 35                | 14              |            | 49                | 209               |
| Participation                              | 108               | 651             |            | 759               | 960               |
| <b>Auprès d'autres organismes</b>          | <b>143</b>        | <b>665</b>      |            | <b>808</b>        | <b>1 169</b>      |
| <b>Total au 31/12/08</b>                   | <b>3 887</b>      | <b>8 757</b>    | <b>377</b> |                   |                   |
| <b>Soit à court terme et long terme</b>    | <b>3 887</b>      | <b>9 134</b>    |            | <b>13 021</b>     |                   |
| Total au 31/12/07                          |                   |                 |            | <b>16 758</b>     |                   |
| Total au 31/12/06                          |                   |                 |            |                   | <b>25 749</b>     |

### 3. Comptes consolidés

#### Risque de liquidités :

Les emprunts et dettes financières ci-dessus sont à rapprocher des liquidités et placements au 31 décembre 2008, soit 16 519 K€ contre 11 766 K€ au 31 décembre 2007.

L'endettement financier net a donc évolué comme suit :

|   | 31/12/08      | 31/12/07     | 31/12/06      |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Emprunts et dettes financières<br>auprès des établissements de crédits    | 12 328        | 15 581       | 24 580        |
| Disponibilités et autres titres placés                                    | -16 519       | -11 766      | -7 874        |
| <b>Endettement financier net<br/>auprès des établissements de crédits</b> | <b>-4 191</b> | <b>3 918</b> | <b>16 706</b> |
| Autres dettes financières   | 693           | 1 177        | 1 169         |
| <b>Endettement financier global net</b>                                   | <b>-3 498</b> | <b>5 095</b> | <b>17 875</b> |

Il n'y a pas d'emprunts et dettes financières libellés dans des devises autres que celles de la zone de l'Euro.  
Le groupe SECURIDEV dispose d'autorisation de découvert pour 8 470 K€.

#### Risque de taux :

La totalité des emprunts hors crédits-baux est à taux variable (Euribor).

Un intérêt complémentaire de 0,2 % peut être dû sur le principal emprunt de 8 437 K€ lorsque le ratio consolidé Dette financière nette / EBE dépasse certains paliers. Cet emprunt est remboursable de façon anticipée si le ratio consolidé Dettes financières / Fonds propres excède 0,75, ou si le ratio Dette financière nette / EBE dépasse 1,5.

Le taux d'intérêt moyen des emprunts ressort à 5,17 % en 2008 contre 4,6 % en 2007.

L'endettement relatif aux emprunts confirmés à taux variable s'élève à 10 320 K€. Une variation de +0,5 point des taux à court terme aurait eu un impact de - 60 K€ sur le résultat financier du Groupe, qui passerait de -516 K€ à -570 K€, soit une dégradation de 11 % du résultat financier.

Les commissions de montage payées lors de la conclusion des emprunts sont inscrites en réduction de la dette financière. Leur montant résiduel s'élève à 64 K€.

Les autres dettes financières sont principalement constituées de divers dépôts reçus et de financements spéciaux accordés par des établissements para-financiers (assureurs).

#### Note 10 – Dettes fournisseurs et autres passifs financiers

Les dettes fournisseurs et autres passifs financiers sont des passifs enregistrés au coût amorti.

La répartition par nature est la suivante :

|                                  | 31/12/08      | 31/12/07      | 31/12/06      |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Dettes Fournisseurs</b>       | <b>13 674</b> | <b>15 393</b> | <b>14 794</b> |
| Dettes d'impôt                   | 4 352         | 7 241         | 7 123         |
| Dettes sur immobilisations       | 287           | 158           | 49            |
| Dettes sociales et fiscales      | 13 068        | 13 013        | 14 747        |
| Autres dettes                    | 1 783         | 1 880         | 2 334         |
| Produits constatés d'avance      | 473           | 726           | 739           |
| <b>Autres passifs financiers</b> | <b>19 963</b> | <b>23 018</b> | <b>24 994</b> |

Ces dettes sont toutes à moins d'un an.

### 3. Comptes consolidés

#### Note 11 - Impôts différés

Les impôts différés actifs découlent de l'incidence :

|  | 31/12/08     | 31/12/07     | 31/12/06     |
|--|--------------|--------------|--------------|
| - des charges temporairement non déductibles   | 671          | 559          | 492          |
| - des provisions sur actifs liées aux tests de perte de valeur   | 593          | 267          | 580          |
| - des déficits fiscaux reportables   | 252          | 611          | 2 394        |
| - des retraitements de consolidation suivants :  |              |              |              |
| • Crédits-baux et locations financières  | -23          | -14          | 13           |
| • Marges internes  | 402          | 476          | 281          |
| • Retraites et pensions  | 3 530        | 3 472        | 3 772        |
| • Ajustements aux normes Groupe des taux d'amortissement et des règles de provisions des sociétés étrangères | 1 569        | 1 154        | 160          |
| • Divers   | 51           | 10           | 42           |
| <b>Total</b>   | <b>7 045</b> | <b>6 535</b> | <b>7 734</b> |

Les impôts différés passifs sont principalement afférents à la revalorisation des actifs de DOM Allemagne imputés sur le goodwill pour 4 034 K€ (contre 4 110 K€ au 31/12/2007).

#### Note 12 - Engagements hors bilan

Ils se présentent comme suit :

|  | 31/12/08      | 31/12/07      | 31/12/06      |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Cautions reçues  | 403           | 154           | 2 151         |
| Nantissement/hypothèques   | 10 977        | 13 473        | 23 104        |
| Loyers des crédits-baux et locations financières restant à payer | 1 413         | 1 826         | 1 900         |
| <b>Total</b>   | <b>12 793</b> | <b>15 453</b> | <b>27 155</b> |

Il n'y a aucun effet escompté non échu au 31 décembre 2008.

Les nantissements principaux concernent les titres DOM Allemagne en garantie de l'emprunt d'acquisition desdits titres (8,5 M€) et du matériel acquis par TITAN.

### 3. Comptes consolidés

#### Note 13 - Chiffre d'affaires, marge, résultat opérationnel

La répartition du chiffre d'affaires selon les secteurs opérationnels est la suivante :

|               | Variation    |               | 31/12/08       |                 | 31/12/07       |                 | 31/12/06       |                 |
|---------------|--------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|               | en K€        | %             | en K€          | %               | en K€          | %               | en K€          | %               |
| Grand public  | -1 824       | -3,03 %       | 58 329         | 35,69 %         | 60 153         | 37,38 %         | 56 233         | 37,50 %         |
| Professionnel | 4 318        | 4,29 %        | 105 088        | 64,31 %         | 100 770        | 62,62 %         | 93 739         | 62,50 %         |
| <b>Total</b>  | <b>2 494</b> | <b>1,55 %</b> | <b>163 417</b> | <b>100,00 %</b> | <b>160 923</b> | <b>100,00 %</b> | <b>149 972</b> | <b>100,00 %</b> |

L'essentiel du chiffre d'affaires est réalisé par des ventes de biens, les prestations de services étant inférieures à 2 %. Par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires est la suivante :

|                            | Variation    |               | 31/12/08       |                 | 31/12/07       |                 | 31/12/06       |                 |
|----------------------------|--------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                            | en K€        | %             | en K€          | %               | en K€          | %               | en K€          | %               |
| France                     | -2 182       | -3,84 %       | 54 633         | 33,43 %         | 56 815         | 35,31 %         | 56 233         | 37,50 %         |
| Allemagne                  | 2 257        | 6,03 %        | 39 661         | 24,27 %         | 37 404         | 23,24 %         | 34 435         | 22,96 %         |
| Étranger<br>hors Allemagne | 2 419        | 3,63 %        | 69 123         | 42,30 %         | 66 704         | 41,45 %         | 59 304         | 39,54 %         |
| <b>Total</b>               | <b>2 494</b> | <b>1,55 %</b> | <b>163 417</b> | <b>100,00 %</b> | <b>160 923</b> | <b>100,00 %</b> | <b>149 972</b> | <b>100,00 %</b> |

Le compte de résultat par branche est le suivant :

|                                     | Grand Public |              |              | Professionnel |               |              | Total consolidé |               |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|
|                                     | 2008         | 2007         | 2006 (*)     | 2008          | 2007          | 2006 (*)     | 2008            | 2007          | 2006 (*)     |
| Chiffre d'affaires                  | 62 567       | 65 130       | 60 995       | 107 135       | 102 876       | 94 882       | 163 417         | 160 923       | 149 973      |
| Marge                               | 35 247       | 36 473       | 35 902       | 79 752        | 75 133        | 71 634       | 114 800         | 111 259       | 107 058      |
| en %<br>de production               | 56,24 %      | 56,09 %      | 57,87 %      | 74,54 %       | 73,39 %       | 75,94 %      | 70,26 %         | 69,40 %       | 71,15 %      |
| en % de CA                          | 56,33 %      | 56,00 %      | 58,86 %      | 74,44 %       | 73,03 %       | 75,50 %      | 70,25 %         | 69,14 %       | 71,38 %      |
| Résultat<br>opérationnel<br>courant | 3 483        | 4 422        | 4 551        | 12 539        | 12 268        | 8 342        | 16 053          | 16 331        | 12 383       |
| Résultat<br>opérationnel            | 763          | 3 978        | 6 855        | 12 455        | 12 930        | 7 820        | 13 249          | 16 199        | 13 804       |
| Résultat<br>financier               | -20          | -104         | -238         | 366           | 387           | 1 238        | -516            | -872          | -1 146       |
| <b>Résultat net</b>                 | <b>336</b>   | <b>2 751</b> | <b>5 467</b> | <b>9 933</b>  | <b>10 509</b> | <b>5 826</b> | <b>8 629</b>    | <b>11 314</b> | <b>9 075</b> |

(\*) retraité des consommables

La colonne « Total consolidé » comprend les éliminations entre les deux secteurs opérationnels, ainsi que l'activité holding du Groupe.

Dans un souci de meilleure présentation des comptes, et à compter de l'exercice clos le 31 décembre 2007, les consommables qui étaient inclus dans les « autres charges » ont été reclassés dans la marge. Ce reclassement représenterait, sur 2006, un montant de 1 334 K€, soit 0,9 % de consommation.

Pour 2009, le groupe SECURIDEV a protégé les achats en euros de sa filiale anglaise. La valorisation de cet instrument financier au 31 décembre 2008, s'élève à 266 K€ et est comptabilisée dans les autres créances d'exploitation (Note 6).

### 3. Comptes consolidés

Le groupe SECURIDEV est peu exposé au risque de change. Le flux d'achat et de vente en devise sont les suivantes :

| En €   | \$    | £     | € dans un pays hors zone € |
|--------|-------|-------|----------------------------|
| Ventes | 114   | 2 147 | 5 652                      |
| Achats | 2 396 | 376   | 6 155                      |
| EBIT   |       |       | 1 432                      |

Un renchérissement instantané de l'Euro de 1 % par rapport à toutes les autres monnaies européennes et au US \$ aurait une incidence négative sur le résultat opérationnel de 14 K€. Compte tenu des soldes nets de trésorerie en euros des pays hors zone euro, l'impact sur le résultat financier serait favorable de 8 K€.

#### Note 14 – Amortissements, variation des provisions et perte de valeur

##### a) Amortissements

Les amortissements du résultat opérationnel courant, soit 7 151 K€ comprennent ceux provenant des retraitements de crédits-baux pour 300 K€ ainsi que ceux afférents aux locations financières pour 54 K€.

##### b) Variation des Provisions

Les valeurs positives indiquent un profit ou une diminution de la provision.

|  | Ouverture      | Clôture        | Variation<br>périmètre | Régularisée<br>par capitaux | Dotations<br>Reprises |
|--|----------------|----------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Stocks   | -7 738         | -8 091         |                        |                             | -353                  |
| Clients  | -2 478         | -2 392         |                        |                             | 86                    |
| Créances   | -52            | -52            |                        |                             | 0                     |
| Provisions non courantes   | -26 082        | -26 041        |                        |                             | 41                    |
| Provisions courantes   | -2 315         | -3 231         |                        |                             | -916                  |
| <b>Total</b>   | <b>-38 665</b> | <b>-39 807</b> |                        |                             | <b>-1 142</b>         |
| Dont résultat opérationnel courant                                 |                |                |                        |                             | -2 087                |
| Dont résultat opérationnel non récurrent                           |                |                |                        |                             | -354                  |
| Dont écart de conversion   |                |                |                        |                             | 81                    |
| Dont comptabilisé dans les capitaux<br>propres (écarts actuariels) |                |                |                        |                             | 1 218                 |

Il n'y a pas de profit sur reprise de provision sans objet dans ce poste.

##### c) Variation des pertes de valeur

Les pertes de valeurs au bilan (Note 3) ne concernent, en 2008, que la branche Grand Public.

Les variations de pertes de valeur se composent ainsi :

- d'une reprise de provision sur actifs engagés dans l'exploitation de 750 K€,
- d'une dotation aux provisions sur actifs engagés dans l'exploitation de 2 730 K€,
- et d'un complément de provision de 672 K€ sur le goodwill de deux entités de cette branche.

Les calculs décrits en note 1.9 ont été effectués sur la base d'une prime de risque de 5,44 %, et d'un taux d'emprunt sans risque de 4,24 % (TEC à 10 ans). Une baisse de 0,5 % de ces deux taux aurait diminué la dotation nette de 1 304 K€, et aurait diminué la dépréciation des goodwill de 345 K€. Un accroissement de 0,5 % de ces deux taux aurait entraîné une dépréciation des goodwill de 3 450 K€, et une dotation nette aux provisions de 3 133 K€ se substituant à la dotation nette de 1 980 K€.

Une amélioration de 5 % sur les budgets prévisionnels aurait diminué la dépréciation de goodwill de 225 K€ et la provision pour perte de valeur de 565 K€.

Une détérioration de 5 % sur les budgets prévisionnels aurait engendré une provision pour dépréciation de goodwill complémentaire de 1 775 K€, et une provision pour perte de valeur complémentaire de 800 K€.

### 3. Comptes consolidés

#### Note 15 - Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

|   | 31/12/08    | 31/12/07    | 31/12/06      |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Intérêts et charges financières assimilés | -797        | -1 129      | -1 339        |
| Intérêts sur crédit-bail                  | -61         | -77         | -89           |
| Produits des placements                   | 414         | 292         | 115           |
| Résultat net de change                    | -11         | -22         | 109           |
| Autres charges et produits financiers     | -61         | 64          | 59            |
| <b>Total</b>                              | <b>-516</b> | <b>-872</b> | <b>-1 145</b> |

#### Note 16 - Impôt sur les sociétés

L'impôt net consolidé se décompose ainsi :

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Impôt Sociétés France      | 1 828        |
| Impôt Sociétés Etranger    | 2 813        |
| Impôt différé net          | -459         |
| <b>Impôt net consolidé</b> | <b>4 182</b> |

Les mouvements du compte d'impôts différés s'analysent comme suit :

|   | Actif        | Passif       | Solde        |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Impôts différés au 31/12/07                     | 6 535        | 4 110        | 2 425        |
| Variation de la période                         | 510          | -76          | 586          |
| <i>dont variation sur l'exercice</i>            | 236          | -447         | 683          |
| <i>dont variation dans les capitaux propres</i> | 274          | 371          | -97          |
| <b>Total au 31/12/08</b>                        | <b>7 045</b> | <b>4 034</b> | <b>3 011</b> |

Le tableau de ventilation de l'impôt société se présente comme suit :

|   | France         | Étranger<br>(sociétés bénéficiaires) | Étranger<br>(sociétés déficitaires) | Total          |
|---|----------------|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Résultat net  | 4 006          | 6 433                                | -1 810                              | 8 629          |
| Impôt société + Impôts différés                                   | 2 179          | 2 287                                | -284                                | 4 182          |
| Crédit d'impôt  | -172           |                                      |                                     | -172           |
| Minoration de la base<br>(charges définitivement non déductibles) | 203            | -654                                 |                                     | -451           |
| Mise en équivalence et survaleur                                  | 345            | -78                                  | 327                                 | 594            |
| Profit de cession présenté net d'impôt                            |                |                                      | -306                                | -306           |
| <b>Base imposable reconstituée</b>                                | <b>6 561</b>   | <b>7 988</b>                         | <b>-2 073</b>                       | <b>12 476</b>  |
| Impôt théorique (33,33 %)   | 2 187          | 2 663                                | -691                                | 4 159          |
| Impôt réel en %   | 2 179          | 2 287                                | -284                                | 4 182          |
| <i>(impôt société + impôt différé)</i>                            | <i>33,21 %</i> | <i>28,63 %</i>                       | <i>13,70 %</i>                      | <i>33,52 %</i> |
| <b>Écart</b>  | <b>-</b>       |                                      |                                     |                |

Globalement le pourcentage d'impôt société étranger (28,63 %) est inférieur à celui de la France du fait des taux d'imposition des sociétés étrangères qui varient entre 19 % et 26 %, à l'exception de l'Allemagne qui a connu un taux d'imposition de 33 %.

### 3. Comptes consolidés

#### Note 17 – Résultat par action

Le nombre d'actions retenues pour ce calcul est égal au nombre total d'actions émises duquel sont déduites les actions détenues en auto-contrôle.

Aucun instrument dilutif du capital n'a été émis par la société.

|                                     | 31/12/08    | 31/12/07    | 31/12/06    |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Nombre d'actions au capital         | 2 604 474   | 2 604 474   | 2 604 474   |
| Actions d'auto-contrôle             | 132 014     | 0           | 0           |
| Nombre d'actions                    | 2 472 460   | 2 604 474   | 2 604 474   |
| <b>Résultat net par action en €</b> | <b>3,66</b> | <b>4,32</b> | <b>3,36</b> |

#### Note 18 – Autre information sectorielle

La répartition des actifs nets totaux en fonction des branches d'activité est la suivante :

|                                 | Grand Public |          | Professionnel |          | Autres   |          | Total    |          |
|---------------------------------|--------------|----------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                                 | 31/12/08     | 31/12/07 | 31/12/08      | 31/12/07 | 31/12/08 | 31/12/07 | 31/12/08 | 31/12/07 |
| Total des Actifs (valeur nette) | 46 697       | 51 000   | 89 641        | 93 054   | 14 205   | 9 077    | 150 543  | 153 131  |

#### Note 19 – Effectifs

Les effectifs moyens du groupe SECURIDEV se ventilent de la manière suivante :

|                                | 31/12/08     | 31/12/07     | 31/12/06     |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Cadres                         | 181          | 187          | 195          |
| Agents de maîtrise et employés | 595          | 599          | 582          |
| Ouvriers                       | 1 113        | 1 165        | 1 194        |
| <b>Total</b>                   | <b>1 888</b> | <b>1 952</b> | <b>1 971</b> |

Les effectifs réels en fin d'année se répartissent comme suit :

|               | France     |            |            | Étranger     |              |              | Total        |              |              |
|---------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 31/12/08   | 31/12/07   | 31/12/06   | 31/12/08     | 31/12/07     | 31/12/06     | 31/12/08     | 31/12/07     | 31/12/06     |
| Grand public  | 229        | 236        | 251        | 708          | 804          | 830          | 937          | 1 040        | 1 081        |
| Professionnel | 389        | 407        | 421        | 478          | 483          | 482          | 867          | 890          | 903          |
| <b>Total</b>  | <b>618</b> | <b>643</b> | <b>672</b> | <b>1 186</b> | <b>1 287</b> | <b>1 312</b> | <b>1 804</b> | <b>1 930</b> | <b>1 984</b> |

#### Note 20 - Informations relatives aux parties liées

La liste des principales filiales et sociétés associées du Groupe figure dans la partie « Principes comptables, méthode d'évaluation, options IFRS retenues ».

Les transactions entre la société mère et ses filiales ainsi que celles entre les filiales sont éliminées lors de la consolidation et ne sont pas présentées dans ces notes.

Les transactions et soldes avec les parties liées et les sociétés associées sont détaillées ci-dessous :

|  | Produits     |              | Charges      |              | Créances   |            | Dettes     |            |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
|  | 2008         | 2007         | 2008         | 2007         | 2008       | 2007       | 2008       | 2007       |
| Parties liées en amont (SFPI)                      |              |              | 1 216        | 1 164        |            |            | 350        | 349        |
| Sociétés associées (mises en équivalence)          | 1 690        | 1 544        | 309          | 363          | 436        | 381        | 29         | 28         |
| Autres parties liées (autres pôles du groupe SFPI) | 168          | 185          | 127          | 36           | 65         | 59         | 98         | 34         |
| <b>Total</b>                                       | <b>1 858</b> | <b>1 729</b> | <b>1 652</b> | <b>1 563</b> | <b>501</b> | <b>440</b> | <b>477</b> | <b>411</b> |

L'unique mandataire social au sens de la norme IAS 24 perçoit une rémunération à court terme dans l'une des filiales de SECURIDEV.

Son montant est le suivant :

|  | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|------|------|------|
| Rémunération à court terme hors charges patronales | 107  | 96   | 95   |
| Charges patronales sur rémunération                | 37   | 31   | 33   |

#### Note 27 - Dividendes proposés

Le dividende qui sera proposé aux Actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 28 mai 2009 est de 0,80 euros par action.

#### Note 28 - Événements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêt des comptes par le Conseil d'Administration, le 19 mars 2009, aucun événement significatif n'est intervenu.

# 4. Rapport du Président Directeur Général établi en application du dernier alinéa de l'article L. 225-37 du Code de Commerce

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article L. 225-37 alinéa 6, du Code de Commerce, je vous rends compte aux termes du présent rapport :

- des conditions de préparation et d'organisation des travaux de notre Conseil d'Administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008 ;
- des procédures de contrôle interne mises en place par la Société ;
- de l'étendue des pouvoirs du Président Directeur Général.

## 1 – Préparation et organisation des travaux du Conseil d'Administration

### 1.1 Composition du Conseil d'Administration

Notre Conseil d'Administration est composé de cinq administrateurs, dont un indépendant. La liste des administrateurs de la Société, incluant les fonctions qu'ils exercent dans d'autres sociétés est visée dans le rapport de gestion.

### 1.2 Convocation des administrateurs

Conformément à l'article 17 des statuts, les administrateurs ont été convoqués par courrier.

Conformément à l'article L. 225-238 du Code de Commerce, les Commissaires aux Comptes ont été convoqués aux réunions du Conseil d'Administration qui ont examiné et arrêté les comptes annuels ainsi que les comptes semestriels.

### 1.3 Fréquence des réunions - Tenue des réunions - Décisions adoptées

Au cours de l'exercice écoulé, notre Conseil d'Administration s'est réuni trois fois.

Les réunions du Conseil d'Administration se sont déroulées au siège social.

Ces trois réunions se sont tenues en présence des Commissaires aux Comptes.

Au cours de ses réunions qui se sont tenues les :

- 1) 30 janvier 2008, le Conseil d'Administration a proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires d'autoriser, dans le cadre d'un programme de rachat d'actions, la Société à racheter ses propres actions dans la limite du maximum légal ;
- 2) 27 mars 2008, le Conseil d'Administration a arrêté les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007 ;
- 3) 25 septembre 2008, le Conseil d'Administration a examiné et arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2008, préalablement à leur publication.

### 1.4 Comités spécialisés

Le conseil d'administration n'a pas mis en place de comités spécialisés.

### 1.5 Procès-verbaux des réunions

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont établis à l'issue de chaque réunion et communiqués à tous les administrateurs ainsi qu'aux Commissaires aux Comptes.

## II – Principes et règles de détermination des rémunérations

Je vous informe qu'au sein du Groupe, les principes et règles applicables à la détermination des rémunérations et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux font l'objet d'un examen préalable par l'organe compétent. Il examine l'ensemble des règles relatives à la détermination de la partie fixe, et, le cas échéant, variable, des rémunérations et avantages accordés aux mandataires sociaux.

L'ensemble de ces éléments est ensuite examiné en séance plénière du Conseil d'Administration, et soumis à ses seules décisions.

## III – Procédure de contrôle interne

Conformément, à la recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers « AMF », je vous précise que la société SECURIDEV s'est appuyée sur le guide de mise en œuvre pour les Valeurs moyennes et petites du cadre de référence du contrôle interne.

### 3.1 Définition et objectif du contrôle interne

Le contrôle interne est l'ensemble des systèmes de contrôle, établis par la direction générale, le management et les autres membres du personnel, pour donner une assurance raisonnable sur :

- la réalité et l'efficacité des opérations,
- la fiabilité du reporting,
- la conformité aux lois et réglementations en vigueur,
- la sauvegarde des actifs.

Un système de contrôle interne conçu pour répondre aux différents objectifs décrits ci-dessus ne donne pas cependant la certitude que les objectifs fixés seront atteints et ce, en raison des limites inhérentes à toute procédure.

### 3.2 Organisation générale du contrôle interne

Le contrôle interne de notre Société est assuré à deux niveaux, d'une part à l'intérieur des filiales du groupe SECURIDEV sous la responsabilité de leurs dirigeants ; et d'autre part à l'extérieur du Groupe par les services Contrôle de gestion et Juridique de notre maison mère la SFPI.

En vue d'assurer, dans la mesure du possible, une gestion financière rigoureuse et la maîtrise des risques, et en vue d'élaborer les informations données aux actionnaires sur la situation financière et les comptes, le service contrôle de gestion de SFPI, procède à l'audit des comptes de chacune des filiales préalablement à l'intervention des Commissaires aux Comptes.

Ce service contrôle et supervise également le reporting financier adressé tous les mois par chaque filiale. Il pilote l'adaptation des procédures comptables et budgétaires ainsi que la centralisation des informations financières. Il produit la consolidation du pôle, il gère les assurances.

Le Directeur de contrôle de gestion, rend compte au Président Directeur Général du résultat des travaux de son service, et le cas échéant, formule des recommandations.

Un code déontologique pour maîtriser les risques financiers a été signé par tous les dirigeants des filiales ainsi que leurs cadres principaux.

La comptabilisation des opérations de trésorerie et les rapprochements bancaires du Groupe sont également assurés par le service Finances et Contrôle de gestion de la maison mère, SFPI.

## 4. Rapport du Président

La fonction trésorerie et financement est organisée autour du trésorier.

Ses fonctions principales sont :

- suivi des flux financiers et répartition des fonds,
- suivi des opérations de placements ou d'emprunts financiers,
- gestion des lignes de trésorerie et des engagements.

La Direction juridique de SFPI assure la rédaction des actes, assiste et conseille les filiales dans les affaires juridiques. Elle gère et suit les dossiers contentieux en liaison avec les avocats du Groupe.

### 3.3 Autres procédures de contrôle interne

Au niveau des processus opérationnels, les principaux contrôles ci-après sont effectués :

- au niveau des départements commerciaux des filiales, pour suivre et contrôler, à partir de tableaux de bord mensuels, les ventes réalisées facturées, la prise de commandes, les taux de marges, etc. Pour comparer la réalisation, par secteur d'activités, avec les objectifs fixés budgétés,
- au niveau des départements techniques des filiales, pour suivre et contrôler l'avancement et le volume d'activité en terme de service après-vente, support technique, tests et référencement produits et recherches de solutions.

Au niveau de l'élaboration et du traitement de l'information financière et comptable :

- le processus relève de la compétence du département Finances et Contrôle de gestion.
- le système comptable et de gestion repose sur un système d'information intégré permettant de faciliter le suivi de l'exhaustivité, la correcte évaluation des transactions et l'élaboration des informations comptables et financières selon les règles et méthodes comptable en vigueur et appliquées par la Société tant pour les comptes sociaux que pour les comptes consolidés.
- la Direction générale s'assure de la réalité des informations comptables et financières produites par la Direction Finances et Contrôle de gestion. Ces informations sont contrôlées par les Commissaires aux Comptes qui procèdent aux vérifications selon les normes en vigueur.

### 3.4 Participation des actionnaires à l'AGOA

Les modalités relatives à la participation des actionnaires à l'AGOA sont fixées par les articles 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28 et 30 des statuts de la Société.

### 3.5 La structure du capital social de la Société au 31 décembre 2008 est la suivante :

- SFPI : 57,3 %
- Public : 37,6 %
- Autocontrôle : 5,1 %

Le droit de vote attaché aux actions est proportionnel au capital qu'elles représentent. A égalité de valeur nominale, chaque action de capital ou de jouissance donne droit à une voix.

Toutefois, un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité du capital social qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis trois ans au moins au nom du même actionnaire.

A cet égard, il est précisé que la société SFPI détient 75,3 % des droits de vote de SECURIDEV.

### 3.6 Information et communication des actionnaires

L'essentiel de l'information des actionnaires se fait par le biais du site web de la Société ([www.securidev.com](http://www.securidev.com)) sous le contrôle et la direction du Président Directeur Général de SECURIDEV et avec l'assistance et la collaboration d'un cabinet extérieur.

## 4. Rapport du Président

### 3.7 Code de gouvernement d'entreprise

La Société se réfère au code de gouvernement d'entreprise des sociétés cotées AFEP-MEDEF, à l'exception des articles ci-après :

| Articles du code AFEP-MEDEF | Principes de gouvernance d'entreprise recommandés par le code AFEP-MEDEF d'octobre 2003 et non appliqués par SECURIDEV | Explications justifiant la non application des principes de gouvernance d'entreprise recommandés par le code AFEP-MEDEF d'octobre 2003 |
|-----------------------------|--|--|
| Art. 4                      | Le Conseil d'Administration n'a pas établi de règlement intérieur.   | Au regard de la taille de notre Société, nous n'avons pas de règlement intérieur.  |
| Art. 8.2                    | Le conseil d'administration ne comporte pas 1/3 d'administrateurs indépendants.  | Compte tenu de la taille de notre Société, il n'y a qu'un seul administrateur indépendant.   |
| Art. 9                      | Le Conseil d'Administration n'est pas évalué de façon formelle tous les 3 ans  | En raison de la taille de la Société, il n'existe pas de système d'évaluation du Conseil d'Administration.                             |
| Art. 12                     | La durée du mandat des administrateurs fixée par les statuts excède 4 ans  | Les statuts seront modifiés ultérieurement, pour ramener la durée du mandat des administrateurs à quatre (4) ans.                      |
| Art. 13 à 16                | Il n'a pas été institué de comité spécialisé au sein du Conseil d'Administration                                       | Compte tenu de la taille de notre Société, le Conseil d'Administration n'a pas institué de comité spécialisé.                          |

## IV – Pouvoir du Directeur Général

Les fonctions de Directeur Général sont assurées exclusivement par le Président du Conseil d'Administration.

Aucune limitation, en dehors de celles prévues par les dispositions légales, n'a été apportée aux pouvoirs du Président Directeur Général.

Le Président Directeur Général  
Henri Morel



# 5. Rapports des Commissaires aux Comptes

|   |   |    |
|---|---|----|
| 1 | Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels  | 51 |
| 2 | Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés   | 52 |
| 3 | Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés                               | 53 |
| 4 | Rapport sur les prestations facturées par SFPI SA   | 55 |
| 5 | Rapport des Commissaires aux Comptes sur le rapport du Président du Conseil d'Administration                              | 56 |
| 6 | Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription | 57 |

# 1. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2008

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société SECURIDEV S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## II. Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2008 ont été réalisées dans un contexte de forte volatilité des marchés et d'une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations que nous portons à votre connaissance.

La partie « Principes, règles et méthodes comptables » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives notamment à l'évaluation des titres de participation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Levallois-Perret et Neuilly-sur-Seine, le 17 avril 2009

**KPMG Entreprises** – Département de KPMG S.A.  
Représenté par  
**Patrick Riffaud**  
Associé

**Deloitte & Associés**  
Représenté par  
**Philippe Soumah**  
Associé

# 2. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2008

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société SECURIDEV S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### II. Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2008 ont été réalisées dans un contexte de difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants : la direction de votre Société est conduite à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ses états financiers et les notes qui les accompagnent. Parmi les comptes qui sont sujets à des estimations comptables significatives et susceptibles d'une justification de nos appréciations figurent les goodwill et les actifs à durée de vie indéfinie.

La société procède à chaque clôture, à un test de dépréciation des goodwill et des actifs à durée de vie indéfinie selon les modalités décrites dans le paragraphe 9 des principes comptables et dans la note 14 c) des états financiers.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations, et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations et vérifié que le paragraphe 9 des principes comptables et la note 14 c) des états financiers donnent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au Groupe données dans le rapport de gestion. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Levallois-Perret et Neuilly-sur-Seine, le 17 avril 2009

**KPMG Entreprises** – Département de KPMG S.A.  
Représenté par  
**Patrick Riffaud**  
Associé

**Deloitte & Associés**  
Représenté par  
**Philippe Soumah**  
Associé

### 3. RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

Exercice clos le 31 décembre 2008

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions et d'engagements, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de ceux dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du Code de Commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions ou engagements en vue de leur approbation.

#### Absence d'avis de convention et d'engagement

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement conclu au cours de l'exercice et soumis aux dispositions de l'article L.225-38 du Code de Commerce.

#### Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs, en application du Code de Commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

#### Convention de prestations de services, en matière de gestion juridique, informatique, organisation administrative et comptable avec la société S.F.P.I.

##### Nature et modalités :

Les modalités de calcul de la redevance sont les suivantes :

- 1 % hors taxes du chiffre d'affaires social hors taxes jusqu'à 76 M€ de chiffre d'affaires.
- 0,50 % hors taxes du chiffre d'affaires social hors taxes pour la part du chiffre d'affaires comprise entre 76 M€ et 152 M€ hors taxes.
- 0,25 % hors taxes du chiffre d'affaires social hors taxes pour la part du chiffre d'affaires au-delà de 152 M€ hors taxes.

##### Application :

La charge comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, relative à cette convention, est de 11 570 € hors taxes.

#### Convention de prestations de services avec ses filiales

##### Nature et objet :

Convention de prestations de services du 5 décembre 2001 dans laquelle la société SECURIDEV S.A. s'engage à fournir à ses filiales (DENY FONTAINE S.A.S., METALUX S.A.S., RONIS S.A.S., PICARD S.A.S., BROGLIE INDUSTRIE S.A.S., BEUGNOT ENTREPRISE S.A.S.) son assistance et ses conseils dans les domaines suivants :

1. Assurances : ces prestations seront facturées au coût exact.
2. Export : ces prestations seront facturées à 50 % du coût exact.
3. Investissements : rémunération par une somme forfaitaire située entre 7 622 € et 22 867 € par dossier, selon l'importance de ce dernier.
4. Comptable et social.

## 5. Rapports des Commissaires aux Comptes

5. Commercial et achats.
6. Trésorerie.
7. Foires et salons professionnels et publicitaires.
8. Communication.

Les cinq dernières prestations seront refacturées au coût exact.

La répartition de ces frais est faite, généralement, en fonction du chiffre d'affaires de chaque filiale.

La présente convention a été conclue pour une durée d'un an à compter du 1er mai 2001. Cette période étant renouvelée annuellement, par tacite reconduction, sauf dénonciation dans les conditions décrites dans cette convention.

### Application :

Le produit comptabilisé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, relatif à cette convention, est de 603 549 € hors taxes et se décompose ainsi :

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| - DENY FONTAINE S.A.S. :   | 173 702 € HT |
| - METALUX S.A.S. :         | 111 806 € HT |
| - RONIS S.A.S. :           | 218 686 € HT |
| - PICARD SERRURES S.A.S. : | 99 355 € HT  |

### Convention d'intégration fiscale

**Nature et modalités :** Convention d'intégration fiscale.

### Application :

Les sociétés suivantes sont soumises à la convention d'intégration fiscale de la société Securidev S.A. :

- DENY FONTAINE S.A.S.
- METALUX S.A.S.
- RONIS S.A.S.
- PICARD SERRURES S.A.S.
- BROGLIE INDUSTRIE S.A.S.
- BEUGNOT ENTREPRISE S.A.S.
- DOM PARTICIPATIONS S.A.S.
- DOM S.A.S.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Levallois-Perret et Neuilly-sur-Seine, le 17 avril 2009

**KPMG Entreprises** – Département de KPMG S.A.  
Représenté par  
**Patrick Riffaud**  
Associé

**Deloitte & Associés**  
Représenté par  
**Philippe Soumah**  
Associé

### 4. RAPPORT SUR LES PRESTATIONS FACTURÉES PAR S.F.P.I. S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2008

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux souhaits de l'Autorité des Marchés Financiers, nous avons examiné le montant des honoraires facturés directement par S.F.P.I. S.A. aux filiales de SECURIDEV S.A. au titre des frais de management.

Pour l'exercice 2008, ces facturations s'élèvent à 1 215 751 € hors taxes contre 1 164 312 € hors taxes pour l'exercice 2007, se décomposant ainsi :

|                     | 2008         | 2007         |
|---------------------|--------------|--------------|
| SECURIDEV :         | 11 570 € HT  | 13 450 € HT  |
| DENY FONTAINE :     | 225 831 € HT | 205 422 € HT |
| METALUX :           | 115 020 € HT | 103 380 € HT |
| RONIS :             | 193 090 € HT | 220 560 € HT |
| PICARD :            | 115 778 € HT | 87 430 € HT  |
| BROGLIE INDUSTRIE : | 0 € HT       | 36 540 € HT  |
| BEUGNOT :           | 0 € HT       | 20 930 € HT  |
| TITAN :             | 106 421 € HT | 105 724 € HT |
| DOM :               | 368 748 € HT | 276 294 € HT |
| EURO-ELZETT :       | 45 889 € HT  | 62 572 € HT  |
| CR SERRATURE :      | 33 404 € HT  | 31 990 € HT  |

Sur la base des informations fournies par la société S.F.P.I. S.A. et de nos propres analyses, nous pouvons vous indiquer que le montant des honoraires facturés par S.F.P.I. S.A. au groupe SECURIDEV est cohérent avec les coûts exposés pour la direction et la gestion des sociétés du groupe SECURIDEV par S.F.P.I. S.A.

Levallois-Perret, le 17 avril 2009

**KPMG Entreprises** – Département de KPMG S.A.

Représenté par

**Patrick Riffaud**

Associé

### 5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

établi en application de l'article L. 225-235 du Code de Commerce sur le rapport du président du Conseil d'Administration de la société SECURIDEV S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2008

Aux actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la société SECURIDEV S.A. et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de Commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Il appartient au président d'établir et de soumettre à l'approbation du Conseil d'Administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37, relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise. Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de Commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

#### Informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président du Conseil d'Administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de Commerce.

#### Autres informations

Nous attestons que le rapport du président du Conseil d'Administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de Commerce.

Levallois-Perret et Neuilly-sur-Seine, le 17 avril 2009

**KPMG Entreprises** – Département de KPMG S.A.  
Représenté par  
**Patrick Riffaud**  
Associé

**Deloitte & Associés**  
Représenté par  
**Philippe Soumah**  
Associé

# 6. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'AUGMENTATION DE CAPITAL AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION

Assemblée Générale Mixte du 28 mai 2009

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par les articles L.225-135 et suivants du Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription de €. 1 172 014, réservée aux salariés, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Cette augmentation de capital est soumise à votre approbation en application des dispositions des articles L.225-129-6 du Code de Commerce et L.3332-18 et suivants du Code du travail.

Votre Conseil d'Administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer pour une durée de 26 mois le pouvoir de fixer les modalités de cette opération et vous propose de supprimer votre droit préférentiel de souscription.

Il appartient à votre Conseil d'Administration d'établir un rapport conformément aux articles R.225-113 et R.225-114 du Code de Commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur la sincérité des informations chiffrées tirées des comptes, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant l'émission, données dans ce rapport.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier le contenu du rapport du Conseil d'Administration relatif à cette opération et les modalités de détermination du prix d'émission.

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'augmentation de capital proposée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission données dans le rapport du Conseil d'Administration.

Le montant du prix d'émission n'étant pas fixé, nous n'exprimons pas d'avis sur les conditions définitives dans lesquelles l'augmentation de capital sera réalisée et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

Conformément à l'article R.225-116 du Code de Commerce, nous établirons un rapport complémentaire lors de la réalisation de l'augmentation de capital par votre Conseil d'Administration.

Levallois-Perret et Neuilly-sur-Seine, le 17 avril 2009

**KPMG Entreprises** – Département de KPMG S.A.  
Représenté par  
**Patrick Riffaud**  
Associé

**Deloitte & Associés**  
Représenté par  
**Philippe Soumah**  
Associé



# 6. Projets des Résolutions à l'Assemblée Générale Mixte du 28 mai 2009

### De la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire:

#### Première résolution

##### (Approbation des comptes sociaux de l'exercice; quitus aux administrateurs)

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion et d'activités du Conseil d'Administration et du rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008, approuve les comptes sociaux de cet exercice tels qu'ils ont été présentés, faisant ressortir un bénéfice net de 7 934 106,34 €, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumés dans ces rapports.

En conséquence, elle donne aux administrateurs quitus entier et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal, au regard de l'article 39-4 du Code Général des Impôts.

#### Deuxième résolution

##### (Affectation du résultat de l'exercice; mise en paiement du dividende)

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition d'affectation du résultat qui lui a été présentée par le Conseil d'Administration.

En conséquence, le bénéfice de l'exercice s'élevant à 7 934 106,34 € est affecté de la manière suivante :

#### Origine :

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Résultat de l'exercice : | 7 934 106,34 € |
|--------------------------|----------------|

#### Affectation :

|  |                |
|--|----------------|
| Réserve légale :   | 431 202,75 €   |
| Dividende :  | 2 083 579,20 € |
| prélevé sur le résultat de l'exercice (soit 0,80 € par action) |                |
| Report à nouveau :   | 5 419 324,39 € |

Le dividende en numéraire sera mis en paiement le 15 juin 2009.

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte que cette distribution sera éligible, pour les bénéficiaires personnes physiques résidentes fiscalement en France dont les actions ne sont pas éligibles sur un PEA, à la réfaction de 40 % prévue à l'article 158-3 2° du Code général des impôts. Alternativement, sur option des bénéficiaires exercée au plus tard lors de l'encaissement, le dividende pourra être soumis au prélèvement libératoire au taux de 18 % (article 117 quater du CGI). Ce prélèvement sera effectué sur le montant brut du dividende.

Quel que soit le régime d'imposition choisi par l'actionnaire personne physique, les contributions sociales (représentant 12,1 % du montant des dividendes) seront prélevées à la source par l'établissement payeur sur le montant brut du dividende.

Conformément à la loi, les actions qui seront détenues par la Société à la date de mise en paiement du dividende ne donneront pas droit au dividende.

## 6. Projets des Résolutions

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de ce que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois précédents exercices, ont été les suivantes :

| Exercices | Dividende par action *           |
|-----------|----------------------------------|
| 2005      | 0,38 €<br>(sur le résultat 2002) |
| 2006      | 0,42 €<br>(sur le résultat 2002) |
| 2007      | 0,80 €                           |

(\* ) intégralement éligible de l'abattement de 40 %.

### Troisième résolution

#### (Approbation des comptes consolidés de l'exercice)

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion et d'activités du Conseil d'Administration et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008, approuve les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils ont été présentés faisant ressortir un résultat net des entreprises consolidées de 8 629 K€, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport de gestion et d'activités.

La part nette Groupe après intérêts des minoritaires ressort à 9 038 K€.

### Quatrième résolution

#### (Approbation des conventions et engagements visés par l'article L. 225-38 du Code de Commerce)

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions et engagements visés à l'article L. 225-38 du Code de Commerce, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

### Cinquième résolution

#### (Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Thierry CHEVALLIER)

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que le mandat d'administrateur de Monsieur Thierry CHEVALLIER est arrivé à son terme, décide de renouveler ledit mandat pour une nouvelle période de six années, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera en 2015 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

### Sixième résolution

#### (Renouvellement du mandat d'administrateur de la société SFPI)

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que le mandat d'administrateur de la société SFPI est arrivé à son terme, décide de renouveler ledit mandat pour une nouvelle période de six années, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera en 2015 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

### Septième résolution

#### (Renouvellement des mandats d'un des commissaires aux comptes titulaires et de son suppléant)

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que les mandats d'un des commissaires aux comptes titulaire, DELOITTE & ASSOCIÉS et de son suppléant, BEAS, sont arrivés à leur terme, décide de renouveler lesdits mandats pour une nouvelle période de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera en 2015 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

### De la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire:

#### Huitième résolution

(Principe d'une augmentation de capital réservée aux salariés, conformément à l'article L. 225-129-6 du Code de Commerce)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes, et agissant pour se conformer aux dispositions de l'article L. 225-129-6 du Code de Commerce, après avoir constaté que le personnel ne détient aucune action de la Société, délègue au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires ci-après, afin de :

- réaliser l'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, dans un délai maximum de 26 mois à compter de la décision de l'assemblée, au profit des salariés, après avoir établi un plan d'épargne d'entreprise dans les conditions prévues par l'article L. 3332-4 du Code du travail, et fixer le montant de chaque émission dans la limite du plafond global de 1 172 014 €;
- déterminer les conditions d'attribution éventuelles des actions nouvelles ainsi émises au profit desdits salariés dans les conditions légales, en ce compris les conditions d'ancienneté, arrêter la liste des bénéficiaires, ainsi que le nombre de titres susceptibles d'être attribués à chacun d'entre eux, dans la limite du plafond de l'augmentation de capital ;
- déterminer le prix de souscription des actions nouvelles, dans les conditions définies par l'article L. 3332-18 à L. 3332-24 du Code du travail.

#### Neuvième résolution

(Pouvoirs en vue des formalités)

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du procès-verbal de la présente assemblée en vue de l'accomplissement de toutes les formalités légales ou administratives et faire tous dépôts et publicités prévus par la législation en vigueur.

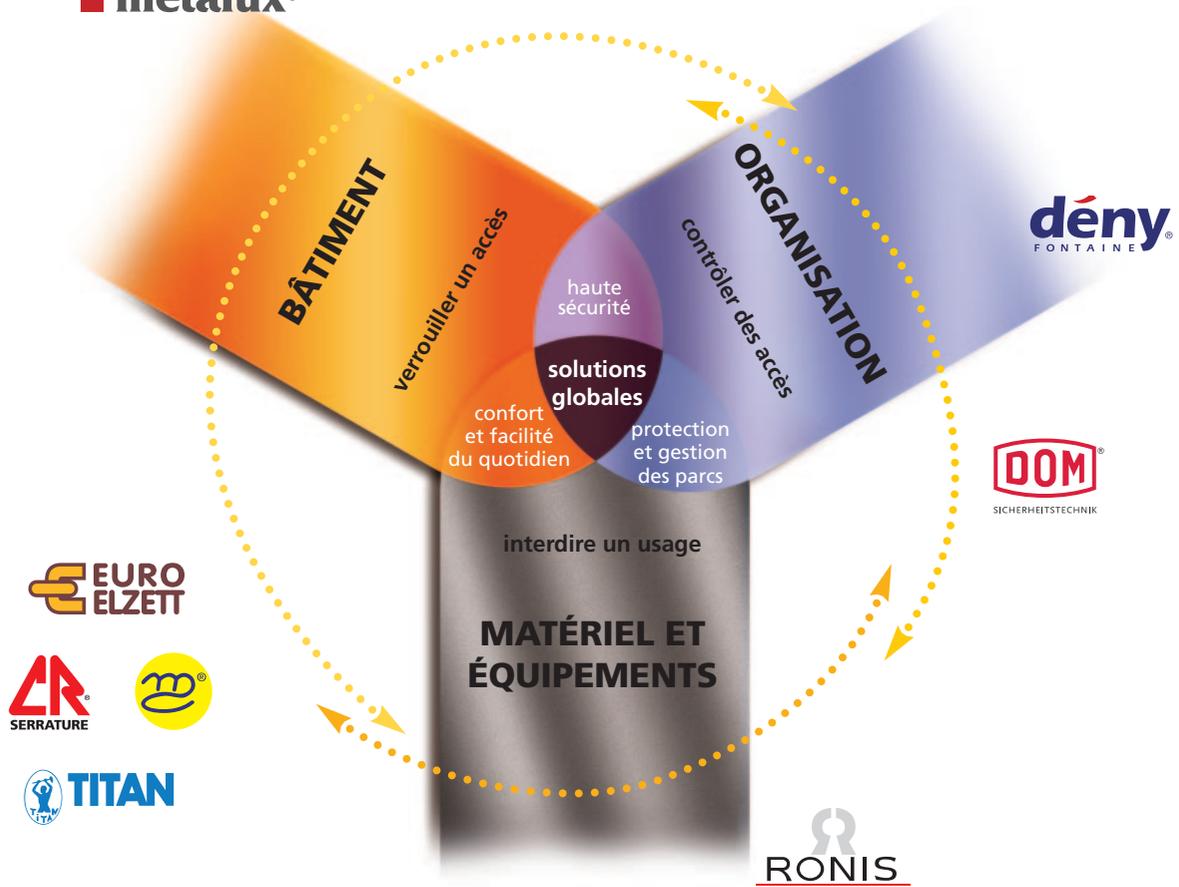






**PICARD**  
SERRURES

**métalux**



**dény**  
FONTAINE®  
SAFETY TECHNOLOGIES

**DOM**®  
SICHERHEITSTECHNIK

  
**RONIS**

**PICARD**®  
SERRURES

 **métalux**®

 **TITAN**

 **EURO  
ELZETT**



  
**SERRATURE**

20, rue de l'Arc de Triomphe  
75017 PARIS

Tél. : +33 (0) 1 46 22 09 00

Fax : +33 (0) 1 46 22 99 18

[www.securidev.com](http://www.securidev.com)