



## Résultats semestriels 30 juin 2016

1



### Métier

---

- Groupe industriel européen indépendant, spécialisé dans les serrures et les systèmes de sécurité
- Conçoit, fabrique et commercialise
  - Des systèmes de contrôle d'accès mécaniques et électroniques
  - Des serrures pour matériels et équipements
  - Des serrures pour le bâtiment
- Une présence forte en Europe
  - 11 sites industriels et commerciaux, dont 5 à l'étranger (Allemagne, Slovénie, Pologne, Hongrie et Espagne)
  - 6 filiales commerciales: Pays-Bas, Suisse, Angleterre, Italie, Tchéquie, Roumanie
  - un réseau de distributeurs et d'agents commerciaux dans les autres pays (Russie,...)
- 1 494 personnes, dont 958 à l'étranger, au 30/06/2016

Résultats semestriels juin 2016

2



## Chiffres-clés Juin 2016

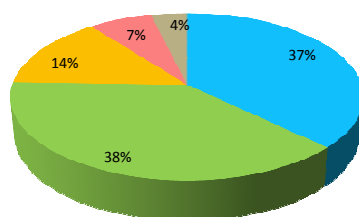
- Chiffre d'affaires : 87,0 M€
- Résultat opérationnel courant : 6,0 M€
- Résultat net part du groupe : 4,7 M€
- CAF : 8,7 M€
- Trésorerie nette positive : 11,0 M€

Résultats semestriels juin 2016

3



## Répartition du chiffre d'affaires par destination géographique



■ Europe Ouest      ■ Europe Nord  
■ Europe Sud      ■ Europe Centrale  
■ Export

Résultats semestriels juin 2016

4



## Faits marquants juin 2016

- Hausse des ventes consolidées de 8,9%
  - Hausse de 3,5% à périmètre comparable (sans la société espagnole acquise en mai 2015)
- Amélioration de la marge brute (% chiffre d'affaires) : +1,4 pt
- Une trésorerie nette positive au 30 juin 2016
- Cession de 14 041 actions d'auto-contrôle en échange des 15% d'intérêts minoritaires restant sur OMNITECH SECURITY

Résultats semestriels juin 2016

5

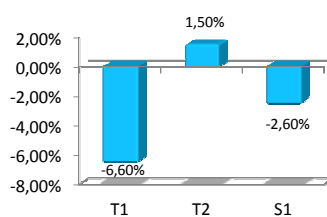


## Europe de l'Ouest

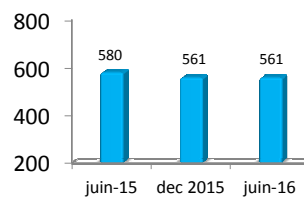
en M€	juin 2015	juin 2016
Chiffre d'affaires <i>contribution au consolidé</i>	35,7	34,8
Marge brute <i>en % du CA</i>	65,3%	66,0%
Résultat Opérationnel Courant	2,9	3,2

(\*) Hors éliminations entre les secteurs opérationnels

Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires  
(2016/2015)

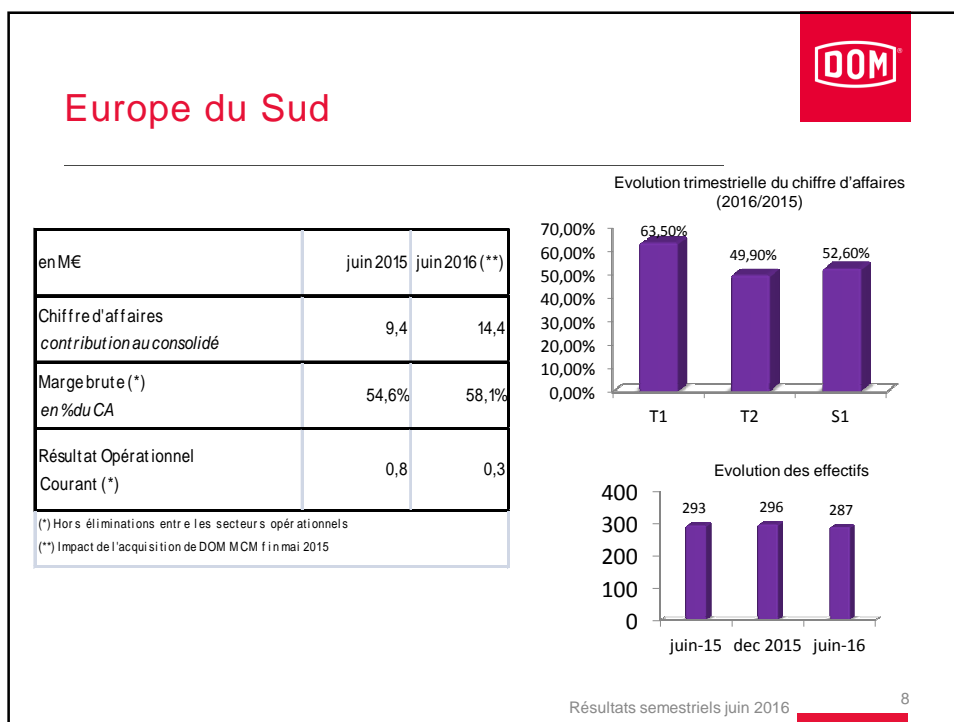
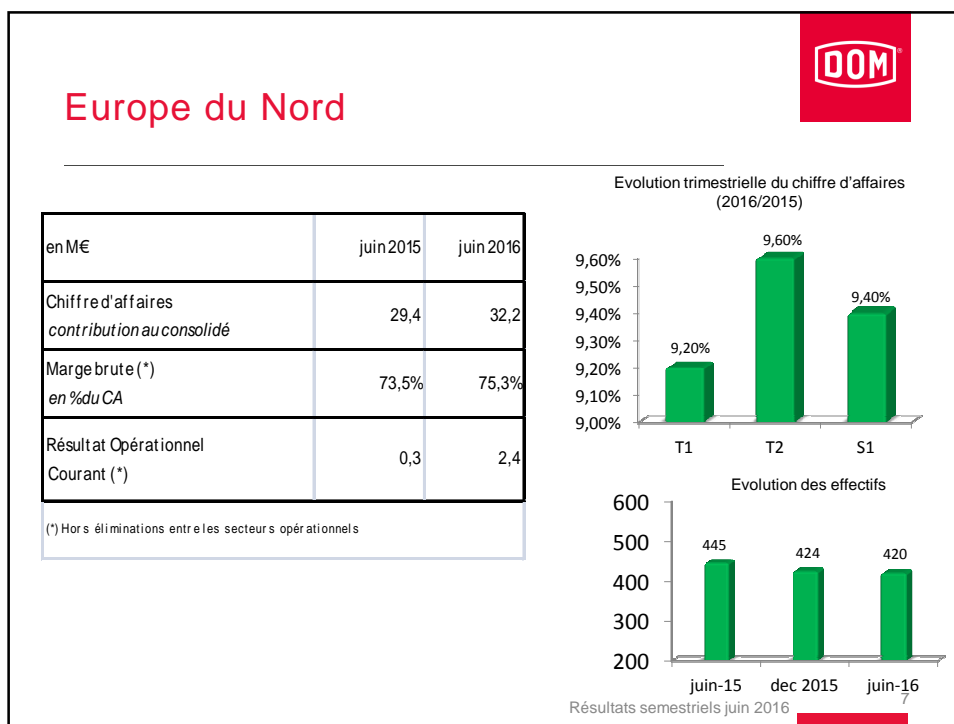


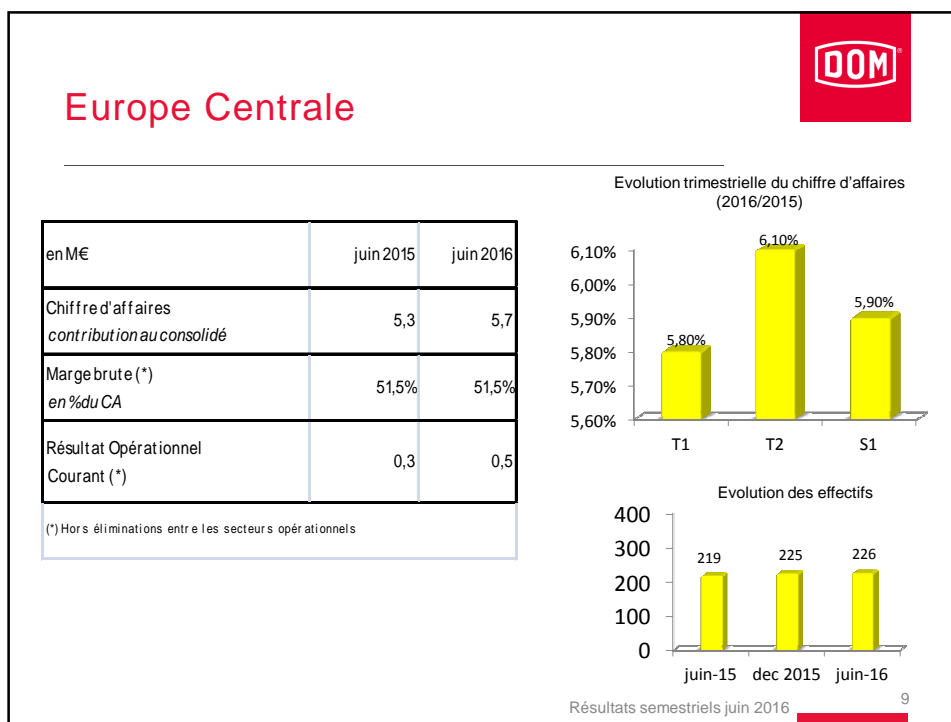
Evolution des effectifs




Résultats semestriels juin 2016

6







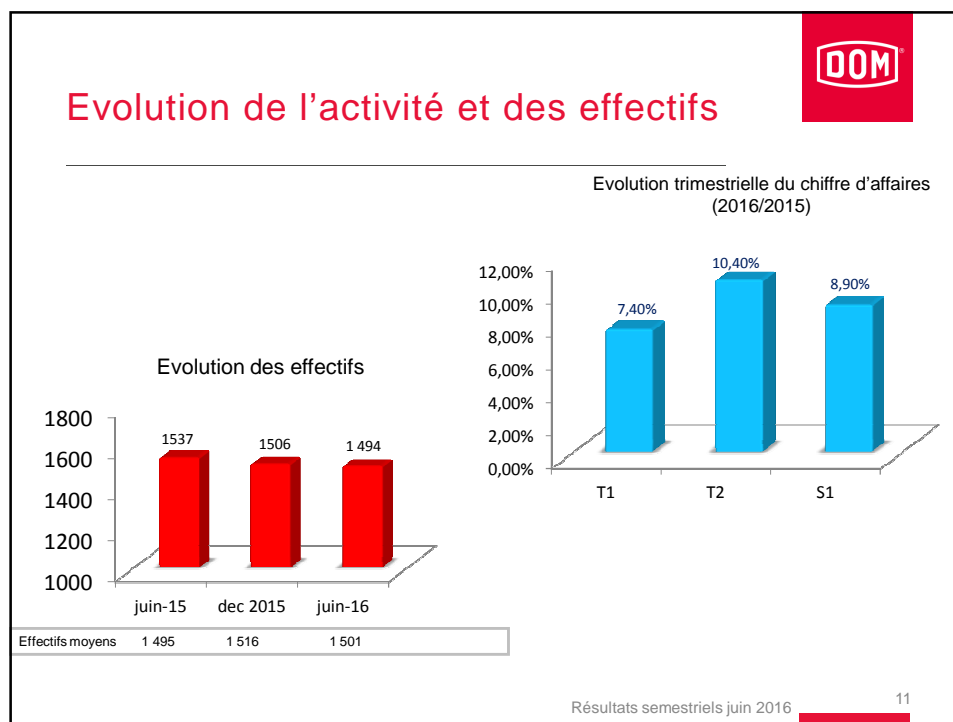
## Information sectorielle

---

en M€	Chiffre d'affaires <i>contribution au consolidé</i>		Marge brute (*) <i>en % du CA</i>		Résultat Opérationnel Courant (*)	
	juin 2015	juin 2016	juin 2015	juin 2016	juin 2015	juin 2016
Europe de l'Ouest	35,7	34,8	65,3%	66,0%	2,9	3,2
Europe du Nord	29,4	32,2	73,5%	75,3%	0,3	2,4
Europe du Sud	9,4	14,4	54,6%	58,1%	0,8	0,3
Europe Centrale	5,3	5,7	51,5%	51,5%	0,3	0,5

(\*) Hors éliminations entre les secteurs opérationnels

Résultats semestriels juin 2016 10



**DOM**

## Compte de résultat consolidé

en M€			<i>en % du CA</i>	
	juin 2015	juin 2016	juin 2015	juin 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>79,9</b>	<b>87,0</b>		
Marge brute	56,6	62,9	70,8%	72,3%
Charges de personnel	-33,4	-34,4	41,8%	39,5%
Autres charges	-16,1	-18,6	20,2%	21,4%
Amortissements	-3,0	-3,8	3,8%	4,4%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>4,0</b>	<b>6,0</b>	<b>5,0%</b>	<b>6,9%</b>
Résultat opérationnel	3,0	5,9	3,8%	6,8%
Coût financier net	0,0	0,0		
Impôts société	-1,2	-1,2		
<b>Résultat net</b>	<b>1,8</b>	<b>4,7</b>	<b>2,3%</b>	<b>5,4%</b>
Résultat net part du Groupe	1,7	4,7		

Résultats semestriels juin 2016 12



## Bilan consolidé simplifié

en M€	juin-15	déc-15	juin-16
Actifs non courants	77,2	78,1	77,8
Actifs courants	76,2	74,3	79,8
<i>stocks</i>	34,6	34,2	36,3
<i>clients</i>	32,4	30,2	31,5
<i>autres</i>	9,2	9,9	12,0
Disponibilités	22,5	25,8	22,0
<b>TOTAL BILAN</b>	<b>175,9</b>	<b>178,2</b>	<b>179,6</b>
Capitaux propres	77,0	82,3	81,6
Passifs non courants	51,0	49,4	50,6
<i>dettes financières LT</i>	10,1	8,8	7,7
<i>provisions (retraite...)</i>	40,9	40,6	42,9
Passifs courants	47,9	46,5	47,4
<i>dettes financières CT</i>	3,0	3,3	3,3
<i>fournisseurs</i>	17,6	15,6	17,4
<i>autres</i>	27,3	27,6	26,7

Résultats semestriels juin 2016

13



## Tableau de flux consolidé simplifié

en M€	juin-15	déc-15	juin-16
Autofinancement Brut Opérationnel	5,2	15,4	10,0
Variation du BFR	0,7	0,8	-5,2
Impôt	-0,7	-2,8	-1,3
<b>Flux lié à l'exploitation (a)</b>	<b>5,2</b>	<b>13,4</b>	<b>3,5</b>
<b>Flux lié à l'investissement (b)</b>	<b>-10,1</b>	<b>-13,9</b>	<b>-2,6</b>
<b>Flux lié au financement (c)</b>	<b>4,3</b>	<b>2,8</b>	<b>-4,8</b>
<b>Variation de trésorerie (a+b+c)</b>	<b>-0,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-3,9</b>
Trésorerie à l'ouverture	22,7	22,7	25,1
Impact des variations de change	0,2	0,1	-
trésorerie à la clôture	22,2	25,1	21,1
<i>dont concours bancaires courants</i>	-0,3	-0,7	-0,8
CAF	4,5	12,6	8,7

Résultats semestriels juin 2016

14



## Structure financière

en M€	juin-15	déc-15	juin-16
Capitaux propres	77,0	82,3	80,2
Dettes financières LT + CT	13,1	12,1	11,0
Trésorerie disponible	22,5	25,8	22,0
Trésorerie financière nette	9,4	13,7	11,0 (*)
CAF	4,5	12,6	8,7

(\*) après versement des dividendes (3,6 M€) le 30 mai 2016

Résultats semestriels juin 2016

15



## Données par action

en €	juin-15	déc-15	juin-16
BPA part du Groupe	0,7	2,8	1,9
CAF par action	1,9	5,3	3,6
Dividende net		1,5	
Nbre d'actions (hors auto-contrôle)	2 387 746	2 387 746	2 401 787 (*)

(\*) Cession de 14 041 actions d'auto-contrôle

Résultats semestriels juin 2016

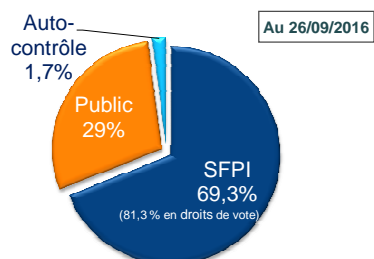
16





## Actionnariat

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



- Situation nette au 30/06/2016 : 81,6 M€
- Capitalisation boursière au 30/06/2016 : 89,5 M€

Résultats semestriels juin 2016

17



## Cours de Bourse

- Cours au 30/06/2016 : 36,61 € (+28,5% par rapport au 31/12/2015)
  - Capitalisation boursière au 30/06/2016 : 89,5 M€
  - Capitalisation boursière au 23/09/2016 : 94,0 M€



au 23/09/16  
38,45 €

Variation : +5%  
par rapport au  
30/06/16

Résultats semestriels juin 2016

18



## Objectifs 2016

---

- Les objectifs 2016 sont confirmés :
  - Un chiffre d'affaires d'environ 170 M€
  - Un niveau de marge brute supérieure à 72 %