

COMPTES CONSOLIDES

1. COMMENTAIRES

1. COMPTES DE RESULTATS

Le **bénéfice net de l'exercice 2009** est de 4.704.539 € à comparer à 6.612.221 € en 2008 en baisse de 28,85 %. En 2008, les **résultats** de l'exercice avaient été influencés par les plus-values dégagées sur la vente de la partie négoce du fond de commerce de CVG

Le **bénéfice net par action** de 2009 s'élève à 81,60 € contre 114,69 € en 2008, en diminution de 28,85 %.

Les postes principaux du compte de résultats consolidés se comparent comme suit à ceux de 2008 :

- a) Les **revenus nets** s'élèvent en 2009 à 47.634.020 € contre 53.777.496 € en 2008, en baisse de 11,42 %, provenant d'une légère hausse des revenus nets de son unité de production la **S.A. CIMESCAUT MATERIAUX** mais d'une baisse de ceux de la société de commercialisation, la **S.A. C.V.G.**, sur le marché français, et également d'une baisse des résultats de son unité de production la **S.A. C.F.V.**, et ce, suite à la diminution des ventes dans ces deux activités (vente de granulats et béton).
- b) Les **autres produits d'exploitations** s'élèvent à 687.498 € contre 2.676.260 € en 2008. Les **résultats** de l'exercice précédent avaient été influencés par les plus-values dégagées sur la vente de la partie négoce du fond de commerce de CVG.
- c) Les **achats de matières et de services liés aux ventes** sont en diminution de 18,80 % par rapport à 2008. Ils passent de 33.787.307 € en 2008 à 27.432.864 € en 2009.
- d) Le **bénéfice opérationnel avant amortissement (EBITDA)** s'élève à 10.975.444 € contre 13.866.918 € en 2008, en baisse de 20,85 %.
- e) Les **amortissements** s'élèvent à 3.691.966 € contre 3.307.917 € en 2008. Cette rubrique se décompose en :
 - o **Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles** : 3.506.704 € contre 3.113.172 € en 2008, soit une hausse de 11,26 %.
 - o **Pertes de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales** : une dotation d'un montant de 141.317 € a été actée en 2009 contre une dotation de 98.680 € en 2008. Cette dotation se décompose comme suit :
 - la majeure partie, soit 85.318 € correspond à une perte de valeur sur le stock de 0/2 décidée par le Conseil d'Administration de la S.A. CIMESCAUT MATERIAUX vu les difficultés de commercialisation de ce produit.
 - 29.767 € concerne l'abattement de 5 % l'an qui est appliqué sur les pièces de rechange n'ayant pas tournées pendant 5 ans, suivi par 1% par an pour les années ultérieures.
 - o **Utilisations et reprises des provisions pour risques et charges**. Elles se décomposent en « utilisation de provisions » pour 111.019 € et en « dotation de provisions » pour 149.976 € principalement pour des provisions de prépension.
- f) Le **bénéfice opérationnel** s'élève à 7.283.478 € contre 10.559.001 €, en 2008, en diminution de 32 %
- g) Le **résultat financier net** de l'année 2009 s'élève à -560.311 € contre -439.864 € en 2008.

- h) Le **bénéfice avant impôts et intérêts minoritaires** est en diminution de 33,56 % par rapport à 2008. Il s'élève à 6.723.167 € contre 10.119.137 € en 2008.
- i) Les **charges d'impôts** de l'exercice s'élèvent à 2.019.024 € contre 3.490.204 € en 2008, en diminution de 42,16 %.
- j) L'**EBITDA** s'élève à 10.975.944 € contre 13.866.918 € en 2008, en diminution de 20,85%.
- k) Le **bénéfice net par action** de 2009 est de 81,60 € contre 114,69 € en 2008, en diminution de 28,89 %.

2. BILAN CONSOLIDE

ACTIF

I. ACTIFS NON COURANTS

Autres participations (voir annexe)

Ces immobilisations s'élèvent à 1.017.054 €

ACTIFS COURANTS

Stocks (voir annexe)

La valeur des stocks au terme de l'exercice 2009 s'élève à 3.678.971 € contre 3.823.578 € en 2008.

Trésorerie et équivalents de trésorerie (voir annexe)

Elle s'élève à 11.300.031 € contre 10.034.348 € en 2008, soit + 12,61 %.

CAPITAUX PROPRES ET DETTES

I. TOTAL DES CAPITAUX PROPRES

A. Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère

Réserves disponibles

Cette rubrique comprend les réserves de consolidation ainsi que les comptabilisations directes sur fonds propres imposés par les IFRS.

Elles s'élèvent à 36.636.974 € contre 30.769.590 € en 2008. L'augmentation de la réserve est principalement influencée par le résultat consolidé de l'exercice 2009.

Le groupe n'est pas soumis à des conditions de maintien du capital § 124b du IAS 1.

Actions propres

Cette rubrique, qui correspond aux actions propres que la **S.A. LA VELORIE** détient dans la **S.A. CIMESCAUT**, s'élève à 172.237 €, valeur historique du prix d'acquisition des titres.

B. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires correspondent à la part des tiers dans les réserves dans la **S.A. LA VELORIE** et dans la **S.A. CIMESCAUT MATERIAUX**.

Ils s'élèvent à 289.988 € contre 279.604 € à fin décembre 2008.

II. DETTES

A. Dettes non courantes : 12.193.036 € contre 13.277.863 € à fin décembre 2008.

B. Dettes courantes : 11.425.554 € contre 12.498.791 € en 2008, en légère diminution

O Découverts bancaires et autres emprunts : 1.959.760 € contre 2.461.089 € en 2008 dont la majeure partie correspond au cash pooling envers Heidelbergcement ainsi que des avances d'Heidelbergcement et de Cimescaut.