

## **A. COMMENTAIRES**

### **1. BILAN**

#### ***ACTIF***

##### **I. ACTIFS NON COURANTS**

###### **Autres participations (voir annexe)**

Ces immobilisations s'élèvent à 546.371 €. L'augmentation concerne des avances à

**CARRIERES D'ANTOING.**

## **II. ACTIFS COURANTS**

### **Stocks (voir annexe)**

La valeur des stocks au terme de l'exercice 2007 s'élève à 3.377.836 € contre 3.863.358 € en 2006.

Il est à noter qu'une réduction de valeur de 106.138 € correspondant à 1 €/T a été appliquée sur le 0/4 au cours de l'exercice 2007, vu les difficultés de commercialiser ce produit.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie (voir annexe)**

Elle s'élève à 7.009.102 € contre 4.143.623 € en 2006, soit + 69,15 %.

## ***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 retraitements IFRS imposés par cette nouvelle méthode. Elle s'élève à 31.731.287 € contre 26.876.559 € en 2006. L'augmentation de la réserve est principalement influencée par le résultat consolidé de l'exercice 2007.

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 et le résultat de la période dans la **S.A. LA VELORIE** et dans la **S.A. CIMESCAUT MATERIAUX**.

Ils s'élèvent à 307.495 € contre 730.979 € à fin décembre 2006.

Cette baisse est principalement due à la distribution par la **S.A. LA VELORIE** d'un dividende

important de 670.960 €.

## II. DETTES

A. DETTES NON COURANTES : 13.002.092 € contre 14.608.710 € à fin décembre 2006

B. DETTES COURANTES : 12.639.344 € contre 13.371.623 € en 2006, en diminution de 732.279 €

- **Découverts bancaires** : 799.601 € contre 1.105.647 € dont la majeure partie correspond à des straight loans contractés par la **S.A. CARRIERES D'ANTOING** en attente de la décision du Conseil d'Administration pour le financement du nouveau chargeur 994 et de la nouvelle perforatrice.

## 2. COMPTES DE RESULTATS

Le **Bénéfice net de l'exercice 2007** est de 6.005.309 € à comparer à 4.949.633 € en 2006 en augmentation de 21,32 %, augmentation provenant de l'augmentation significative des revenus nets de ses deux unités de production, à savoir de la **S.A. CIMESCAUT MATERIAUX** contre une diminution de 241.300 € au niveau de la **S.A. C.F.V.**

Le **bénéfice net par action** de 2007 s'élève à 104,16 € contre 85,85 € en 2006 en augmentation de 21,32 %.

Les postes principaux du compte de résultats consolidés se comparent comme suit à ceux de 2006 :

- a) Les **revenus nets** s'élèvent en 2007 à 50.951.704 € contre 47.458.949 € en 2006, en hausse de 7,36 %.
- b) Les **autres produits d'exploitations** se montent à 1.534.442 € contre 678.350 € en 2006.
- c) Les **résultats** de l'exercice ont été influencés par les plus-values dégagées sur la vente du fond de commerce de BDS et de l'immeuble de C.V.G. ainsi que par une moins-value suite à la vente d'une grue à C.F.V.
- d) Les **Achats de matières et de services liés aux ventes** sont en augmentation de 7,28 % par rapport à 2006. Ils passent de 28.028.900 € en 2006 à 30.068.067 € en 2007.
- e) Le **Bénéfice opérationnel avant amortissement** s'élève à 11.770.179 € contre 10.803.764 € en 2006, en hausse de 8,94 %.
- f) Les **Amortissements** s'élèvent à 2.908.189 € contre 3.767.397 € en 2006. Cette rubrique se décompose en :
- **Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles** : 2.843.494 € contre 3.128.327 € en 2006, soit une baisse de 10 %.
  - **Réduction de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales** : une dotation d'un montant de 156.296 € a été réalisée en 2007 contre une dotation de 519.340 € en 2006 qui avait été réalisée pour la première fois sur la totalité du stock de 0/4.  
Cette dotation d'un montant de 156.296 € se décompose comme suit :
    - 106.318 € correspondent à la réduction de valeur de 1 €/T sur le stock de 0/4 décidée par le Conseil d'Administration de la **S.A. CIMESCAUT MATERIAUX** en 2007 vu les difficultés de commercialisation de ce produit.
    - 27.099 € correspondent à l'abattement de 5 %/an appliqué sur les pièces magasin n'ayant pas tourné pendant 5 ans pour les sociétés **CIMESCAUT, CIMESCAUT MATERIAUX**
    - 21.312 € correspondent à l'abattement de 5%/an appliqué sur les pièces magasin de **CARRIERES D'ANTOING**.

- **Utilisations et reprises des provisions pour risques et charges** : une reprise de 95.933 € contre une dotation de 119.464 € en 2006. Elles se décomposent en « utilisation de provisions » pour 158.133 € et en « dotation de provisions » pour 62.140 € principalement pour des provisions de prévision.
  
- g) Le **Bénéfice opérationnel** s'élève à 8.861.990 € contre 7.035.967 €, en 2006 en augmentation de 25,95 % grâce à la commercialisation d'un volume plus important de produits et à une bonne maîtrise de l'ensemble des coûts.
  
- h) Le **Résultat financier net** de l'année 2007 s'élève à -615.080 contre + 530.184 € en 2006.
  
- i) Le **bénéfice avant impôts et intérêts minoritaires** est en hausse de 8,99 % par rapport à 2006. Il s'élève à 8.246.910 € contre 7.566.152 € en 2006 suite à des ventes en augmentation sur les trois marchés de la S.A. CIMESCAUT MATERIAUX et à la bonne maîtrise de l'ensemble des coûts.
  
- j) *Les charges d'impôts de l'exercice s'élèvent à s'élèvent à 2.195.665 € contre 2.141.687 € en 2006, en augmentation de 2,52 %.*