

5. ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

a) Présentation de l'entreprise

Cimescaut SA est une société anonyme de droit belge, située à Antoing, Rue du Coucou 37. Les états financiers comprennent la société Cimescaut et toutes ses filiales.

Les activités principales du groupe sont l'extraction de pierre de carrières en propriété directe ou en société contrôlée conjointement, le concassage de pierres et leur commercialisation, la production de mélanges ternaires et de béton et leur commercialisation.

La société est cotée sur Euronext Bruxelles – Eurolist.

Cette information financière intermédiaire consolidée a été approuvée pour publication le 30 août 2011.

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2010 sont disponibles sur simple demande auprès du siège social de la Société ou à l'adresse www.cimescaut.com.

b) Principes comptables significatifs

Les comptes consolidés du Groupe Cimescaut, portant sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, ont été élaborés conformément à la norme IAS 34, du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Ces états financiers consolidés abrégés intermédiaires n'incluent pas toutes les informations nécessaires à des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe, tels qu'établis pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2010.

Les règles comptables adoptées lors de la préparation des états financiers consolidés abrégés intermédiaires sont identiques à celles utilisées par ledit Groupe dans ses états financiers consolidés annuels établis pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2010.

Les nouvelles normes comptables, les modifications qui y sont apportées de même que les interprétations figurant ci-dessous s'appliquent pour la première fois de manière impérative à l'exercice financier commençant le 1/01/2011, mais ne sont pas pour l'heure d'application au sein du Groupe par manque d'impact sur la situation financière ou les résultats du groupe :

- IAS 24 (amendement), Transactions avec les parties liées.
- IAS 32 (amendement), Instruments financiers : présentation – Classement des émissions de droits.
- 2010 : Améliorations annuelles des IFRS.
- IFRIC 14 : (amendement), Paiements anticipés des exigences de financement minimal.
- IFRIC 19 : Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres.

groupe
GIMESCAUT

Les autres normes, interprétations et amendements publiés mais pas encore en vigueur en 2011 n'ont pas été adoptés à l'avance par le Groupe.

Sauf indication contraire, les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros ; toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche.

c) Utilisations d'estimations

L'établissement des états financiers consolidés abrégés intermédiaires impose à la direction de procéder à des estimations et des hypothèses affectant les montants d'actifs, des dettes rapportées et la présentation des actifs et dettes éventuels à la date des états financiers consolidés abrégés intermédiaires ainsi que les montants rapportés des revenus et charges durant la période de rapport. Si à l'avenir, de telles estimations et hypothèses, reposant sur les meilleurs jugements et estimations de la direction, devaient diverger des circonstances réelles, les estimations et hypothèses seront modifiées et les effets des révisions seront reflétés dans la période durant laquelle les conditions ont été altérées.

A ce propos, le Groupe n'a pas dû avoir recours à des estimations significatives, à part celles effectuées pour déterminer le volume des tonnages de réserves de pierres autorisées dans les gisements dans le but de déterminer l'amortissement des valeurs d'investissement des carrières sur base de la consommation des réserves. Ce volume a été revu à la hausse compte tenu du permis d'extraction complémentaire obtenu pour le site de Wellin (voir par ailleurs le 3^e sujet du point d).

d) Eléments marquants

- Le volume des ventes du premier semestre 2011 a enregistré une hausse de plus de 20 % par rapport au premier semestre 2010. Cette augmentation a été particulièrement marquée sur le marché des sous-produits. Les bonnes conditions climatiques durant le premier trimestre 2011 ainsi que la reprise des activités économiques sont à l'origine de cette amélioration des ventes.
La commercialisation de nos produits a pu être réalisée sur les différents marchés malgré une concurrence accrue ayant entraîné une légère baisse des prix de vente.

- Le litige avec CBR concernant la participation de Cimescaut dans Carrières d'Antoing est toujours en cours.



Pour rappel, un litige entre Cimescaut et CBR est né de l'exercice par CBR, contesté par Cimescaut, d'une option d'achat sur les titres détenus par Cimescaut dans leur filiale commune Carrières d'Antoing au motif que l'actionnariat de Cimescaut aurait été

substantiellement modifié depuis 1982. Cimescaut a toujours soutenu que contrairement aux prétentions de CBR l'actionnariat n'avait pas subi une transformation permettant l'exercice de l'option. Cimescaut continue en outre à soutenir que la motivation utilisée par CBR n'est qu'un prétexte cachant en fait sa volonté de prendre à tout prix l'entier contrôle des réserves en pierres calcaires dont dispose Carrières d'Antoing.

La position de Cimescaut a été retenue par le Tribunal de Commerce de Tournai qui dans son jugement du 9 juin 2011 a déclaré, entre autre chose, que l'exercice de l'option d'achat des actions de la SA Carrières d'Antoing, invoqué par la SA CBR est inopérant, nul et de nul effet, de sorte que le Tribunal annule également les effets de la transcription de la cession des actions dans le registre des actionnaires de la SA Carrières d'Antoing. Le Tribunal ajoute que la résiliation de la convention du 9 juillet 1982 relative à la gestion conjointe de Carrières d'Antoing est également déclarée nulle et de nul effet.

CBR a interjeté appel à l'encontre de cette décision. L'affaire sera introduite le 13 septembre 2011 devant la Cour d'Appel de Mons.

L'appel ayant un effet suspensif, la déconsolidation comptable de Carrières d'Antoing dans les comptes de Cimescaut, à laquelle il fut procédé suite à l'annulation par la Cour d'Appel de Mons siégeant en référé le 19 avril 2010, demeure.

Le Conseil d'Administration de Cimescaut reste confiant dans l'issue favorable de cette affaire.

Bien que les conséquences de ce litige, quelle qu'en soit l'issue, soient à ce stade impossibles à chiffrer, cette situation crée, à tout le moins à moyen terme, une incertitude sur les modalités d'approvisionnement de CIMESCAUT en pierres calcaires à partir de juillet 2012.

- Suite aux conclusions de l'étude hydro-géologique relative au site de Wellin, il avait été introduit une demande d'approfondissement de la carrière. Un nouveau permis a été obtenu qui augmente les réserves de pierres exploitables de 8 millions de tonnes de pierres, soit au rythme actuel, 8 ans de production.

e) Risques et incertitudes



L'activité principale du GROUPE CIMESCAUT est fortement liée au secteur de la construction, l'évolution de son chiffre d'affaires suivant celle du volume d'affaires de ce secteur. En raison de la sensibilité de celui-ci aux conditions atmosphériques, les activités de nos sociétés présentent un caractère saisonnier, qui peut être très marqué en début et en fin d'exercice.

Quant aux risques et incertitudes pour l'avenir, le Conseil d'Administration estime que les activités du groupe devraient être affectées au cours des premiers et derniers mois de l'année 2011 suite aux conditions climatiques qui influencent le secteur du bâtiment.

Comme indiqué ci-dessus et nonobstant la conviction qu'a le Conseil d'Administration d'être fondée à contester les conditions dans lesquelles CBR a exercé son option sur la participation de Cimescaut dans le capital de Carrières d'Antoing, le litige avec CBR crée, à tout le moins à moyen terme, une incertitude sur la modalité d'approvisionnement de Cimescaut en pierres calcaires.

f) Investissements (en K€)

Valeur nette comptable au 1er janvier 2010	42.893
Additions	1.103
Cessions	62
Dépréciations, amortissements, dévalorisations et autres mouvements	1.606
Sortie de Périmètre	9.939
Valeur nette comptable au 30 juin 2010	32.389

Valeur nette comptable au 1er janvier 2011	32.155
Additions	940
Cessions	356
Dépréciations, amortissements, dévalorisations et autres mouvements	1.388
Entrée de périmètre	
Valeur nette comptable au 30 juin 2011	31.351

g) Engagements importants au niveau des immobilisations

Néant

h) Passifs éventuels et actifs éventuels

Néant

i) Emprunts

La société n'a pas recouru à de nouveaux emprunts au cours de la période.

groupe
GIMESCAUT

j) Parties liées

Le groupe reçoit des services de sociétés dans lesquelles des administrateurs a un intérêt. Les montants concernés sont pour le premier semestre 2011 :

	Sociétés	Montants	Solde bilantaire au 30/06/2011
Transport	SOMARO	228 K €	45 K €
IT	S.I.P.	102 K €	22 K €
Explosifs	TRANSMATE	118 K €	20 K €
Béton	B.B.E.	4 K €	4 K €
Location	MOTTE AUX BOIS	9 k €	-

Les prix sont conformes au prix du marché.

Les conditions de paiement sont identiques à celles des autres fournisseurs.

Aucune garantie n'est accordée.

Prêt administrateur pour un montant de 46 K €.

La rémunération des dirigeants publiées reprend les montants comptabilisés dans le compte de résultat pour les membres du Conseil d'Administration et du Comité de direction, pour les six mois de l'année se terminant au 30 juin 2011 pour un montant de 160 K €.

k) Résultats par segments (en K €)



La publication des informations sectorielles s'effectue selon deux formats.

Par activités

Le premier est utilisé pour décrire le secteur d'activité – concassés, béton et ternaire, services – ce qui représente la structure d'organisation du Groupe.

Le résultat sectoriel correspond aux produits et charges résultats des activités opérationnelles d'un secteur qui sont directement attribuables à ce secteur, et la partie pertinente des résultats pouvant raisonnablement être affectée à un secteur.

Le prix de transfert entre activités se fait au coût direct.

Par pays

Le second sert à la présentation des zones géographiques dans lesquelles le Groupe opère.

Le résultat sectoriel correspond aux produits et charges résultats des activités opérationnelles d'un secteur qui sont directement attribuables à ce secteur, et la partie pertinente des résultats pouvant raisonnablement être affectée à un secteur.

Le prix de transfert entre pays se fait au prix du marché.

Le Groupe a un client important représentant plus de 10 % du total de vente nette au 30 juin 2011. Ce client représente quelques 14 % du chiffre d'affaire à cette même date.

groupe
GIMESCAUT

RESULTATS PAR SEGMENTS AU 30/06/2011

NIVEAU 1 : PAR ACTIVITES

	concassés	ternaire +béton	services	Eliminations inter-segments	TOTAL
Revenus	22.507	4.967	1.965		29.439
Revenus inter-segments	4.205	476	1.551	-6.232	0
Revenus totaux inter-segments	26.711	5.443	3.517		29.439
Achats de matériel et de services liés aux ventes	-21.932	-4.894	-503	6.232	-21.097
Frais de personnel et de pensions	-2.160	-633	-1.052		-3.845
Autres charges d'exploitation	-314	-42	-121		-476
Charges opérationnelles totales avant amortissements	-24.406	-5.569	-1.676		-25.418
Résultat opérationnel avant amortissements	2.305	-126	1.841	0	4.020
Amortissements	-821	-333	-79		-1.233
Bénéfice opérationnel	1.484	-459	1.762		2.788
Revenus financiers (nets)					62
Coûts financiers (nets)					-306
Charge d'impôts					-669
Intérêts minoritaires					14
Bénéfice net					1.889

RESULTATS PAR SEGMENTS AU 30/06/2010

PAR ACTIVITES

	concassés	ternaire +béton	services	Eliminations inter- segments	TOTAL
Revenus	19.981	5.433	3.606		29.020
Revenus inter-segments	3.521	603	1.388	-5.512	0
Revenus totaux inter-segments	23.502	6.036	4.994		29.020
Achats de matériel et de services liés aux ventes	-18.203	-4.770	-2.064	5.512	-19.525
Frais de personnel et de pensions	-2.080	-908	-1.019		-4.007
Autres charges d'exploitation	-239	-70	-122		-431
Charges opérationnelles totales avant amortissements	-20.522	-5.749	-3.205		-23.963
Résultat opérationnel avant amortissements	2.980	287	1.789	0	5.057
Amortissements	-994	-542	-50		-1.587
Bénéfice opérationnel	1.986	-255	1.739		3.470
Revenus financiers (nets)					49
Coûts financiers (nets)					-322
Charge d'impôts					-519
Résultat des activités abandonnées					-190
Intérêts minoritaires					12
Bénéfice net					2.500

RESULTATS PAR SEGMENTS AU 30/06/2011

NIVEAU 2 : PAR PAYS

	Belgique	France	Hollande	Luxembourg	Eliminations inter-segments	TOTAL
Revenus	11.615	16.382	1.441	0		29.439
Revenus inter-segments	3.079	2.657	497		-6.232	0
Revenus totaux inter-segments	14.694	19.039	1.441			29.439
Achats de matériel et de services liés aux ventes	-8.241	-18.347	-741	0	6.232	-21.097
Frais de personnel et de pensions	-2.489	-1.227	-128	0		-3.845
Autres charges d'exploitation	-2.471	2.320	-325	0		-476
Charges opérationnelles totales avant amortissement	-13.201	-17.254	-1.195	0		-25.418
Résultat opérationnel avant amortissements	1.493	1.785	247	0		4.021
Amortissements	-783	-405	-45	0		-1.233
Bénéfice opérationnel	710	1.380	202	0		2.788
Revenus financiers (nets)						62
Coûts financiers (nets)						-306
Charge d'impôts						-669
Intérêts minoritaires						14
Bénéfice net						1.890

RESULTATS PAR SEGMENTS AU 30/06/2010

PAR PAYS

	Belgique	France	Hollande	Luxembourg	Eliminations inter-segments	TOTAL
Revenus	13.910	13.658	1.452			29.020
Revenus inter-segments	2.840	2.672	0		-5.512	0
Revenus totaux inter-segments	16.750	16.330	1.452			29.020
Achats de matériel et de services liés aux ventes	-10.606	-13.413	-1.018		5.512	-19.525
Frais de personnel et de pensions	-2.836	-1.038	-133			-4.007
Autres charges d'exploitation	-266	-158	-6			-431
Charges opérationnelles totales avant amortissements	-13.708	-14.610	-1.157			-23.963
Résultat segment avant amortissements	3.042	1.720	295			5.057
Amortissements	-1.094	-426	-67			-1.587
Bénéfice opérationnel	1.948	1.294	228			3.470
Revenus financiers (nets)						49
Coûts financiers (nets)						-322
Charge d'impôts						-519
Résultat des activités abandonnées						-190
Intérêts minoritaires						11
Bénéfice net						2.500

l) Titres d'emprunt et capitaux propres

Les capitaux propres ont été influencés positivement pour un montant de 1.037 K €. Ce montant est essentiellement constitué par le résultat du groupe après déduction du dividende brut distribué par la maison mère.

m) Dividendes

Des dividendes bruts, relatifs à 2010, de 847 K€ ont été mis en paiement en mai 2011.

n) Périmètre de consolidation

Le Périmètre de consolidation n'a subi aucune modification par rapport à l'exercice clos le 31 décembre 2010.

o) Ajustements aux données financières antérieurement communiquées

Aucune correction fondamentale n'a été opérée dans les données financières antérieurement communiquées.

p) Evénements postérieurs à la clôture

Depuis le 30 juin 2011, il n'y a pas eu d'événements significatifs de nature à affecter les états financiers arrêtés au 30 juin 2011.