

>> **RAPPORT FINANCIER** <<  
COMPTES CONSOLIDÉS

2011



**demathieu bard**  
CONSTRUCTION



# BILAN CONSOLIDÉ

Consolidated balance sheet

## DEMATHIEU BARD SAS

<b>ACTIF (K€)</b> <i>Assets</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b> <i>Fixed assets</i>		
Capital souscrit non appelé <i>Fixed assets</i>		
Immobilisations incorporelles nettes <i>Intangible assets</i>	2 563	734
Ecarts d'acquisition <i>Goodwill</i>	2 922	2 585
Immobilisations corporelles : <i>Tangible assets</i>		
• Brut <i>Gross</i>	108 997	99 730
• Amortissements <i>Depreciation</i>	59 397	52 822
• Net <i>Net</i>	49 600	46 908
Participations et créances rattachées <i>Investments and trade accounts receivable</i>	3 530	98
Titres mis en équivalence <i>Shares accounted for under the equity method</i>	20	
Prêts <i>Loans</i>	2 322	1 727
Autres Immobilisations financières nettes <i>Other financial immobilized assets</i>	820	674
<b>TOTAL 1 : Actif immobilisé</b> <i>Total fixed assets</i>	<b>61 777</b>	<b>52 726</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b> <i>Current assets</i>		
Matières premières et approvisionnements <i>Raw material, supplies</i>	2 676	2 109
Encours de production de biens <i>Work in progress, goods</i>	2 815	5 641
Production intermédiaire, produits finis <i>Work in progress and finished goods</i>	5 056	4 463
Avances et acomptes versés par commandes <i>Advances received on projects</i>	828	2 518
Créances clients et comptes rattachés <i>Trade accounts receivable and related accounts</i>	257 047	205 781
Actifs d'impôt différé <i>Differed tax assets</i>	3 615	2 114
Autres créances d'exploitation nettes <i>Other net operating accounts</i>	76 677	58 717
<b>Sous-total</b> <i>Accounts assets</i>	<b>348 714</b>	<b>281 343</b>
Valeurs mobilières de placement <i>Marketable securities</i>	43 295	27 045
Disponibilités <i>Cash</i>	42 201	60 469
<b>Sous-total</b> <i>Disponibilities assets</i>	<b>85 496</b>	<b>87 514</b>
Compte de régularisation <i>Prepaid expenditure and deferred charges</i>	9 191	9 657
<b>TOTAL 2 : Actif circulant</b> <i>Total current assets</i>	<b>443 403</b>	<b>378 514</b>
<b>TOTAL ACTIF</b> <i>Total assets</i>	<b>505 179</b>	<b>431 240</b>

<b>PASSIF (K€)</b> <i>Liabilities</i>	31/12/2011	31/12/2010
<b>CAPITAUX PROPRES</b> <i>Shareholders' equity</i>		
Capital <i>Assets</i>	18 000	14 474
Réserves consolidées <i>Consolidated retained earnings</i>	28 598	33 969
Résultat consolidé, part du Groupe <i>Consolidated profit - Group share</i>	6 010	6 661
<b>Situation nette part du Groupe</b> <i>Shareholders' equity - Group share</i>	<b>52 608</b>	<b>55 104</b>
Intérêts minoritaires <i>Minority interests</i>	62	65
<b>TOTAL 1 : Fonds propres de l'ensemble consolidé</b> <i>Total shareholders' funds</i>	<b>52 670</b>	<b>55 169</b>
<b>PROVISIONS</b> <i>Provisions</i>		
Provisions pour risques et charges <i>Contingencies provisions</i>	15 593	13 852
Provisions pour passifs d'impôt différé <i>Deferred tax provisions</i>	2 531	1 148
<b>TOTAL 2 : Provisions</b> <i>Provisions</i>	<b>18 124</b>	<b>15 000</b>
<b>DETTES</b> <i>Debts</i>		
Emprunts et dettes financières <i>Bank loans and overdrafts</i>	30 122	22 321
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours <i>Advances received on projects pending or in progress</i>	17 761	17 930
Dettes fournisseurs et comptes rattachés <i>Accounts payable and similar accounts</i>	210 670	179 226
Dettes fiscales et sociales <i>Fiscal and social liabilities</i>	73 701	58 683
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés <i>Liabilities on immobilized assets and similar accounts</i>	1 401	1 837
Autres dettes <i>Other liabilities</i>	52 716	39 889
Compte de régularisation <i>Expense accruals and deferred profit</i>	48 015	41 185
<b>TOTAL 3 : Dettes</b> <i>Total debts</i>	<b>434 386</b>	<b>361 071</b>
<b>TOTAL PASSIF</b> <i>Total liabilities</i>	<b>505 179</b>	<b>431 240</b>



# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Consolidated profit and loss account

## DEMATHIEU BARD SAS

(K€)	31/12/2011	31/12/2010
Chiffre d'affaires <i>Turnover</i>	831 106	658 485
Production stockée et immobilisée <i>Stored and immobilized production</i>	-1 304	3 993
<b>Production</b> <i>Production</i>	<b>829 802</b>	<b>662 478</b>
Autres produits <i>Other revenues</i>	3 593	2 317
<b>Produits d'exploitation</b> <i>Total revenues</i>	<b>833 395</b>	<b>664 795</b>
Charges externes et consommations <i>Purchases and external expenses</i>	-661 019	-515 750
<b>Valeur ajoutée</b> <i>Added value</i>	<b>172 3765</b>	<b>149 045</b>
Charges de personnel <i>Salaries and wages</i>	-140 837	-126 659
Impôts et taxes <i>Income and tax</i>	-8 151	-7 680
<b>Excédent brut d'exploitation</b> <i>Gross operating profit</i>	<b>23 388</b>	<b>14 706</b>
Reprises amortissements et provisions <i>Reversal provisions and depreciation</i>	7 828	13 900
Autres charges <i>Other expenses</i>	-2 041	-2 874
Dotations aux amortissements <i>Depreciation allocations</i>	-8 886	-7 857
Dotations aux provisions <i>Provisions allocations</i>	-9 329	-7 666
<b>Résultat opérationnel</b> <i>Operating profit</i>	<b>10 960</b>	<b>10 209</b>
Résultat financier net <i>Net financial income (loss)</i>	-118	-563
Opérations en commun <i>Transferred profit (loss)</i>	117	420
<b>Résultat courant avant impôts</b> <i>Net income before tax</i>	<b>11 195</b>	<b>10 066</b>
Résultat exceptionnel net <i>Net exceptional income</i>	-1 145	688
Impôts sur les bénéfices <i>Income tax</i>	-3 292	-3 477
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b> <i>Consolidated income</i>	<b>6 759</b>	<b>7 277</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence <i>Minority interests</i>		
Dotations aux amortissements / Ecart d'acquisition <i>Goodwill</i>	738	-604
Résultat hors du groupe <i>Minority profit</i>	10	12
<b>RÉSULTAT GROUPE</b> <i>Net profit</i>	<b>6 010</b>	<b>6 661</b>

# ANNEXES DES COMPTES CONSOLIDÉS



Notes to the group financial statements

La présente annexe détaille les informations à caractère significatif permettant aux utilisateurs des comptes consolidés 2011 du GROUPE DEMATHIEU & BARD de porter une appréciation sur le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'ensemble consolidé par les entreprises comprises dans la consolidation. La présente annexe fait partie des comptes consolidés 2011 du GROUPE DEMATHIEU & BARD exprimant un résultat part du groupe bénéficiaire de 6 009 896 euros.

## A) Méthodes de consolidation

Le Groupe «Demathieu Bard SAS» applique les méthodes et les principes comptables conformes à la Loi française et à l'Arrêté interministériel du 22 juin 1999 homologuant le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 99-02.

Les sociétés dans lesquelles la société mère exerce un contrôle exclusif, de façon directe ou indirecte, sont consolidées par voie d'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles la S.A.S Demathieu & Bard exerce un contrôle conjoint avec d'autres associés sont consolidées par voie d'intégration proportionnelle.

Les sociétés pour lesquelles la participation de la société mère est comprise entre 20% et 40%, sans qu'il existe de contrôle exclusif ou conjoint, sont consolidées par la mise en équivalence des participations détenues.

## B) Elimination des provisions à caractère fiscal

Les provisions réglementées constituées par les sociétés françaises dans le cadre de la réglementation fiscale (provision pour investissement, amortissements dérogatoires...) sont éliminées. L'incidence sur l'impôt est prise en compte au titre du traitement de l'imposition différée.

## C) Ecart de première consolidation

Lors de leur entrée dans le périmètre de consolidation, les éléments d'actifs et de passifs apportés sont évalués à leur coût d'acquisition ou à leur juste valeur tel que défini par le règlement CRC N° 99-02.

Si le prix d'achat des titres de participation diffère de la quote-part de capitaux propres en date d'acquisition, retraité aux normes du Groupe, l'écart ainsi identifié de première consolidation est analysé, puis affecté aux postes de bilan appropriés. La partie de l'écart qui n'a pas pu être affectée est alors imputée si elle est :

- Positive, en écart d'acquisition (poste d'immobilisation incorporelle)
- Négative, en provision pour risques.

Le rythme d'amortissement des écarts est fonction de :

- La durée des amortissements pratiqués usuellement sur les postes d'actifs s'y rapportant, pour les écarts d'évaluation.
- D'une durée de 5 à 20 ans pour les écarts d'acquisition.

Le point de départ des amortissements pratiqués correspond à la date d'entrée des sociétés concernées dans le périmètre.

## D) Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles ou corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les amortissements sont pratiqués selon le mode linéaire, sur tout le Groupe. Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composants significatifs ayant des durées d'utilité différentes, les différents composants sont comptabilisés séparément.

Les durées d'utilité retenues pour le Groupe sont les suivantes :

Immeubles .....	20 à 50 ans
Matériel et outillage .....	5 à 10 ans
Agencements et installations techniques .....	5 à 10 ans
Matériel de transport .....	3 à 5 ans
Mobilier .....	5 à 10 ans
Matériel, mobilier de bureau et informatique .....	5 à 10 ans

Le Groupe a choisi d'opter pour la traduction des opérations financées par voie de crédit-bail comme un achat à crédit, appliquant la méthode préférentielle selon le règlement 99-02. Les durées d'amortissement retenues à ce titre sont les mêmes que celles décrites supra.

## E) Immobilisations financières

Les participations non retenues dans le périmètre de consolidation sont valorisées au bilan au coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

## F) Stocks

\* Les stocks de marchandises et de matières premières sont évalués sur la base de leur prix d'achat majoré des frais accessoires.

En cas de risque de mévente ou d'une durée de stockage susceptible d'altérer la qualité des produits, une provision pour dépréciation est estimée et comptabilisée afin d'aligner leur valorisation sur un prix de marché.

\* Les stocks encours concernent :

- Les opérations à long terme de construction du Pôle Services, valorisées à leur prix de revient.
- Des travaux encours «classiques» sur le Pôle Préfabrication, valorisés à leur prix de revient, fonction du stade d'avancement de la fabrication.

\* Les stocks de produits finis sont évalués sur la base de leur prix de revient industriel, après prise en compte des éventuels coûts liés à la sous-activité.



# ANNEXES DES COMPTES CONSOLIDÉS (SUITE)

Notes to the group financial statements

En cas de risque de mévente ou d'une durée de stockage susceptible d'altérer la qualité des produits, une provision pour dépréciation est estimée et comptabilisée afin d'aligner leur valorisation sur un prix de marché.

## G) Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice

Les opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice sont traitées selon la méthode préférentielle du 99-02, à savoir la méthode de l'avancement des travaux. Ceci est valable pour l'ensemble des sociétés du Groupe (excepté pour les SCCV). L'avancement est estimé au moyen d'un suivi budgétaire fiable, prenant en considération les différents aléas qui peuvent être rencontrés sur les chantiers.

## H) Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque leur recouvrement est compromis.

## I) Valeurs mobilières de placements

Les valeurs mobilières de placements sont évaluées à leur coût de revient. A la clôture, la valeur d'inventaire est estimée, par catégorie de titres. Les moins-values latentes qui ne sont pas compensées avec les plus-values latentes font l'objet d'une provision.

## J) Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques sont constatées dès lors qu'il apparaît une augmentation du passif externe précise quant à son objet mais dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise.

L'évaluation des provisions pour risques est réalisée en fonction de la meilleure estimation de la sortie probable de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation ayant généré l'existence de la provision. Les provisions pour charges reprennent essentiellement les engagements de retraite. Ces derniers sont estimés pour toutes les sociétés du Groupe selon une méthode actuarielle, à partir des salaires moyens individuels constatés sur l'exercice, du taux moyen des charges patronales des structures où sont rattachés les salariés, et en fonction des hypothèses suivantes :

- Volontariat du départ en retraite des salariés
- Age de départ en retraite : 65 ans
- Actualisation financière sur la base d'une rentabilité de 5 %
- Augmentation moyenne des salaires estimée à 2 % pour le secteur
- Taux de turnover spécifique à chaque entité
- Table de mortalité classique reprise des données de l'INSEE (table TD 2007/2009)

En fin d'exercice, les engagements de retraite ainsi déterminés peuvent être couverts au travers de contrats d'assurances.

La provision est retenue au passif dans son intégralité, les couvertures données par les assurances étant comptabilisées à l'actif en date de clôture.

Par ailleurs, les ouvriers couverts par la CNRO, ne sont pas retenus dans le calcul. Seuls ceux dépendant d'une autre convention collective font l'objet d'un calcul d'engagement de retraite.

## K) Ecart de conversion

Les comptes de bilan des filiales étrangères sont convertis au taux de change en vigueur en date d'arrêt. Pour les éléments du compte de résultat, ils sont convertis au cours moyen. L'écart de conversion est passé dans la situation nette du Groupe.

## L) Résultat par action

Conformément à l'avis n° 27 de l'O.E.C., le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net revenant à l'entreprise consolidante par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le calcul du résultat net dilué par action est semblable au résultat net de base par action.

Résultat net part du groupe au 31/12/2010 :	6 009 896 €
Nombre d'actions :	450 000
Résultat net par action :	13,35 €

En N-1, le résultat par action s'élevait à 18,41 €. Il est à noter que le capital de Demathieu & Bard SAS a été augmenté de 3 526 000 € par incorporation de réserves et attribution de 88 150 actions nouvelles.

## M) Imposition différée

L'option retenue en la matière est le report variable de l'impôt différé. En cas de déficit reportable, l'activation de ces derniers n'est retenue que s'il existe des budgets de retournement rapide de la situation. Pour ce qui est des sociétés canadiennes, les éventuels déficits ne sont jamais activés par prudence, et les impôts différés sont directement constatés au travers des comptes sociaux.

## N) Variation des capitaux propres consolidés (en K€)

	Capital social	Résultat consolidé	Réserves consolidées	Capitaux propres Groupe	Minoritaires réserves	Minoritaires résultat	Intérêts minoritaires
<b>Au 31/12/2010</b>	<b>14 474</b>	<b>6 661</b>	<b>33 968</b>	<b>55 103</b>	<b>54</b>	<b>12</b>	<b>66</b>
Augmentation de capital	3 526		-3526	0			
Dividendes versés		-6 661	-2 373	-9 034		-12	-12
Ecart de conversion			255	255			
Variation de périmètre			140	140			
Divers			133	133	-3		-3
Résultat de l'exercice		6 009		6 009		10	10
<b>Au 31/12/2011</b>	<b>18 000</b>	<b>6 009</b>	<b>28 597</b>	<b>52 606</b>	<b>51</b>	<b>10</b>	<b>61</b>

# LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Consolidated companies list



SOCIÉTÉS	31/12/2011		31/12/2010		31/12/2011
	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	
<b>Sociétés d'exploitation</b>					
S.A.S. DEMATHIEU & BARD	Société mère		Société mère		Société mère
BLB Constructions SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Bâtiment Île de France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB TP Île de France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Construction Nord	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Batiment Lorraine SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Océan Indien SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Demathieu & Bard 17 SAS	99,87%	99,87%	100,00%	100,00%	IG
CAPREMIB SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
CIBETEC SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
FRANCECOM SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
PREFALL SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Immobilier SARL	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%	IG
DB Park SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SPCM SAS	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	IP
Financière DB Inc	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
CDB Inc	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Technopref Inc.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Technopref Canada	100,00%	100,00%	(1)		IG
DB Bau GmbH	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
DB Hungaria	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Tralux SARL	99,60%	99,60%	99,60%	99,60%	IG
EGDL	100,00%	100,00%	(1)		IG
VANCE SAS	100,00%	100,00%	(1)		IG
ETIC SAS	100,00%	100,00%	(1)		IG
TSV	100,00%	100,00%	(1)		IG
BATYS	55,00%	55,00%	(1)		ME
SCCV Green Business Park	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%	IG
SCCV HESIODE	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%	IG
SCCV Jardin du Luxembourg	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%	IG
<b>Sociétés sans activité externe au groupe</b>					
Société de Matériel DB SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Genay Lorraine SCI	99,94%	99,94%	99,94%	99,94%	IG

(1) Sociétés entrées dans le périmètre au cours de l'exercice.



# RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS\*

Consolidated financial statements - Management report

RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE ANNUEL CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons aux termes de ce rapport l'activité de notre groupe durant l'exercice clos le 31 Décembre 2011 ainsi que nos commentaires sur ses comptes consolidés dudit exercice. Ce rapport sur les comptes consolidés trouve sa justification dans la mesure où ces comptes consolidés sont utilisés vis-à-vis des personnes extérieures et repris pour l'établissement de notre plaquette.

## PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Nous vous précisons tout d'abord que les états financiers consolidés qui vous sont présentés, intègrent les comptes des sociétés en participation (SEP) suivant la méthode d'intégration proportionnelle au travers de la reprise des données sociales, et intègrent les comptes des filiales sur la base des principes de consolidation, essentiellement sur les méthodes d'intégration globale.

## SITUATION ET ACTIVITÉ DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE 2011

Le Groupe dont nous décrivons l'activité, intègre les sociétés dont les principales informations chiffrées sociales ont été communiquées au travers du tableau des filiales et participation joint au rapport de gestion sur les comptes sociaux. Les données suivantes résument son activité sur la période :

### Résultat d'exploitation

Au cours de cet exercice social, nous avons constaté un net redressement du chiffre d'affaires net à **830,9 M€** contre **658,5 M€** au titre de l'exercice précédent.

Le total des salaires et charges est de **140,8 M€** contre **126,6 M€** en 2010.

Les amortissements de l'exercice s'élèvent à **10,4 K€** contre **8,4 M€** en 2010.

Après prise en compte des mouvements sur amortissements et provisions, le résultat d'exploitation ressort à **10,9 M€** au 31/12/2011 contre **10,2 M€** au 31/12/2010.

### Résultat financier

La forte baisse des taux des placements CT, tant en France qu'à l'étranger constatée au cours des exercices précédents a continué à produire ses effets en 2011. Le résultat financier ressort en boni de **0,1 M€**. Il convient de remarquer l'impact non significatif du résultat financier qui ne représente que 0,02% du chiffre d'affaires du Groupe DB. Les effets de l'évolution du cours des devises (dollar canadien

et dollar américain) n'ont pas pénalisé particulièrement les comptes consolidés de cet exercice.

### Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel prend en compte divers produits et charges (pénalités sur marchés, manifestation d'anniversaire des 150 ans) qui dégagent un mali de **1,1 M€** sur l'exercice. Il prend également en compte des cessions d'actifs immobilisés qui ont dégagées un résultat non significatif.

### Résultat net

Après déduction des impôts pour un montant de **3,3 M€**, le résultat de cet exercice se solde par un bénéfice net comptable de **6,0 M€** contre **6,7 M€** en 2010.

### Bilan Actif

Les positions en fin d'exercice des différents postes de bilan des comptes consolidés sont les suivantes :

Les écarts d'acquisitions nets s'élèvent à **2,9 M€** en augmentation de **0,3 M€** correspondant à la différence entre les écarts nouveaux dégagés lors des entrées de périmètre de l'exercice d'une part, et la dotation aux amortissements 2011 d'autre part.

Nos investissements matériels s'élèvent sur l'exercice à **8 M€**. Le niveau de ces investissements n'a pas fléchi, du fait des perspectives de travaux à MT.

Le total des immobilisations corporelles nettes s'élève à **49,6 M€** contre **46,9 M€** au 31/12/2010.

Les stocks et travaux en-cours s'élèvent à **10,5 M€** au 31/12/2011 contre **12,2 M€** au 31/12/2010, dont les en-cours de production de nos SCCV pour un montant de **2,8 M€**.

Le total des créances est de **346,7 M€** au 31/12/2011 contre **277,6 M€** au 31/12/2010, soit une progression de 25 %.

La trésorerie affiche un solde de **85,5 M€** au 31/12/2011 contre **87,5 M€** au 31/12/2010. Elle se maintient à un niveau satisfaisant.

Le total du bilan arrêté au 31/12/2011 affiche un montant de **505,1 M€**.

### Bilan Passif

Les fonds propres s'élèvent à **52,6 M€** contre **55,1 M€** au 31/12/2010.

Par l'action des résultats enregistrés, les fonds propres se maintiennent à la fin de cet exercice.

La distribution du groupe représente **9,0 M€** sur l'exercice, le résultat consolidé **5,9 M€**.

L'endettement total du s'élève à **30,1 M€** contre **22,2 M€** au 31/12/2010, dont **6,4 M€** d'emprunts immobiliers, **1,4 M€** de dettes liées à la participation des salariés, **7,2 M€** pour fonds propres et acquisitions de titres et **15,1 M€** d'emprunts pour les matériels d'équipement.



<b>(K€)</b>	<b>Pôle Construction France</b>	<b>Pôle Construction Internationale</b>	<b>Pôle Préfabrication</b>
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>611 174,1</b>	<b>196 123,8</b>	<b>31 272,9</b>
Production stockée	-3 340,5		562,7
Production immobilisée	980,1		493,9
Subventions d'exploitation	77,0	383,8	32,2
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	7 737,9	1 061,9	943,6
Autres produits	1 210,2	110,0	22,5
<b>TOTAL 1</b>	<b>617 838,8</b>	<b>197 679,6</b>	<b>33 327,7</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	47,7	-8,5	356,5
Variation de stock de marchandises	489,7		12,2
Achats de matières premières et autres appro.	72 897,4	31 336,0	12 119,1
Variation de stock matières premières et appro.	97,6	-0,3	-565,9
Autres achats et charges externes	406 182,0	134 000,9	11 753,3
Impôts, taxes et versements assimilés	6 995,1	665,6	482,5
Salaires et traitements	77 896,4	20 444,1	5 249,5
Charges sociales	31 643,7	3 240,4	2 328,4
Dotations aux amortissements immobilisations	5 977,0	1 769,0	1 105,1
Dotations aux provisions immobilisations			
Dotations aux provisions sur actif circulant	591,8	1 105,7	368,4
Dotations aux provisions pour risques et charges	6 965,9	228,5	65,4
Autres charges	2 001,7	6,9	37,0
<b>TOTAL 2</b>	<b>611 786,0</b>	<b>192 788,3</b>	<b>33 311,5</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>6 052,7</b>	<b>4 891,2</b>	<b>16,3</b>



# RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS\* (SUITE)

Consolidated financial statements - Management report

## PÔLE FRANCE

Ce sont les filiales françaises de constructions actives dans les domaines des ouvrages d'art, du génie civil, du bâtiment, des travaux services et du montage d'opérations. Leur volume d'activité a connu en 2011 une progression par rapport 2010, passant de 488 M€ à 611 M€ (+ 25%). Leur rentabilité d'exploitation a souffert, passant de 7,6 M€ à 6,1 M€.

## PÔLE INTERNATIONAL

Le volume de l'activité internationale, réalisée par les filiales implantées au Luxembourg, en Allemagne au Canada et aux Etats Unis a progressé au cours de cet exercice, avec une rentabilité qui s'est maintenue.

## ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES DU GROUPE DEMATHIEU ET BARD

Le groupe est organisé de la manière suivante :

- Pôle Construction France
- Pôle Construction Internationale
- Pôle Industrie Béton Préfa
- Pôle Services et montage d'opérations

## PÔLE CONSTRUCTION FRANCE

Le carnet de commandes s'élève à **714 M€** contre **765 M€** un an avant. Ce carnet de commandes se répartit entre « à exécuter sur 2012 » pour **466 M€** et « solde au-delà 2012 » pour **248 M€**.

### DEMATHIEU ET BARD SAS

Le carnet de commandes 2012, encore élevé, représente un volume d'activité restant à réaliser de près d'une année. Toutefois, la prise d'affaires s'est fortement tendue ; de plus des révisions budgétaires éventuelles pourraient générer des perturbations sur la fin de l'exercice et avoir des répercussions l'année prochaine.

Sauf événement exceptionnel ; sur la base du volume d'activité restant à réaliser, le chiffre d'affaires de l'exercice 2012 devrait pouvoir se maintenir par rapport à celui de l'exercice précédent, soit sur la base du nouveau périmètre incluant DB TP IDF : 330 M€ environ.

Pour cet exercice, au stade actuel, nous préférons retenir des perspectives de marges positives mais très prudentes. Dans un contexte encore plus concurrentiel, l'accroissement de notre valeur ajoutée est essentiel pour nous permettre de maintenir notre compétitivité. Pour cela, l'apport en compétences nouvelles performantes est impératif.

## FILIALES ET SOUS FILIALES

DB Bâtiment Lorraine : pour cet exercice, les perspectives d'activité soutenues par le démarrage des grands projets régionaux s'améliorent. L'activité devrait fortement progresser à près de 54 M€.

DB BATIDE : l'activité 2012 devrait être de l'ordre de 100 M€ lié à un accroissement de la construction de logements.

BLB Constructions : les perspectives 2012 nous permettent de tabler sur un chiffre d'affaires de 30 M€ environ. L'activité Conception-Construction connaît une forte progression dans tous les secteurs.

DB Construction Nord : face à l'évolution de la conjoncture, nos prévisions s'établissent à 95 M€ prudemment.

Le secteur VRD a été filialisé, plusieurs pistes d'évolution à terme sont à l'étude.

DB Océan indien : sans activité.

E.T.I.C. : le marché de réparation porte l'activité et le chiffre d'affaires prévisionnel s'établit à 9 M€

I.S.V. : le chiffre d'affaires prévisionnel ressort à 2,5 M€ pour 2012.

En conclusion, sur la base des commandes engrangées à ce jour, l'activité prévisionnelle du pôle Construction France pour 2012 devrait atteindre 620 M€ env.

## PÔLE CONSTRUCTION INTERNATIONALE

Au Canada (FINANCIERE DB Inc, CONSTRUCTION DB Inc) avec un carnet de commandes qui s'élève à 95 M€ 120 M\$ CAD), si confirmation de l'obtention d'une tranche de travaux complémentaire (16 M€) sur la centrale « La Romaine II », l'activité au Canada devrait atteindre environ 53 M€ (70 M\$CAD) sur 2012.

Aux USA (TECHNOPREF Inc) avec seulement la fin de la réalisation des contrats U220-230 à Seattle et le lancement du projet Blue Plaine à Washington, l'activité pour 2012 connaîtra un repli à 7,5 M€ env. (10 M\$ US). Toutefois, les perspectives dans les travaux souterrains avec tunnelier pour les prochaines années restent bonnes.

En Allemagne (DB BAU GmbH) le carnet de commandes s'élève à près de 25 M€ représentant seulement 8 mois d'activité. L'activité prévisionnelle pour 2012 se situerait à un niveau de 37 M€ env. Une nouvelle approche de nos types d'activités est en cours, ceci afin de nous permettre d'accroître notre valeur ajoutée, et au final notre marge d'exploitation.

Au Luxembourg (TRALUX) avec un carnet de commandes relativement élevé (106 M€) incluant le PPP : AQUASUD, nous tablons sur un volume d'activité de plus de 70 M€ pour 2012. Toutefois, le secteur TP – GC enregistrera un recul lié à la contraction du marché, ceci devant nous amener à anticiper une adaptation de nos structures. Pour le Bâtiment, le marché est plus dynamique et des signes de reprise du marché privé d'immobilier de bureaux. **(EGDL)** la diversité des marchés de maintenance essentiellement permet d'envisager un chiffre d'affaires de 3,5 à 4 M€. La concurrence sur travaux neufs est rude.

## **PÔLE PRÉFABRICATION**

CAPREMIB : l'exercice 2012 s'annonce sous de bons auspices. Les commandes actuelles, confortées par l'activité voisine, devraient permettre d'atteindre un CA en hausse (env. 16 M€), mais l'unité de production d'écrans de Guéret peine à trouver son rythme en raison des reports de lancement de fabrication.

FRANCECOM : pour 2012, nous pouvons viser un chiffre d'affaires de plus de 4 M€.

Le niveau de productivité de l'usine de La Fère, nous permet de soutenir les volumes.

PREFALL : dorénavant, en s'appuyant sur un marché plus ouvert et des équipements plus performants, PREFALL devrait retrouver un niveau de rentabilité satisfaisant.

CIBETEC : la faiblesse des commandes rend le début d'exercice décevant.

Il faut s'attendre à voir un chiffre d'affaires en retrait par rapport à l'exercice précédent. Mais, la qualité de la main d'œuvre et la compétence du management de production nous assurent une maîtrise de la marge finale.

En conclusion pour le secteur PREFAB, le contexte est favorable, et il a été bâti un objectif de chiffre d'affaires pour 2012 (35 M€) permettant de rétablir un meilleur niveau de rentabilité. En cela, il est nécessaire de poursuivre nos efforts de mise à niveau de nos outils de production, d'adapter nos moyens humains, et de mettre au point de nouveaux produits.

## **PÔLE SERVICES ET MONTAGE D'OPÉRATIONS**

DEMATHIEU ET BARD IMMOBILIER + SCCV : l'année 2012 verra principalement se conforter nos structures afin de les dimensionner à la hauteur de nos objectifs en terme de nouvelles opérations tout en restant prudent au niveau risque.

DB PARK et SPCM : l'exploitation directe du parking de la cathédrale se poursuit de manière satisfaisante.

SOCIETE DE MATERIEL DB (Smdb) : l'activité restera essentiellement centrée sur le groupe, tout en poursuivant ses efforts de structuration. Les perspectives 2012 nous permettent de tableer sur un chiffre d'affaires de l'ordre de 15 M€

GENAY LORRAINE : société immobilière de patrimoine interne (Locaux de Genay -69 agence TP Sud +BLB+Smdb) projette d'agrandir nos bureaux de Genay.

## **CONCLUSION GÉNÉRALE**

Soutenus par un plan de charge encore étoffé, et malgré des perturbations dans le lancement de plusieurs grands projets, les volumes d'activité prévus pour 2012 restent atteignables.

La prise d'affaires est particulièrement difficile, et les premiers effets au niveau de la production propre pourraient se ressentir dès l'automne dans certaines régions.

Dans plusieurs de nos implantations : db BAU, agences Bâtiment et TP Sud ; les marges de progrès restent encore significatives, et il nous faut déployer les moyens nécessaires pour assurer l'avenir de ces implantations.

Actuellement, dans un contexte général particulièrement incertain, il est impératif d' :

- adopter les procédures nécessaires à la maîtrise de nos enjeux (taille, type, climat commercial, localisation, relations clients, partenaire ...)
- améliorer notre taux de réussite « commercial »
- optimiser nos structures de développement
- dimensionner toutes nos charges fixes par rapport à une possible baisse du marché
- mobiliser tous nos efforts en matière de sécurité et de qualité

L'activité du groupe cumulée pourrait s'établir à 860 M€ env. sur l'exercice en cours :

Pôle construction France	620 M€ env.
Pôle construction internationale	186 M€ env.
Pôle préfabrication	44 M€ env.
Pôle service et montage d'opération	10 M€ env.

Nous déploierons nos meilleurs efforts afin d'atteindre un niveau de rentabilité d'exploitation « raisonnable ».

## **PARTICIPATIONS NON CONSOLIDÉES**

Il est à noter que nous avons souscrit à l'augmentation de capital de la SAS ALICORNE. Notre participation, qui s'élève à un montant de **1,3 M€**, représente 4,95 % du capital de cette société.

## **EVENEMENT SURVENU DEPUIS LE DEBUT DE L'EXERCICE**

SANS OBJET

## **CONCLUSION**

Nous vous proposons de donner quitus aux membres du Conseil de Direction au titre de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé, et spécifiquement sur la présentation des comptes consolidés de votre société, objet de ce rapport.

Pour le Conseil de Direction  
Le président  
Jean-François PIQUET



17 rue Vénizelos  
57950 Montigny-lès-Metz  
Tél. : 03 87 66 73 11  
Fax : 03 87 63 84 06

[www.demathieu-bard.fr](http://www.demathieu-bard.fr)

