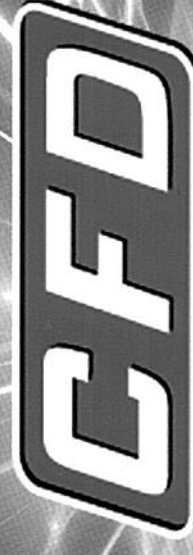
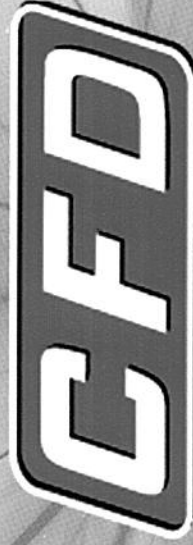
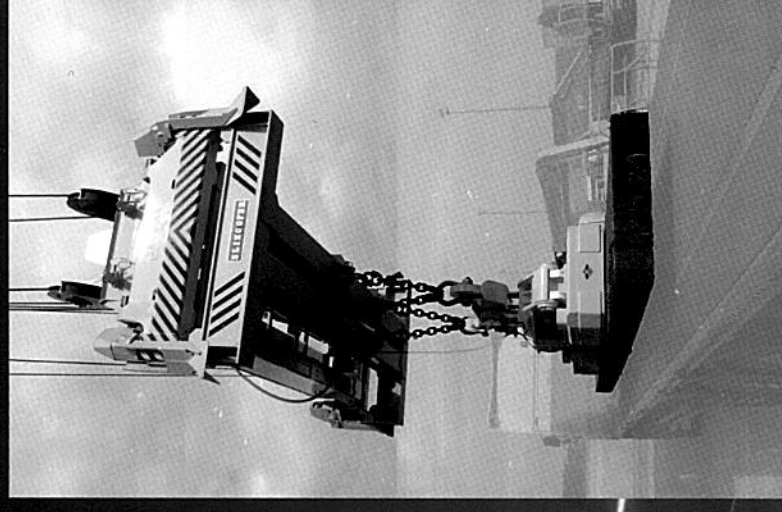


COMPAGNIE DE CHEMINS DE FER DEPARTEMENTAUX

Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 2012



COMPAGNIE DE CHEMINS DE FER DEPARTEMENTAUX

Société Anonyme au capital de 1 000 000 €
RCS Nanterre B 542 100 086 - SIRET 542 100 00157
9/11 rue Benoît Malon - 92150 Suresnes

CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. F. de Coigny	55 boulevard d'Auteuil	92100 Boulogne	Président
Mme M.S. de Luppé	496 chemin de la Morvenède	83110 Sanary	Administrateur
Mme O. de Demandolx	18 avenue de la Motte Picquet	75007 Paris	Administrateur
M. B. Wichelhaus	13 Hombergstrasse	50996 Koln	Administrateur
M. Ph. Gausset	45 avenue Foch	69006 Lyon	Administrateur
M. V. de Coigny	49 rue Poncelet	75017 Paris	Administrateur

DIRECTEUR GENERAL

M. J.M. Wintgens	22 rue du Bosquet	4470 Belgique
------------------	-------------------	---------------

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Deloitte et Associés	185 avenue du général de Gaulle	92200 Neuilly sur Seine
Cabinet B.E.A.S.	185 avenue du général de Gaulle	92200 Neuilly sur Seine

Compagnie de Chemins de Fer Départementaux



COMPAGNIE DE CHEMINS DE FER DEPARTEMENTAUX

Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 2012

En 2011, le niveau de nos résultats a été pénalisé par la faiblesse des rendements financiers alors que notre trésorerie disponible est encore importante, par la nécessité comptable de provisionner nos titres de placement, ainsi que par la morosité de la conjoncture qui n'a pas permis un bon remplissage de nos entrepôts.

Nous avons travaillé pour étendre nos activités par croissance externe : C'est ainsi que nous avons pris une participation dans deux entreprises, la société Dr Brandt et la société Rouxel informatique.

Le pôle des techniques industrielles

En avril 2011, nous avons levé l'option que nous avions sur les 90% des sociétés du groupe Flamée que nous détenons désormais à 100%.

Les sociétés INGRIF, SEGRIF et EPPE ont réalisé un Chiffre d'Affaires de 4,5 millions d'euros en 2011 contre 4,2 millions en 2010. Le résultat net s'est établi à 336 000 euros contre 242 000 euros l'année précédente.

(A noter que comme l'année précédente, ce résultat tient compte d'une réintégration d'impôts différés et que le résultat hors cette disposition est de 149 000 en 2011 contre 122 000 en 2010).

Début 2012, notre filiale SEGRIF a repris 100% de la société allemande Dr Brandt qui fabrique des tensiomètres pour l'industrie.

La société Dr Brandt a réalisé un chiffre d'affaires de 1,6 million d'euros en 2011 avec un effectif d'environ 25 personnes. Cette société, dont les produits ont une excellente réputation, a connu des difficultés financières du fait des problèmes de santé de son dirigeant et principal actionnaire.

La société Dr Brandt avait d'importantes relations d'affaires avec notre filiale SEGRIF qui réalisait entre 20 et 40% de son chiffre d'affaire avec ses produits.

La reprise s'est faite à un prix symbolique, compte tenu de la situation financière de la société. Afin de faciliter la trésorerie de Dr Brandt, INGRIF a racheté les locaux d'exploitation de Dr Brandt au prix de 350 000 euros, pour les lui louer.

La remise à niveau de l'entreprise Dr Brandt va nécessiter un engagement financier global du groupe de l'ordre de 1 million d'euros.

Le pôle informatique

Le chiffre d'affaires des produits PENTA s'est élevé à 864 000 en 2011 (534 000 réalisé directement par la société Penta et le solde compris dans le chiffre d'affaires de INGRIF).

Le résultat net de Penta a été de 87 000 en 2011 contre 107 000 euros en 2010

Début 2012, la Compagnie a pris une participation de 60% dans la société Rouxel Informatique qui édite des logiciels de gestion d'ateliers et de véhicules pour les entreprises de transports. Ses principaux clients sont VEOLIA, KEOLIS et la RATP.

Une synergie existe entre les clients PENTA et ROUXEL, ainsi qu'entre les logiciels de ROUXEL et les produits de gestion de bornes développés par EPPE.

La société Rouxel informatique a réalisé un chiffre d'affaires de 595 000 en 2011 avec un résultat net de 56 807 euros.

Le rachat s'est fait au prix de 840 000 euros. Un complément de prix de 60 000 euros pourrait être versé dans trois ans si le résultat moyen est supérieur à ceux des années 2008/2010.

Nous avons signé un accord d'options réciproques d'achat et de vente avec les actionnaires d'origine portant sur les 40% qu'ils détiennent aujourd'hui.

Le pôle Ferroviaire

La société RTI a réalisé un chiffre d'affaires de 782 000 euros en 2011 contre 356 000 en 2010. Le résultat est resté proche de l'équilibre.

En 2012, le chiffre d'affaire devrait progresser à plus d'un million d'euros compte tenu de la réalisation de locomotives reconditionnées pour les Chemins de Fer Corses.

Nous avons poursuivi notre programme de recherche sur l'application de la géolocalisation au ferroviaire. Nous recherchons des financements pour la réalisation d'un véhicule prototype de démonstration.

Immobilier

En 2011, le chiffre d'affaires généré par l'immobilier a représenté une baisse de 3,7 % par rapport à 2010.

	2008	2009	2010	2011
	723 847 573 549	638 711 489 453	484 476 600 469	452 896 592 201
Loyers et charges perçus par la Compagnie				
Loyers et charges perçus par la SC Immobilière CFD				

Gestion de la trésorerie

La valeur en bourse de certaines lignes de notre portefeuille de titres de placement au 31 décembre 2011 étant inférieure au prix d'acquisition, nous avons pris une provision qui représente un montant global de 189 917 euros.

Situation financière de la Compagnie de Chemins de Fer Départementaux

Le résultat, après 274 575 euros de dotation aux amortissements et provisions, après un report en arrière de déficit de 52 804 euros et un crédit impôt recherche de 30 029 euros s'élève à 262 003 euros contre 3 823 953 euros, l'année précédente.

La situation financière des cinq dernières années a évolué comme suit :

	2007	2008	2009	2010	2011
	9 043 528 3 233 360	15 281 009 12 879 012	15 498 338 11 272 025	18 883 578 15 507 231	16 395 581 8 427 797
Capitaux propres					
Trésorerie disponible					

En application de l'article D.441-4 du code de commerce, nous vous présentons dans le tableau suivant la décomposition à la date du 31 décembre 2011 du solde des dettes fournisseurs par date d'échéance.

Échéances (J = Date de clôture)	Dettes échues à la clôture		Échéance de J à J + 30		Hors échéance		Total Dettes Fournisseurs	
	31/12/10	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10	31/12/11
Fournisseurs								
Fournisseurs immobilisations	67 764	3 225	5 621	12 633			73 385	15 858
Total à payer	67 764	3 225	5 621	12 633			73 385	15 858
Factures non parvenues					20 212	17 609	20 212	17 609
Total	67 764	3 225	5 621	12 633	20 212	17 609	93 597	33 467

Distribution et affectation du résultat

Nous vous proposons la distribution d'un dividende de 16 € par action, éligible à l'abattement de 40%, représentant une distribution globale de 440 000 euros, suivant l'affectation ci-après :

Libellé	Report à Nouveau
Solde	10 834 883
Résultat de l'exercice	262 003
distribution de dividendes	440 000
Nouveau solde	10 656 886

Le versement de ces dividendes aurait lieu le 15 juin 2012

Il est rappelé qu'il a été distribué au cours des trois exercices précédents :

Année	Dividende par action	Distribution globale
2010	100,00	2 750 000 €
2009	16,00	440 000 €
2008	15,00	412 500 €

Renouvellement de mandats d'administrateur

Nous vous proposons le renouvellement du mandat d'administrateur de Madame de Luppé, pour une durée de six ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2017.

Nous vous proposons le renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Gausset, pour une durée de six ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2017.

Rapport du Président du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 2012

Mesdames, Messieurs,

Il vous est présenté un rapport du Président du Conseil d'Administration sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux dudit Conseil, ainsi que sur les procédures de contrôle interne mises en place au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

1 – Le fonctionnement du conseil d'administration

Le Conseil délibère sur toutes les questions de la vie du groupe et en particulier sur les décisions stratégiques. En 2011, il s'est réuni les 8 février, 29 mars, 31 mai, 13 octobre et 15 décembre. Le taux moyen de participation au Conseil d'Administration a été de 100 %.

Le Conseil d'Administration a opté pour la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général

Chaque année, le Conseil d'Administration prépare l'assemblée générale ordinaire (mars), et approuve les budgets de l'année suivante (décembre).

Le Conseil d'Administration se réunit sous la présidence de son Président ou, en cas d'empêchement, d'un administrateur désigné par ses collègues.

2 – Les procédures de contrôle interne.

- o Conformité aux lois et réglementation,
L'entreprise s'appuie sur les services d'un cabinet spécialisé pour s'assurer, si besoin est, que ses déclarations fiscales et sociales sont conformes à la législation en vigueur.
- o Fiabilité des informations financières et de la gestion,
L'entreprise effectue un point sur ses résultats au moins quatre fois par an. Le rapport fait ressortir la situation du mois M-1, la comparaison avec le budget ainsi que l'estimation du résultat en fin d'exercice.
- o Prévention et détection des fraudes et erreurs,
La fonction comptable ne comporte pas d'autorisation de signatures bancaires. Celles-ci sont assumées par la Direction.
- o Protection des actifs,
Il n'existe pas de risques significatifs sur nos actifs immobiliers compte tenu de leur couverture par des polices d'assurance.

COMPAGNIE DE CHEMINS DE FER DÉPARTEMENTAUX

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 31 MAI 2012

PROJET DE RÉSOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu les Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve les Comptes et le Bilan de l'exercice 2011 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations de l'Entreprise, telles que ces opérations résultent desdits Comptes et Rapports.

En conséquence, elle donne quitus aux Administrateurs de leur gestion pour l'exercice 2011.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve l'affectation du résultat 2011 proposée par le Conseil d'Administration.

Elle fixe en conséquence le dividende à 16 € par action éligible à l'abattement de 40% sur la totalité du montant distribué soit 440 000 €

Il est rappelé qu'il a été distribué au cours des trois exercices précédents :

Année	Dividende par action (1)	Distribution globale
2010	100 €	2 750 000 €
2009	16 €	440 000 €
2008	15 €	412 500 €

(1) éligible à l'abattement de 40% sur la totalité du montant distribué

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte du Rapport Spécial établi par les Commissaires aux Comptes, conformément aux dispositions de l'article L.225-38 du Code de commerce. Elle approuve ledit rapport, ainsi que les Conventions qui y sont visées.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat de Madame Marie-Solange de Luppé, pour une durée de six années, qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2017.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat de Monsieur Philippe Gausset, pour une durée de six années, qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2017.

COMPAGNIE DE CHEMINS DE FER DEPARTEMENTAUX

BILAN

Actif (en Euros)	Valeur au 31 12 2011			31 12 2010	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles					
Terrains	16 811	7 213	9 598		13 959
Constructions	230 000		230 000		230 000
Matériel et outillage	2 307 516	1 315 889	991 627		164 566
Autres immobilisations corporelles	2 084	282	1 802		0
Immobilisations en cours	80 449	57 161	23 288		16 723
Participations	4 735 531		4 735 531		782 899
Prêts	109 330		109 330		685 531
Autres immobilisations financières	8 784		8 784		109 330
Total 1	7 490 505	1 380 545	6 109 960		2 011 792
Stock d'en-cours de productions de biens	136 791		136 791		111 322
Avances, acomptes versés sur commande	25 162		25 162		60 159
Clients et comptes rattachés	28 121		28 121		58 362
Autres créances	3 439 213	945 215	2 493 998		2 371 090
Valeurs mobilières de placement	8 568 772	223 329	8 345 443		15 339 366
Disponibilités	82 354		82 354		167 865
Charges constatées d'avance					2 643
Total 2	12 280 412	1 168 544	11 111 868		18 110 807
Total de l'Actif	19 770 918	2 549 090	17 221 828		20 112 599

Passif (en Euros)	31 12 2011		31 12 2010	
	avant répartition		avant répartition	
Capital social	1 000 000		1 000 000	
Réserve légale	100 000		100 000	
Réserves réglementées				
Autres réserves	4 196 408		4 196 408	
Report à nouveau	10 834 884		9 760 930	
Résultat de l'exercice	262 003		3 823 953	
Provisions réglementées	2 287		2 287	
Total 1	16 395 581		18 883 578	
Provisions pour charges 2	174 011		270 423	
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	458 842		572 216	
Emprunts et dettes financières diverses	68 196		86 775	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	33 467		93 597	
Dettes fiscales et sociales	91 520		215 766	
Autres dettes	211		243	
Total 3	652 235		968 597	
Total du Passif	17 221 828		20 112 599	

COMPAGNIE DE CHEMINS DE FER DEPARTEMENTAUX

COMPTE DE RESULTAT

(en Euros)	2011	2010
Chiffre d'affaires	454 121	805 398
Production stockée	25 469	111 322
Reprise sur amortissements, provisions et transfert de charges		9 375
Produits d'exploitation	479 590	926 095
Achats de matière et autres approvisionnements		6 922
Autres achats et charges externes	350 311	546 778
Impôts, taxes et versements assimilés	129 934	124 160
Salaires et traitements	170 882	306 759
Charges sociales	55 384	147 125
Dotation aux amortissements	80 693	33 909
Dotation aux provisions	377	362
Autres charges	25 000	25 002
Total des charges d'exploitation	812 581	1 191 016
Résultat d'exploitation	-332 991	-264 922
Produits financiers et assimilés	723 514	550 399
Charges financières et assimilées	-210 531	-64 139
Résultat courant avant impôts	179 991	221 338
Produits exceptionnels	16	5 360 067
Charges exceptionnelles	-837	-1 667 161
Impôts sur les bénéfices	-82 833	90 290
Résultat net	262 003	3 823 953

Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2011

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Compagnie de Chemins de fer Départementaux, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Dans la note d) des règles et méthodes comptables de l'annexe aux comptes annuels, votre société décrit les modalités de détermination de la valeur d'utilité des titres de participation et les circonstances qui peuvent conduire à la comptabilisation d'une provision pour dépréciation.

Nous avons procédé à l'appréciation du bien fondé de l'approche retenue par la société pour déterminer la valeur d'utilité des titres de participation, ainsi qu'à l'appréciation du caractère raisonnable des données et hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations de la société.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Neuilly-sur-Seine, le 4 mai 2012
Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés
Pascal REMBERT

Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes
sur les Conventions Réglementées

Exercice clos le 31 décembre 2011

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce.

CONVENTION DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Pour trois filiales et participations, les opérations commerciales et/ou de trésorerie font l'objet d'une inscription en compte courant. Le solde de ces comptes courants au 31 Décembre 2011 vous est présenté dans le tableau ci-après :

Société Concernée	Solde débiteur brut en euros	Provision pour dépréciation	Solde débiteur net en euros
Société Civile CFD	2 032 023	0	2 032 023
3DRD	166 835	0	166 835
BIOPRESSE S.A	945 215	945 215	0

Ces comptes courants ne sont pas rémunérés.

Neuilly-sur-Seine, le 4 mai 2012
Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés
Pascal REMBERT

COMPAGNIE DE CHEMINS DE FER DEPERTEMENTAUX
RESULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES
EXERCICE 2011

	2007	2008	2009	2010	2011
I- CAPITAL EN FIN D'EXERCICE	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
- Capital Social	27 500	27 500	27 500	27 500	27 500
- Nombre d'actions ordinaires existantes	0	0	0	0	0
- Nombre d'obligations convertibles en actions					
II- OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
- Chiffre d'affaires hors taxes	1 438 523	1 231 677	1 160 682	805 398	454 121
- Résultat avant impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	950 643	7 068 508	734 360	3 992 926	353 745
- Impôts sur les bénéfices	210 078	323 417	135 903	90 290	- 82 833
- Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
- Résultats après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	740 565	6 567 481	628 830	3 823 953	262 003
- Résultat distribué (1)	330 000	412 500	440 000	2 750 000	440 000
III- RESULTATS PAR ACTION					
- Résultats après impôts, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions	26,92	245,28	21,76	141,91	15,88
- Résultats après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	26,97	238,82	22,87	139,05	9,53
- Dividende attribué à chaque action (1)	12	15	16	100	16
IV- Nombre de salariés (effectif moyen)	5	5	5	4	5
- Montant de la masse salariale de l'exercice	435 044	362 567	253 465	306 759	170 882
- Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité Sociale, Œuvres Sociales, etc ...)	194 280	154 956	100 476	147 125	55 384

(1) Pour 2011 soumis à l'approbation de L'A.G du 31 mai 2012

TABEAU DES RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS
EXERCICE 2011

SOCIETES	Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations	Capital en euros	Capitaux Propres autres que le capital	Quote-Part du Capital détenu en %	Brute des titres détenus	Nette	Prêts et avances consentis par la société et non remboursés	Montant des cautions et avals fournis par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice H.T	Résultat Bénéfice ou perte du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société
INGRIF (Belgique)		62 000	1 540 833	100,00	2 300 000	2 300 00	-	-	1 090 436	60 851	39 840
SEGRIF (Belgique)		62 000	1 286 420	100,00	1 450 000	1 450 000	-	-	656 006	43 098	169 830
EPE (Belgique)		62 000	745 758	100,00	750 000	750 00	-	-	2 722 316	44 988	29 976
3DRD (Roumanie)		462	-111 301	68,02	300	300	166 835	-	99 214	2 049	-
SCI Immobilière CFD (1)		15 245	184 279	99,90	15 230	15 230	1 847 743	-	592 201	184 279	-
Rail et Traction International (Belgique)		500 000	-2 008	44,00	220 000	220 000	-	-	781 648	2 787	-
Biopresse		45 000	-2 288 681	99,80	1	1	945 215	-	-	-2 171	-

(1) Le résultat au 31/12/2011 de la SCI est inclus dans les comptes de la Compagnie de Chemins de Fer Départementaux

Commentaires sur les comptes 2011

A - Evolution des participations

Titres de participations	31 12 2010	Acquisitions	Cessions	31 12 2011
Biopresse	1			1
3D Rom Design	300			300
SC Immobilière CFD	15 230			15 230
INGRIF	230 000	2 070 000		2 300 000
SEGRIF	145 000	1 305 000		1 450 000
EPPE	75 000	675 000		750 000
Rail & Traction International	220 000			220 000
Total des titres de participations	685 531	4 050 000		4 735 531

B - Evolution des valeurs mobilières de placement

	31 12 2010	Acquisitions	Cessions	31 12 2011
SICAV	9 085 081	2 469 055	9 285 195	2 268 941
Compte à Terme	5 000 000			5 000 000
Actions	1 287 697	12 134		1 299 831
Total	15 372 778	2 481 189	9 285 195	8 568 772

Les comptes de disponibilités incluent les liquidités et les placements à court terme qui sont immédiatement réalisables. Ils correspondent en majorité à des opérations comptabilisées et non encore pris en compte sur le compte bancaire à la date de la clôture.

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire de ces titres, déterminée sur la base de leur valeur probable de négociation, c'est-à-dire leur valeur liquidative à la clôture de l'exercice, est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Le montant des valeurs mobilières de placement au bilan au 31/12/11 s'élève à 8 568 772 €

Le montant des valeurs mobilières de placement au prix du marché à la clôture est d'un montant de 8 345 443 €

C - Provisions pour risques et charges

Provisions pour	31 12 2010	Augmentation	Diminution	31 12 2011
Charges d'exploitation	76 663			76 663
Charges financières	193 760	3 588	100 000	97 348
Total	270 423	3 588	100 000	174 011

La société applique le règlement sur les passifs (résultant de l'avis CNC 00-01 émis par le Conseil National de la Comptabilité le 20 avril 2000, adopté le 7 décembre 2000 par le règlement CRC 00-06 du Comité de la Réglementation Comptable) entré en vigueur le 1^{er} janvier 2002.

Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit de tiers, sans contrepartie pour la société.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Des provisions pour risques et charges sont constituées dans le respect des principes comptables et du règlement CRC 00-06 sur les passifs.

D - Variation des capitaux propres

-	Montant des capitaux propres à l'ouverture	18 883 578 €
-	Résultat de l'exercice 2011	262 003 €
-	Montant des dividendes distribués en 2011	- 2 750 000 €
-	Montant des capitaux propres à la clôture	16 395 581 €

PRODUITS A RECEVOIR	Montant début d'exercice	Augmentation Dotations	Diminution Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Créances rattachées à des participations				
Autres immobilisations financières				
Clients factures à établir	6 492	4 567	6 492	4 567
Autres créances				
Avoirs à recevoir				
Produits à recevoir				
Débiteurs divers (indemnités d'assurances)				
TOTAL GENERAL	6 492	4 567	6 492	4 567

CHARGES A PAYER	Montant début d'exercice	Augmentation Dotations	Diminution Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Emprunts dettes :				
- Intérêts courus sur emprunts				
- Agios courus sur découverts bancaires				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés :				
- Factures fournisseurs non parvenues	20 212	17 609	20 212	17 609
Dettes fiscales :				
- Taxes s/congés et rémunérations à payer	5 061	3 143	5 061	3 143
Dettes sociales :				
- Provis. congés payés / rémunérations à payer / charges soc.	144 651	23 252	144 651	23 252
- Dettes sur participation des salariés				
Autres Dettes :				
- Charges à payer		12 500		12 500
- Avoirs à établir				
Jetons de présence				
TOTAL GENERAL	169 924	56 504	169 924	56 504

PROVISIONS	Montant début d'exercice	Augmentation Dotations	Diminution Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires	2 287			2 287
Provisions pour litiges				
Provisions sur impôts				
Autres provisions pour risques et charges	270 423	3 588	100 000	174 011
Provisions pour dépréciation :				
- s/ immobilisations (titres de participation)				
- s/ comptes clients				
- autres provisions pour dépréciations	978 250	190 294		1 168 544
TOTAL GENERAL	1 250 960	193 882	100 000	1 344 842
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		3 588		
- financières		190 294	100 000	
- exceptionnelles				

MONTANT DES ENGAGEMENTS DONNES AU 31.12.2011	NEANT
MONTANT DES ENGAGEMENTS RECUS AU 31.12.2011	NEANT

IMMOBILISATIONS

Immobilisations brutes	Valeur brute au début de l'exercice 2011	Augmentation, acquisition, apports	Diminution, cessions, mise au rebut	Valeur brute à la fin de l'exercice 2011
Immobilisations incorporelles	15 575	1 236		16 811
Terrains	230 000			230 000
Constructions	994 609	819 550		1 814 159
Agencements et aménagements	550 821	74 891	132 354	493 357
Matériel et outillage		2 084		2 084
Matériel de transport				
Matériel de bureau , informatique, mobilier	80 712	14 836	15 099	80 449
Autres participations financières	685 531	4 050 000		4 735 531
Immobilisations corporelles en cours	782 899	36 651	819 550	0
Prêts et autres immobilisations financières	118 114			118 114
TOTAL	3 458 261	4 999 247	967 002	7 490 505

AMORTISSEMENTS

Amortissements	Valeur au début de l'exercice 2011	Dotation de l'exercice	Diminution, reprise d'amortissements	Valeur à la fin de l'exercice 2011
Immobilisations incorporelles	1 616	5 597		7 213
Constructions	928 265	47 735		976 000
Agencements et aménagements	452 598	19 645	132 364	339 890
Matériel et outillage		282		282
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	63 989	7 434	14 262	57 161
TOTAL	1 446 468	80 693	146 625	1 380 545

EFFECTIFS

EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE	CADRES & MAITRISE		OUVRIERS & EMPLOYES		TOTAL	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
TOTAL DE L'ENTREPRISE	3	3	1	2	4	5

CHIFFRE D'AFFAIRES

CHIFFRE D'AFFAIRES	2009	2010	2011
Location de locaux commerciaux	638 711	484 477	452 896
Prestations aux sociétés du groupe	371 971	320 921	0
Recettes diverses et accessoires	150 000	-	1 225
TOTAL	1 160 682	805 398	454 121

COMPAGNIE DE CHEMINS DE FER DEPARTEMENTAUX

Liste des actionnaires détenant plus de 5% du capital

Capital Social au 30 avril 2012	Nombre d'actions	Pourcentage
Madame de Coigny	7 017	25,52
Archimédia	3 936	14,31
Madame de Luppé	2 954	10,74
Madame Aymé	2 939	10,69
Madame Dechambre	2 939	10,69
Monseur de Coigny	2 061	7,49
Monseur Jeanin Naltet	1 858	6,76
Divers (environ 140)	3 796	13,80
TOTAL	27 500	100,00

Actions détenues par les salariés au 31 12 2011 : 0

Information concernant les mandataires sociaux

1 - Jetons de présence

Pour l'année 2011, un montant de 25 000 euros a été attribué aux membres du Conseil d'administration à titre d'émoluments. La répartition entre les administrateurs est faite à raison de 50% en part fixe et 50% au prorata des présences aux conseils.

2 - Rémunération exceptionnelle

Il peut être alloué aux administrateurs des rémunérations exceptionnelles pour des missions particulières. En 2011, cela a représenté 1 500 euros.

3 - Mandats et fonctions exercées dans d'autres sociétés (au 31 mars 2012)

Nom	Société	Fonction
M. Vivien de Coigny	Motatorious Maison en vogue	Président Directeur Général
M. François de Coigny	INGRIF SEGRIF EPPE Biopresse Immobilière CFD 3DRD VITOM	Président (1) Président (1) Président (1) PDG Gérant Président Gérant
(1) en tant que représentant de la Compagnie de Chemins de Fer Départementaux		
M. Ph. Gausset	Tourisme Participations GIBL FID Management IDF Partners Huttopia SA TELCO Développement FONEE SAS Alpvision Résidences SA (Suisse) SCI PHIA Cie des bateaux du lac du Bourget	Président Président Gérant Président Administrateur Administrateur Président Administrateur Gérant Président

4 - Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux comptes s'élèvent à 13 200 euros hors taxes pour l'exercice 2011.

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

(Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2011)

Titres de participation

La société a acheté le solde des titres des sociétés du groupe Flammée et détient ainsi 100% du groupe.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les Conventions Générales Comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels édictés par le règlement CRC 99-03 du 29 avril 1999.

La méthode de base retenue, pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité, est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement des logiciels.

Elles sont amorties sur une durée de 3 ans.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production, à l'exception des immobilisations acquises avant le 31 décembre 1976 qui ont fait l'objet d'une réévaluation.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements, pour dépréciation, sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

· Constructions	20 ans
· Agencements et aménagements des constructions	10 ans
· Installations techniques	10 ans
· Matériel et outillage industriels	8 ans
· Matériel de bureau et informatique	5 ans
· Mobilier de bureau	10 ans

La société a mis au rebut des immobilisations entièrement amorties et n'ayant plus aucune utilité.

c) Disponibilités

Les comptes de disponibilités incluent les liquidités et les placements à court terme qui sont immédiatement réalisables. Ils correspondent en majorité à des opérations comptabilisées et non encore pris en compte sur le compte bancaire à la date de clôture.

d) Participations, autres titres immobilisés et valeurs mobilières de placement :

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de l'actif net comptable corrigé de la rentabilité, des perspectives d'avenir et de l'utilité de détenir la participation.

e) Créances :

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

f) Provisions réglementées :

Les provisions réglementées figurant au bilan comprennent les amortissements dérogatoires.

g) Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées dans le respect des principes comptables et du règlement CRC 00-06 sur les passifs.

h) Note de présentation :

Le total du bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2011 est de 17.221.828 €. Il était de 20.122.599 € au 31/12/2010.

Le compte de résultat de l'exercice, dégage un bénéfice de 262.003 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2011 au 31/12/2011.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.