

D L S I

**SA à directoire et à conseil de surveillance au capital de 5.082.980 €
Avenue Jean-Eric Bousch - Technopôle Forbach Sud – 57600 FORBACH**

RCS SARREGUEMINES B 389 486 754

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 22 JUIN 2012

RAPPORT DU DIRECTOIRE

SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

ET SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions légales, le présent rapport a pour objet de compléter les informations qui vous sont données dans les documents de fin d'exercice et de vous informer sur la conduite des affaires sociales.

Le contrôle des comptes de l'exercice écoulé par les commissaires aux comptes permettra de vous donner lecture :

- du rapport sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011
- du rapport sur les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce
- du rapport sur les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

Nous allons d'abord vous présenter :

I - Concernant la société D.L.S.I

- la situation de la société, son activité et les résultats de son activité au cours de l'exercice écoulé,
- les progrès réalisés et les difficultés rencontrées,
- situation financière, endettement au regard du volume et de la complexité des affaires,
- indicateur clés de performance financière et de performance non financière,
- risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, gestion des risques financiers,
- les activités de la société en matière de recherche et de développement,
- son évolution prévisible et ses perspectives d'avenir,
- les événements importants survenus depuis le début de l'exercice en cours.

II - Concernant le groupe D.L.S.I

- situation de l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans la consolidation,
- l'évolution prévisible du groupe,
- situation financière, endettement au regard du volume et de la complexité des affaires,
- risques et incertitudes auxquels les entreprises comprises dans la consolidation sont confrontées,
- indication sur l'utilisation des investissements financiers par l'entreprise,
- les événements importants survenus depuis le début de l'exercice en cours,
- les activités du groupe en matière de recherche et de développement.

I – COMPTES ANNUELS DLSI ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

1 EXERCICE ECOULE

1.1 Activité de la société

L'activité de l'exercice s'est traduite par un chiffre d'affaires de 155.937.994 € par rapport à 61.133.005 € pour l'exercice précédent.

Les produits d'exploitation se sont élevés à 159.002.883 € et se décomposent comme suit :

▪ chiffre d'affaires :	155.937.994 €
▪ reprise sur amortissements, provisions et transfert de charges :	3.060.979 €
▪ autres produits :	3.911 €

Les charges d'exploitation se sont élevées à 156.861.781 € et se décomposent comme suit :

▪ achats de marchandises :	253.739 €
▪ autres achats et charges externes :	8.687.755 €
▪ impôts et taxes :	5.209.833 €
▪ salaires et traitements :	106.533.671 €
▪ charges sociales :	34.140.081 €
▪ dotations aux amortissements :	270.090 €
▪ dotations aux provisions :	299.219 €
▪ autres charges :	1.467.394 €

Parmi ces charges, les frais de personnel, y compris les charges sociales, se sont élevés à 140.673.752 € par rapport à 55.701.563 € pour l'exercice précédent.

L'effectif moyen du personnel s'est élevé pour l'exercice à 3.248 personnes.

Le résultat d'exploitation ressort à 2.141.103 € par rapport à 427.561 € pour l'exercice précédent.

Il ressort un résultat financier de 94.618 €. Les produits de participations se sont élevés à 918.988 €.

Après une perte exceptionnelle de 31.877 € et l'impôt sur les sociétés pour 410.410 €, il ressort un résultat net de 1.793.434 €.

Le capital social de la société s'élève à 5.082.980 € et les fonds propres à 15.293.963 €.

L'exercice 2011 a été marqué par les restructurations et réorganisations suivantes :

- fusion par voie d'absorption par la société **DLSI** des filiales suivantes détenues à 100 % :
 - SIL
 - MS INTERIM
 - ARCADINTER
 - MB SERVICES
 - BAT SA
 - BAT PROVENCE
 - ALARYS
 - ELITE INTERIM
 - ELS INTERIM
 - EUROPE TECHNIQUE 3000

Ces opérations avaient pour but de permettre au groupe de bénéficier de la synergie économique et financière liée à cette réorganisation, grâce notamment :

- à la rationalisation de l'exploitation des activités ;
- à la simplification des structures juridiques et opérationnelles ;
- et au rôle financier que la société **DLSI** sera ainsi en mesure de jouer pour faciliter le développement du groupe au niveau national et international.

Ces opérations de fusion ont été réalisées avec effet rétroactif au 1er janvier 2011.

- Cession des activités relevant du domaine tertiaire par la société **DLSI** à la société **TERCIO**

Par rapport aux opérations de réorganisation indiquées précédemment, la société **DLSI** a regroupé au sein de la société **TERCIO**, filiale détenue à 100 % constituée à cet effet, l'ensemble des activités dédiées à l'activité de prestations de services, dans le domaine du tertiaire, dépendant de son fonds de commerce.

Il s'agit des activités qui étaient exploitées précédemment comme suit :

- fonds de commerce exploité à PARIS (75009), 34 bis rue Vignon, sous l'enseigne **GPS** dépendant de la société **MB SERVICES**
- fonds de commerce exploité à LYON (69006), 105 rue de la Tête d'Or, de la société **SECRETARIAT INTERIM LYONNAIS**
- fonds de commerce exploité à LYON (69003), 74 rue de Bonnel, de la société **MS INTERIM**

1.2 Résultats comptables de cette activité

Les résultats comptables de l'exercice et de l'exercice précédent sont les suivants :

	31.12.11	31.12.10
Résultat d'exploitation	2.141.103	427.561
Produits financiers	1.052.755	1.685.584
Charges financières	958.137	694.973
Résultat financier	94.618	990.612
Résultat courant avant impôts	2.235.721	1.418.173
Résultat exceptionnel	-31.877	- 449.662
Participation des salariés	0	0
Impôt sur les sociétés	410.410	0
Résultat net	1.793.434	968.511

1.3 Progrès réalisés – Difficultés rencontrées

L'activité en 2011 a été satisfaisante dans l'ensemble, surtout le premier semestre ; au second semestre l'activité s'est un peu ralentie, mais nous avons atteint nos objectifs.

Suite à notre fusion, notre maîtrise des coûts d'exploitation ont permis d'augmenter notre résultat d'exploitation.

Le ralentissement de l'activité en fin d'année est à suivre, afin de pouvoir prendre les décisions qui s'imposent dans les plus brefs délais.

1.4 Prises de participations

En 2011, le groupe DLSI a acquis la société SELECT EMPLOI basée à LAUSANNE en suisse.

L'acquisition a pris effet au 1^{er} janvier 2011 pour un montant de 575.890 K€.

Cette société a contribué au chiffre d'affaires du groupe à hauteur de 3.184 K€.

1.5 Situation financière, endettement au regard du volume et de la complexité des affaires.

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit comprennent :

- une somme de 12.255 K€ représentant une mobilisation de créances qui est garantie par le poste clients pour un montant total de créances de 12.950 K€ et de disponibilités de 907 K€
- une somme de 8.500 K€ correspondant aux emprunts souscrits auprès des établissements bancaires

1.6 Risques financiers :

Il n'y a pas de risques financiers particuliers à signaler.

Nous vous invitons à prendre connaissance de l'annexe comptable dans laquelle figure les engagements financiers ainsi que les engagements reçus.

1.7 Risques et incertitudes auxquels la société est confrontée :

Il n'y a pas de risque particulier à signaler en dehors de ceux afférents à l'exercice normal de l'activité de travail intérimaire.

1.8 Activité en matière de recherche et de développement

En dehors du développement par voie de croissance externe qui sera développé dans le cadre de la politique du groupe, rien de particulier ne mérite d'être signalé en ce qui concerne les activités en matière de recherche et de développement.

1.9 Informations sur le délai de paiement des fournisseurs

Nous vous informons que les délais de paiement de nos fournisseurs sont normaux.

Le délai de paiement fournisseur est de 30 jours, date de facturation.

Au 31 décembre 2011, l'antériorité de la dette fournisseurs par rapport à la date de facture était la suivante :

▪ fournisseurs factures non parvenues :	349.061 €
▪ dettes à moins d'un mois :	984.867 €
	<hr/>

Total poste fournisseurs au 31 décembre 2011 : 1.333.928 €

Pour information, au 31 décembre 2010, les dettes fournisseurs s'élevaient à 928.792 €.

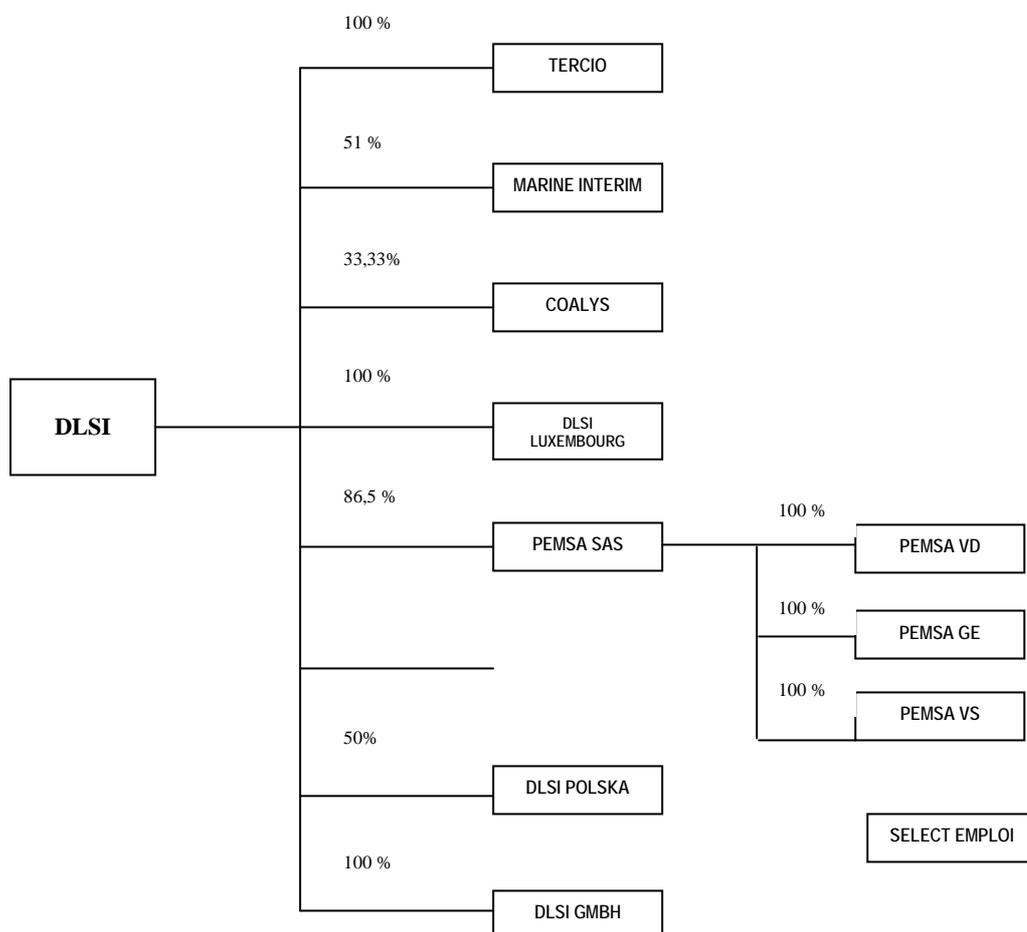
2 EVOLUTION DE LA SOCIETE – PERSPECTIVES D'AVENIR

2.1 Aucun événement important n'est survenu depuis le commencement de l'exercice en cours jusqu'à l'établissement du présent rapport.

2.2 En ce qui concerne l'évolution de la société et les perspectives d'avenir, nous prévoyons pour l'exercice en cours un chiffre d'affaires de l'ordre de **160 M €**.

II – GROUPE DLSI

Nous vous rappelons que la société **DLSI**, suite aux opérations de réorganisation indiquées précédemment, contrôle, au 31 décembre 2011, les sociétés selon l'organigramme suivant :



1 - EXERCICE ECOULE

1.1 Activité du groupe

- Comptes consolidés

L'activité du groupe s'est traduite par un chiffre d'affaires de 205.196.671 € par rapport à 172.673.611 € pour l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel avant amortissements ressort à 6.794.250 € par rapport à 4.385.863 € pour l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel s'élève à 5.852.000 € par rapport à 3.643.799 € pour l'exercice précédent.

- Activité des filiales françaises

- MARINE INTERIM :

L'activité de l'exercice s'est traduite par un chiffre d'affaires de 1.795.177 € par rapport à 916.860 € pour l'exercice précédent, ce qui représente une bonne progression.

Les produits d'exploitation se sont élevés à 1.870.301 € et se décomposent comme suit :

▪ chiffre d'affaires :	1.795.177 €
▪ reprise sur amortissements, provisions et transfert de charges :	75.118 €
▪ autres produits :	6 €

Les charges d'exploitation se sont élevées à 1.883.421 € et se décomposent comme suit :

▪ autres achats et charges externes :	123.640 €
▪ impôts et taxes :	39.513 €
▪ frais de personnel :	1.645.143 €
▪ dotations aux amortissements :	2.749 €
▪ dotations aux provisions :	3.564 €
▪ autres charges :	68.812 €

L'effectif moyen du personnel s'est élevé pour l'exercice à 64 personnes.

Il ressort une perte d'exploitation de 13.120 € par rapport à une perte de 64.601 € pour l'exercice précédent.

- **TERCIO :**

Concernant cette société, il s'agit de son premier exercice social.

Nous vous rappelons que cette filiale détenue à 100 % a été constituée en vue d'accueillir les activités relevant du domaine tertiaire du groupe, le transfert d'activité a été réalisé à compter du 1^{er} juillet 2011.

L'activité de l'exercice s'est traduite par un chiffre d'affaires de 1.787.582 €.

Les produits d'exploitation se sont élevés à 1.793.202 € et se décomposent comme suit :

▪ chiffre d'affaires :	1.787.582 €
▪ reprise sur amortissements, provisions et transfert de charges :	5.620 €

Les charges d'exploitation se sont élevées à 1.768.744 € et se décomposent comme suit :

▪ autres achats et charges externes :	186.994 €
▪ impôts et taxes :	42.387 €
▪ frais de personnel :	1.533.114 €
▪ dotations aux amortissements :	3.721 €
▪ dotations aux provisions :	791 €
▪ autres charges :	13 €

L'effectif moyen du personnel s'est élevé pour l'exercice à 88 personnes.

Il ressort un résultat d'exploitation de 24.458 €.

- **COALYS :**

La société **DLSI** détient également une participation de 33,33 % de la société **COALYS**.

Au cours du 1^{er} exercice, il n'y a pas eu de chiffre d'affaires réalisé.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 223.824 € et se décomposent comme suit :

▪ autres achats et charges externes :	99.498 €
▪ impôts et taxes :	1.380 €
▪ frais de personnel :	121.704 €
▪ dotations aux amortissements :	1.228 €
▪ autres charges :	14 €

L'effectif moyen du personnel s'est élevé pour l'exercice à 2 personnes.

Il ressort une perte d'exploitation de 219.508 €.

- **Activités des filiales étrangères**

- **DLSI LUXEMBOURG :**

L'activité de l'exercice s'est traduite par un chiffre d'affaires de 16.064.898 € par rapport à 19.211.517 € pour l'exercice précédent.

Les frais de personnel, y compris les charges sociales, se sont élevés à 14.877.692 € par rapport à 17.819.270 € pour l'exercice précédent.

L'effectif moyen du personnel s'est élevé pour l'exercice à 280 personnes.

Le résultat d'exploitation ressort à 945.168 € par rapport à 1.053.561 € pour l'exercice précédent.

- **DLSI GMBH :**

L'activité de l'exercice s'est traduite par un chiffre d'affaires de 1.083.569 € par rapport à 1.129.740 € pour l'exercice précédent.

Les frais de personnel, y compris les charges sociales, se sont élevés à 1.003.496 € par rapport à 954.151 € pour l'exercice précédent.

L'effectif moyen du personnel s'est élevé pour l'exercice à 32 personnes.

La perte d'exploitation ressort à 24.670 € par rapport à un résultat d'exploitation de 2.379 € pour l'exercice précédent.

- **GROUPE PEMSA SA :**

L'activité de l'exercice s'est traduite par un chiffre d'affaires de 28.191.743 € par rapport à 23.542.239 € pour l'exercice précédent.

Les frais de personnel, y compris les charges sociales, se sont élevés à 25.073.036 € par rapport à 21.284.645 € pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à 967.545 € par rapport à 832.378 € pour l'exercice précédent.

- **DLSI SPOLKA Z OGRANICZONA :**

L'activité de l'exercice s'est traduite par un chiffre d'affaires de 429.376 € par rapport à 235.088 € pour l'exercice précédent.

Les frais de personnel, y compris les charges sociales, se sont élevés à 261.078 € par rapport à 166.201 € pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à 157.994 € par rapport à une perte d'exploitation de 21.131 € pour l'exercice précédent.

1.2 Résultats comptables du groupe (norme IFRS)

Les résultats comptables du groupe DLSI sont résumés dans le tableau ci-dessous :

	31-déc-11 Normes IFRS Du 01/01/2011 au 31/12/2011		31-déc-10 Normes IFRS Du 01/01/2010 au 31/12/2010	
	Valeur	% CA	Valeur	% CA
Chiffre d'affaires	205.196.671	100	172.673.611	100
Charges externes	- 11.238.658	-5,48	- 9.384.248	-5,43
Charges de personnel	- 185.745.128	-90,52	- 156.970.396	-90,91
Impôts et taxes et versements assimilés	-3.395.365	-1,65	- 2.845.488	-1,65
Provisions pour risques et charges sur actif circulant	197.783	0.10	247.566	0,14
Autres produits et charges d'exploitation	1.778.947	0,87	664.818	0,39
Résultat opérationnel avant amortissements	6.794.250	3,31	4.385.863	2,54
Amortissements	-942.250	-0,46	- 742.064	-0,43
Résultat opérationnel	5.852.000	2,85	3.643.799	2,11
Produits financiers divers	14.603	0,01	11.557	0,01
Charges d'intérêt	-1.050.801	-0,51	- 1.212.067	-0,70
Résultat avant impôts	4.815.802	2,35	2.443.289	1,41
Charge d'impôt	-3.196.571	-1,56	- 1.044.870	-0,61
Résultat net total	1.619.231	0,79	1.398.419	0,81
Dont attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère	1.459.298		1.397.040	
Dont attribuable aux intérêts minoritaires	159.933		1.379	
Résultat net par action en Euros	0,58		0,56	
Résultat dilué par action en Euros	0,58		0,56	
Nombre d'actions	2.541.490		2.541.490	
Résultat net total	1.619.231		1.398.419	
Autres éléments du résultat global de la période	107.407		-172.811	
Effet impôt des autres éléments du résultat global de la période	-35.802		123.5600	
Résultat global de la période	1.690.836		1.349.168	
Dont attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère	1.530.903		1.347.789	
Dont attribuable aux intérêts minoritaires	159.933		1.379	

1.3 Progrès réalisés – Difficultés rencontrées

Comme nous vous l'avons indiqué précédemment, le groupe **DLSI** a été réorganisé suite aux fusions et aux cessions de fonds de commerce exposées précédemment.

L'exercice a été également marqué par l'acquisition de la société Suisse SELECT EMPLOI basée à LAUSANNE.

En 2011, dans un contexte économique normal, le chiffre d'affaires du groupe **DLSI** a progressé de 19 %. Cette progression est due pour partie à l'exploitation d'EXCESS sur 12 mois par rapport aux 4 mois d'exploitation en 2010.

Le résultat opérationnel s'élève à 5.852 K€ en progression d'environ 62 % par rapport à l'année 2010 suite à la compression de nos frais de structure.

Nous vous invitons à prendre connaissance de l'annexe comptable aux comptes consolidés qui vous donne toutes les informations sur ces points.

1.4 Situation financière, endettement au regard du volume et de la complexité des affaires

Les capitaux propres et l'endettement ont évolué comme suit :

En milliers d'Euros Norme IFRS	31 / 12 / 2011	31 / 12 / 2010	31 / 12 / 2009
Capitaux propres (1)	18.078	17.207	16.590
Dettes financières (2)	23.863	26.887	13.920
Trésorerie (3)	4.383	6.755	6.639
Endettement net (2) – (3) = (4)	19.480	20.132	7.281
Gearing (4) / (1)	1,07	1,17	0,4

1.5 Risques et incertitudes auxquels les entreprises comprises dans la consolidation sont confrontées

Il n'y a pas de risque particulier à signaler en dehors de ceux afférents à l'exercice normal de l'activité de travail intérimaire.

Concernant les risques de crédit, de liquidité, de marché, de taux d'intérêts et de change, nous vous invitons à prendre connaissance de l'annexe qui vous donne toutes les informations sur ces points.

1.6 En dehors du développement par voie de croissance externe, rien de particulier ne mérite d'être signalé en ce qui concerne les activités en matière de recherche et de développement.

2 EVOLUTION DU GROUPE – PERSPECTIVES D'AVENIR

2.1 Aucun événement important n'est survenu depuis le commencement de l'exercice en cours jusqu'à l'établissement du présent rapport.

2.2 En ce qui concerne l'évolution du groupe et ses perspectives d'avenir, nous prévoyons pour l'exercice en cours un chiffre d'affaires de **210 M €** et un résultat net de **2 M€**.

Depuis le début de l'exercice, nous constatons une activité en repli, surtout en France, cette situation devrait s'inverser au deuxième semestre où nous devrions retrouver une activité plus soutenue.

Les opérations de fusion étant terminées, nos frais fixes devraient fléchir et notre résultat devrait s'améliorer et nous permettre de dégager un meilleur bénéfice.

III - INFORMATIONS SPECIFIQUES

1 MODE DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS ET METHODES D'EVALUATION SUIVIES

1.1 Les comptes annuels soumis à votre approbation ont été établis suivant les normes françaises.

1.2 Pour ce qui concerne l'établissement des comptes consolidés, nous vous rappelons que l'annexe fait état des méthodes de consolidation, des modalités retenues, du périmètre de consolidation, des principes et méthodes d'évaluation.

Compte tenu de sa cotation sur le marché Alternext, D.L.S.I a décidé d'établir des comptes consolidés suivant les normes comptables internationales IAS (International Accounting Standards) / IFRS (International Financial Reporting Standards) édictées par l'IASB (International Accounting Standard Board), telles qu'adoptées par l'Union Européenne (UE).

Les états financiers sont présentés en euros. Ils ont été arrêtés par le directoire le 29 mars 2012.

Les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont comparables à celles appliquées en 2010, à l'exception de l'adoption des normes et interprétations approuvées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2011.

Vous trouverez dans l'annexe des comptes consolidés (paragraphe 2.2 changements de méthodes comptables) toutes les informations à ce sujet.

2 FILIALES ET PARTICIPATIONS

2.1 Filiales et Participations

Nous vous rappelons que l'annexe traite aussi des filiales et participations.

SOCIETES	% DETENTION	SITUATION NETTE	CHIFFRE D'AFFAIRES	RESULTAT
DLSI LUXEMBOURG	100	4.500.230	16.064.898	653.920
DLSI GMBH	100	21.320	1.083.569	-28.696
PEMSA SA	86,50	2.671.987	28.191.743	741.210
DLSI SPOLKA	50	271.560	429.376	137.420
MARINE INTERIM	51	16.534	1.795.177	-24.686
TERCIO	100	-5.974	1.787.582	-5.065
COALYS	33,33	-99.508	0	-219.508

2.2 Acquisitions d'entreprises au cours de l'exercice :

L'exercice a été marqué par l'acquisition de la société Suisse SELECT EMPLOI basée à LAUSANNE.

3 INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL

3.1 Répartition du capital social

Identité des personnes détenant directement ou indirectement plus de 5 %, 10 %, 15%, 25 %, 33,33 %, 66,66 % ou 95 % du capital social.

IDENTITE OU DESIGNATION	Nombre d'actions	% droit financier	Nombre droit de vote	% droit de vote
Monsieur Raymond DOUDOT	642.400 (1)	25,28 %	1.284.800	31,07 %
RAY INTERNATIONAL	1.005.680 (1)	39,57 %	2.011.360	48,26 %

(1) Droit de vote double

3.2 Autres informations

- Franchissements de seuils : **Monsieur HOUCHE Bernard** a franchi le seuil de 5 % de titres détenus avec 131.617 actions
- Régularisations des participations croisées : néant
- Achat et cession d'actions dans le cadre de la participation des salariés : néant
- Achat et cession d'actions dans le cadre de la régulation des cours de bourse : néant

4 MANDATS DES MEMBRES DU DIRECTOIRE ET DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Jusqu'au 31 décembre 2011, les mandats des membres du directoire et du conseil de surveillance étaient les suivants :

Monsieur Thierry DOUDOT, président du directoire de **D.L.S.I.** est également :

- Représentant la société **DLSI** présidente de la société **MARINE INTERIM**
- Représentant la société **DLSI** présidente de la société **TERCIO**

Monsieur Jean-Marie NANTERN, membre du conseil de surveillance de **DLSI** est également :

- administrateur de **DLSI LUXEMBOURG**,
- administrateur de **RAY INTERNATIONAL**

Monsieur Raymond DOUDOT, président du conseil de surveillance de **DLSI** est également :

- président et administrateur délégué de **DLSI Luxembourg**
- gérant de **DLSI GMBH**
- administrateur délégué de **RAY INTERNATIONAL**
- administrateur délégué de **RAY ESTATE CORPORATION**
- président de **PEMSA SA**
- administrateur de la **SARL DLSI SPOLKA Z OGRANICZONA**

5 REMUNERATION ET AVANTAGES SOCIAUX DES MANDATAIRES SOCIAUX

Au titre des exercices clos les 31 décembre 2011 et 2010, la rémunération des membres du directoire, membres du conseil de surveillance et mandataires sociaux a été la suivante :

Exercice 2010 :

Nom	Fonction	Années	Rémunération fixe	Rémunération variable	Jetons de présence	Avantages en nature	Régimes complémentaires de retraite	TOTAL
Raymond DOUDOT	Président du conseil de surveillance	2010			102.000			102.000
Laurent LUTZ	Membre du conseil de surveillance	2010	47.274		4.000	5.904		57.178
Jean-Marie NANTERN	Membre du conseil de surveillance	2010	69.706		4.000	5.766		79.472
Thierry DOUDOT	Président du directoire	2010	60.000			3.348		63.348
Véronique LUTZ	Membre du directoire	2010	26.092			4.462		30.554
Total			203.072		110.000	19.480		332.552

Exercice 2011 :

Nom	Fonction	Années	Rémunération fixe	Rémunération variable	Jetons de présence	Avantages en nature	Régimes complémentaires de retraite	TOTAL
Raymond DOUDOT	Président du conseil de surveillance	2011			102.000	0		102.000
Laurent LUTZ	Membre du conseil de surveillance	2011	53.454			5.820		59.274
Jean-Marie NANTERN	Membre du conseil de surveillance	2011	70.674			5.928		76.602
Thierry DOUDOT	Président du directoire	2011	65.000			3.514		68.514
Véronique LUTZ	Membre du directoire	2011	26.200			3.926		30.126
Total			215.328		102.000	19.188		336.516

Nous vous rappelons qu'un tableau dans l'annexe comptable des comptes consolidés donne des précisions complémentaires concernant les rémunérations.

6 RECENSEMENT DES ACTIONNAIRES SALARIES

Le nombre des actions détenues par les salariés s'élève à 38.081 actions, soit 1,22 % du capital social. Elles font l'objet d'une gestion collective dans le cadre d'un plan épargne groupe géré par la société générale.

Il n'y a pas eu d'opérations réalisées au titre des options d'achat ou de souscription d'actions réservées au personnel.

Nous vous rappelons que vous serez amenés à statuer, dans le cadre de la loi sur l'épargne salariale, à une augmentation de capital réservée aux salariés.

IV - VOUS AUREZ EGALEMENT A STATUER SUR LES QUESTIONS SUIVANTES FIGURANT A L'ORDRE DU JOUR

1 MANDATS

Aucun mandat des membres du directoire, du conseil de surveillance et de commissaires aux comptes ne vient à expiration à l'issue de l'assemblée générale.

2 CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous vous demandons d'approuver les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce que vos commissaires aux comptes nous signalent dans leur rapport.

3 DEPENSES ET CHARGES DEDUCTIBLES

Conformément aux dispositions de l'article 223 du code général des impôts, nous vous signalons que le résultat de l'exercice tient compte de dépenses ou charges non déductibles du résultat fiscal selon les dispositions de l'article 39-4 du même code pour un montant de 56.756 €.

4 AFFECTATION DU RESULTAT

L'affectation des résultats que nous vous proposons est la suivante :

Origine :

Résultat de l'exercice : bénéfice 1.793.433,55 €

Affectation :

▪ Aux actionnaires à titre de dividende :	762.447,00 €
0,30 € x 2.541.490 actions	
▪ Le solde à la réserve ordinaire	1.030.986,55 €
	<hr/>
Total	1.793.433,55 €

Le dividende par action s'élève à 0,30 € et sa mise en paiement interviendra au cours du mois suivant la présente assemblée.

Pour les personnes physiques, ce dividende donne droit sur la totalité de son montant à l'abattement prévu à l'article 158.3.2° du CGI ou sur option au prélèvement libératoire.

5 RAPPEL DES DISTRIBUTIONS ANTERIEURES

Nous vous rappelons qu'au titre des trois exercices précédents les dividendes par action se sont élevés à :

Exercice	Dividende
31.12.10	0,30
31.12.09	0,30
31.12.08	0,50

6 AUGMENTATION DE CAPITAL RESERVEE AUX SALARIES

Nous vous rappelons qu'en application des dispositions légales et statutaires, lorsque le rapport de gestion à l'assemblée générale ordinaire annuelle fait apparaître que les actions détenues collectivement par les salariés représentent moins de 3 % du capital social, le directoire doit convoquer une assemblée générale à l'effet de lui soumettre une résolution tendant à procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise. Il en est de même lorsqu'il est procédé à une augmentation de capital.

Le rapport de gestion de l'exercice clos le 31 décembre 2011 présenté à l'assemblée générale mixte de ce jour fait ressortir une participation collective des salariés de 1,22 % du capital social.

En conséquence, vous devez statuer sur une résolution à l'effet de décider une augmentation de capital réservée aux salariés de la société adhérents au plan d'épargne d'entreprise.

Il est rappelé que cette consultation de l'assemblée générale doit être renouvelée aussi longtemps que la participation au capital des salariés restera inférieure à 3 %.

Nous vous rappelons qu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire, nous vous avons convoqués pour une assemblée générale extraordinaire à l'effet de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- rapport du Directoire,
- rapports des Commissaires aux Comptes,
- autorisation d'augmenter le capital (actions ordinaires, actions à bon de souscription d'action, obligations...) avec maintien du DPS,
- autorisation d'augmenter le capital (actions ordinaires, actions à bon de souscription d'action, obligations...) avec suppression du DPS,
- autorisation d'augmenter le capital par incorporation de réserves,
- augmentation du capital réservé aux salariés,
- autorisation à conférer au Directoire en vue de consentir au bénéfice des salariés de la société ou certains d'entre eux des options de souscription et ou d'achat d'actions de la société,
- pouvoirs pour les formalités.

Dans le cadre de cette assemblée générale extraordinaire, vous serez amenés à statuer sur une augmentation de capital réservée aux salariés.

Le débat va être ouvert après lecture des rapports des commissaires aux comptes.

Puis il sera passé au vote des projets de résolutions proposées.

Fait à FORBACH
LE DIRECTOIRE