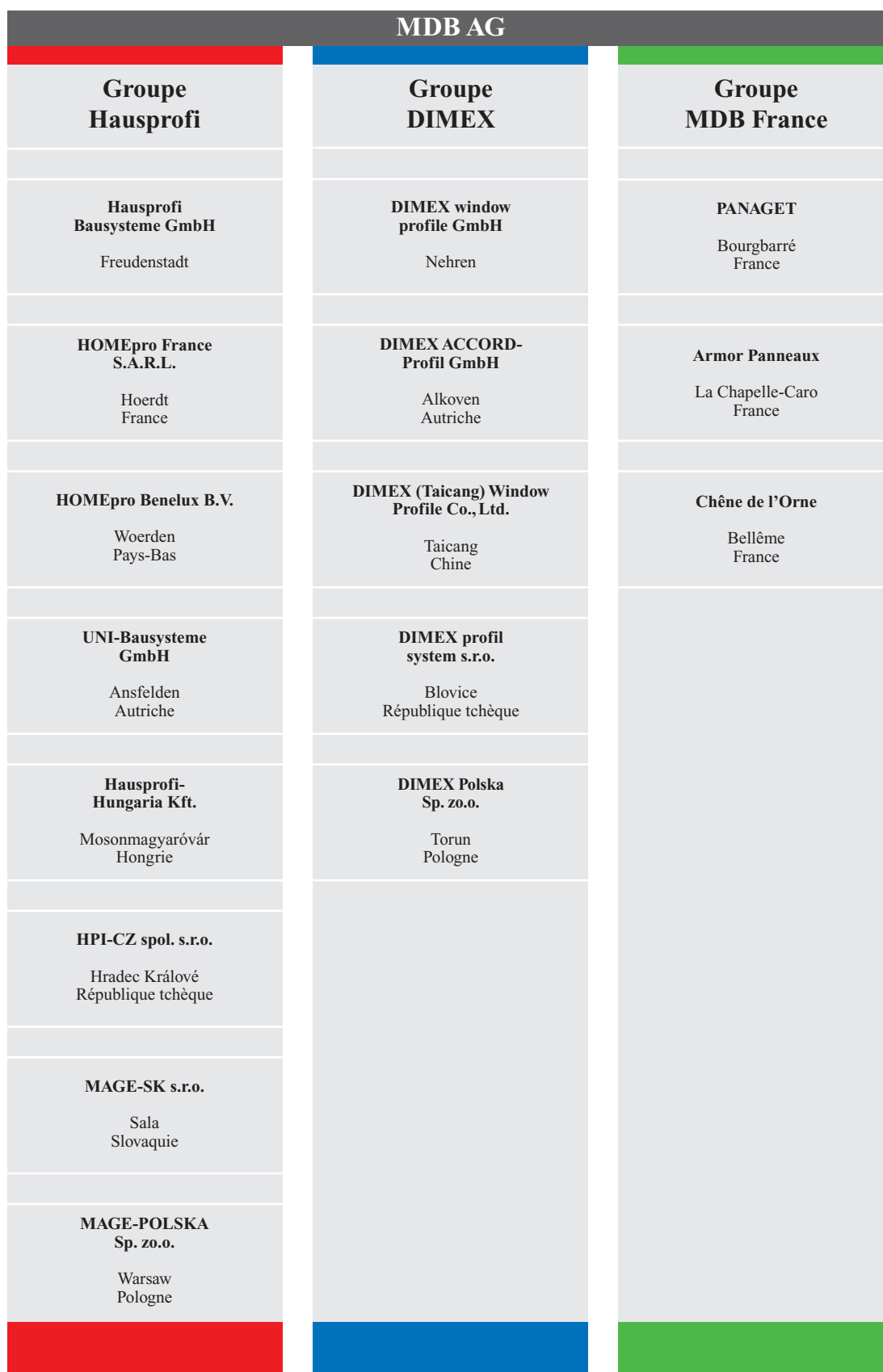


La transparence dans la structure



La transparence dans les chiffres

Chiffres concernant le groupe € (millions)	1999	2000	2001	2002
Total bilan	102.4	71.0	70.5	67.1
Capitaux propres	14.7	10.7	5.2	16.0
Chiffre d'affaires	193.8	128.1	119.7	106.8
EBIT	7.3	3.3	-1.0	13.7
EBITDA	13.2	7.6	3.7	17.7
Résultat de l'activité commerciale ordinaire	4.3	1.1	-4.0	11.2
Cashflow	7.5	2.8	-0.8	13.6
Résultat annuel	1.5	-1.4	-5.6	9.6
Investissements en immobilisations corporelles	6.7	3.3	5.6	3.3
Amortissements sur immobilisations corporelles	5.8	3.8	4.3	3.8
Employés (personnes)	1,591	787	823	731
Chiffres concernant l'action (en €)	1999	2000	2001	2002
Dividende	0.0	0.0	0.0	0.0*
Résultat (selon DVFA/SG)	4.4	-5.4	-11.8	0.2
Cashflow (selon DVFA/SG)	16.7	6.1	-1.7	6.4
Nombre d'actions émises (pièce)	450,000	450,000	450,000	450,000

*Proposition du conseil de surveillance et du comité directeur

Rapport sur la situation de la Maison mère (AG) et du groupe pour l'exercice 2002

Présentation de l'évolution des affaires

Evolution du marché

La construction de logements en Allemagne a enregistré une régression ces huit dernières années. Au cours de l'exercice 2001, la régression a été de 20 % et en 2002 elle est passée à 10 %. Cette tendance ne s'est pas améliorée pour 2003.

Les décisions politiques ont contribué à aggraver la situation. En raison de la suppression dégressive de l'amortissement des immeubles et du montant réduit de l'amortissement, un investissement dans l'immobilier n'est plus lucratif. Par conséquent, le niveau du taux d'intérêt, qui est actuellement favorable, ne produit aucune impulsion positive.

4

En outre, l'allocation de maison en pleine propriété, qui connaît une forte réduction, et l'assujettissement à l'impôt complet planifié – mais non reconverti – sur les bénéfices de vente, conduisent à une autre insécurité.

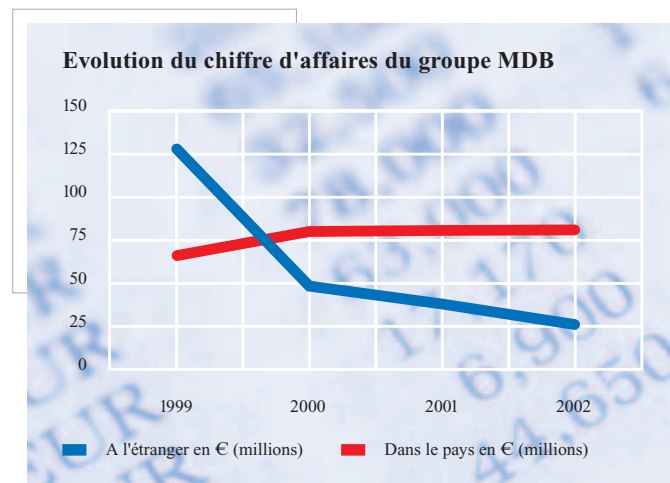
Dans le secteur du bâtiment, les impulsions dépendent toujours de la situation économique générale et, dans une large mesure, de la conjoncture politique.

En raison de la situation de trésorerie, toujours en piteux état, des communes, les travaux d'assainissement et de réparation nécessaires dans le bâtiment et travaux publics sont supprimés.

C'est pourquoi MDB AG déplacera ses activités commerciales à l'étranger.

Le chiffre d'affaires du groupe MDB enregistre, en Allemagne, une régression par rapport à l'année précédente.

La régression s'élève, pour l'exercice 2002, à 24 %. La part étrangère augmente, par rapport à l'année précédente, de 6 points.



Evolution de la société par actions

Résultat

En raison de l'évolution négative des affaires au cours des années précédentes, aucun dividende n'est versé pour l'année 2002.

Les autres produits d'exploitation se montent à 3,3 millions €. Ce sont essentiellement des produits issus des bénéfices comptables des ventes des parts sociales de DIMEX GmbH.

Les dépenses de personnel ont pu être réduites, par rapport à l'année précédente, de 50 mille €. Les autres dépenses de l'entreprise ont été réduites de plus de 50 %.

Au total, un excédent de 13,5 mille € a été obtenu par rapport à la perte de l'année précédente qui s'est élevée à -6,2 millions €.

Endettement

Les liquidités issues de la vente la société Franken Plastik GmbH permettent de diminuer les engagements envers la banque, jusqu'à un solde d'endettement de 3 millions €.

Mesures de capital

Alors que les fonds provenant de la vente de la Franken Plastik GmbH ont servis uniquement à diminuer les engagements envers la banque, la cession de 36,025 % des parts sociales de la DIMEX GmbH, à Nehren, a servi uniquement en 2002 à sécuriser la trésorerie du groupe.

Les réserves de capital nécessaires pour la Hausprofi Bausysteme GmbH ont ainsi pu être constituées et les capitaux de roulement auprès de la DIMEX GmbH et de leurs participations ont pu être financés.

Pour pouvoir comptabiliser les fonds affectés de la vente de la Franken Plastik, le compte de capital II (capital de commandite non responsable) a été diminué de 7,8 millions € pour Thermoal KG.

Le 18.02.2002, une société de réserve a été créée avec la MDB I GmbH. La dotation en capital se monte à 25 000,00 €.

En outre, il n'a été réalisé aucune modification de capital pour les filiales.

En raison du désendettement, la quote-part des capitaux propres de la AG est passée à 72,9 %.

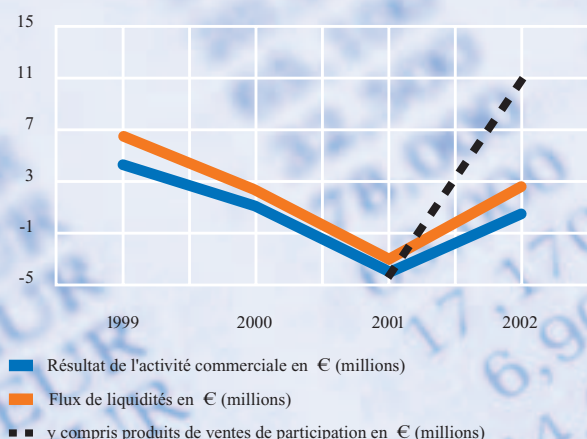
Le paiement de la dernière échéance sur la vente de la société Franken Plastik GmbH de 1,5 millions € provoquera au 1er janvier 2004 un désendettement complet de la AG.

A cause des réévaluations et des ventes, les valeurs immobilisées ont accusé une baisse et sont passées de 21,1 millions € à 12,4 millions €.

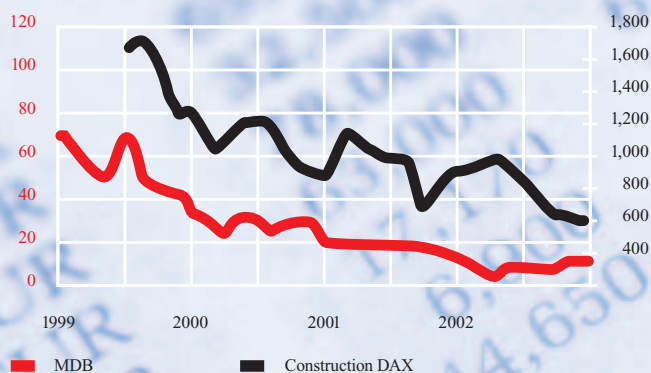
Cours des actions

Depuis sa dépression en avril 2002, le cours a oscillé de 4,65 € à 9,00 €. Les échanges sont toujours au plus bas niveau. La reprise des cours s'est effectuée par un flux de moins de cent actions.

Evolution du résultat et cashflow du groupe MDB



Evolution des cours MDB/construction DAX



Rapport sur la situation de la Maison mère (AG) et du groupe pour l'exercice 2002

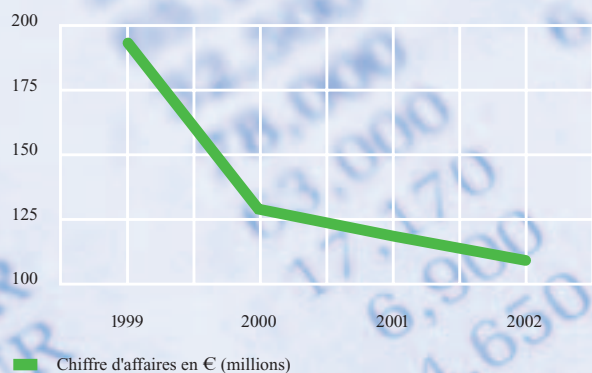
Malgré l'évolution positive de la AG et du groupe, l'action MDB reprendra, à l'avenir, seulement en cas d'évolution positive du secteur.

Evolution du groupe

Le groupe se trouve, avec un chiffre d'affaires consolidé de 106,8 millions € – en se référant au nouveau périmètre de consolidation après la cession de Franken Plastik GmbH –, au niveau de l'année précédente.

La différence effective par rapport à l'année précédente est de –13 millions €.

Evolution du chiffre d'affaires du groupe MDB



Sans tenir compte des autres produits d'exploitation, qui résultent de la vente de la Franken Plastik GmbH, le résultat de la gestion commerciale (EBIT) est de +2,9 millions € contre –1,1 millions € pour l'année précédente.

En raison de la part importante des filiales étrangères, l'impôt a été, avec 1,5 millions €, à nouveau au-dessus du résultat opérationnel du groupe.

En tenant compte des autres produits d'exploitation (dont la cession de Franken Plastik GmbH), le résultat du groupe passe de –5.6 millions € à 9.6 millions €.

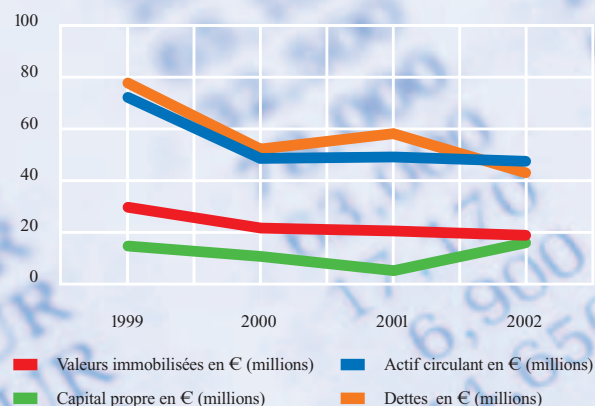
Evolution du bilan du groupe

Grâce au résultat très positif, la part des capitaux propres du groupe augmente, pour l'exercice 2002, et passe de 7 % à 24 %.

Les immobilisations ont diminué du fait de la vente de la Franken Plastik GmbH, seulement de manière proportionnellement inférieure.

Les engagements envers la banque du groupe sont passés de 42 millions € à 30 millions € et sont nettement au-dessous de l'actif circulant qui s'élève à 47 millions €.

Evolution du bilan du groupe MDB



Investissements

Les investissements, de 4,5 millions €, sont à nouveau supérieurs de 0,4 millions € aux amortissements (4,1 millions €). Ainsi la valeur de l'actif immobilisé, comme les années précédentes, a pu être maintenue par les investissements de remplacement.

Liquidités

Le pool bancaire AG sera vraisemblablement maintenu jusqu'au 1er janvier 2004.

Lors de la participation de la Hausprofi Bausysteme GmbH à Freudenstadt, après la promesse de la garantie de liquidité par la MDB SA, le pool bancaire a promis de maintenir l'engagement jusqu'au 30.06.2003. Après cette date, l'engagement sera contrôlé en tenant compte de l'obtention du prévisionnel de l'entreprise.

Collaborateurs

Les mesures d'adaptation de capacités prises dans l'année de référence 2002 et la cession de la Franken Plastik GmbH ont conduit à une réduction des employés qui sont passés de 823 à 731.

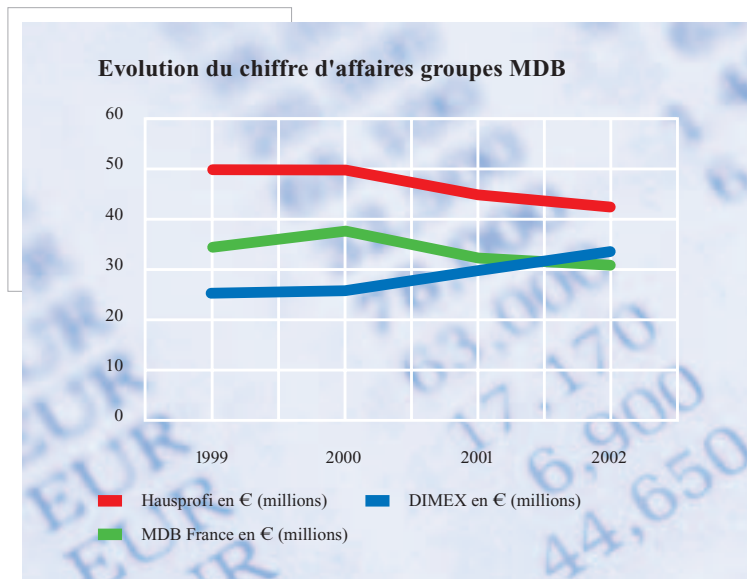
Le nombre d'employés de la MDB AG s'est réduit à 3.

Entreprises participantes

En 2002 encore, la restructuration du groupe MDB a pu être réalisée avec succès dans toutes les branches d'activités.

Les sous groupes consolidés de la Hausprofi, de DIMEX et du groupe MDB France ont développé un chiffre d'affaires stable, malgré une conjoncture du marché intérieur ralentie ainsi qu'une grande proportion d'insolvabilités et de faillites.

Il ressort de l'analyse de l'évolution des résultats des sous groupes que le groupe MDB France s'est développé ces quatre dernières années de façon constamment positive. Le groupe DIMEX a pu se délimiter aussi bien par son



évolution stable à l'étranger que par ses engagements à l'étranger renforcés positivement de la concurrence.

Le groupe Hausprofi a prouvé qu'il était en mesure, malgré un chiffre d'affaires réduit et des frais considérables dus aux restructurations, d'obtenir, à l'avenir, à nouveau un résultat équilibré.

Branches d'activités commerciales	Chiffres d'affaires en € (millions)		Résultat de St. en € (millions)	
	2002	2001	2002	2001
Groupe Hausprofi	42.437	44.796	- 1.335	-1.822
Groupe DIMEX	33.642	29.819	145	-35
Groupe MDB France	30.693	32.242	2.042	1.762
Sommes	106.772	106.857	852	-95

*sans MDB AG

Rapport sur la situation de la Maison mère (AG) et du groupe pour l'exercice 2002

Hausprofi Bausysteme GmbH

Le recul de la demande de fourniture de travaux de construction en Allemagne se reflète dans l'évolution du chiffre d'affaires de la Hausprofi et s'élève, en 2002, à -10%.

Cependant l'entreprise a pu réduire la perte en continuant les mesures de baisse de coût, à nouveau, à 1 millions €. Si on ajoute à cette valeur la participation de couverture perdue à cause de pertes de chiffre d'affaires, il en résulte un potentiel d'amélioration du résultat réalisé de 2,2 millions € par rapport à l'année précédente.

La restructuration de la Hausprofi sera terminée en 2003 par le transfert du lieu d'implantation et la séparation de la logistique à un expéditeur.

8

Ces mesures conduiront à augmenter considérablement l'efficacité et la capacité à livrer de l'entreprise.

En raison de la situation de perte durable, la MDB AG assurera la liquidité jusqu'au 30 juin 2003. Après cette date, la société devra satisfaire à nouveau à ses obligations, par elle même.

Dans l'année de référence, il a été affecté une autre réserve de capital de 1 million € et accordé un apport en compte courant à la société de 980 mille €.

Dans les segments de marché construction de toit raide, façade et technique de fixation, la société Hausprofi est, avec un grand groupe international, la seule entreprise moyenne, qui agit au niveau international et qui est représentée sur les principaux marchés (surtout en Europe de l'est et de l'ouest) par ses filiales et co-entreprises. Ces associations réussies assurent la pleine utilisation rentable des capacités de production des sociétés mères allemandes.

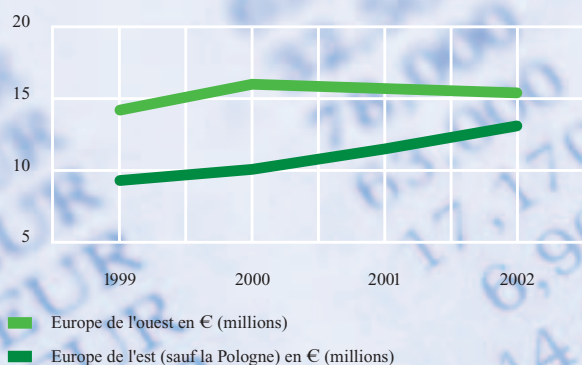
Hausprofi est donc un partenaire recherché pour le commerce spécialisé de toiture et l'industrie, qui utilise les produits Hausprofi pour compléter ses systèmes.

Alors que le chiffre d'affaires de nos filiales de l'Europe de l'ouest était légèrement en baisse, l'évolution de leur résultat a pu à nouveau se stabiliser.

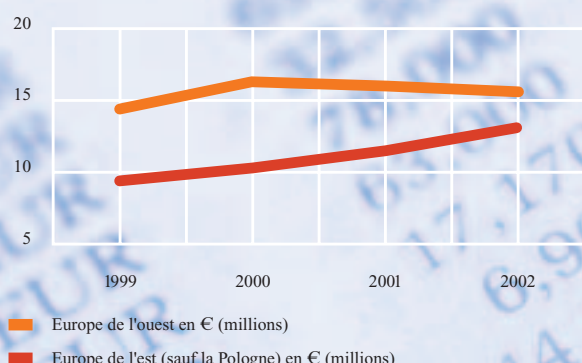
Un fait particulièrement réjouissant est que nos co-entreprises de l'Europe de l'est, dont le chiffre d'affaires et le résultat ont continué à croître, continuent à se développer. Seule notre co-entreprise polonaise a enregistré une perte. Grâce à l'engagement de notre partenaire tchèque, nous avons réussi, à court terme, à ramener cette participation dans la zone de bénéfice.

Pourtant, ces marchés aussi sont de plus en plus marqués par la saturation et la régression de la demande.

Evolution du chiffre d'affaires des filiales HPI



Evolution du cashflow des filiales HPI



Et en raison de la surcapacité, la pression sur les prix va continuer à augmenter.

DIMEX GmbH

La société mère du sous groupe, la DIMEX GmbH à Nehren, a pu augmenter son chiffre d'affaires de l'année précédente de plus de 15 % et a amélioré ses résultats de façon importantes.

Cette évolution positive résulte essentiellement d'une augmentation des exportations de plus de 7 %.

Un autre point positif résulte dans l'établissement des nouvelles filiales à l'étranger.

Ainsi, la DIMEX ACCORD-Profil GmbH a augmenté son chiffre d'affaires surtout dans DIMEX-Verbund de plus de 25 %. La pleine utilisation des capacités de production et les prix d'achat améliorés grâce à la cohésion du groupe ont conduit à l'amélioration des ventes.

Notre engagement tchèque est actuellement encore pénalisé par la perte d'un gros client. La direction est cependant confiante et pense pouvoir le compenser au cours de l'exercice 2003.

Notre entreprise en Pologne ainsi que nos partenaires de l'Europe de l'est, se sont développés de manière positive et apportent donc leur contribution au développement positif du groupe DIMEX.

Notre filiale chinoise DIMEX Taicang n'a pas encore pu répondre à nos attentes dans l'année de référence.

Grâce à l'installation de quatre bureaux commerciaux et de la prise en charge par les directions, le chiffre d'affaires a doublé par rapport à l'année précédente. Cependant le résultat a été fortement diminué du fait des pertes sur les taux de change.

A la fin de l'exercice 2002, plusieurs gros clients ont conclu des contrats, ce qui contribuera, dans les prochaines années, à développer positivement la société chinoise.

La sécurité de liquidité du groupe DIMEX s'est effectuée dans l'exercice 2002, de même par la MDB AG. Ainsi, au total 1,2 millions € ont été versés à la DIMEX GmbH. Ces fonds ont été utilisés essentiellement pour financer la croissance des filiales étrangères.

Groupe MDB France

La synergie est très importante entre les sociétés du groupe français. Deux entreprises principalement, PANAGET et ARMOR PANNEAUX ont un chiffre d'affaires important et dégagent des bénéfices. Les deux sociétés se sont développées de manière positive au cours de l'exercice écoulé.

Comme l'année précédente, PANAGET a exploité au mieux ses capacités de production. Grâce à un meilleur mix produits (diminution des produits peu rentables et augmentation des produits à plus forte valeur ajoutée), la rentabilité a pu être augmentée.

Les investissements dans un nouveau procédé de fabrication de parquet à pose rapide permettront également à l'avenir, avec un avantage concurrentiel, de se différencier des concurrents.

Rapport sur la situation de la Maison mère (AG) et du groupe pour l'exercice 2002

En outre, les activités à l'étranger se développent de manière positive, si bien qu'à l'avenir on doit s'attendre à de plus grands apports de résultat et de chiffre d'affaires.

La société CHÊNE DE L'ORNE a augmenté son activité de production de parquet massif et elle est devenue un établissement annexe de PANAGET.

ARMOR PANNEAUX a connu, au cours de l'année précédente, une légère régression du chiffre d'affaires. Ici aussi, en rapport avec PANAGET, le niveau de rendement a été amélioré en optimisant le mix produits. L'investissement dans une installation de fabrication de stratifié a conduit à revaloriser considérablement le panneau de particules. La demande pour ces produits de grande qualité était stable en 2002.

Cependant, le groupe français doit faire face à la diminution de la demande dans l'industrie des biens de consommation sur le marché interne. A l'avenir, on devra tenir davantage compte de la diminution du marché intérieur et y faire face par un engagement renforcé à l'étranger notamment dans la zone anglo-saxonne.

Evolution prévisible du groupe

L'exercice 2003 est, comme 2002, placé sous le signe de l'évolution de nos affaires à l'étranger. Le premier objectif est de continuer à consolider le groupe Hausprofi et d'obtenir pour la société mère Hausprofi Bausysteme GmbH à Freudenstadt, à nouveau un résultat d'exploitation positif.

Les groupes établis permettent à nos directeurs de groupe d'adapter leurs participations de façon optimale aux nécessités du marché.

La MDB AG fournit aussi en 2003 une contribution pour assurer la liquidité des participations du groupe.

Chaque entreprise doit cependant prouver son efficacité, surtout dans l'exercice en cours.

Risques de l'évolution future

Risques du marché

Aussi pour l'exercice 2003, on doit s'attendre, en raison de la régression des permis de construire en Allemagne, à nouveau avec une régression de la demande supérieure à 8 %.

Les surcapacités existantes sur les marchés aggraveront aussi la situation des prix.

Les prix de revient qui sont difficilement calculables à cause de la grande volatilité surtout des prix du métal et de la matière synthétique, cachent d'autres risques.

La grande mesure d'insolvabilité conduira, aussi bien du côté client que concurrent, à des modifications de structure aggravantes.

L'objectif est donc de continuer à stabiliser nos participations à l'étranger, pour assurer ainsi le maintien du groupe.

Gestion du risque

Au cours de l'exercice écoulé, le président a été informé, en temps voulu, des risques existants, par un compte rendu complet, dans le cadre du système de reconnaissance précoce des risques.

Mis à part les difficultés de trésorerie de la Hausprofi Bausysteme GmbH, aucun risque mettant en danger le stock n'a été rapporté.

Les mesures d'assainissement sont prises dans la continuité. En 2003, l'entreprise Hausprofi voit la séparation de ses activités commerciales qui sont conclues aussi dans l'exercice 2003.

Influence du résultat

Suivant les conditions stipulées dans le contrat de vente, le 01.01.2003, un autre paiement partiel du prix d'achat de la Franken Plastik GmbH a été effectué.

Le dernier paiement aura lieu le 01.01.2004 et entraînera le désendettement de la AG.

Evolutions d'importance particulière

Sur la base d'une clause de réparation apparaissant dans les contrats d'achat concernant la cession des parts commerciales à la DIMEX GmbH, Nehren, il s'est formé, en raison de la faible évolution des affaires de l'entreprise, une provision de 2 millions €.

Munich, mai 2003



Président

Bilan du groupe au 31 décembre 2002

Actif	Annexe Chiffre	31. 12. 2002 € (milliers)	31. 12. 2001 € (milliers)
A. Immobilisations			
I. Immobilisations incorporelles	(1)	754	554
II. Immobilisations corporelles	(2)	17.354	19.408
III. Immobilisations financières	(3)	764	619
		18.872	20.581
B. Fonds de roulement			
I. Réserves	(4)	22.426	24.343
II. Créances et autres éléments constitutifs du patrimoine	(5)		
1. Créances clients		14.325	14.280
2. Autres créances et autres éléments constitutifs du patrimoine		8.193	5.530
		22.518	19.810
III. Titres	(6)	148	180
IV. Liquidités	(7)	2.418	4.845
		47.510	49.178
C. Comptes de régularisation			
		765	765
		67.147	70.524

Passif	Annexe Chiffre	31. 12. 2002 € (milliers)	31. 12. 2001 € (milliers)
A. Capital propre			
I. Capital souscrit	(8)	11.700	11.700
II. Réserves sur bénéfices non distribués		0	533
III. Résultat et report déficitaires		1.764	-7.629
IV. Parts d'autres sociétaires		2.524	570
		15.988	5.174
B. Montant Différentiel issu de la consolidation du capital			
	(9)	313	313
C. Provisions			
1. Provisions pour pensions et engagements similaires	(10)	1.645	1.792
2. Provisions pour taxes et impôts		330	188
3. Autres provisions		5.754	4.758
		7.729	6.738
D. Dettes			
1. Dettes envers des établissements de crédit	(11)	30.204	42.442
2. Dettes Fournisseurs		6.071	8.667
3. Autres dettes		6.826	7.095
		43.101	58.204
E. Compte de régularisation			
		16	95
		67.147	70.524

Compte de résultat

pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2002

	Annexe Chiffre	2002 € (milliers)	2001 € (milliers)
1. Produits du chiffre d'affaires	(12)	106.812	119.724
2. Variation du stock de produits finis et produits intermédiaires		-505	1.806
3. Livraisons à soi même		117	91
Résultat total		106.424	121.621
4. Autre produit d'exploitation	(13)	17.047	2.512
5. Frais d'approvisionnement	(14)	58.809	66.798
Résultat brut		64.662	57.335
6. Frais de personnel	(15)	23.474	27.742
7. Amortissements des immobilisations	(16)	4.080	4.641
8. Autres Charges d'exploitation	(17)	23.446	25.928
9. Revenu de participations dont issu d'entreprises affiliées: 123 mille € (année précédente: 2 mille €)		123	2
10. Produit d'autres titres et emprunts des investissements financiers dont issu d'entreprises affiliées: 0 mille € (année précédente: 23 mille €)		14	32
11. Amortissements des immobilisations financières		0	133
12. Résultat financier	(18)	-2.576	-2.887
13. Résultat de l'activité commerciale ordinaire		11.223	-3.962
14. Impôt sur le revenu et le produit		1.476	1.549
15. Autres impôts et taxes		106	122
16. Bénéfice annuel du groupe/déficit annuel du groupe		9.641	-5.633
17. Report des pertes du groupe		-7.629	-1.718
18. Parts sur le résultat d'autres sociétaires		-248	-278
19. Bénéfice/perte au bilan du groupe		1.764	-7.629

Durant l'exercice écoulé, le conseil de surveillance s'est régulièrement informé sous forme de rapports verbaux et écrits du comité de direction sur la situation et l'évolution de la société et de ses entreprises participantes ainsi que sur toutes les questions importantes de gestion.

Le conseil de surveillance s'est réuni en 2002 dans le cadre, au total, de quatre séances de conseil de surveillance. Tous les membres du conseil de surveillance ont participé à ces séances. Des commissions n'ont pas été formées par le conseil de surveillance. Lors de ces séances, le conseil de surveillance a surtout traité des questions de politique commerciale, de situation commerciale des sociétés participantes et a tenu conseil dans le détail avec le comité de direction sur ces questions. Le conseil de surveillance s'est convaincu de la régularité de la gestion à partir des rapports et des renseignements donnés par le comité de direction. Les exigences de la KonTraG (loi relative au contrôle et à la transparence de secteurs d'entreprise) envers le conseil de surveillance ont été satisfaites. Les recommandations de la commission du gouvernement Deutscher Corporate Governance Kodex concernant le travail du conseil de surveillance ainsi que l'activité du président du conseil de surveillance ont été prises en compte.

La comptabilité et la clôture annuelle des comptes au 31 décembre 2002 ont été contrôlées avec prise en considération du rapport de situation du commissaire aux comptes élu par l'assemblée générale, la Ernst & Young Deutsche Allgemeine Treuhand AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Heilbronn. La demande de vérification a été accordée le 16 décembre 2002 par le conseil de surveillance. Le visa non restrictif de confirmation a été accordé. Le conseil de surveillance donne son accord au résultat du contrôle qui ne contient aucune réclamation.

La clôture annuelle des comptes, le rapport de situation et la proposition du comité de direction relative à l'affecta-

tion du bénéfice annuel ont été contrôlés par le conseil de surveillance. Il a eu recours au commissaire au compte dans le cadre des délibérations lors desquelles le rapport de contrôle lui a été présenté. Il n'en a résulté aucune réclamation. Le conseil de surveillance se rallie par conséquent au résultat du commissaire aux comptes. Le conseil de surveillance a pris connaissance et approuvé la clôture des comptes du groupe, du rapport de situation du groupe et du rapport du commissaire aux comptes du groupe.

Le conseil de surveillance a approuvé le bilan établi par le comité de direction qui est ainsi constaté. Le conseil de surveillance approuve la proposition du comité de direction visant à reporter le bénéfice annuel, d'un montant de 13.451,02 €, sur le nouveau compte.

Au cours de l'assemblée générale qui s'est tenue le 18 juillet 2002, le conseil de surveillance a été réélu. En plus des membres actuels – le sénateur E.h. Otto Rettenmaier et Wolfgang Weidmann – un nouveau membre a été élu, le Dr. Leonhard Weck. La durée de fonction de membre du conseil de surveillance s'étend jusqu'à la fin de l'assemblée générale, qui décide le quitus pour l'exercice 2006. A la fin de l'assemblée générale, le conseil de surveillance a élu Wolfgang Weidmann en tant que président et le sénateur E.h. Otto Rettenmaier en tant que vice-président.

Le conseil de surveillance remercie Monsieur Kurt D. Rauch qui a donné sa démission du comité, de son propre chef, de son engagement dans la société pendant de longues années, ainsi que le comité de direction et tous les collaborateurs du travail accompli durant l'exercice écoulé.

Munich, mai 2003



Président

MDB AG

St.-Pauls-Platz 9 · D-80336 München

Téléphone +49 (89) 21 12 22-0 · Télécopie +49 (89) 21 12 22-22

<http://www.mdb.biz> · E-Mail: info@mdb.biz