

Rapport Financier Semestriel

au 31 décembre 2012



WWW.DAMARTEX.COM

Sommaire

Rapport d'activité4

Comptes consolidés intermédiaires résumés.....7



Rapport d'Activité
au 31 décembre 2012





Rapport d'activité du premier semestre 2012-2013

Données consolidées à fin décembre en M€	2011/12	2012/13	Variations
Chiffre d'affaires	360,2	356,5	-1,0%
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	17,5	22,5	+28,7%
Résultat opérationnel courant	10,4	15,7	+51,5%
Eléments opérationnels non courants	(0,1)	0,0	Ns
Résultat opérationnel	10,3	15,7	+53,0%
Résultat financier	(0,3)	(0,5)	Ns
Impôts sur les bénéfices	(2,4)	(4,8)	x2,0
Bénéfice net	7,6	10,4	+36,7%

Activité

Le chiffre d'affaires est ressorti à 356,5 millions d'euros sur les six premiers mois de l'exercice, en retrait de 1,0% en termes réels par rapport à l'an dernier sur la même période (-2,5% à données comparables).

Ce repli masque une amélioration notable entre le premier et le deuxième trimestre (respectivement -8,7% et +1,9% à données comparables), tendance perceptible au sein des différents canaux de distribution.

Les catalogues ont été particulièrement affectés par les mauvaises conditions de marché, mais ont réussi à limiter leur recul (-6,0% à données comparables) grâce au redressement enregistré en fin de saison.

Les sites web ont clôturé sur une note très nettement positive (+21,0% à données comparables). Cette performance est due à la fois à l'accroissement du trafic et à l'augmentation du taux de transformation, conséquences des importants progrès réalisés sur le contenu et le référencement.

Les magasins se sont également inscrits en hausse (+3,6% à données comparables) bien qu'aucun nouveau point de vente n'ait été ouvert au cours des derniers mois.

Résultats

Le résultat opérationnel est ressorti à 15,7 millions d'euros sur le semestre, en augmentation de 53,0%. Il a représenté ainsi l'équivalent de 4,4% du chiffre d'affaires, contre 2,8% l'an passé sur la même période.

Cette progression témoigne de la bonne tenue des principaux postes de coûts, fruit de l'organisation mise en place au fil des années et du plan d'actions engagé sur le précédent exercice dès les premiers signes de ralentissement.

L'accent a été mis tout spécialement sur l'adéquation de l'offre, la flexibilité des processus et l'adaptation des investissements commerciaux.

Le bénéfice net s'est inscrit en hausse de 36,7%, à 10,4 millions d'euros. Il tient compte d'un résultat financier d'un faible niveau et d'une charge d'impôts en forte augmentation du fait du bond des résultats.

Situation financière

Le bilan fait ressortir un excédent financier net¹ de 24,6 millions d'euros à la fin décembre, contre un endettement financier net de 37,2 millions d'euros l'an dernier à la même date.

Cette amélioration résulte d'une gestion efficace du cash avec des progrès notables sur la diminution du besoin en fonds de roulement, conséquence de l'important travail réalisé sur la gestion des stocks.

Perspectives

L'environnement actuel conduit le Groupe à aborder les prochains mois avec prudence et à poursuivre les actions d'optimisation et de rationalisation entreprises sur la période récente, sachant que l'amélioration de la rentabilité demeure l'objectif principal.

L'effort d'investissement ne sera pas relâché pour autant. Il sera adapté au contexte et axé principalement sur la différenciation du portefeuille de marques et la consolidation des relais de croissance (redéploiement des sites web, modernisation du parc magasins, structuration et développement des nouveaux concepts, ...).

¹ L'excédent financier net correspond à la différence entre la trésorerie et les dettes financières.

Comptes consolidés intermédiaires
résumés au 31 décembre 2012



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉE

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Ecarts d'acquisition	10	9 021	9 021
Immobilisations incorporelles	10	59 433	59 527
Immobilisations corporelles	11	61 924	63 731
Actifs financiers	18	1 612	1 592
Autres actifs non courants	20	420	0
Actifs d'impôts différés		162	424
Actifs non courants		132 572	134 295
Stocks	13	92 734	101 656
Créances clients	14-18	67 507	58 333
Autres débiteurs	15	13 946	8 193
Créances d'impôts exigibles		727	3 987
Actifs financiers	18-19	0	86
Instruments dérivés actifs	18-23	1 612	2 320
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16-18-19	32 384	14 996
Actifs courants		208 910	189 571
TOTAL ACTIFS		341 482	323 866

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Capital émis		103 096	103 096
Primes		21 855	21 855
Réserves		37 829	31 616
Capitaux propres Groupe		162 780	156 567
Participations ne donnant pas le contrôle		490	454
Capitaux propres		163 270	157 021
Passifs financiers	17-18-19	6 522	6 692
Passifs liés aux avantages au personnel	20	4 830	5 688
Passifs d'impôts différés		10 679	10 812
Passifs non courants		22 031	23 192
Passifs financiers	16-17-18-19	1 216	22 261
Provisions	21	4 001	3 749
Dettes fournisseurs	18	75 367	56 211
Autres dettes	22	68 969	60 363
Dettes d'impôts exigibles		3 971	277
Instruments dérivés passifs	18-23	2 657	792
Passifs courants		156 181	143 653
TOTAL PASSIFS		341 482	323 866

COMPTE DE RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2012	31 DEC. 2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	356 510	360 218
Achats consommés		-118 588	-115 906
Charges de personnel		-59 984	-59 973
Charges externes		-156 049	-166 968
Charges d'amortissements		-5 317	-5 586
Dotations et reprises / provisions		-864	-1 420
Résultat opérationnel courant		15 708	10 365
Autres produits opérationnels		0	24
Autres charges opérationnelles		-38	-144
Résultat opérationnel	5	15 670	10 245
Produits financiers		159	483
Charges financières		-614	-741
Résultat financier	6	-455	-258
Résultat avant impôts		15 215	9 987
Impôts sur les résultats	7	-4 795	-2 364
RESULTAT NET		10 420	7 623
dont Groupe		10 384	7 567
dont Participations ne donnant pas le contrôle		36	56
Résultat net du Groupe		10 384	7 567
Résultat par action (en euros)	8	1,46	1,07
Résultat dilué par action (en euros)	8	1,46	1,06

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2012	31 DEC. 2011
Résultat net		10 420	7 623
Instruments de couverture de change		-1 877	3 243
Ecart de conversion		-544	2 957
Effet d'impôts		727	-1 466
Eléments sujets à recyclage		-1 694	4 734
Engagements envers le personnel		579	-1 002
Effet d'impôts		-133	284
Eléments non sujets à recyclage		446	-718
Autres éléments du résultat global après impôts	9	-1 248	4 016
RESULTAT GLOBAL NET		9 172	11 639
dont Groupe		9 136	11 583
dont Participations ne donnant pas le contrôle		36	56

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées et résultat	Instruments de couverture de change	Ecart de conversion	Autres variations	Effets d'impôts	CAPITAUX PROPRES		
									Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Totaux
Au 30 juin 2011	103 096	21 855	-5 186	35 596	-730	-11 996	-458	2 019	144 196	375	144 571
Résultat net de la période				7 567					7 567	56	7 623
Autres éléments du résultat global				-1 002	3 243	2 957		-1 182	4 016		4 016
Résultat global total	0	0	0	6 565	3 243	2 957	0	-1 182	11 583	56	11 639
Distribution de dividendes (*)				-3 894					-3 894		-3 894
Opérations sur actions propres			-51	-120					-171		-171
Au 31 décembre 2011	103 096	21 855	-5 237	38 147	2 513	-9 039	-458	837	151 714	431	152 145

En milliers d'euros	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées et résultat	Instruments de couverture de change	Ecart de conversion	Autres variations	Effets d'impôts	CAPITAUX PROPRES		
									Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Totaux
Au 30 juin 2012	103 096	21 855	-4 878	41 599	1 651	-7 558	-458	1 260	156 567	454	157 021
Résultat net de la période				10 384					10 384	36	10 420
Autres éléments du résultat global				579	-1 877	-544		594	-1 248		-1 248
Résultat global total	0	0	0	10 963	-1 877	-544	0	594	9 136	36	9 172
Distribution de dividendes (*)				-3 201					-3 201		-3 201
Opérations sur actions propres			-19	297					278		278
Au 31 décembre 2011	103 096	21 855	-4 897	49 658	-226	-8 102	-458	1 854	162 780	490	163 270

(*) Dividende distribué de 0,55 € par action au titre de l'exercice clos le 30 juin 2011 et 0,45 € par action au titre de l'exercice clos le 30 juin 2012

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2012	31 DEC. 2011
ACTIVITÉ D'EXPLOITATION			
Résultat avant impôts		15 215	9 987
. Amortissements et provisions		6 047	7 027
. Gains et pertes liés aux variations de juste valeur		812	600
. Charges et produits calculés liés aux stock options et assimilés		78	-120
. Charges d'intérêts		162	0
. Plus ou moins values de cessions		172	-24
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		7 271	7 483
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT GÉNÉRÉE PAR L'ACTIVITÉ		22 486	17 470
Impôt sur le résultat payé (-) / reçu (+)		3 154	-1 310
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		25 640	16 160
Diminution (+) et augmentation (-) stocks		9 064	-13 379
Diminution (+) et augmentation (-) clients		-6 190	-8 067
Diminution (-) et augmentation (+) fournisseurs		12 843	-9 295
Autres diminutions et autres augmentations		4 561	-4 352
Variation du besoin en fonds de roulement lié l'activité		20 278	-35 093
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)		45 918	-18 933
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations :			
. Incorporelles	10	-1 333	-1 452
. Corporelles	11	-2 342	-5 406
. Financières		-20	-106
Cessions d'actifs		8	122
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS (B)		-3 687	-6 842
ACTIVITÉ DE FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts		-402	-117
Distribution de dividendes		-3 201	-3 894
Acquisitions / cessions d'actions propres		-55	-51
Opérations de placement		86	0
Intérêts payés		-162	0
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT (C)		-3 734	-4 062
Incidence des variations des écarts de conversion sur la trésorerie (D)		-45	237
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C+D)		38 452	-29 600
Trésorerie et équivalents de trésorerie		14 996	13 821
Concours bancaires		-21 590	-13 782
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE		-6 594	39
Trésorerie et équivalents de trésorerie		32 384	14 574
Concours bancaires		-526	-44 135
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	16	31 858	-29 561

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

1 - ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés résumés du premier semestre clos le 31 décembre 2012 ont été arrêtés par le Directoire le 20 février 2013.

2 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1 - Principes généraux

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers intermédiaires consolidés du groupe Damartex au 31 décembre 2012 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2012.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union Européenne est disponible sur le site internet de la Commission Européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/standards_fr.htm

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée au 31 décembre 2012 des normes déjà publiées dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts après le 1er juillet 2012.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés au 31 décembre 2012 sont préparés selon une hypothèse de continuité d'exploitation d'une part, et des dispositions de la norme IAS 34 – *Informations financières intermédiaires* d'autre part.

Les comptes semestriels sont établis selon les mêmes principes, méthodes comptables et les mêmes modalités de calcul que ceux retenus pour la préparation des comptes annuels, à l'exception du calcul sur les indemnités de départ à la retraite en France. Le Groupe n'a pas procédé à l'actualisation de l'évaluation actuarielle pour la détermination des avantages postérieurs à l'emploi en France dans les comptes semestriels au 31 décembre 2012. La charge du semestre relative à ces avantages correspond à la moitié de la charge nette calculée pour l'exercice clos au 30 juin 2012, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 30 juin 2012.

Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos au 30 juin 2012.

2.2 - Evolution du référentiel comptable

Les textes entrant en vigueur au plus tard au 1^{er} juillet 2012 n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2012.

3 - SAISONNALITE

Le chiffre d'affaires est affecté par un facteur de saisonnalité. Le volume d'activité du premier semestre de l'exercice est traditionnellement plus important que celui du second semestre.

4 - SECTEURS OPERATIONNELS

31 décembre 2011

<i>En milliers d'euros</i>	DAMART	AFIBEL	AUTRES SECTEURS	TOTAL
Chiffre d'affaires	260 563	80 313	19 342	360 218
Résultat opérationnel	5 568	6 002	-1 325	10 245

31 décembre 2012

<i>En milliers d'euros</i>	DAMART	AFIBEL	AUTRES SECTEURS	TOTAL
Chiffre d'affaires	262 561	69 755	24 194	356 510
Résultat opérationnel	11 028	4 048	594	15 670

Ventilation du chiffre d'affaires consolidé selon la localisation des clients

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	31 DEC. 2011
France	237 505	247 506
Belgique - Luxembourg	36 827	35 201
Grande-Bretagne	74 159	69 018
Suisse	8 019	8 483
Allemagne	0	10
TOTAL	356 510	360 218

5 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	31 DEC. 2011
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	0	24
Autres produits opérationnels	0	24
Autres éléments opérationnels	-7	-144
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	-31	0
Autres charges opérationnelles	-38	-144
TOTAL	-38	-120

6 - RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	31 DEC. 2011
Produits financiers	22	16
Effets de change	137	467
Produits financiers	159	483
Charges financières	-614	-741
Charges financières	-614	-741
TOTAL	-455	-258

7 - IMPOTS

7.1 - Impôts sur le résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	31 DEC. 2011
RESULTAT AVANT IMPOTS	15 215	9 987
<i>Taux de l'impôt</i>	36,1%	36,1%
Impôts théoriques au taux d'impôt applicable	5 493	3 605
Charges non déductibles	287	477
Différences de taux	-437	-217
Quote-part frais et charges hors intégration fiscale	62	142
Déficits non activés (+ : non reconnus / - : utilisés)	0	21
Crédits d'impôts	-790	-1 850
Taxes et divers	180	186
Charge totale d'impôts au compte de résultat consolidé	4 795	2 364
<i>Taux effectif d'imposition</i>	31,51%	23,67%
Dont impôts exigibles	3 984	2 202
Dont impôts différés	811	162

7.2 - Impôts différés

Un actif net d'impôt différé n'est constaté que s'il est probable que l'entité disposera dans les prochains exercices d'un bénéfice imposable supérieur aux pertes existantes. Cette probabilité est mesurée au 31 décembre 2012 à partir des budgets, plans à long terme approuvés par la Direction au cours de l'exercice actuel et des dispositions fiscales en vigueur dans chacun des pays.

L'impôt est alors activé à hauteur des résultats prévus lors des trois prochains exercices.

En application de ce principe, toutes les conditions n'étant pas respectées en Suisse, aucune activation n'a été constatée. Les déficits non activés représentent environ 1,7 M€ (contre 2,1 M€ au 30 juin 2012).

8 - RESULTAT PAR ACTION

	31 DEC. 2012	31 DEC. 2011
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	10 384	7 567
Nombre moyen d'actions	7 364 000	7 364 000
Nombre moyen d'actions propres	256 336	284 707
Nombre d'actions à retenir	7 107 664	7 079 293
Résultat net par action (en euros)	1,461	1,069
Effet de la dilution		
Effet dilutif SO et AGA	16 541	47 704
Nombre d'actions à retenir	7 124 205	7 126 997
Résultat net dilué par action (en euros)	1,458	1,062

Au 31 décembre 2012, le capital social est composé de 7 364 000 actions entièrement libérées de valeur nominale de 14 euros. Aucune modification n'est intervenue sur la période.

9 - AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

<i>En milliers d'euros</i>	INSTRUMENT DE COUVERTURE DE CHANGE	ECART DE CONVERSION	ENGAGEMENT ENVERS LE PERSONNEL	TOTAL
Variation de valeur	2 192	2 957	-1 002	4 147
Recyclage en résultat	1 051			1 051
Effets d'impôts	-1 144	-322	284	-1 182
AU 31 DECEMBRE 2011	2 099	2 635	-718	4 016

<i>En milliers d'euros</i>	INSTRUMENT DE COUVERTURE DE CHANGE	ECART DE CONVERSION	ENGAGEMENT ENVERS LE PERSONNEL	TOTAL
Variation de valeur	-391	-544	579	-356
Recyclage en résultat	-1 486			-1 486
Effets d'impôts	678	49	-133	594
AU 31 DECEMBRE 2012	-1 199	-495	446	-1 248

10 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012			30 JUIN 2012
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET
Ecarts d'acquisition	9 021	0	9 021	9 021
Brevets, licences, logiciels	22 471	-15 814	6 657	7 284
Marques	42 028	-1 684	40 344	40 524
Droits au bail	9 831	0	9 831	9 867
Autres immobilisations incorporelles	3 179	-578	2 601	1 852
TOTAL	86 530	-18 076	68 454	68 548

10.1 - Valeur brute

<i>En milliers d'euros</i>	ECARTS D'ACQUISITION	BREVETS, LICENCES, LOGICIELS	MARQUES	DROITS AU BAIL	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	TOTAL
Au 30 juin 2012	9 021	21 883	42 298	9 868	2 320	85 390
Acquisitions		376			957	1 333
Cessions			-160	-37		-197
Effets de variations de change		-30	-110			-140
Autres mouvements		242			-98	144
Au 31 décembre 2012	9 021	22 471	42 028	9 831	3 179	86 530

10.2 - Amortissements et dépréciations

<i>En milliers d'euros</i>	ECARTS D'ACQUISITION	BREVETS, LICENCES, LOGICIELS	MARQUES	DROITS AU BAIL	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	TOTAL
Au 30 juin 2012	0	-14 599	-1 774	-1	-468	-16 842
Amortissements		-1 231	-12	1	-110	-1 352
Cessions			102			102
Effets de variations de change		16				16
Autres mouvements						0
Au 31 décembre 2012	0	-15 814	-1 684	0	-578	-18 076
Valeur nette au 31 déc. 2012	9 021	6 657	40 344	9 831	2 601	68 454

10.3 - Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée se détaille par Unité Génératrice de Trésorerie comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	ECARTS D'ACQUISITION	MARQUES	DROITS AU BAIL	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Belgique	3 711	86	1 678	5 475	5 581
Suisse		1 814		1 814	1 820
France	5 310	29 413	8 153	42 876	42 876
Grande-Bretagne		9 031		9 031	9 135
TOTAL	9 021	40 344	9 831	59 196	59 412

11 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012			30 JUIN 2012
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET
Terrain	4 408	0	4 408	4 408
Constructions	54 347	-30 172	24 175	24 837
Installations techniques, matériel et outillage	37 275	-28 093	9 182	9 829
Autres immobilisations corporelles	82 774	-58 895	23 879	24 189
Immobilisations corporelles en cours	280	0	280	468
TOTAL	179 084	-117 160	61 924	63 731

11.1 - Valeur brute

<i>En milliers d'euros</i>	TERRAIN	CONSTRUCTIONS	INSTALLATION TECHNIQUES, MATERIELS ET OUTILLAGE	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	TOTAL
Au 30 juin 2012	4 408	54 381	37 095	81 329	468	177 681
Acquisitions		85	244	1 915	98	2 342
Cessions			-7	-496		-503
Effets de variations de change		-119	-57	-117	1	-292
Autres mouvements				143	-287	-144
Au 31 décembre 2012	4 408	54 347	37 275	82 774	280	179 084

11.2 - Amortissements et dépréciations

<i>En milliers d'euros</i>	TERRAIN	CONSTRUCTIONS	INSTALLATION TECHNIQUES, MATERIELS ET OUTILLAGE	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	TOTAL
Au 30 juin 2012	0	-29 544	-27 266	-57 140	0	-113 950
Amortissements		-688	-873	-2 263		-3 824
Cessions			7	411		418
Effets de variations de change		60	39	97		196
Autres mouvements						0
Au 31 décembre 2012	0	-30 172	-28 093	-58 895	0	-117 160
Valeur nette au 31 déc. 2012	4 408	24 175	9 182	23 879	280	61 924

12 - IMMOBILISATIONS - TEST DE PERTE DE VALEUR

Le Groupe a mené une analyse afin d'identifier d'éventuels indices de pertes de valeur de chacune de ses UGT. Cette analyse n'a pas conduit le Groupe à actualiser les tests de perte de valeur réalisés au 30 juin 2012.

13 - STOCKS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Valeurs brutes	107 847	117 116
Dépréciation	-15 113	-15 460
TOTAL	92 734	101 656

14 - CREANCES CLIENTS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Valeurs brutes	71 558	61 809
Dépréciation	-4 051	-3 476
TOTAL	67 507	58 333

15 - AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Avances et acomptes versés	8 889	2 430
Créances sociales et fiscales	0	170
Charges constatées d'avance	3 246	4 423
Autres créances	1 811	1 170
TOTAL	13 946	8 193

16 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	NOTE	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Comptes bancaires		32 384	14 996
Trésorerie et équivalents de trésorerie		32 384	14 996
Concours bancaires	17	-526	-21 590
Trésorerie à la clôture		31 858	-6 594

17 - PASSIFS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>		31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Crédit bail		5 083	5 433
Dettes financières diverses		1 439	1 259
Passifs financiers à plus d'un an		6 522	6 692
Crédit bail		690	671
Concours bancaires	16	526	21 590
Passifs financiers à moins d'un an		1 216	22 261
PASSIFS FINANCIERS		7 738	28 953

Les composantes des passifs financiers, tout comme leur exposition au risque de taux d'intérêts n'ont pas évolué de manière significative par rapport à la situation au 30 juin 2012.

Damartex dispose d'autorisations d'emprunt moyen terme (lignes de crédit confirmées à échéance fin 2015 ou début 2016) totalisant 80 millions d'euros auprès de 5 établissements bancaires. Elles intègrent des covenants financiers, lesquels font l'objet d'une revue à chaque clôture annuelle.

18 - INSTRUMENTS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	30 JUIN 2012		VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COÛT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	58 333	58 333		58 333	
Trésorerie	14 996	14 996		14 996	
Dépôts et cautions	1 592	1 592		1 592	
Actifs financiers	86	86		86	
Instruments dérivés actifs	2 320	2 320			2 320
Instruments financiers actifs	77 327	77 327	0	75 007	2 320
Concours bancaires	-21 590	-21 590		-21 590	
Crédit bail	-6 104	-5 266		-5 266	
Dettes financières diverses	-1 259	-1 259	-1 030	-229	
Instruments dérivés passifs	-792	-792			-792
Fournisseurs	-56 211	-56 211		-56 211	
Instruments financiers passifs	-85 956	-85 118	-1 030	-83 296	-792
TOTAL	-8 629	-7 791	-1 030	-8 289	1 528

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012		VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COÛT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	67 507	67 507		67 507	
Trésorerie	32 384	32 384		32 384	
Dépôts et cautions	1 612	1 612		1 612	
Instruments dérivés actifs	1 612	1 612			1 612
Instruments financiers actifs	103 115	103 115	0	101 503	1 612
Concours bancaires	-526	-526		-526	
Crédit bail	-5 773	-5 027		-5 027	
Dettes financières diverses	-1 439	-1 439	-1 287	-152	
Instruments dérivés passifs	-2 657	-2 657			-2 657
Fournisseurs	-75 367	-75 367		-75 367	
Instruments financiers passifs	-85 762	-85 016	-1 287	-81 072	-2 657
TOTAL	17 353	18 099	-1 287	20 431	-1 045

La juste valeur des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur est déterminée par référence à des données de marché (niveau 2 défini par la norme IFRS 7).

19 - EXCEDENT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	NOTE	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Actifs financiers à moins d'un an		0	86
Trésorerie et équivalent de trésorerie	16	32 384	14 996
Passifs financiers	17	-7 738	-28 953
TOTAL		24 646	-13 871

20 - AVANTAGES AU PERSONNEL

20.1 - Actifs liés aux avantages au personnel

En milliers d'euros	31 DEC. 2012			30 JUIN 2012
	ENGAGEMENTS BRUTS	ACTIFS DE COUVERTURE	ACTIFS NETS	ACTIFS NETS
Indemnité départ à la retraite Grande-Bretagne	22 375	22 795	420	0
TOTAL	22 375	22 795	420	0

20.2 - Passifs liés aux avantages au personnel

En milliers d'euros	31 DEC. 2012			30 JUIN 2012
	ENGAGEMENTS BRUTS	ACTIFS DE COUVERTURE	PASSIFS NETS	PASSIFS NETS
Indemnité départ à la retraite France	7 380	4 208	3 172	3 737
Indemnité départ à la retraite Grande-Bretagne			0	338
Provision préretraite Belgique	452		452	413
Participation légale France	1 206		1 206	1 200
TOTAL	9 038	4 208	4 830	5 688

20.3 - Charges comptabilisées

Les avantages au personnel ont impacté le compte de résultat consolidé de la manière suivante :

En milliers d'euros	31 DEC. 2012	31 DEC. 2011
Coûts des services rendus	-159	-399
Coûts financiers	-612	-593
Rendement attendu du fonds	477	571
Charge nette de l'exercice	-294	-421
Dont comptabilisé		
	en charges opérationnelles	-159
	en charges financières	-135

Le coût des services rendus est comptabilisé en charges de personnel, le coût financier et le rendement attendu des fonds sont comptabilisés en résultat financier.

20.4 - Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	France		Grande-Bretagne	
	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Taux d'actualisation	3,3%	3,3%	4,3%	4,2%
Taux de rendement attendu des actifs	3,3%	3,3%	3,8%	3,8%
Taux de croissance attendu des salaires	2,0%	2,0%	3,1%	3,0%

20.5 – Actifs de couverture

Les composantes des actifs de couverture n'ont pas évolué de manière significative depuis le 30 juin 2012.

21 - PROVISIONS

Au cours de ce semestre, les soldes des provisions ont évolué de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	PROVISIONS POUR LITIGES	PROVISIONS POUR RESTRUCTURATIONS	PROVISIONS DIVERSES	TOTAL
Au 30 juin 2012	1 177	921	1 651	3 749
Dotation	182		353	535
Utilisation (*)	-32	-70	-169	-271
Variations de change		-10	-2	-12
Au 31 décembre 2012	1 327	841	1 833	4 001

22 - AUTRES DETTES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Avances et acomptes reçus	27 945	24 059
Dettes sociales	25 126	24 496
Dettes fiscales	10 099	5 734
Produits constatés d'avance	2 894	3 424
Autres dettes	2 905	2 650
TOTAL	68 969	60 363

23 - INSTRUMENTS DERIVES

23.1 - Synthèse

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Instruments dérivés actifs	1 612	2 320
Instruments dérivés passifs	-2 657	-792
TOTAL	-1 045	1 528

Les instruments dérivés portent uniquement sur la couverture du risque de change lié à une politique d'achats en devises au sein du Groupe. Ces instruments consistent principalement en contrats de change à terme et options sur devises.

23.2 - Analyse des instruments dérivés

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
CHF	7	-43
USD	-1 122	1 980
GBP	70	-409
TOTAL	-1 045	1 528

24 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan donnés par le groupe Damartex se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	30 JUIN 2012
Cautions bancaires	1 750	1 750
Contrats de location (*)	24 106	22 274
TOTAL	25 856	24 024

(*) Le montant mentionné sur la ligne « Contrats de location » correspond aux montants des paiements minimaux futurs à effectuer au titre de contrats de location, sur la période non résiliable par le preneur. Il s'agit principalement de loyers de magasins.

25 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés consolidées au 31 décembre 2012 :

RAISON SOCIALE	SIEGE	% DE CONTRÔLE 31 DEC. 2012	% D'INTERET 31 DEC. 2012	% D'INTERET 30 JUIN 2012
Damartex	59100 Roubaix (France)	(mère)		
Damart Serviposte	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
D.S.B.	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
Vernier Laurent SAS	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
La Maison du Jersey	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
Damartex UK Ltd	Bingley (Grande Bretagne)	100,00	100,00	100,00
André De Brett	Bingley (Grande Bretagne)	100,00	100,00	100,00
SHC	Bingley (Grande Bretagne)	100,00	100,00	100,00
Damart Financial Services	Bingley (Grande Bretagne)	100,00	100,00	100,00
Rucklidge Debt Collection Co. Ltd	Bingley (Grande Bretagne)	100,00	100,00	100,00
Holt Hosiery	Bolton (Grande Bretagne)	100,00	100,00	100,00
JHH	Dublin (Irlande)	100,00	100,00	100,00
Cofisel	Bale (Suisse)	100,00	100,00	100,00
Damart Swiss AG	Lenzburg (Suisse)	100,00	100,00	100,00
Damart TSD	Dottignies (Belgique)	100,00	100,00	100,00
DCT	La Marsa (Tunisie)	100,00	100,00	100,00
DMT	Zaghouan (Tunisie)	100,00	100,00	100,00
Afitex	59100 Roubaix (France)	98,42	98,42	98,42
Afibel	59650 Villeneuve d'Ascq (France)	100,00	98,42	98,42
Auber Tissus	59650 Villeneuve d'Ascq (France)	100,00	98,42	98,42
Developpex	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00

26 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement postérieur significatif n'est intervenu depuis la clôture des comptes.

27 - INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

27.1 - Relation entre Damartex et la société mère

La société mère de Damartex est la société JPJ-D.

Il n'y a pas de transaction significative avec la société JPJ-D en dehors du dividende versé au titre de l'exercice clos le 30 juin 2012 (3 201 K€ pour l'ensemble des actionnaires).

27.2 - Relation entre Damartex et ses filiales

Elles sont de nature classique :

- convention d'intégration fiscale
- cash pooling
- activité de financement
- prestations de services

27.3 - Rémunération des dirigeants

Le montant des rémunérations brutes et avantages en nature versés aux membres du Conseil de Surveillance et du Directoire de Damartex sur le semestre, à raison de leurs fonctions dans les sociétés du Groupe s'élève à 473 K€.

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2012	31 DEC. 2011
Montant des rémunérations allouées	473	669
Avantages postérieurs à l'emploi	3	2
Paieement en actions	53	-4
Dotation aux provisions pour indemnités de départ	0	0
TOTAL	529	667

L'avantage postérieur à l'emploi correspond aux droits acquis sur la période pour l'indemnité de départ en retraite. Le paiement en actions représente la charge IFRS 2 des plans de stock-options et d'actions gratuites concernant les mandataires sociaux.

27.4 - Intérêts des dirigeants dans les plans d'option d'achat d'actions et les plans d'attribution d'actions gratuites

Les plans d'actions pour lesquels les dirigeants ont des intérêts présentent les caractéristiques suivantes :

*** Stock options**

DATE DU PLAN	PRIX D'EXERCICE DE L'OPTION	DATE D'OUVERTURE DE LEVEE DES OPTIONS	DATE LIMITE DE LEVEE DES OPTIONS	NOMBRE D'OPTIONS RESTANT A EXERCER AU 31 DEC. 2012	NOMBRE D'OPTIONS RESTANT A EXERCER AU 30 JUIN 2012
29 janvier 2010	14,85	29.01.2014	30.06.2015	14 000	14 000
2 décembre 2010	21,06	02.12.2014	30.06.2016	18 000	18 000
21 février 2012	19,21	22.02.2016	30.06.2017	22 000	22 000
TOTAL				54 000	54 000

*** Actions gratuites**

DATE DU PLAN	VALORISATION	DATE D'ACQUISITION	DATE DE DISPONIBILITE	NOMBRE D' ACTIONS RESTANT A EXERCER AU 31 DEC. 2012	NOMBRE D' ACTIONS RESTANT A EXERCER AU 30 JUIN 2012
2 décembre 2010	19,46	02.12.2012	02.12.2014	0	49 900
2 décembre 2010	19,46	02.12.2012	02.12.2014	0	4 500
Total				0	54 400