

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 31 DECEMBRE 2015

damartex
GROUP

55+



STYLE
INNOVATION
VITALITE
PLAISIR
CONFORT
ELEGANCE
MODE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 DECEMBRE 2015

55+

03 RAPPORT D'ACTIVITE

06 COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

SOMMAIRE

damartex
GROUP

55+

RAPPORT D'ACTIVITE
AU 31 DECEMBRE 2015

damartex
GROUP

Résultats du premier semestre de l'exercice 2015-2016

Un bon premier semestre, tiré par l'activité « Textile »

DONNEES CONSOLIDEES A FIN DECEMBRE (en millions d'euros)	2014/15 PUBLIE	2014/15 RETRAITE (*)	2015/16	VARIATIONS
Chiffre d'affaires	370,5	370,0	390,7	+5,6%
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	19,7	20,5	21,3	+4,1%
Résultat opérationnel courant	13,6	14,5	15,6	+7,2%
Éléments opérationnels non courants	0,0	0,0	(0,7)	
Résultat financier	(0,2)	(0,2)	0,2	
Impôts sur les bénéfices	(2,5)	(2,5)	(0,6)	
Résultat net des activités poursuivies	10,9	11,9	14,5	+21,8%
Résultat net des activités abandonnées	0,0	(1,0)	(2,0)	
Bénéfice net	10,9	10,9	12,5	+14,2%

* Les comptes 2014/15 ont été retraités suite à la décision du Groupe de mettre fin aux activités de Happy D. by Damart (IFRS 5)

Activité

Sur le premier semestre, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 390,7 millions d'euros, en croissance de 5,6% en termes réels par rapport à l'an dernier sur la même période (+2,8% à taux de change constants), dû principalement à la confirmation du redressement de l'activité « Textile ».

En effet, l'activité « **Textile** » affiche une progression de 4,8% à taux réels (+2,6% à taux de change constants) à 339,7 millions d'euros. Malgré un ralentissement des ventes en novembre et décembre, certaines marques du Groupe affichent de belles performances comme Damart en France (+3,6%) ou Afibel en Grande-Bretagne (+13,9%).

L'activité « **Home & Lifestyle** » continue sur sa dynamique avec une progression à hauteur de 11,0% à taux réels (+4,7% à taux de change constants), pour un chiffre d'affaires de 51,0 millions d'euros.

Rapport d'activité au 31 décembre 2015

Résultats

Sur ce semestre, le **résultat opérationnel courant** s'est élevé à 15,6 millions d'euros, en hausse de 7,2% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, soit une progression plus forte que le chiffre d'affaires.

L'amélioration de ce résultat est portée par une activité en croissance. La bonne gestion des marges a permis de limiter l'impact négatif de la variation du dollar. Par ailleurs le Groupe a choisi d'intensifier ses investissements commerciaux, tout en les optimisant, afin de dynamiser sa base clients et renforcer la puissance de ses marques (plans media). Les frais de structure connaissent une augmentation liée à l'effet induit de l'activité et des résultats sur les rémunérations variables, ainsi qu'à l'accélération de la mise en œuvre des projets moyen terme.

L'équilibre de ces mesures assure le maintien du bon niveau de rentabilité opérationnelle enregistrée sur le semestre à 4,0% du chiffre d'affaires.

Le **bénéfice net** s'inscrit en hausse de 14,2% à 12,5 millions d'euros. L'arrêt de l'activité Happy D. by Damart décidé au cours du semestre pèse pour 2,0 millions d'euros, comprenant les coûts liés à cet arrêt et les pertes d'exploitation. Quant au résultat net des activités poursuivies, il s'élève à 14,5 millions d'euros en croissance de 21,8%, bénéficiant d'une charge fiscale en diminution compte tenu de l'activation de nos crédits d'impôts en France.

Situation financière

L'**excédent financier net** ressort à -3,2 millions d'euros à la fin du semestre. Il témoigne de la solidité de la structure financière de Damartex, et ce malgré des investissements importants s'élevant à 9,0 millions d'euros, réalisés dans la rénovation des magasins et la modernisation des outils logistiques français.

Perspectives

Dans un contexte de marché qui reste extrêmement volatil, le Groupe demeure prudent et maintiendra un équilibre entre les investissements stratégiques & commerciaux et la recherche permanente de gains d'efficacité.

55+

COMPTES CONSOLIDES
INTERMEDIAIRES RESUMES
AU 31 DECEMBRE 2015

damartex
GROUP

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Ecarts d'acquisition	11	19 588	19 922
Immobilisations incorporelles	11	73 055	75 145
Immobilisations corporelles	12	74 548	71 695
Actifs financiers	19	1 417	1 474
Actifs d'impôts différés	8	22	0
Actifs non courants		168 630	168 236
Stocks	14	111 174	111 119
Créances clients	15-19	63 003	53 023
Autres débiteurs	16	11 239	12 962
Créances d'impôts		9 739	7 241
Instruments dérivés actifs	19-24	2 934	3 564
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17-19-20	36 615	35 400
Actifs courants		234 704	223 309
Actifs liés aux activités abandonnées		1 197	0
TOTAL ACTIFS		404 531	391 545

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Capital émis		103 096	103 096
Primes		21 855	21 855
Réserves		63 421	57 173
Capitaux propres		188 372	182 124
Passifs financiers	18-19	6 468	6 330
Passifs liés aux avantages au personnel	21	7 364	7 097
Passifs d'impôts différés		12 920	14 113
Passifs non courants		26 752	27 540
Passifs financiers	18-19	33 374	36 435
Provisions	22	5 112	6 936
Dettes fournisseurs	19	82 138	71 609
Autres dettes	23	63 387	61 960
Dettes d'impôts exigibles		3 353	2 662
Instruments dérivés passifs	19-24	460	2 279
Passifs courants		187 824	181 881
Passifs liés aux activités abandonnées		1 583	0
TOTAL PASSIFS		404 531	391 545

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014 RETRAITE (*)
CHIFFRE D'AFFAIRES	5	390 711	369 988
Achats consommés		-132 710	-124 331
Charges de personnel		-62 109	-58 821
Charges externes		-173 585	-165 593
Charges d'amortissements		-5 619	-5 821
Dotations et reprises / provisions		-1 109	-883
Résultat opérationnel courant		15 579	14 539
Autres produits opérationnels	6	56	14
Autres charges opérationnelles	6	-687	0
Résultat opérationnel		14 948	14 553
Produits financiers		491	149
Charges financières		-313	-368
Résultat financier	7	178	-219
Résultat avant impôts		15 126	14 334
Impôts sur les résultats	8	-636	-2 435
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		14 490	11 899
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES	4	-1 994	-953
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		12 496	10 946
Résultat par action (en euros)	9	1,84	1,54
Résultat dilué par action (en euros)	9	1,79	1,53

(*) Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement de l'enseigne Happy D. by Damart en activité abandonnée (voir note 4)

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014 RETRAITE (*)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		12 496	10 946
Instruments de couverture de change		1 345	3 202
Ecart de conversion		-2 981	2 316
Effet d'impôts		-271	-1 302
Eléments sujets à recyclage		-1 907	4 216
Engagements envers le personnel		-182	402
Effet d'impôts		36	-80
Eléments non sujets à recyclage		-146	322
Autres éléments du résultat global après impôts	10	-2 053	4 538
RESULTAT GLOBAL NET		10 443	15 484

(*) Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement de l'enseigne Happy D. by Damart en activité abandonnée (voir note 4)

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées et résultat	Instruments de couverture de change	Ecart de conversion	Autres variations	Effets d'impôts	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Au 30 juin 2014 Retraité	103 096	21 855	-4 801	52 319	314	-5 405	0	2 213	169 591
Résultat net de la période				10 946					10 946
Autres éléments du résultat global				402	3 202	2 316		-1 382	4 538
Résultat global total	0	0	0	11 348	3 202	2 316	0	-1 382	15 484
Distribution de dividendes (*)				-3 207					-3 207
Opérations sur actions propres			-16	171					155
Au 31 décembre 2014	103 096	21 855	-4 817	60 631	3 516	-3 089	0	831	182 023

<i>En milliers d'euros</i>	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées et résultat	Instruments de couverture de change	Ecart de conversion	Autres variations	Effets d'impôts	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Au 30 juin 2015	103 096	21 855	-9 787	58 248	1 408	5 835	0	1 470	182 124
Résultat net de la période				12 496					12 496
Autres éléments du résultat global				-182	1 345	-2 981		-235	-2 053
Résultat global total	0	0	0	12 314	1 345	-2 981	0	-235	10 443
Distribution de dividendes (*)				-3 732					-3 732
Opérations sur actions propres			56	-519					-463
Au 31 décembre 2015	103 096	21 855	-9 731	66 311	2 753	2 854	0	1 235	188 372

(*) Dividende distribué de 0,45 € par action au titre de l'exercice clos le 30 juin 2014 et 0,55 € par action au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014 RETRAITE (*)
ACTIVITÉ D'EXPLOITATION			
Résultat avant impôts des activités poursuivies		15 126	14 334
. Amortissements et provisions		5 712	5 707
. Gains et pertes liés aux variations de juste valeur		-465	182
. Charges et produits calculés liés aux stock options et assimilés		58	95
. Charges d'intérêts		101	158
. Plus ou moins values de cessions		781	-12
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		6 186	6 130
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT GÉNÉRÉE PAR L'ACTIVITÉ			
Impôt sur le résultat payé		-1 463	-803
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT			
Diminution (+) et augmentation (-) stocks		-2 194	-429
Diminution (+) et augmentation (-) clients		-10 285	-6 218
Diminution (-) et augmentation (+) fournisseurs		9 663	10 621
Autres diminutions (-) et autres augmentations (+)		2 164	3 221
Variation du besoin en fonds de roulement lié l'activité		-652	7 194
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)			
		19 198	26 855
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations :			
. Incorporelles	11	-916	-1 914
. Corporelles	12	-8 066	-8 269
. Financières		-40	-48
Cessions d'actifs		19	266
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS (B)			
		-9 004	-9 965
ACTIVITÉ DE FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts		-596	-721
Distribution de dividendes		-3 732	-3 207
Acquisitions / cessions d'actions propres		97	-42
Intérêts payés		-101	-158
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT (C)			
		-4 332	-4 128
Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées (D)	4	-1 314	-1 083
Incidence des variations des écarts de conversion sur la trésorerie (E)		-250	194
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C+D+E)			
		4 298	11 873
Trésorerie et équivalents de trésorerie		35 400	26 101
Concours bancaires		-35 642	-29 044
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE			
		-242	-2 943
Trésorerie et équivalents de trésorerie		36 615	29 537
Concours bancaires		-32 559	-20 607
TRÉSORERIE A LA CLOTURE			
	17	4 056	8 930

(*) Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement de l'enseigne Happy D. by Damart en activité abandonnée (voir note 4)

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

1. ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés résumés du premier semestre clos le 31 décembre 2015 ont été arrêtés par le Directoire le 7 mars 2016.

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 2014 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2015.

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 2015 des normes déjà publiées dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts après le 1er juillet 2015.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés au 31 décembre 2015 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 2015. La charge du semestre relative à ces avantages pour ce pays correspond à la moitié de la charge nette calculée pour l'exercice clos au 30 juin 2015, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 30 juin 2015.

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 2015.

2.2 Evolution du référentiel comptable

Les textes entrant en vigueur au plus tard au 1^{er} juillet 2015 (Amendement à IAS 19 – *Cotisations des membres du personnel* et Améliorations annuelles des IFRS 2011-2013) n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2015.

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. ACTIVITES ABANDONNEES

Le comité exécutif du groupe Damartex a décidé d'arrêter l'enseigne Happy D. by Damart. Cette activité commercialisait des produits textiles en France et en Belgique principalement via un réseau de magasins.

Au 31 décembre 2015, l'enseigne Happy D. by Damart est classée comme une activité abandonnée dans les états financiers.

Les résultats d'Happy D. by Damart au 31 décembre sont présentés ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014
CHIFFRE D'AFFAIRES	813	527
Achats consommés	-582	-256
Charges de personnel	-514	-451
Charges externes	-307	-565
Charges d'amortissements	-78	-77
Dotations et reprises / provisions	-252	-131
Résultat opérationnel courant	-920	-953
Autres produits opérationnels	0	0
Autres charges opérationnelles	-1 060	0
Résultat opérationnel	-1 980	-953
Résultat financier	-14	0
Résultat avant impôts	-1 994	-953
Impôts sur les résultats	0	0
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES	-1 994	-953

Au 31 décembre 2015, les principaux groupes d'actifs et de passifs d'Happy D. by Damart classés comme activités abandonnées sont les suivants :

Actifs	31 DEC. 2015
Immobilisations incorporelles	570
Actifs financiers	93
Stocks nets	483
Autres débiteurs	51
Actifs liés aux activités abandonnées	1 197

Passifs	31 DEC. 2015
Provisions	1 365
Autres dettes	218
Passifs liés aux activités abandonnées	1 583

Les flux nets de trésorerie générés par Happy D. by Damart s'analysent comme suit :

	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	-1 302	-1 075
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS	-12	-8
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT	0	0
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES ABANDONNEES	-1 314	-1 083

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2015

5. SECTEURS OPERATIONNELS

31 décembre 2014

<i>En milliers d'euros</i>	TEXTILE	EQUIPEMENT DE LA PERSONNE ET DE LA MAISON	TOTAL
Chiffre d'affaires (*)	324 043	45 945	369 988
Résultat opérationnel (*)	10 773	3 780	14 553

(*) Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement de l'enseigne Happy D. by Damart en activité abandonnée (voir note 4)

31 décembre 2015

<i>En milliers d'euros</i>	TEXTILE	EQUIPEMENT DE LA PERSONNE ET DE LA MAISON	TOTAL
Chiffre d'affaires	339 697	51 014	390 711
Résultat opérationnel	11 598	3 350	14 948

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014 RETRAITE (*)
France	230 162	223 285
Belgique - Luxembourg	40 266	39 587
Grande-Bretagne	111 241	99 565
Suisse	7 477	6 763
Etats-Unis	1 565	788
TOTAL	390 711	369 988

(*) Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement de l'enseigne Happy D. by Damart en activité abandonnée (voir note 4)

6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014 RETRAITE (*)
Autres éléments opérationnels	56	2
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	0	12
Autres produits opérationnels	56	14
Autres éléments opérationnels	-280	0
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	-407	0
Autres charges opérationnelles	-687	0
TOTAL	-631	14

(*) Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement de l'enseigne Happy D. by Damart en activité abandonnée (voir note 4)

7. RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014 RETRAITE (*)
Produits financiers	12	10
Effets de change	479	139
Produits financiers	491	149
Charges financières	-313	-368
Charges financières	-313	-368
TOTAL	178	-219

(*) Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement de l'enseigne Happy D. by Damart en activité abandonnée (voir note 4)

8. IMPOTS

8.1 Impôts sur le résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014 RETRAITE (*)
RESULTAT AVANT IMPOT	15 126	14 334
<i>Taux de l'impôt</i>	<i>38,0%</i>	<i>38,0%</i>
Impôt théorique au taux d'impôt applicable	5 748	5 447
Différences de taux (**)	-1 053	-704
Déficits non activés (+ : non reconnus ; - : utilisés)	-2 931	-860
Crédits d'impôts	-1 425	-1 848
Charges non déductibles et divers	297	400
Charge totale d'impôt au compte de résultat consolidé	636	2 435
<i>Taux effectif d'imposition</i>	<i>4,2%</i>	<i>17,0%</i>
Dont impôt exigible	2 010	1 456
Dont impôts différés	-1 374	979

(*) Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement de l'enseigne Happy D. by Damart en activité abandonnée (voir note 4)

(**) Essentiellement liées aux activités en Grande-Bretagne au taux d'IS à 20%

8.2 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 auprès de la même autorité fiscale. Cette probabilité est mesurée au 31 décembre 2015 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 France, il a été décidé d'activer la totalité des déficits représentant 2,1 M€ de crédit d'impôts. En effet selon les analyses menées sur le groupe d'intégration fiscale et suite à la confirmation du redressement de l'activité sur ce périmètre, nous estimons être en capacité d'imputer 100% de nos déficits antérieurs (soit 6,3 M€ de base) au cours des prochains exercices.

En revanche, en application du principe ci-dessus décrit, toutes les conditions n'étant pas respectées en Suisse, aucune activation n'a été constatée

Ainsi les déficits non activés du Groupe représentent environ 2,3 M€ de base pour un montant d'impôts non activé de 0,5 M€ (contre 9,8 M€ de base et un montant de 3,2 M€ d'impôts non activé au 30 juin 2015).

9. RESULTAT PAR ACTION

	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014 RETRAITE (*)
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	12 496	10 946
Nombre moyen d'actions	7 364 000	7 364 000
Nombre moyen d'actions propres	577 749	241 345
Nombre d'actions à retenir	6 786 251	7 122 655
Résultat net par action (en euros)	1,841	1,537
Effet de la dilution		
Effet dilutif (SO et AGA)	203 745	45 896
Nombre d'actions à retenir	6 989 996	7 168 551
Résultat net dilué par action (en euros)	1,788	1,527

(*) Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement de l'enseigne Happy D. by Damart en activité abandonnée (voir note 4)

10. 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	3 607	2 316	402	6 325
Recyclage en résultat	-405			-405
Effets d'impôts	-1 177	-125	-80	-1 382
AU 31 DECEMBRE 2014 RETRAITE (*)	2 025	2 191	322	4 538

(*) Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement de l'enseigne Happy D. by Damart en activité abandonnée (voir note 4)

<i>En milliers d'euros</i>	INSTRUMENT DE COUVERTURE DE CHANGE	ECART DE CONVERSION	ENGAGEMENT ENVERS LE PERSONNEL	TOTAL
Variation de valeur	3 494	-2 981	-182	331
Recyclage en résultat	-2 149			-2 149
Effets d'impôts	-420	148	37	-235
AU 31 DECEMBRE 2015	925	-2 833	-145	-2 053

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2015

11. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En milliers d'euros	31 DECEMBRE 2015			30 JUIN 2015
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET
Ecarts d'acquisition	19 588	0	19 588	19 922
Brevets, licences, logiciels	28 182	-24 004	4 179	4 712
Marques	58 142	-1 759	56 383	57 270
Droits au bail	9 670	-41	9 629	10 410
Autres immobilisations incorporelles	4 396	-1 532	2 864	2 753
TOTAL	119 978	-27 336	92 643	95 067

11.1 Valeurs brutes

En milliers d'euros	ECARTS D'ACQUISITION	BREVETS, LICENCES, LOGICIELS	MARQUES	DROITS AU BAIL	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	TOTAL
Au 30 juin 2015	19 922	27 672	59 016	10 705	4 123	121 438
Acquisitions		143			773	916
Cessions				-80		-80
Effets de variations de change	-334	-113	-874	-4	-20	-1 345
Actifs liés aux activités abandonnées				-1 020		-1 020
Autres mouvements		480		69	-480	69
Au 31 décembre 2015	19 588	28 182	58 142	9 670	4 396	119 978

11.2 Amortissements et dépréciations

En milliers d'euros	ECARTS D'ACQUISITION	BREVETS, LICENCES, LOGICIELS	MARQUES	DROITS AU BAIL	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	TOTAL
Au 30 juin 2015	0	-22 961	-1 746	-295	-1 370	-26 372
Amortissements		-1 145	-13	4	-168	-1 322
Cessions						0
Effets de variations de change		102			6	108
Actifs liés aux activités abandonnées				250		250
Autres mouvements						0
Au 31 décembre 2015	0	-24 004	-1 759	-41	-1 532	-27 336
Valeur nette au 31 déc. 2015	19 588	4 179	56 383	9 629	2 864	92 643

11.3 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 :

En milliers d'euros	ECARTS D'ACQUISITION	MARQUES	DROITS AU BAIL	31 DEC 2015	30 JUIN 2015
Belgique	3 711	11	1 021	4 743	5 157
Suisse		2 021		2 021	2 103
France	5 310	29 266	8 458	43 034	43 407
Grande-Bretagne	10 567	25 085	150	35 802	36 935
TOTAL	19 588	56 383	9 629	85 600	87 602

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2015

12. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers d'euros	31 DECEMBRE 2015			30 JUIN 2015
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET
Terrain	8 638	0	8 638	8 723
Constructions	65 985	-37 638	28 347	29 576
Installations techniques, matériel et outillage	37 678	-30 352	7 326	7 993
Autres immobilisations corporelles	92 872	-67 598	25 274	22 929
Immobilisations corporelles en cours	4 963	0	4 963	2 474
TOTAL	210 136	-135 588	74 548	71 695

12.1 Valeurs brutes

En milliers d'euros	TERRAIN	CONSTRUCTIONS	INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIELS ET OUTILLAGE	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	TOTAL
Au 30 juin 2015	8 723	66 301	38 889	92 289	2 474	208 676
Acquisitions		138	185	4 582	3 161	8 066
Cessions			-1 315	-2 357		-3 672
Effets de variations de change	-85	-597	-205	-411	-12	-1 310
Actifs liés aux activités abandonnées			-42	-1 512		-1 554
Autres mouvements		143	166	281	-660	-70
Au 31 décembre 2015	8 638	65 985	37 678	92 872	4 963	210 136

12.2 Amortissements et dépréciations

En milliers d'euros	TERRAIN	CONSTRUCTIONS	INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIELS ET OUTILLAGE	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	TOTAL
Au 30 juin 2015	0	-36 725	-30 896	-69 360	0	-136 981
Amortissements		-1 209	-834	-1 874		-3 917
Cessions			1 187	1 766		2 953
Effets de variations de change		296	149	358		803
Actifs liés aux activités abandonnées			42	1 512		1 554
Autres mouvements						0
Au 31 décembre 2015	0	-37 638	-30 352	-67 598	0	-135 588
Valeur nette au 31 déc. 2015	8 638	28 347	7 326	25 274	4 963	74 548

13. IMMOBILISATIONS - TEST DE PERTE DE VALEUR

La 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 2015.

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2015

14. STOCKS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Valeurs brutes	123 396	124 142
Dépréciation	-12 222	-13 023
TOTAL	111 174	111 119

15. CREANCES CLIENTS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Valeurs brutes	67 420	57 223
Dépréciation	-4 417	-4 200
TOTAL	63 003	53 023

16. AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Avances et acomptes versés	6 221	4 676
Charges constatées d'avance	3 358	4 758
Autres créances	1 660	3 528
TOTAL	11 239	12 962

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2015

17. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Comptes bancaires		36 615	35 400
Trésorerie et équivalents de trésorerie		36 615	35 400
Concours bancaires	18	-32 559	-35 642
Trésorerie à la clôture		4 056	-242

18. PASSIFS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Crédit bail		2 767	3 180
Dettes financières diverses		3 701	3 150
Passifs financiers à plus d'un an		6 468	6 330
Crédit bail		815	793
Concours bancaires	17	32 559	35 642
Passifs financiers à moins d'un an		33 374	36 435
PASSIFS FINANCIERS		39 842	42 765

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 2015.

Damartex dispose d'autorisations d'emprunts moyen terme (lignes de crédit confirmée à échéances fin 2020) totalisant 120 millions d'euros auprès de 4 établissements bancaires. Elles intègrent des covenants financiers, lesquels font l'objet d'une revue à chaque clôture annuelle.

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2015

19. INSTRUMENTS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	30 JUN 2015		VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COUT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	53 023	53 023		53 023	
Trésorerie	35 400	35 400		35 400	
Dépôts et cautions	1 474	1 474		1 474	
Instruments dérivés actifs	3 564	3 564			3 564
Instruments financiers actifs	93 461	93 461	0	89 897	3 564
Concours bancaires	-35 642	-35 642		-35 642	
Crédit bail	-3 973	-3 671		-3 671	
Dettes financières diverses	-3 150	-3 150		-3 150	
Instruments dérivés passifs	-2 279	-2 279			-2 279
Fournisseurs	-71 609	-71 609		-71 609	
Instruments financiers passifs	-116 653	-116 351	0	-114 072	-2 279
TOTAL	-23 192	-22 890	0	-24 175	1 285

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015		VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COUT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	63 003	63 003		63 003	
Trésorerie	36 615	36 615		36 615	
Dépôts et cautions	1 417	1 417		1 417	
Instruments dérivés actifs	2 934	2 934			2 934
Instruments financiers actifs	103 969	103 969	0	101 035	2 934
Concours bancaires	-32 559	-32 559		-32 559	
Crédit bail	-3 582	-3 327		-3 327	
Dettes financières diverses	-3 701	-3 701		-3 701	
Instruments dérivés passifs	-460	-460			-460
Fournisseurs	-82 138	-82 138		-82 138	
Instruments financiers passifs	-122 440	-122 185	0	-121 725	-460
TOTAL	-18 471	-18 216	0	-20 690	2 474

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).

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2015

20. EXCEDENT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Trésorerie et équivalent de trésorerie	17	36 615	35 400
Passifs financiers	18	-39 842	-42 765
TOTAL		-3 227	-7 365

21. AVANTAGES AU PERSONNEL

21.1 Actifs liés aux avantages au personnel

Au 31 décembre 2015, absence d'actifs liés aux avantages au personnel

21.2 Passifs liés aux avantages au personnel

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015			30 JUIN 2015
	ENGAGEMENTS BRUTS	ACTIFS DE COUVERTURE	PASSIFS NETS	PASSIFS NETS
Indemnité départ à la retraite France	-10 692	4 008	-6 684	-6 403
Indemnité départ à la retraite Grande-Bretagne	-29 345	29 120	-225	-48
Provision préretraite Belgique	-307		-307	-341
Participation légale France	-148		-148	-305
TOTAL	-40 492	33 128	-7 364	-7 097

21.3 Charges comptabilisées

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014
Coûts des services rendus	-269	-157
Coûts financiers	-703	-635
Rendement attendu du fonds	600	565
Charge nette de l'exercice	-372	-227
Dont comptabilisé		
en charges opérationnelles	-269	-157
en charges financières	-103	-70

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

(*) Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement de l'enseigne Happy D. by Damart en activité abandonnée (voir note 4)

21.4 Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	France		Grande-Bretagne	
	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Taux d'actualisation	2,0%	2,0%	3,7%	3,8%
Taux de rendement attendu des actifs	2,0%	2,0%	3,7%	3,8%
Taux de croissance attendue des salaires	1,1%	1,1%	3,2%	3,3%

21.5 Actifs de couverture

Les composantes des actifs de couverture n'ont pas évolué de manière significative depuis le 30 juin 2015.

22. 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 2015	2 568	2 376	1 992	6 936
Dotation	298	484	391	1 173
Utilisation	-148	-1 144	-487	-1 779
Reprise				0
Variations de change		-4		-4
Passifs liés aux activités abandonnées		-63	-1 151	-1 214
Au 31 décembre 2015	2 718	1 649	745	5 112

23. AUTRES DETTES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Avances et acomptes reçus	24 291	23 481
Dettes sociales	27 106	28 106
Dettes fiscales	10 510	7 044
Produits constatés d'avance	1 358	1 561
Autres dettes	122	1 767
TOTAL	63 387	61 960

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2015

24. INSTRUMENTS DERIVES

24.1 Synthèse

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Instruments dérivés actifs	2 934	3 564
Instruments dérivés passifs	-460	-2 279
TOTAL	2 474	1 285

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.

24.2 Analyse des instruments dérivés

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
CHF	159	63
USD	1 837	2 007
GBP	478	-785
TOTAL	2 474	1 285

25. ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

<i>En milliers d'euros</i>	A un an au plus	Plus d'un an et moins de 5 ans	A plus de cinq ans	31 DEC. 2015	30 JUIN 2015
Cautions bancaires			2 760	2 760	2 760
Garantie donnée		3 406		3 406	3 514
Contrats de location (*)	9 886	14 314		24 200	25 678
TOTAL				30 366	31 952

(*) Le montant mentionné sur la ligne « Contrats de location » correspond au montant 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 non résiliables de magasins.

26. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés consolidées au 31 décembre 2015 :

RAISON SOCIALE	SIEGE	% DE CONTRÔLE 31 DEC. 2015	% D'INTERET 31 DEC. 2015	% D'INTERET 30 JUIN 2015
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
SHC	Bingley (Grande Bretagne)	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
Afibel	59650 Villeneuve d'Ascq (France)	100,00	100,00	100,00
Auber Tissus	59650 Villeneuve d'Ascq (France)	100,00	100,00	100,00
Happy D. by Damart	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
Developpex2	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
Developpex3	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
TEDL	Bishops Stortford (Grance Bretagne)	100,00	100,00	100,00
TEDR	Bishops Stortford (Grance Bretagne)	100,00	100,00	100,00

27. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

28. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

28.1 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 au 30 juin 2015 (3 732K€ pour l'ensemble des actionnaires).

28.2 Relations entre Damartex et ses filiales

Elles sont de nature classique :

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

28.3 Rémunération des dirigeants

Le montant des rémunérations brutes et avantages en nature versés aux membres du Conseil de Surveillance et du Directoire de Damartex pour la période, à raison de leurs fonctions dans les sociétés du Groupe s'élève à 453 K€.

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014
Montant des rémunérations allouées	434	342
Avantages postérieurs à l'emploi	3	3
Paielement en actions	16	17
TOTAL	453	362

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.

28.4 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. 2015	NOMBRE D'OPTIONS RESTANT A EXERCER AU 30 JUIN 2015
2 décembre 2010	20,80	02.12.2014	30.06.2016	4 000	8 000
21 février 2012	19,21	22.02.2016	30.06.2017	22 000	22 000
5 mars 2013	15,62	06.03.2017	29.06.2018	8 000	8 000
TOTAL				34 000	38 000

* Actions gratuites

DATE DU PLAN	VALORISATION	DATE D'ACQUISITION	DATE DE FIN DE CONSERVATION	NOMBRE D' ACTIONS RESTANT A EXERCER AU 31 DEC. 2015	NOMBRE D' ACTIONS RESTANT A EXERCER AU 30 JUIN 2015
3 décembre 2014	17,68	05.12.2016	04.12.2018	5 550	5 550
11 décembre 2015	17,68	11.12.2017	10.12.2019	11 850	
Total				17 400	5 550

 **DAMART**

 **DAMARTSPORT**

Afibel

la Maison du Jersey

Coopers
OF STORTFORD

Delaby

SEDAGYL®
Le Mieux-Être chez vous

Jours Heureux
Gourmandises de France depuis 1979

25 AVENUE DE LA FOSSE AUX CHENES
F 59100 ROUBAIX
TEL : +33 (0)3 20 11 45 00

DAMARTEX.COM

damartex
GROUP