



damartex
GROUP

55+

STYLE
INNOVATION
VITALITE
PLAISIR
CONFORT
ÉLÉGANCE
MODE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 DECEMBRE 2016

04 RAPPORT D'ACTIVITE

07 COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITE
AU 31 DECEMBRE 2016



Résultats du premier semestre de l'exercice 2016-2017

Un bon premier semestre, tiré par les acquisitions

DONNEES CONSOLIDEES A FIN DECEMBRE (en millions d'euros)	2015/16 PUBLIE	2016/17 PUBLIE	VARIATIONS
Chiffre d'affaires	390,7	403,7	+3,3%
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	22,4	23,6	+5,4%
Résultat opérationnel courant	15,6	16,4	+5,5%
Éléments opérationnels non courants	(0,6)	(1,9)	
Résultat financier	0,2	(0,7)	
Impôts sur les bénéfices	(0,6)	(0,9)	
Résultat net des activités poursuivies	14,5	12,9	(10,9%)
Résultat net des activités abandonnées	(2,0)	0,0	
Bénéfice net	12,5	12,9	+3,6%

Activité

Sur le premier semestre, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 403,7 millions d'euros, en croissance de +3,3% en termes réels par rapport à l'an dernier sur la même période (+7,9% à taux de change constants et -2,9% à périmètre et taux de change constants), tiré par les acquisitions de Vivadia, Xandres, 3Pagen et Vitrine Magique.

Le chiffre d'affaires « **Textile** » se monte à 330,6 millions d'euros, en recul de -2,7% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (+0,7% à taux de change constants). Malgré la bonne performance d'Afibel à +3,4% et l'intégration de Xandres, l'activité Textile a été marquée par les performances difficiles de l'enseigne Damart qui a vu son chiffre d'affaires diminuer de -8,2% (-4,0% à taux de change constants).

L'activité « **Home & Lifestyle** » a enregistré une croissance de +43,4% (+59,4% à taux de change constants), pour un chiffre d'affaires de 73,1 millions d'euros positivement impacté par les acquisitions de 3Pagen et Vitrine Magique. Si l'enseigne Coopers of Stortford enregistre un repli de -10,7% à taux de changes constants, Delaby, Vivadia et 3Pagen s'inscrivent sur une tendance positive sur la période.

Rapport d'activité au 31 décembre 2015

Résultats

Sur ce semestre, le **résultat opérationnel courant** (ROC) s'est élevé à 16,4 millions d'euros, en hausse de +5,5% en termes réels 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 très largement portée par la variation de périmètre, les acquisitions ayant contribué au ROC à hauteur de 2,6 millions d'euros. Dans un contexte d'activité difficile, le Groupe a également continué à optimiser ses frais commerciaux, ses frais de distribution et ses frais de publicité. Les frais de structure, qui ont fait l'objet d'une très bonne gestion, sont en baisse ce semestre de 2,4 millions d'euros.

L'équilibre de ces mesures assure le maintien du bon niveau de rentabilité opérationnelle courante enregistrée sur le semestre à 4,1% du chiffre d'affaires.

Le ROC du pôle « **Textile** » s'élève à 13,3 millions d'euros, soit 4,0% du chiffre d'affaires, en progrès sur ce semestre. La rentabilité opérationnelle courante du pôle « **Home & Lifestyle** » s'élève quant à elle à 4,3% du chiffre d'affaires, soit 3,1 millions d'euros.

Le **bénéfice net** s'inscrit en hausse de +3,6% à 12,9 millions d'euros. C'est l'effet combiné d'une augmentation d'éléments non courants (coûts d'acquisitions des nouvelles enseignes et restructuration de la logistique) et de l'absence de perte sur les activités abandonnées. Le taux d'imposition reste faible suite à la baisse prévue du taux d'impôt sur les sociétés en France.

Situation financière

L'**endettement financier net** ressort à 32,7 millions d'euros à la fin du semestre, du fait de l'acquisition de Xandres et de 3Pagen, pour un montant cumulé de 27,6 millions d'euros. Le Groupe a décidé, tout en restant prudent, de maintenir un niveau élevé d'investissements stratégiques, qui s'élèvent ce semestre à 10,2 millions d'euros.

Perspectives

Malgré des conditions de marché difficiles, les mesures d'adaptation et les investissements entrepris ces derniers mois pour renforcer les enseignes sont poursuivis.

L'intégration des acquisitions réalisées ce semestre se poursuit conformément aux prévisions du Groupe.

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES
RESUMES
AU 31 DECEMBRE 2016



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Ecarts d'acquisition	12	43 251	20 637
Immobilisations incorporelles	12	73 071	71 006
Immobilisations corporelles	13	78 860	73 012
Actifs financiers	20	1 985	1 456
Actifs d'impôts différés		1 712	197
Actifs non courants		198 879	166 308
Stocks	15	116 150	106 925
Créances clients	16-20	63 469	51 294
Autres débiteurs	17	13 438	11 069
Créances d'impôts		12 807	10 736
Instruments dérivés actifs	20-25	6 650	6 763
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18-20-21	32 949	39 008
Actifs courants		245 464	225 795
Actifs liés aux activités abandonnées		301	852
TOTAL ACTIFS		444 644	392 956

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Capital émis		103 096	103 096
Primes		21 855	21 855
Réserves		67 264	62 428
Capitaux propres Groupe		192 214	187 379
Participations ne donnant pas le contrôle		1	0
Capitaux propres		192 215	187 379
Passifs financiers	19-20	8 816	7 553
Passifs liés aux avantages au personnel	22	17 675	9 118
Passifs d'impôts différés		11 633	13 285
Passifs non courants		38 124	29 956
Passifs financiers	19-20	56 815	42 269
Provisions	23	5 044	3 399
Dettes fournisseurs	20	84 480	69 313
Autres dettes	24	63 470	57 094
Dettes d'impôts exigibles		2 828	1 854
Instruments dérivés passifs	20-15	1 244	642
Passifs courants		213 881	174 571
Passifs liés aux activités abandonnées		424	1 050
TOTAL PASSIFS		444 644	392 956

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2016	31 DEC. 2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	6	403 749	390 711
Achats consommés		-138 932	-132 710
Charges de personnel		-66 896	-62 109
Charges externes		-174 451	-173 585
Charges d'amortissements		-5 957	-5 619
Dotations et reprises / provisions		-1 080	-1 109
Résultat opérationnel courant		16 432	15 579
Autres produits opérationnels	7	0	56
Autres charges opérationnelles	7	-1 916	-687
Résultat opérationnel		14 516	14 948
Produits financiers		13	491
Charges financières		-733	-313
Résultat financier	8	-720	178
Résultat avant impôts		13 796	15 126
Impôts sur les résultats	9	-879	-636
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		12 917	14 490
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES		22	-1 994
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		12 940	12 496
dont Groupe		12 940	12 496
dont Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Résultat net du Groupe		12 940	12 496
Résultat par action (en euros)	10	1,86	1,84
Résultat dilué par action (en euros)	10	1,81	1,79

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2016	31 DEC. 2015
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		12 940	12 496
Instruments de couverture de change		-962	1 345
Ecart de conversion		-2 404	-2 981
Effet d'impôts		475	-271
Eléments sujets à recyclage		-2 891	-1 907
Engagements envers le personnel		1 034	-182
Effet d'impôts		-295	36
Eléments non sujets à recyclage		739	-146
Autres éléments du résultat global après impôts	11	-2 152	-2 053
RESULTAT GLOBAL NET		10 788	10 443
dont Groupe		10 788	10 443
dont Participations ne donnant pas le contrôle		0	0

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

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

En milliers d'euros	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées et résultat	Instruments de couverture de change	Ecart de conversion	Effets d'impôts	CAPITAUX PROPRES		
								Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Au 30 juin 2016	103 096	21 855	-7 396	69 382	5 891	-6 596	1 147	187 379	0	187 379
Résultat net de la période				12 940				12 940		12 940
Autres éléments du résultat global				1 034	-962	-2 404	180	-2 152		-2 152
Résultat global total	0	0	0	13 974	-962	-2 404	180	10 788	0	10 788
Distribution de dividendes (*)				-4 527				-4 527	0	-4 527
Opérations sur actions propres			254	-1 680				-1 426	0	-1 426
Variations de périmètre								0	1	1
Au 31 décembre 2016	103 096	21 855	-7 142	77 149	4 929	-9 000	1 327	192 214	1	192 215

(*) Dividende distribué de 0,55 € par action au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015 et 0,65 € par action au titre de l'exercice clos le 30 juin 2016

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2016	31 DEC. 2015
ACTIVITÉ D'EXPLOITATION			
Résultat avant impôts des activités poursuivies		13 796	15 126
. Amortissements et provisions		7 480	5 712
. Gains et pertes liés aux variations de juste valeur		-245	-465
. Charges et produits calculés liés aux stock options et assimilés		107	58
. Charges d'intérêts		173	101
. Plus ou moins values de cessions		406	781
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		7 921	6 186
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT GÉNÉRÉE PAR L'ACTIVITÉ			
Impôt sur le résultat payé		-900	-1 463
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT			
Diminution (+) et augmentation (-) stocks		3 545	-2 194
Diminution (+) et augmentation (-) clients		-1 878	-10 285
Diminution (-) et augmentation (+) fournisseurs		4 663	9 663
Autres diminutions (-) et autres augmentations (+)		-4 591	2 164
Variation du besoin en fonds de roulement lié l'activité		1 739	-652
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)			
		22 556	19 198
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations :			
. Incorporelles	12	-3 055	-916
. Corporelles	13	-6 777	-8 066
. Financières		-522	-40
Cessions d'actifs		181	19
Acquisitions de sociétés, nettes de la trésorerie acquise		-26 665	
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS (B)			
		-36 838	-9 004
ACTIVITÉ DE FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts		-1 649	-596
Distribution de dividendes		-4 527	-3 732
Acquisitions / cessions d'actions propres		346	97
Intérêts payés		-173	-101
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT (C)			
		-6 003	-4 332
Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées (D)		-54	-1 314
Incidence des variations des écarts de conversion sur la trésorerie (E)		-245	-250
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C+D+E)			
		-20 584	4 298
Trésorerie et équivalents de trésorerie		39 008	35 400
Concours bancaires		-41 431	-35 642
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE			
		-2 423	-242
Trésorerie et équivalents de trésorerie		32 949	36 615
Concours bancaires		-55 956	-32 559
TRÉSORERIE A LA CLOTURE			
	18	-23 007	4 056

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

1. ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés résumés du premier semestre clos le 31 décembre 2016 ont été arrêtés par le Directoire le 6 mars 2017.

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 2016 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2016.

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 2016 des normes déjà publiées dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts après le 1er juillet 2016.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés au 31 décembre 2016 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 2016. 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 2016, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 30 juin 2016.

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 2016.

2.2 Evolution du référentiel comptable

Les textes entrant en vigueur au plus tard au 1^{er} juillet 2016 (Amendement à IAS 1 – *Initiative informations à fournir*, amendements à IAS 16 et IAS 38 – *Clarifications sur les modes d'amortissements acceptables* et Améliorations annuelles des IFRS 2012-2014) n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016.

3. FAITS MARQUANTS

Au cours de ce semestre, Damartex a acquis pour un prix de 37,8 M€ 100% des titres des sociétés Andres NV et Labels by Andres NV, ainsi que 3 Pagen GmbH (et ses filiales Mandata mbH & Co KG et 3 Pagen AG) et 3 Pagen mbH.

Andres NV et Labels by Andres NV, sont des entreprises spécialisées dans la confection et la distribution multi canal de produits textile hauts de gamme destinés aux particuliers et aux professionnels sur le marché belge via l'enseigne Xandres.

3 Pagen GmbH, ses filiales et 3 Pagen mbH sont des entreprises spécialisées dans la distribution multi canal de produits d'équipement de la famille et de la maison (Home & Lifestyle) principalement en Allemagne, en Autriche sous l'enseigne 3 Pagen et en France via l'enseigne Vitrine Magique.

Le périmètre de consolidation est présenté en note annexe n°27

4. 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.

5. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Au 31 décembre 2016, les sociétés Andres NV, Labels by Andres NV, 3 Pagen GmbH (et ses filiales Mandata mbH & Co KG et 3 Pagen AG) et 3 Pagen mbH ont été consolidées sur la base de leurs valeurs nettes comptables.

Cette valeur provisoire est susceptible d'évoluer pendant la période d'affectation afin de la ramener à la juste valeur. Le montant provisoire de l'écart d'acquisition devrait diminuer en fonction des évaluations en cours ou à venir, notamment sur les immobilisations incorporelles ou corporelles de ces sociétés.

<i>en milliers d'euros</i>	Allocation provisoire du prix d'acquisition
Ecart d'acquisition	22 940
Immobilisations incorporelles et corporelles	5 752
Actif financier	28
Actifs d'impôts différés	1 665
Stocks	13 735
Créances clients nettes	7 831
Autres débiteurs	1 248
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 106
Passifs financiers	-975
Passifs liés aux avantages envers le personnel	-9 590
Provisions	-986
Dettes fournisseurs	-7 772
Autres dettes	-7 210
Prix d'acquisition	37 771
Moins : Trésorerie acquise	-11 106
Flux de trésorerie résultant de l'acquisition, déduction faite de la trésorerie acquise	26 665

6. SECTEURS OPERATIONNELS

Les sociétés Andres NV et Labels by Andres NV, commercialisant l'enseigne Xandres d'une part, et les sociétés 3 Pagen GmbH, ses filiales et 3 Pagen mbH qui commercialisent les enseignes 3 Pagen et Vitrine Magique d'autre part, représentent deux activités complémentaires au sein du groupe Damartex, analysées au moyen de reporting distincts.

Toutefois, ces nouvelles sociétés partagent les caractéristiques économiques des secteurs opérationnels existants : marge brute, la nature des produits, le type de clients, les méthodes de distribution.

Ainsi, de par la nature des produits distribués, les sociétés Andres NV et Labels by Andres NV s'ajoutent au pôle « Textile ». Les sociétés 3 Pagen GmbH, ses filiales et 3 Pagen mbH viennent quant à elles renforcer le secteur « Home & Lifestyle ».

31 décembre 2015

<i>En milliers d'euros</i>	TEXTILE	HOME & LIFESTYLE	TOTAL
Chiffre d'affaires	339 697	51 014	390 711
Résultat opérationnel	11 598	3 350	14 948

31 décembre 2016

<i>En milliers d'euros</i>	TEXTILE	HOME & LIFESTYLE	TOTAL
Chiffre d'affaires	330 613	73 136	403 749
Résultat opérationnel	11 966	2 550	14 516

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016	31 DEC. 2015
France	228 603	230 162
Belgique - Luxembourg	49 155	40 266
Grande-Bretagne	94 972	111 241
Allemagne	21 242	
Autriche	2 547	
Suisse	5 631	7 477
Etats-Unis	1 599	1 565
TOTAL	403 749	390 711

7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016	31 DEC. 2015
Autres éléments opérationnels	0	56
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	0	0
Autres produits opérationnels	0	56
Autres éléments opérationnels	-1 587	-280
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	-329	-407
Autres charges opérationnelles	-1 916	-687
TOTAL	-1 916	-631

Les autres charges opérationnelles intègrent un montant de 737 K€ lié aux frais d'acquisition des sociétés nouvellement consolidées.

8. RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016	31 DEC. 2015
Produits financiers	13	12
Effets de change	0	479
Produits financiers	13	491
Charges financières	-307	-313
Effets de change	-426	0
Charges financières	-733	-313
TOTAL	-720	178

9. IMPOTS

9.1 Impôts sur le résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016	31 DEC. 2015
RESULTAT AVANT IMPOT	13 796	15 126
<i>Taux de l'impôt</i>	<i>34,43%</i>	<i>38,0%</i>
Impôt théorique au taux d'impôt applicable	4 750	5 748
Différences de taux (*)	-2 234	-1 053
Déficits non activés (+ : non reconnus ; - : utilisés)	125	-2 931
Crédits d'impôts	-1 464	-1 425
Charges non déductibles et divers	-298	297
Charge totale d'impôt au compte de résultat consolidé	879	636
<i>Taux effectif d'imposition</i>	<i>6,4%</i>	<i>4,2%</i>
Dont impôt exigible	2 171	2 010
Dont impôts différés	-1 292	-1 374

(*) Essentiellement liées aux activités en Grande-Bretagne au taux d'IS à 20% et à la baisse prévue du taux d'impôts sur les sociétés en France (impact sur les impôts différés à moyen et long terme)

9.2 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 2016 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, en France, la totalité des déficits ont été activés au 30 juin 2016. Au 31 décembre 2016, ils représentent désormais 1,7 M€ de crédit d'impôts.

En revanche, toutes les conditions n'étant pas respectées en Suisse et en Belgique (pour les sociétés Andres et Label by Andres), aucune activation n'a été constatée sur ces entités.

Ainsi les déficits non activés du Groupe représentent environ 7,0M€ de base pour un montant d'impôts non activé de 2,1 M€ (contre 1,7 M€ de base et un montant de 0,4 M€ d'impôts non activé au 30 juin 2016).

10. RESULTAT PAR ACTION

	31 DEC. 2016	31 DEC. 2015
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	12 940	12 496
Nombre moyen d'actions	7 364 000	7 364 000
Nombre moyen d'actions propres	411 082	577 749
Nombre d'actions à retenir	6 952 918	6 786 251
Résultat net par action (en euros)	1,861	1,841
Effet de la dilution		
Effet dilutif (SO et AGA)	197 468	203 745
Nombre d'actions à retenir	7 150 386	6 989 996
Résultat net dilué par action (en euros)	1,810	1,788

11. 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	3 494	-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

<i>En milliers d'euros</i>	INSTRUMENT DE COUVERTURE DE CHANGE	ECART DE CONVERSION	ENGAGEMENT ENVERS LE PERSONNEL	TOTAL
Variation de valeur	2 569	-2 404	1 034	1 199
Recyclage en résultat	-3 531			-3 531
Effets d'impôts	330	145	-295	180
AU 31 DECEMBRE 2016	-632	-2 259	739	-2 152

12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016			30 JUIN 2016
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET
Ecarts d'acquisition	43 251	0	43 251	20 637
Brevets, licences, logiciels	34 206	-28 604	5 602	6 310
Marques	54 604	-1 726	52 878	53 615
Droits au bail	10 128	-40	10 088	9 479
Autres immobilisations incorporelles	6 286	-1 783	4 503	1 602
TOTAL	148 475	-32 153	116 322	91 643

12.1 Valeurs brutes

<i>En milliers d'euros</i>	ECARTS D'ACQUISITION	BREVETS, LICENCES, LOGICIELS	MARQUES	DROITS AU BAIL	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	TOTAL
Au 30 juin 2016	20 637	29 925	55 328	9 623	3 234	118 747
Acquisitions		218		63	2 774	3 055
Cessions		0		-103		-103
Effets de variations de change	-326	-82	-749	-5	-20	-1 182
Variation de périmètre	22 940	4 145	25	550	298	27 958
Autres mouvements		0				0
Au 31 décembre 2016	43 251	34 206	54 604	10 128	6 286	148 475

12.2 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 2016	0	-23 615	-1 713	-144	-1 632	-27 104
Amortissements		-1 012	-13	104	-160	-1 081
Cessions						0
Effets de variations de change		77			9	86
Autres mouvements		-4 054				-4 054
Au 31 décembre 2016	0	-28 604	-1 726	-40	-1 783	-32 153
Valeur nette au 31 décembre 2016	43 251	5 602	52 878	10 088	4 503	116 322

12.3 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. 2016	30 JUIN 2016
Belgique	4 609	44	1 635	6 288	4 990
Suisse	0	2 039	0	2 039	2 015
France	7 543	29 268	8 325	45 136	45 205
Grande-Bretagne	9 057	21 502	128	30 688	31 791
Allemagne	22 042	25	0	22 067	
TOTAL	43 251	52 878	10 088	106 218	84 001

13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016			30 JUIN 2016
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET
Terrain	9 300	0	9 300	8 335
Constructions	77 710	-49 151	28 559	27 312
Installations techniques, matériel et outillage	46 930	-36 813	10 117	10 147
Autres immobilisations corporelles	95 848	-68 968	26 880	26 031
Immobilisations corporelles en cours	4 005	0	4 005	1 188
TOTAL	233 793	-154 933	78 860	73 012

13.1 Valeurs brutes

<i>En milliers d'euros</i>	TERRAIN	CONSTRUCTIONS	INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIELS ET OUTILLAGE	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	TOTAL
Au 30 juin 2016	8 335	64 869	40 237	89 893	1 188	204 522
Acquisitions		73	290	3 018	3 396	6 777
Cessions		-275	-814	-1 676		-2 765
Effets de variations de change	-83	-601	-205	-408	-7	-1 304
Variation de périmètre	1 048	13 532	7 233	4 750		26 563
Autres mouvements		112	189	271	-572	0
Au 31 décembre 2016	9 300	77 710	46 930	95 848	4 005	233 793

13.2 Amortissements et dépréciations

<i>En milliers d'euros</i>	TERRAIN	CONSTRUCTIONS	INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIELS ET OUTILLAGE	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	TOTAL
Au 30 juin 2016	0	-37 557	-30 090	-63 862	0	-131 510
Amortissements		-1 263	-998	-2 568		-4 829
Cessions		269	583	1 518		2 370
Effets de variations de change		305	149	356		810
Autres mouvements		-10 905	-6 457	-4 412		-21 774
Au 31 décembre 2016	0	-49 151	-36 813	-68 968	0	-154 933
Valeur nette au 31 décembre 2016	9 300	28 559	10 117	26 880	4 005	78 860

14. 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 2016.

15. STOCKS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Valeurs brutes	130 102	116 834
Dépréciation	-13 952	-9 909
TOTAL	116 150	106 925

16. CREANCES CLIENTS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Valeurs brutes	69 631	54 967
Dépréciation	-6 162	-3 673
TOTAL	63 469	51 294

17. AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Avances et acomptes versés	8 168	4 447
Charges constatées d'avance	4 053	4 193
Autres créances	1 217	2 429
TOTAL	13 438	11 069

18. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Comptes bancaires		32 949	39 008
Trésorerie et équivalents de trésorerie		32 949	39 008
Concours bancaires	19	-55 956	-41 431
Trésorerie à la clôture		-23 007	-2 423

19. PASSIFS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Crédit bail		1 905	2 342
Dettes financières diverses		6 911	5 211
Passifs financiers à plus d'un an		8 816	7 553
Crédit bail		859	838
Concours bancaires	18	55 956	41 431
Passifs financiers à moins d'un an		56 815	42 269
PASSIFS FINANCIERS		65 631	49 822

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 2016.

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.

20. INSTRUMENTS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	30 JUIN 2016		VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COUT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	51 282	51 282		51 282	
Trésorerie	39 008	39 008		39 008	
Dépôts et cautions	1 520	1 520		1 520	
Instruments dérivés actifs	6 763	6 763			6 763
Instruments financiers actifs	98 573	98 573	0	91 810	6 763
Concours bancaires	-41 431	-41 431		-41 431	
Crédit bail	-3 180	-3 045		-3 045	
Dettes financières diverses	-5 211	-5 211		-5 211	
Instruments dérivés passifs	-642	-642			-642
Fournisseurs	-69 343	-69 343		-69 343	
Instruments financiers passifs	-119 807	-119 672	0	-119 030	-642
TOTAL	-21 234	-21 099	0	-27 220	6 121

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016		VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COUT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	63 469	63 469		63 469	
Trésorerie	32 949	32 949		32 949	
Dépôts et cautions	1 985	1 985		1 985	
Instruments dérivés actifs	6 650	6 650			6 650
Instruments financiers actifs	105 054	105 054	0	98 404	6 650
Concours bancaires	-55 956	-55 956		-55 956	
Crédit bail	-2 764	-2 657		-2 657	
Dettes financières diverses	-6 911	-6 911		-6 911	
Instruments dérivés passifs	-1 244	-1 244			-1 244
Fournisseurs	-84 480	-84 480		-84 480	
Instruments financiers passifs	-151 355	-151 248	0	-150 004	-1 244
TOTAL	-46 301	-46 194	0	-51 600	5 406

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).

21. EXCEDENT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2016	30 JUIN 2015
Trésorerie et équivalent de trésorerie	18	32 949	39 008
Passifs financiers	19	-65 631	-49 822
TOTAL		-32 682	-10 814

22. AVANTAGES AU PERSONNEL

22.1 Actifs liés aux avantages au personnel

Au 31 décembre 2016, absence d'actifs liés aux avantages au personnel

22.2 Passifs liés aux avantages au personnel

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016			30 JUIN 2016
	ENGAGEMENTS BRUTS	ACTIFS DE COUVERTURE	PASSIFS NETS	PASSIFS NETS
Indemnité départ à la retraite France	-10 828	3 577	-7 251	-7 084
Indemnité départ à la retraite Grande-Bretagne	-30 484	29 175	-1 308	-1 584
Indemnité départ à la retraite Allemagne	-8 824		-8 824	0
Provision préretraite Belgique	-271		-271	-303
Participation légale France	-21		-21	-147
TOTAL	-50 428	32 752	-17 675	-9 118

22.3 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. 2016	31 DEC. 2015
Coûts des services rendus	-726	-269
Coûts financiers nets	-85	-103
Charge nette de l'exercice	-811	-372
Dont comptabilisé		
en charges de personnel	-726	-269
en charges financières	-85	-103

22.4 Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	France	
	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Taux d'actualisation	1,3%	1,3%
Taux de croissance attendue des salaires	0,8%	0,8%

	Grande-Bretagne	
	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Taux d'actualisation	2,8%	2,8%
Taux de croissance attendue des salaires	3,3%	2,9%

	Allemagne	
	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Taux d'actualisation	2,1%	N/A
Taux de croissance attendue des salaires	2,0%	N/A

22.5 Actifs de couverture

Hormis l'incidence de l'intégration des sociétés allemandes, les composantes des actifs de couverture n'ont pas évolué de manière significative depuis le 30 juin 2016.

23. 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 2016	2 467	612	320	3 399
Mvt de périmètre	31	138	817	986
Dotations	39	624	861	1 524
Utilisations	-455	-381	-26	-862
Variations de change	-2	-1		-3
Au 31 décembre 2016	2 080	992	1 972	5 044

24. AUTRES DETTES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Avances et acomptes reçus	24 755	20 004
Dettes sociales	26 857	27 564
Dettes fiscales	9 298	6 836
Produits constatés d'avance	1 331	1 302
Autres dettes	1 229	1 388
TOTAL	63 470	57 094

25. INSTRUMENTS DERIVES

25.1 Synthèse

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Instruments dérivés actifs	6 650	6 763
Instruments dérivés passifs	-1 244	-642
TOTAL	5 406	6 121

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.

25.2 Analyse des instruments dérivés

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
CHF	-102	3
USD	5 277	3 833
GBP	242	2 286
EUR	-11	
TOTAL	5 406	6 121

26. 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 mois de 5 ans	A plus de cinq ans	31 DEC. 2016	30 JUIN 2016
Cautions bancaires			2 760	2 760	2 760
Garantie donnée		2 920		2 920	3 025
Contrats de location (*)	11 746	16 397		28 143	28 079
TOTAL				33 823	33 864

(*) 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.

27. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés consolidées au 31 décembre 2016 :

RAISON SOCIALE	SIEGE	% DE CONTRÔLE 31 DEC. 2016	% D'INTERET 31 DEC. 2016	% D'INTERET 30 JUIN 2016
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 Leurent	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
Develloppex2	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
Develloppex3	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
Vivadia	Valbonne (France)	100,00	100,00	100,00
Andres NV	Destelbergen (Belgique)	100,00	100,00	
Labels by Andres NV	Destelbergen (Belgique)	100,00	100,00	
3PAGEN Versand und Handelsgesellschaft GmbH	Alsdorf (Allemagne)	100,00	100,00	
MANDATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co KG	Alsdorf (Allemagne)	94,00	94,00	
3PAGEN Vertriebsgesellschaft AG	Otelfingen (Suisse)	100,00	100,00	
3PAGEN Handelsgesellschaft mbH	Hallein (Autriche)	100,00	100,00	

28. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

29. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

29.1 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 2016 (4 527 K€ pour l'ensemble des actionnaires).

29.2 Relations entre Damartex et ses filiales

Elles sont de nature classique :

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

29.3 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 514 K€.

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016	31 DEC. 2015
Montant des rémunérations allouées	480	434
Avantages postérieurs à l'emploi	3	3
Païement en actions	31	16
TOTAL	514	453

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.

29.4 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 2016	NOMBRE D'OPTIONS RESTANT A EXERCER AU 30 JUIN 2016
21 février 2012	19,21	22.02.2016	30.06.2017	6 000	22 000
5 mars 2013	15,62	06.03.2017	29.06.2018	8 000	8 000
TOTAL				14 000	30 000

* Actions gratuites

DATE DU PLAN	VALORISATION	DATE D'ACQUISITION	DATE DE FIN DE CONSERVATION	NOMBRE D' ACTIONS RESTANT A ACQUERIR AU 31 DEC 2016	NOMBRE D' ACTIONS RESTANT A ACQUERIR AU 30 JUIN 2016
3 décembre 2014	17,68	05.12.2016	05.12.2018	0	5 550
11 décembre 2015	19,95	11.12.2017	11.12.2019	11 929	15 800
6 décembre 2016	30,80	06.12.2018	07.12.2020	12 000	0
Total				23 929	21 350



DAMART

Afibel

la Maison du Jersey

XANDRES
BELGIUM

Coopers
OF STORTFORD

3 PAGEN

vitrine
magique

Delaby

SEDAGYL

vivadia

Jours Heureux
Gourmandises de France depuis 1979

www.damartex.com

25 Avenue de la Fosse aux Chênes F-59100 Roubaix - Tel : +33 (0)3 20 11 45 00