

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% |
| Éléments 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

| <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 | 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 |

| <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 | 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

| En milliers d'euros | 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

| En milliers d'euros | 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

| En milliers d'euros | 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 :

| En milliers d'euros | 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 |
| Dotations | 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 |
| Paiement 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 |