



55+

damartex
GROUP

**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL**
Au 31 décembre 2017

04 RAPPORT D'ACTIVITE

07 COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

SOMMAIRE

damartex
GROUP

RAPPORT D'ACTIVITE
AU 31 DECEMBRE 2017



Résultats du premier semestre de l'exercice 2017-2018

Forte résilience dans un environnement volatil

DONNEES CONSOLIDEES A FIN DECEMBRE (en millions d'euros)	2016/17 Publié	2016/17 Retraité*	2017/18 Publié	Variations
Chiffre d'affaires	403,7	403,7	408,8	+1,3%
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	23,6	23,6	21,2	-10,0%
Résultat opérationnel courant	16,4	16,3	13,0	-20,2%
Éléments opérationnels non courants	(1,9)	(1,9)	0,5	
Résultat financier	(0,7)	(0,7)	0,0	
Impôts sur les bénéfices	(0,9)	(0,9)	(1,6)	
Résultat net des activités poursuivies	12,9	12,9	11,9	-7,1%
Résultat net des activités abandonnées	0,0	0,0	0,0	
Bénéfice net	12,9	12,9	11,9	-7,2%

*Données retraitées suite à l'affectation sur le semestre, du prix d'acquisition de 3Pagen & Vitrine magique.

ACTIVITE

Sur le premier semestre, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 408,8 millions d'euros, en croissance de +1,3% en termes réels par rapport à l'an dernier sur la même période (+2,1% à taux de change constants et -2,8% à périmètre et taux de change constants).

Le chiffre d'affaires de l'activité « **Textile** » s'élève à 320,7 millions d'euros, en recul de -3,0% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (-2,3% à taux de change constants). La bonne tenue de l'enseigne Damart (+1,5% à taux de change constants) soutenue par le e-commerce, a été contrebalancée par la nette diminution des ventes d'Afibel en France et en Grande-Bretagne.

L'activité « **Home & Lifestyle** » est en hausse de +20,5% (+22,0% à taux de change constants), s'élevant à 88,1 millions d'euros ce semestre grâce notamment à la croissance solide de 3Pagen et Vitrine Magique, ainsi qu'à l'effet pleine année suite à l'acquisition de ces deux enseignes. A l'inverse Coopers of Stortford montre un retrait significatif mais piloté de -20,4% à taux de change constants.

RESULTATS

Le **résultat opérationnel courant** (ROC) s'élève à 13,0 millions d'euros, en baisse de -20,2% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

La combinaison d'un mois d'octobre difficile pour l'ensemble du marché, d'une pression sur les prix de ventes et d'une fluctuation des devises, a eu un impact défavorable sur l'activité et les marges sur la période. Mais le pilotage fin de l'offre et de la politique tarifaire ont permis d'en contenir le retrait. Conscient d'évoluer dans un environnement volatil, le Groupe continue d'adapter ses coûts commerciaux et indirects, sans pour autant relâcher ses efforts de prospection clients.

A noter, la période intègre un effet de saisonnalité défavorable, mais attendu, lié à l'acquisition de 3Pagen et Vitrine Magique. En effet, les résultats du 1er trimestre (non intégrés l'exercice précédent) affichent traditionnellement une contribution négative.

Dans ce contexte, et bien qu'en légère baisse par rapport au précédent exercice, la rentabilité opérationnelle courante reste bonne, à 3,2% du chiffre d'affaires.

Le ROC du pôle « **Textile** » se maintient à 12,7 millions d'euros, soit 4,0% de son chiffre d'affaires. La rentabilité opérationnelle courante du pôle « **Home & Lifestyle** » s'élève quant à elle à 0,4%, soit 0,4 million d'euros.

Le **bénéfice net**, s'inscrit en repli à 11,9 millions d'euros (-7,2%) en raison de l'augmentation sensible des charges d'impôts et malgré des éléments non courants positifs et une maîtrise du résultat financier.

SITUATION FINANCIERE

L'**endettement financier net** s'améliore de 2,4 millions d'euros ce semestre pour s'inscrire à 32,7 millions d'euros, tout en intégrant des investissements élevés à hauteur de 7,8 millions d'euros sur la période.

PERSPECTIVES

En ligne avec sa feuille de route, le Groupe fait preuve de résilience grâce à sa capacité d'adaptation et à la diversification de ses activités, dans un environnement qui reste compliqué.

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES
RESUMES
AU 31 DECEMBRE 2017



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017 Retraité (*)
Ecarts d'acquisition	12	24 208	24 288
Immobilisations incorporelles	12	97 158	96 719
Immobilisations corporelles	13	83 840	83 544
Actifs financiers	20	1 997	2 014
Actifs d'impôts différés		0	0
Actifs non courants		207 203	206 565
Stocks	15	124 093	118 640
Créances clients	16	55 001	52 588
Autres débiteurs	17	18 741	18 917
Créances d'impôts		15 255	12 919
Instruments dérivés actifs	20-25	1 056	1 854
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18-21	30 400	33 277
Actifs courants		244 546	238 195
Actifs liés aux activités abandonnées		0	23
TOTAL ACTIFS		451 749	444 783

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017 Retraité (*)
Capital émis		103 096	103 096
Primes		21 855	21 855
Réserves		73 686	66 756
Capitaux propres Groupe		198 637	191 707
Participations ne donnant pas le contrôle		6	-24
Capitaux propres		198 643	191 683
Passifs financiers	19-20-21	1 975	2 437
Passifs liés aux avantages au personnel	22	18 141	18 695
Passifs d'impôts différés		14 132	14 347
Passifs non courants		34 248	35 479
Passifs financiers	18-19-21	61 135	65 926
Provisions	23	2 855	3 250
Dettes fournisseurs	20	83 955	77 707
Autres dettes	24	61 832	61 523
Dettes d'impôts exigibles		2 078	1 332
Instruments dérivés passifs	20-25	7 003	7 691
Passifs courants		218 858	217 429
Passifs liés aux activités abandonnées		0	192
TOTAL PASSIFS		451 749	444 783

(*) Retraité suite à l'affectation définitive de l'écart d'acquisition (cf note 5)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2017	31 DEC. 2016 Retraité (*)
CHIFFRE D'AFFAIRES	6	408 819	403 749
Achats consommés		-141 086	-138 932
Charges de personnel		-68 685	-66 896
Charges externes		-178 050	-174 451
Charges d'amortissements		-6 414	-5 957
Dotations et reprises / provisions		-1 537	-1 166
Résultat opérationnel courant		13 047	16 346
Autres produits opérationnels	7	605	0
Autres charges opérationnelles	7	-141	-1 916
Résultat opérationnel		13 511	14 430
Produits financiers		455	13
Charges financières		-457	-733
Résultat financier	8	-2	-720
Résultat avant impôts		13 509	13 710
Impôts sur les résultats	9	-1 560	-853
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		11 949	12 857
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES		0	22
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		11 949	12 880
dont Groupe		11 964	12 880
dont Participations ne donnant pas le contrôle		-15	0
Résultat net du Groupe		11 964	12 880
Résultat par action (en euros)	10	1,71	1,85
Résultat dilué par action (en euros)	10	1,71	1,80

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2017	31 DEC. 2016 Retraité (*)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		11 949	12 880
Instruments de couverture de change		405	-962
Ecarts de conversion		-1 457	-2 404
Effet d'impôts		-105	475
Eléments sujets à recyclage		-1 157	-2 891
Engagements envers le personnel		438	1 034
Effet d'impôts		-31	-295
Eléments non sujets à recyclage		407	739
Autres éléments du résultat global après impôts	11	-750	-2 152
RESULTAT GLOBAL NET		11 199	10 728
dont Groupe		11 214	10 728
dont Participations ne donnant pas le contrôle		-15	0

(*) Retraité suite à l'affectation définitive de l'écart d'acquisition (cf note 5)

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
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				12 880				12 880		12 880
Autres éléments du résultat global				1 034	-962	-2 404	180	-2 152		-2 152
Résultat global total	0	0	0	13 914	-962	-2 404	180	10 728	0	10 728
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	-24	-24
Au 31 décembre 2016 Retraité (**)	103 096	21 855	-7 142	77 089	4 929	-9 000	1 327	192 154	-24	192 130

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
Au 30 juin 2017 Retraité (**)	103 096	21 855	-6 849	85 263	-5 626	-11 124	5 092	191 707	-24	191 683
Résultat net de la période				11 964				11 964	-15	11 949
Autres éléments du résultat global				438	405	-1 457	-136	-750	0	-750
Résultat global total	0	0	0	12 402	405	-1 457	-136	11 214	-15	11 199
Distribution de dividendes (*)				-4 540				-4 540		-4 540
Opérations sur actions propres			210	46				256		256
Variations de périmètre								0	45	45
Au 31 décembre 2017	103 096	21 855	-6 639	93 171	-5 221	-12 581	4 956	198 637	6	198 643

(*) 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

(**) Retraité suite à l'affectation définitive de l'écart d'acquisition (cf note 5)

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2017	31 DEC. 2016 Retraité (*)
ACTIVITÉ D'EXPLOITATION			
Résultat avant impôts des activités poursuivies		13 509	13 710
. Amortissements et provisions		7 152	7 566
. Gains et pertes liés aux variations de juste valeur		519	-245
. Charges et produits calculés liés aux stock options et assimilés		222	107
. Charges d'intérêts		339	173
. Plus ou moins values de cessions		-65	406
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		8 167	8 007
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT GÉNÉRÉE PAR L'ACTIVITÉ		21 676	21 717
Impôt sur le résultat payé		-995	-900
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		20 681	20 817
Diminution (+) et augmentation (-) stocks		-6 825	3 545
Diminution (+) et augmentation (-) clients		-3 619	-1 878
Diminution (-) et augmentation (+) fournisseurs		3 393	4 663
Autres diminutions (-) et autres augmentations (+)		940	-4 591
Variation du besoin en fonds de roulement lié l'activité		-6 111	1 739
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)		14 570	22 556
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations :			
. Incorporelles	12	-2 093	-3 055
. Corporelles	13	-5 746	-6 777
. Financières		-117	-522
Cessions d'actifs		983	181
Acquisitions de sociétés, nettes de la trésorerie acquise			-26 665
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS (B)		-6 973	-36 838
ACTIVITÉ DE FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts		-449	-1 649
Distribution de dividendes		-4 540	-4 527
Acquisitions / cessions d'actions propres		33	346
Intérêts payés		-339	-173
Acquisition/cessions des participations ne donnant pas le contrôle		45	0
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT (C)		-5 250	-6 003
Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées (D)		0	-54
Incidence des variations des écarts de conversion sur la trésorerie (E)		-406	-245
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C+D+E)		1 941	-20 584
Trésorerie et équivalents de trésorerie		33 277	39 008
Concours bancaires		-64 440	-41 431
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE		-31 163	-2 423
Trésorerie et équivalents de trésorerie		30 400	32 949
Concours bancaires		-59 622	-55 956
TRÉSORERIE A LA CLOTURE		-29 222	-23 007
	18		

(*) Retraité suite à l'affectation définitive de l'écart d'acquisition (cf note 5)

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

1. ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés résumés du premier semestre clos le 31 décembre 2017 ont été arrêtés par le Directoire le 5 mars 2018.

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 2017 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2017.

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 2017 des normes déjà publiées dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts après le 1er juillet 2017.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés au 31 décembre 2017 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 2017. 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 2017, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 30 juin 2017.

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 2017.

2.2 Evolution du référentiel comptable

Les textes entrant en vigueur au plus tard au 1^{er} juillet 2017 (Améliorations annuelles des IFRS cycle 2014-2016, amendements à IAS 12 – *comptabilisation d'actifs d'impôts différé au titre des pertes* latentes et amendements à IAS 7 – *Initiative concernant les informations à fournir*) n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2017.

3. FAITS MARQUANTS

Aucun fait marquant n'est à signaler au cours de ce semestre.

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 et au 30 juin 2017, 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 avait été consolidées sur la base de leurs valeurs nettes comptables.

Le tableau suivant résume les modalités définitives d'affectation du prix payé sur la base des justes valeurs des éléments bilanciaux des sociétés acquises à la date de leur prise de contrôle.

Au cours de ce semestre, les travaux d'allocation du goodwill ont conduit aux résultats suivants :

- Revalorisation des terrains et bâtiments pour 5,3 M€
- Reconnaissance de marques pour 19,4 M€
- Reconnaissance de fichiers clients pour 0,5 M€
- Comptabilisation d'impôts différés passifs associés pour -7,8 M€

<i>en milliers d'euros</i>	Allocation provisoire du prix d'acquisition	Allocation définitive du prix d'acquisition
Ecart d'acquisition	21 617	4 214
Immobilisations incorporelles et corporelles	7 113	32 336
Actif financier	28	28
Impôts différés (+ : Actif ; - : Passif)	1 203	-6 617
Stocks	13 735	13 735
Créances clients nettes	7 831	7 831
Autres débiteurs	1 248	1 248
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 106	11 106
Passifs financiers	-975	-975
Passifs liés aux avantages envers le personnel	-9 868	-9 868
Provisions	-708	-708
Dettes fournisseurs	-7 772	-7 772
Autres dettes	-7 210	-7 210
Prix d'acquisition	37 345	37 345
Moins : Trésorerie acquise	-11 106	-11 106
Flux de trésorerie résultant de l'acquisition, déduction faite de la trésorerie acquise	26 239	26 239

Le tableau ci-dessous présente le compte de résultats intermédiaire consolidé au 31 décembre 2016, comme si l'affectation définitive avait été faite dès la date de prise de contrôle.

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2016 initial	Affectation définitive	31 DEC. 2016 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	403 749		403 749
Achats consommés	-138 932		-138 932
Charges de personnel	-66 896		-66 896
Charges externes	-174 451		-174 451
Charges d'amortissements	-5 957		-5 957
Dotations et reprises / provisions	-1 080	-86	-1 166
Résultat opérationnel courant	16 432	-86	16 346
Autres produits opérationnels	0		0
Autres charges opérationnelles	-1 916		-1 916
Résultat opérationnel	14 516	-86	14 430
Produits financiers	13		13
Charges financières	-733		-733
Résultat financier	-720	0	-720
Résultat avant impôts	13 796	-86	13 710
Impôts sur les résultats	-879	26	-853
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	12 917	-60	12 857
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES	22		22
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	12 940	-60	12 880
dont Groupe	12 940	-60	12 880
dont Participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0

6. SECTEURS OPERATIONNELS

31 décembre 2016

<i>En milliers d'euros</i>	TEXTILE	HOME & LIFESTYLE	TOTAL
Chiffre d'affaires	330 613	73 136	403 749
Résultat opérationnel Retraité (*)	11 966	2 464	14 430

(*) Retraité suite à l'affectation définitive de l'écart d'acquisition (cf note 5)

31 décembre 2017

<i>En milliers d'euros</i>	TEXTILE	HOME & LIFESTYLE	TOTAL
Chiffre d'affaires	320 704	88 115	408 819
Résultat opérationnel	13 160	351	13 511

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017	31 DEC. 2016
France	227 256	228 603
Belgique - Luxembourg	51 036	49 155
Grande-Bretagne	81 102	94 972
Allemagne	37 907	21 242
Autriche	3 986	2 547
Suisse	6 095	5 631
Etats-Unis	1 437	1 599
TOTAL	408 819	403 749

7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017	31 DEC. 2016
Autres éléments opérationnels	0	0
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	605	0
Autres produits opérationnels	605	0
Autres éléments opérationnels	-141	-1 587
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	0	-329
Autres charges opérationnelles	-141	-1 916
TOTAL	464	-1 916

8. RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017	31 DEC. 2016
Produits financiers	6	13
Effets de change	449	0
Produits financiers	455	13
Charges financières	-457	-307
Effets de change	0	-426
Charges financières	-457	-733
TOTAL	-2	-720

9. IMPOTS

9.1 Impôts sur le résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017	31 DEC. 2016 Retraité (*)
RESULTAT AVANT IMPOT	13 509	13 710
<i>Taux de l'impôt</i>	<i>34,43%</i>	<i>34,43%</i>
Impôt théorique au taux d'impôt applicable	4 651	4 720
Différences de taux (**)	-1 472	-2 230
Déficits non activés (+ : non reconnus ; - : utilisés)	90	125
Crédits d'impôts	-1 527	-1 464
Charges non déductibles et divers	-182	-298
Charge totale d'impôt au compte de résultat consolidé	1 560	853
<i>Taux effectif d'imposition</i>	11,5%	6,4%
Dont impôt exigible	1 885	2 171
Dont impôts différés	-324	-1 318

(*) Retraité suite à l'affectation définitive de l'écart d'acquisition (cf note 5)

(**) Essentiellement liées aux activités en Grande-Bretagne au taux d'impôts à 19% et à la baisse prévue du taux d'impôts sur les sociétés en France et en Belgique (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 2017 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 2017, ils représentent désormais 0,6 M€ de crédit d'impôts.

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

Ainsi les déficits non activés du Groupe représentent environ 9,0M€ de base pour un montant d'impôts non activé de 2,3 M€ (contre 11,2 M€ de base et un montant de 3,4 M€ d'impôts non activé au 30 juin 2017).

10. RESULTAT PAR ACTION

	31 DEC. 2017	31 DEC. 2016 Retraité (*)
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	11 964	12 880
Nombre moyen d'actions	7 364 000	7 364 000
Nombre moyen d'actions propres	378 580	411 082
Nombre d'actions à retenir	6 985 420	6 952 918
Résultat net par action (en euros)	1,713	1,852
Effet de la dilution		
Effet dilutif (SO et AGA)	10 708	197 468
Nombre d'actions à retenir	6 996 128	7 150 386
Résultat net dilué par action (en euros)	1,710	1,801

(*) Retraité suite à l'affectation définitive de l'écart d'acquisition (cf note 5)

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	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

<i>En milliers d'euros</i>	INSTRUMENT DE COUVERTURE DE CHANGE	ECART DE CONVERSION	ENGAGEMENT ENVERS LE PERSONNEL	TOTAL
Variation de valeur	-2 627	-1 457	438	-3 646
Recyclage en résultat	3 032			3 032
Effets d'impôts	-140	35	-31	-136
AU 31 DECEMBRE 2017	265	-1 422	407	-750

12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En milliers d'euros	31 DEC. 2017			30 JUIN 2017
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	Retraité (*) NET
Ecart d'acquisition	24 208	0	24 208	24 287
Brevets, licences, logiciels	39 098	-29 538	9 560	7 322
Marques	74 453	-382	74 071	74 394
Droits au bail	10 004	-65	9 939	9 941
Autres immobilisations incorporelles	5 650	-2 062	3 587	5 063
TOTAL	153 413	-32 047	121 366	121 007

12.1 Valeurs brutes

En milliers d'euros	ECARTS D'ACQUISITION	BREVETS, LICENCES, LOGICIELS	MARQUES	DROITS AU BAIL	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	TOTAL
Au 30 juin 2017 Retraité (*)	24 287	35 730	74 764	10 024	7 086	151 890
Acquisitions		1 185	8		900	2 093
Cessions				-18		-18
Effets de variations de change	-79	-110	-319	-1	-9	-518
Autres mouvements		2 293	0	0	-2 328	-35
Au 31 décembre 2017	24 208	39 098	74 453	10 004	5 650	153 413

12.2 Amortissements et dépréciations

En milliers d'euros	ECARTS D'ACQUISITION	BREVETS, LICENCES, LOGICIELS	MARQUES	DROITS AU BAIL	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	TOTAL
Au 30 juin 2017 Retraité (*)	0	-28 408	-370	-83	-2 023	-30 883
Amortissements		-1 275	-12	299	-43	-1 030
Cessions				-281		-281
Effets de variations de change		65			3	68
Autres mouvements		80				80
Au 31 décembre 2017	0	-29 538	-382	-65	-2 062	-32 047
Valeur nette au 31 décembre 2017	24 208	9 560	74 071	9 939	3 587	121 366

12.3 Ecart 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. 2017	30 JUIN 2017 Retraité (*)
Belgique	3 711	1 380	1 647	6 738	6 751
Suisse		1 871		1 871	2 004
France	7 543	30 644	8 168	46 355	46 347
Grande-Bretagne	8 741	20 751	124	29 616	29 882
Allemagne	4 213	19 425		23 638	23 637
TOTAL	24 208	74 071	9 939	108 218	108 621

(*) Retraité suite à l'affectation définitive de l'écart d'acquisition (cf note 5)

13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017			30 JUIN 2017
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	Retraité (*) NET
Terrain	10 412	-217	10 195	10 271
Constructions	75 624	-41 128	34 496	35 138
Installations techniques, matériel et outillage	47 310	-38 118	9 192	9 697
Autres immobilisations corporelles	97 737	-70 484	27 253	25 369
Immobilisations corporelles en cours	2 705	0	2 705	3 070
TOTAL	233 788	-149 948	83 840	83 544

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 2017 Retraité (*)	10 486	81 144	47 096	88 082	3 070	229 878
Acquisitions		480	413	3 126	1 726	5 746
Cessions	-52	-345	-42	-772		-1 211
Effets de variations de change	-22	-171	-55	-77	-4	-329
Autres mouvements		-5 483	-103	7 378	-2 087	-295
Au 31 décembre 2017	10 412	75 624	47 310	97 737	2 705	233 788

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 2017 Retraité	-215	-46 003	-37 399	-62 713	0	-146 330
Amortissements		-1 439	-973	-2 393		-4 805
Cessions		295	25	425		745
Effets de variations de change	-2	98	39	69		203
Autres mouvements		5 920	191	-5 872		239
Au 31 décembre 2017	-217	-41 128	-38 118	-70 484	0	-149 948
Valeur nette au 31 décembre 2017	10 195	34 496	9 192	27 253	2 705	83 840

(*) Retraité suite à l'affectation définitive de l'écart d'acquisition (cf note 5)

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 2017.

15. STOCKS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017
Valeurs brutes	139 386	132 785
Dépréciation	-15 293	-14 145
TOTAL	124 093	118 640

16. CREANCES CLIENTS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017
Valeurs brutes	61 199	58 454
Dépréciation	-6 199	-5 865
TOTAL	55 001	52 588

17. AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017
Avances et acomptes versés	9 593	6 513
Charges constatées d'avance	3 850	4 683
Autres créances	5 299	7 721
TOTAL	18 741	18 917

18. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017
Comptes bancaires		30 400	33 277
Trésorerie et équivalents de trésorerie		30 400	33 277
Concours bancaires	19	-59 622	-64 440
Trésorerie à la clôture		-29 222	-2 423

19. PASSIFS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017
Crédit bail		994	1 456
Dettes financières diverses		981	981
Passifs financiers à plus d'un an		1 975	2 437
Crédit bail		911	886
Concours bancaires	18	59 622	64 440
Dettes financières diverses		602	600
Passifs financiers à moins d'un an		61 135	65 926
PASSIFS FINANCIERS		63 110	68 363

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 2017.

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 2017		VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COUT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	52 588	52 588		52 588	
Trésorerie	33 277	33 277		33 277	
Dépôts et cautions	2 037	2 037		2 037	
Instruments dérivés actifs	1 854	1 854			1 854
Instruments financiers actifs	89 757	89 757	0	87 903	1 854
Concours bancaires	-64 440	-64 440		-64 440	
Crédit bail	-2 342	-2 238		-2 238	
Dettes financières diverses	-981	-981		-981	
Instruments dérivés passifs	-7 691	-7 691			-7 691
Fournisseurs	-77 707	-77 707		-77 707	
Instruments financiers passifs	-153 161	-153 057	0	-145 366	-7 691
TOTAL	-63 404	-63 300	0	-57 463	-5 837

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017		VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COUT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	55 001	55 001		55 001	
Trésorerie	30 400	30 400		30 400	
Dépôts et cautions	1 995	1 995		1 995	
Instruments dérivés actifs	1 056	1 056			1 056
Instruments financiers actifs	88 453	88 453	0	87 397	1 056
Concours bancaires	-59 622	-59 622		-59 622	
Crédit bail	-1 905	-1 800		-1 800	
Dettes financières diverses	-981	-981		-981	
Instruments dérivés passifs	-7 003	-7 003			-7 003
Fournisseurs	-83 955	-83 955		-83 955	
Instruments financiers passifs	-153 466	-153 361	0	-146 358	-7 003
TOTAL	-65 014	-64 909	0	-58 962	-5 947

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. 2017	30 JUIN 2017
Trésorerie et équivalent de trésorerie	17	30 400	33 277
Passifs financiers	19	-63 110	-68 363
TOTAL		-32 710	-35 086

22. AVANTAGES AU PERSONNEL

22.1 Actifs liés aux avantages au personnel

Au 31 décembre 2017, absence d'actifs liés aux avantages au personnel

22.2 Passifs liés aux avantages au personnel

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017			30 JUIN 2017
	ENGAGEMENTS BRUTS	ACTIFS DE COUVERTURE	PASSIFS NETS	PASSIFS NETS
Indemnité départ à la retraite France	-10 767	3 043	-7 724	-7 503
Indemnité départ à la retraite Grande-Bretagne	-29 418	29 102	-316	-1 592
Indemnité départ à la retraite Allemagne	-9 843		-9 843	-9 300
Provision préretraite Belgique	-249		-249	-281
Participation légale France	-9		-9	-19
TOTAL	-50 286	32 145	-18 141	-18 694

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. 2017	31 DEC. 2016
Coûts des services rendus	-355	-257
Coûts financiers nets	-48	-85
Charge nette de l'exercice	-403	-342
Dont comptabilisé		
en charges de personnel	-355	-257
en charges financières	-48	-85

22.4 Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	France	
	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017
Taux d'actualisation	1,5%	1,5%
Taux de croissance attendue des salaires	0,6%	0,6%

	Grande-Bretagne	
	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017
Taux d'actualisation	2,6%	2,7%
Taux de croissance attendue des salaires	3,3%	3,4%

	Allemagne	
	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017
Taux d'actualisation	1,7%	2,0%
Taux de croissance attendue des salaires	2,0%	2,0%

22.5 Actifs de couverture

Les composantes des actifs de couverture n'ont pas évolué de manière significative depuis le 30 juin 2017.

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 2017	2 384	302	565	3 250
Dotation	65		371	436
Utilisation	-639	-19	-173	-831
Variations de change				0
Au 31 décembre 2017	1 810	283	763	2 855

24. AUTRES DETTES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017
Avances et acomptes reçus	20 984	21 578
Dettes sociales	25 850	28 156
Dettes fiscales	12 599	8 793
Produits constatés d'avance	1 585	1 440
Autres dettes	814	1 556
TOTAL	61 832	61 523

25. INSTRUMENTS DERIVES

25.1 Synthèse

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017
Instruments dérivés actifs	1 056	1 854
Instruments dérivés passifs	-7 003	-7 691
TOTAL	-5 947	-5 837

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. 2017	30 JUIN 2017
CHF	224	49
USD	-5 905	-5 585
GBP	-220	-276
EUR	-47	-25
TOTAL	-5 947	-5 837

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. 2017	30 JUIN 2017
Cautions bancaires			2 865	2 865	2 865
Garantie donnée		2 818		2 818	2 907
Contrats de location (*)	11 457	12 088		23 545	27 203
TOTAL				29 228	32 975

(*) 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 2017 :

RAISON SOCIALE	SIEGE	% DE CONTRÔLE	% D'INTERET	% D'INTERET
		31 DEC. 2017	31 DEC. 2017	30 JUIN 2017
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 SAS	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
La Maison du Jersey	59650 Villeneuve d'Ascq (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	Genève (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
JHE Retail	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
Vivadia	Valbonne (France)	100,00	100,00	100,00
Labels by Andres NV	Destelbergen (Belgique)	100,00	100,00	100,00
3PAGEN Versand und Handelsgesellschaft GmbH	Alsdorf (Allemagne)	100,00	100,00	100,00
MANDATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co KG	Alsdorf (Allemagne)	94,00	94,00	94,00
3PAGEN Vertriebsgesellschaft AG	Oteltingen (Suisse)	100,00	100,00	100,00
3PAGEN Handelsgesellschaft mbH	Hallein (Autriche)	100,00	100,00	100,00
Damartex Seed+	59100 Roubaix (France)	100,00	100,00	100,00
Ewear Solutions	59120 Loos (France)	85,00	85,00	

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 2017 (4 540 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 414 K€.

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2017	31 DEC. 2016
Montant des rémunérations allouées	349	480
Avantages postérieurs à l'emploi	4	3
Paieement en actions	61	31
TOTAL	414	514

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. 2017	NOMBRE D'OPTIONS RESTANT A EXERCER AU 30 JUIN 2017
5 mars 2013	15,62	06.03.2017	29.06.2018	0	0
TOTAL				0	0

* Actions gratuites

DATE DU PLAN	VALORISATION	DATE D'ACQUISITION	DATE DE FIN DE CONSERVATION	NOMBRE D' ACTIONS RESTANT A ACQUERIR AU 31 DEC. 2017	NOMBRE D' ACTIONS RESTANT A ACQUERIR AU 30 JUIN 2017
3 décembre 2014	17,68	05.12.2016	05.12.2018	0	0
11 décembre 2015	19,95	11.12.2017	11.12.2019	0	11 929
6 décembre 2016	30,80	06.12.2018	07.12.2020	7 104	0
Total				7 104	11 929



DAMART

Afibel

la Maison du Jersey

XANDRES
BELGIUM

Coopers
OF STORTFORD

3PAGEN

vitrine
magique

Delaby

SEDAGYL

vivadia

Jours Heureux
Gourmandises de France depuis 1979

www.damartex.com

160 Boulevard de Fourmies F-59100 Roubaix - Tel : +33 (0)3 20 11 45 00