

Rapport Financier Semestriel
au 31 décembre 2011

Damartex

SOMMAIRE

Éléments financiers du premier semestre 2011-2012

Rapport d'activité	1
Comptes consolidés intermédiaires résumés	3

Rapport d'Activité
au 31 décembre 2011

Damartex



Rapport d'activité du premier semestre 2011-2012

Données consolidées en millions d'euros	2010/11*	2011/12	Variations
Chiffre d'affaires	385,3	360,2	-6,5%
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	28,2	17,5	-37,9%
Résultat opérationnel courant	22,9	10,4	-54,7%
Eléments opérationnels non courants	0,4	(0,1)	Ns
Résultat financier	(0,1)	(0,3)	Ns
Impôts	(7,0)	(2,4)	-65,7%
Bénéfice net	16,2	7,6	-52,9%

* Données retraitées à la suite de l'affectation définitive du prix d'acquisition d'Afibel

Rappel : l'activité en Allemagne (catalogues) a été arrêtée à la fin du dernier exercice. Son chiffre d'affaires a été exclu lors du calcul des variations à structure et taux de change constants.

Activité

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 360,2 M€ sur le premier semestre (-6,5% en termes réels, dont -5,6% à structure et taux de change constants).

La dégradation de la situation économique et la clémence des conditions climatiques, phénomènes perceptibles dans les différents pays d'implantation du groupe et particulièrement défavorables au secteur du textile, sont les principales raisons du recul enregistré.

Les trois canaux de distribution ont pâti à des degrés divers de cet environnement difficile, mais sont parvenus à préserver leurs positions.

Les magasins ont été les plus affectés en raison de la baisse de trafic occasionnée (-9,9% à taux de change constants).

Les catalogues ont correctement résisté eu égard à la tendance générale (-4,3% à structure et taux de change constants).

Les sites web sont demeurés pratiquement stables (-0,7% à taux de change constants).

Résultats

Le résultat opérationnel courant a atteint 10,4 M€ sur la période (-54,7%).

Le manque de chiffre d'affaires et les pertes sur stocks liés à la baisse, brutale et marquée, de l'activité expliquent l'essentiel de ce recul. Par ailleurs, les charges commerciales n'ont pu être suffisamment ajustées durant la saison, en raison du *business model* actuel du groupe (cycles de conception des catalogues et des promotions). La flexibilité des frais de distribution et la maîtrise des frais de structure ont, toutefois, permis de contenir l'impact de ces facteurs défavorables.

Le bénéfice net a atteint 7,6 M€ (-52,9%). Il tient compte d'un solde d'éléments non courants et d'un résultat financier légèrement négatifs. La charge d'impôts s'est inscrite en diminution sensible du fait de l'évolution des résultats.

Situation financière

L'endettement financier net¹ ressort à 37,2 M€ au 31 décembre. Il représente, à ce niveau, 24,5% du montant des capitaux propres. Sa progression par rapport au 30 juin dernier est en grande partie imputable à la hausse du besoin en fonds de roulement et, notamment, à l'augmentation du niveau des stocks, conséquence des mauvaises conditions de marché.

Perspectives

La préservation de la rentabilité demeure l'objectif principal. C'est pourquoi l'adaptation des dépenses (baisse des coûts de fonctionnement, resserrement des budgets d'investissements et de marketing,...), le rééquilibrage des stocks et la rationalisation des process (efficacité de la chaîne d'approvisionnement, flexibilité du modèle de gestion,...) figureront parmi les priorités des prochains mois.

L'effort de développement sera modulé. Il portera plus particulièrement sur la différenciation des marques, l'innovation des produits, l'optimisation des sites internet et l'affinement des nouveaux concepts, Happy D. by Damart et Damart Sport, de sorte que le groupe puisse conforter ses positions et sortir ainsi renforcé de la crise actuelle.

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

Comptes consolidés intermédiaires
résumés au 31 décembre 2011

Damartex

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉE

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Ecarts d'acquisition	12	9 021	9 021
Immobilisations incorporelles	12	59 709	59 033
Immobilisations corporelles	13	66 336	64 400
Actifs financiers	20	1 540	1 436
Autres actifs non courants	22	0	484
Actifs d'impôts différés	9	745	322
Actifs non courants		137 351	134 696
Stocks	15	110 662	96 035
Créances clients	16-20	67 843	58 756
Autres débiteurs	17	15 494	16 060
Créances d'impôts exigibles		1 639	2 458
Instruments dérivés actifs	20-25	2 770	555
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18-20-21	14 574	13 821
Actifs courants		212 982	187 685
TOTAL ACTIFS		350 333	322 381

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Capital émis		103 096	103 096
Primes		21 855	21 855
Réserves		26 763	19 245
Capitaux propres Groupe		151 714	144 196
Participations ne donnant pas le contrôle		431	375
Capitaux propres		152 145	144 571
Passifs financiers	19-20-21	6 955	7 016
Passifs liés aux avantages au personnel	22	4 805	3 981
Passifs d'impôts différés	9	11 199	9 362
Passifs non courants		22 959	20 359
Passifs financiers	18-19-20-21	44 788	14 417
Provisions	23	4 576	4 298
Dettes fournisseurs	20	65 313	74 305
Autres dettes	24	59 275	61 702
Dettes d'impôts exigibles		580	526
Instruments dérivés passifs	20-25	697	2 203
Passifs courants		175 229	157 451
TOTAL PASSIFS		350 333	322 381

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2011

COMPTE DE RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2011	31 DEC. 2010 RETRAITE (*)
CHIFFRE D'AFFAIRES	6	360 218	385 270
Achats consommés		-115 906	-121 465
Charges de personnel		-59 973	-63 719
Charges externes		-166 968	-171 246
Charges d'amortissements		-5 586	-5 085
Dotations et reprises / provisions		-1 420	-901
Résultat opérationnel courant		10 365	22 854
Autres produits opérationnels	7	24	472
Autres charges opérationnelles	7	-144	-61
Résultat opérationnel		10 245	23 265
Produits financiers		483	572
Charges financières		-741	-709
Résultat financier	8	-258	-137
Résultat avant impôt		9 987	23 128
Impôts sur les résultats	9	-2 364	-6 959
RESULTAT NET		7 623	16 169
dont Groupe		7 567	16 120
dont Participations ne donnant pas le contrôle		56	49
Résultat net du Groupe		7 567	16 120
Résultat par action (en euros)	10	1,07	2,14
Résultat dilué par action (en euros)	10	1,06	2,13

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2011	31 DEC. 2010 RETRAITE (*)
Résultat net		7 623	16 169
Instruments de couverture de change		3 243	-3 074
Effet d'impôts		-1 144	1 059
Eléments sujets à recyclage		2 099	-2 015
Ecarts de conversion		2 957	-1 725
Engagements envers le personnel		-1 002	350
Effet d'impôts		-38	-124
Eléments non sujets à recyclage		1 917	-1 499
Autres éléments du résultat global après impôts	11	4 016	-3 514
RESULTAT GLOBAL NET		11 639	12 655
dont Groupe		11 583	12 606
dont Participations ne donnant pas le contrôle		56	49

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

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées et résultat	Instruments de couverture de change	Ecart de conversion	Autres variations	Effets d'impôts	CAPITAUX PROPRES		
									Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Totaux
Au 30 juin 2010	107 992	21 855	-3 274	21 933	2 633	-8 633	-458	1 351	143 399	0	143 399
Résultat net de la période (***)				16 120					16 120	49	16 169
Autres éléments du résultat global				350	-3 074	-1 725		935	-3 514	0	-3 514
Résultat global total	0	0	0	16 470	-3 074	-1 725	0	935	12 606	49	12 655
Distribution de dividendes (*)				-4 519					-4 519	0	-4 519
Opérations sur actions propres			564	145					709	0	709
Variations de périmètre (**)									0	300	300
Autres variations				-300					-300	0	-300
Au 31 décembre 2010 (***)	107 992	21 855	-2 710	33 729	-441	-10 358	-458	2 286	151 895	349	152 244

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

(*) Dividende distribué de 0,60 € par action au titre de l'exercice clos le 30 juin 2010 et 0,55 € par action au titre de l'exercice clos le 30 juin 2011

(**) Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle

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

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31 DEC. 2011	31 DEC. 2010 RETRAITE (*)
ACTIVITÉ D'EXPLOITATION			
Résultat avant impôt		9 987	23 128
. Amortissements et provisions		7 027	5 761
. Gains et pertes liés aux variations de juste valeur		600	-582
. Charges et produits calculés liés aux stock options et assimilés		-120	145
. Plus ou moins values de cession		-24	-218
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		7 483	5 106
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT GÉNÉRÉE PAR L'ACTIVITÉ		17 470	28 234
Impôt sur le résultat payé		-1 310	-6 409
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		16 160	21 825
Diminution (+) et augmentation (-) stocks		-13 379	6 680
Diminution (+) et augmentation (-) clients		-8 067	-8 568
Diminution (-) et augmentation (+) fournisseurs		-9 295	9 490
Autres diminutions et autres augmentations		-4 352	-3 242
Variation du besoin en fonds de roulement lié l'activité		-35 093	4 360
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)		-18 933	26 185
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations :			
. Incorporelles	12	-1 452	-2 964
. Corporelles	13	-5 406	-4 514
. Financières		-106	0
Cessions d'actifs		122	870
Acquisitions de sociétés, nettes de la trésorerie acquise		0	-27 336
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS (B)		-6 842	-33 944
ACTIVITÉ DE FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts		-117	-450
Distribution de dividendes		-3 894	-4 519
Acquisitions / cessions d'actions propres		-51	564
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT (C)		-4 062	-4 405
Incidence des variations des écarts de conversion sur la trésorerie (D)		237	117
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C+D)		-29 600	-12 047
Trésorerie et équivalents de trésorerie		13 821	45 107
Concours bancaires		-13 782	-9 965
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE		39	35 142
Trésorerie et équivalents de trésorerie		14 574	26 467
Concours bancaires		-44 135	-3 372
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	18	-29 561	23 095

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

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

1 - ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés résumés du premier semestre clos le 31 décembre 2011 ont été arrêtés par le Directoire le 21 février 2012.

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 2011 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2011.

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 2011 des normes déjà publiées dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts après le 1er juillet 2011.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés au 31 décembre 2011 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 2011. La charge du semestre relative à ces avantages correspond à la moitié de la charge nette calculée pour l'exercice clos au 30 juin 2011, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 30 juin 2011.

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 2011.

2.2 - Evolution du référentiel comptable

Les textes entrant en vigueur au plus tard au 1^{er} juillet 2011 n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2011.

3 - FAITS MARQUANTS

Le 22 août 2011, NYSE Euronext Paris a annoncé son accord sur le transfert des titres DAMARTEX du compartiment B de NYSE Euronext vers NYSE Alternext.

Dans un souci de transparence, la société a décidé de continuer à publier ses comptes semestriels, les informations financières trimestrielles et annuelles dans les mêmes délais qu'auparavant.

Concernant les comptes consolidés, dans un objectif de continuité des informations communiquées auprès de ses investisseurs, la société a choisi de maintenir l'application des normes IFRS bien qu'elle soit dispensée de cette obligation.

La société continuera de porter à la connaissance du public toute information susceptible d'avoir une influence sensible sur le cours.

Les comptes semestriels ne font plus l'objet d'une revue des commissaires aux comptes en raison de ce transfert.

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 - RETRAITEMENT DES HISTORIQUES

Au 31 décembre 2010, Afibel et sa filiale Auber Tissus avaient été consolidées sur la base de leurs valeurs nettes comptables et un écart d'acquisition provisoire fût constaté.

L'affectation définitive du prix payé sur la base des justes valeurs des éléments bilanciaux des sociétés Afibel et Auber Tissus à la date de leur prise de contrôle, a été réalisée au cours du second semestre de l'exercice clos au 30 juin 2011.

Le tableau ci-dessous présente le compte de résultats intermédiaire consolidé au 31 décembre 2010, comme si l'affectation définitive avait été faite dès la date de prise de contrôle.

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2010 PUBLIE	AFFECTATION DEFINITIVE	31 DEC. 2010 RETRAITE
Chiffre d'affaires	385 270		385 270
Achats consommés	-121 465		-121 465
Charges de personnel	-63 719		-63 719
Charges externes	-171 246		-171 246
Charges d'amortissements	-4 978	-107	-5 085
Dotations et reprises / provisions	-901		-901
Résultat opérationnel courant	22 961	-107	22 854
Autres produits opérationnels	472		472
Autres charges opérationnelles	-61		-61
Résultat opérationnel	23 372	-107	23 265
Produits financiers	572		572
Charges financières	-709		-709
Résultat financier	-137	0	-137
Résultat avant impôt	23 235	-107	23 128
Impôts sur les résultats	-6 996	37	-6 959
RESULTAT NET	16 239	-70	16 169
dont Groupe	16 189	-69	16 120
dont Participations ne donnant pas le contrôle	50	-1	49

6 - SECTEURS OPERATIONNELS

31 décembre 2010

<i>En milliers d'euros</i>	DAMART	AFIBEL	AUTRES SECTEURS	TOTAL
Chiffre d'affaires	279 397	86 308	19 565	385 270
Résultat opérationnel (*)	18 408	5 313	-456	23 265

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

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	31 DEC. 2010
France	247 506	264 958
Belgique - Luxembourg	35 201	37 222
Grande-Bretagne	69 018	72 355
Suisse	8 483	8 009
Allemagne	10	2 726
TOTAL	360 218	385 270

7 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	31 DEC. 2010
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	24	472
Autres produits opérationnels	24	472
Autres éléments opérationnels	-144	-61
Autres charges opérationnelles	-144	-61
TOTAL	-120	411

8 - RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	31 DEC. 2010
Produits financiers	16	572
Effets de change	467	0
Produits financiers	483	572
Charges financières	-741	-391
Effets de change	0	-318
Charges financières	-741	-709
TOTAL	-258	-137

9 - IMPOTS

9.1 - Impôts sur le résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	31 DEC. 2010 RETRAITE (*)
RESULTAT AVANT IMPOT	9 987	23 128
<i>Taux de l'impôt</i>	36,1%	34,43%
Impôt théorique au taux d'impôt applicable	3 605	7 963
Charges non déductibles	477	130
Différences de taux	-217	-239
Quote-part frais et charges hors intégration fiscale	142	112
Déficits non activés (+ : non reconnus / - : utilisés)	21	268
Crédits d'impôts	-1 850	-1 373
Taxes et divers	186	98
Charge totale d'impôt au compte de résultat consolidé	2 364	6 959
<i>Taux effectif d'imposition</i>	23,67%	30,09%
Dont impôt exigible	2 202	6 025
Dont impôts différés	162	934

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

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. Cette probabilité est mesurée au 31 décembre 2011 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 1,9 M€ (contre 1,8 M€ au 30 juin 2011).

10 - RESULTAT PAR ACTION

	31 DEC. 2011	31 DEC. 2010 (*)
Résultat net part du Groupe (en milliers d'euros)	7 567	16 120
Nombre moyen d'actions	7 364 000	7 713 697
Nombre moyen d'actions propres	284 707	196 028
Nombre d'actions à retenir	7 079 293	7 517 669
Résultat net par action (en euros)	1,069	2,144
Effet de la dilution		
Effet dilutif SO et AGA	47 704	54 337
Nombre d'actions à retenir	7 126 997	7 572 006
Résultat net dilué par action (en euros)	1,062	2,129

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

Au 31 décembre 2011, le capital social est composé de 7 364 000 actions entièrement libérées de valeur nominale de 14 euros (contre 7 713 697 actions au 31 décembre 2010).

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	-975	-1 725	350	-2 350
Recyclage en résultat	-2 099			-2 099
Effets d'impôts	1 059	212	-336	935
AU 31 DECEMBRE 2010	-2 015	-1 513	14	-3 514

<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

12 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011			30 JUIN 2011
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET
Ecarts d'acquisition	9 021	0	9 021	9 021
Brevets, licences, logiciels	21 385	-13 295	8 090	7 000
Marques	41 968	-1 697	40 271	39 645
Droits au bail	9 445	0	9 445	9 034
Autres immobilisations incorporelles	2 254	-351	1 903	3 354
TOTAL	84 073	-15 343	68 730	68 054

12.1 - Valeur brute

<i>En milliers d'euros</i>	ECARTS D'ACQUISITION	BREVETS, LICENCES, LOGICIELS	MARQUES	DROITS AU BAIL	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	TOTAL
Au 30 juin 2011	9 021	19 061	41 319	9 073	3 588	82 062
Acquisitions		473	4	430	545	1 452
Cessions		-62		-59		-121
Effets de variations de change		92	645	1	44	782
Autres mouvements		1 821			-1 923	-102
Au 31 décembre 2011	9 021	21 385	41 968	9 445	2 254	84 073

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 2011	0	-12 061	-1 674	-39	-234	-14 008
Amortissements		-1 250	-23		-117	-1 390
Cessions		62		39		101
Effets de variations de change		-46				-46
Autres mouvements						0
Au 31 décembre 2011	0	-13 295	-1 697	0	-351	-15 343
Valeur nette au 31 déc. 2011	9 021	8 090	40 271	9 445	1 903	68 730

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. 2011	30 JUIN 2011
Belgique	3 711	235	1 715	5 661	5 682
Suisse		1 802		1 802	1 814
France	5 310	29 411	7 730	42 451	42 038
Grande-Bretagne		8 823		8 823	8 166
TOTAL	9 021	40 271	9 445	58 737	57 700

Comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2011

13 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011			30 JUIN 2011
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET
Terrain	4 408	0	4 408	4 408
Constructions	53 976	-28 767	25 209	25 437
Installations techniques, matériel et outillage	36 980	-26 337	10 643	10 832
Autres immobilisations corporelles	81 608	-56 279	25 329	22 629
Immobilisations corporelles en cours	747	0	747	1 094
TOTAL	177 719	-111 383	66 336	64 400

13.1 - 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 2011	4 408	53 028	36 250	76 369	1 094	171 149
Acquisitions		93	442	4 698	173	5 406
Cessions			-66	-679		-745
Effets de variations de change		752	354	724	4	1 834
Autres mouvements		103		496	-524	75
Au 31 décembre 2011	4 408	53 976	36 980	81 608	747	177 719

13.2 - 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 2011	0	-27 591	-25 418	-53 740	0	-106 749
Amortissements		-824	-743	-2 631		-4 198
Cessions			44	625		669
Effets de variations de change		-352	-220	-533		-1 105
Autres mouvements						0
Au 31 décembre 2011	0	-28 767	-26 337	-56 279	0	-111 383
Valeur nette au 31 déc. 2011	4 408	25 209	10 643	25 329	747	66 336

14 - 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 2011.

15 - STOCKS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Valeurs brutes	124 844	110 001
Dépréciation	-14 182	-13 966
TOTAL	110 662	96 035

16 - CREANCES CLIENTS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Valeurs brutes	72 152	62 376
Dépréciation	-4 309	-3 620
TOTAL	67 843	58 756

17 - AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Avances et acomptes versés	8 061	8 422
Créances sociales et fiscales	57	1 229
Charges constatées d'avance	3 854	4 470
Autres créances	3 522	1 939
TOTAL	15 494	16 060

18 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	NOTE	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Comptes bancaires		14 574	13 821
Trésorerie et équivalents de trésorerie		14 574	13 821
Concours bancaires	19	-44 135	-13 782
Trésorerie à la clôture		-29 561	39

19 - PASSIFS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Crédit bail	5 773	6 104
Dettes financières diverses	1 182	912
Passifs financiers à plus d'un an	6 955	7 016
Crédit bail	653	635
Concours bancaires	44 135	13 782
Passifs financiers à moins d'un an	44 788	14 417
PASSIFS FINANCIERS	51 743	21 433

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 2011.

Damartex dispose d'autorisations d'emprunt moyen terme (lignes de crédit confirmées) totalisant 80 millions d'euros auprès de 5 établissements. Ces lignes sont à échéance fin 2015 ou début 2016. 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 2011		VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COÛT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	58 756	58 756		58 756	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 821	13 821		13 821	
Dépôts et cautions	1 436	1 436		1 436	
Instruments dérivés actifs	555	555			555
Instruments financiers actifs	74 568	74 568	0	74 013	555
Concours bancaires	-13 782	-13 782		-13 782	
Crédit bail	-6 739	-5 371		-5 371	
Dettes financières diverses	-912	-912	-735	-177	
Instruments dérivés passifs	-2 203	-2 203			-2 203
Fournisseurs	-74 305	-74 305		-74 305	
Instruments financiers passifs	-97 941	-96 573	-735	-93 635	-2 203
TOTAL	-23 373	-22 005	-735	-19 622	-1 648

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011		VENTILATION PAR CLASSIFICATION COMPTABLE		
	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	COÛT AMORTI	INSTRUMENTS DERIVES
Clients	67 843	67 843		67 843	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 574	14 574		14 574	
Dépôts et cautions	1 540	1 540		1 540	
Instruments dérivés actifs	2 770	2 770			2 770
Instruments financiers actifs	86 727	86 727	0	83 957	2 770
Concours bancaires	-44 135	-44 135		-44 135	
Crédit bail	-6 426	-5 187		-5 187	
Dettes financières diverses	-1 182	-1 182	-920	-262	
Instruments dérivés passifs	-697	-697			-697
Fournisseurs	-65 313	-65 313		-65 313	
Instruments financiers passifs	-117 753	-116 514	-920	-114 897	-697
TOTAL	-31 026	-29 787	-920	-30 940	2 073

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 - ENDETTEMENT NET

<i>En milliers d'euros</i>	NOTE	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Trésorerie et équivalent de trésorerie	18	14 574	13 821
Passifs financiers	19	-51 743	-21 433
TOTAL		-37 169	-7 612

22 - AVANTAGES AU PERSONNEL

22.1 - Actifs liés aux avantages au personnel

En milliers d'euros	31 DEC. 2011			30 JUIN 2011
	ENGAGEMENTS BRUTS	ACTIFS DE COUVERTURE	ACTIFS NETS	ACTIFS NETS
Indemnité départ à la retraite Grande-Bretagne	0	0	0	484
TOTAL	0	0	0	484

22.2 - Passifs liés aux avantages au personnel

En milliers d'euros	31 DEC. 2011			30 JUIN 2011
	ENGAGEMENTS BRUTS	ACTIFS DE COUVERTURE	PASSIFS NETS	PASSIFS NETS
Indemnité départ à la retraite France	-6 437	3 507	-2 930	-2 574
Indemnité départ à la retraite Grande-Bretagne	-20 796	20 541	-255	0
Provision préretraite Belgique	-426		-426	-326
Participation légale France	-1 194		-1 194	-1 081
TOTAL	-28 853	24 048	-4 805	-3 981

22.3 - Charges comptabilisées

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

En milliers d'euros	31 DEC. 2011	31 DEC. 2010
Coûts des services rendus	-399	-249
Coûts financiers	-593	-572
Rendement attendu du fonds	571	542
Charge nette de l'exercice	-421	-279
Dont comptabilisé		
	en charges opérationnelles	-399
	en charges financières	-22

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.

22.4 - Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	France		Grande-Bretagne	
	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Taux d'actualisation	4,6%	4,6%	4,5%	5,5%
Taux de rendement attendu des actifs	4,6%	4,6%	4,2%	5,3%
Taux de croissance attendu des salaires	2,0%	2,0%	3,2%	3,8%

22.5 - Hypothèses actuarielles

Les composantes des actifs de couverture n'ont pas évolué de manière significative depuis le 30 juin 2011.

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 POUR GARANTIE CLIENTS ET RETOURS	PROVISIONS DIVERSES	TOTAL
Au 30 juin 2011	727	764	842	1 965	4 298
Dotations	265			159	424
Utilisations		-61	-221		-282
Variations de change		62	66	8	136
Au 31 décembre 2011	992	765	687	2 132	4 576

24 - AUTRES DETTES

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Avances et acomptes reçus	23 207	23 411
Dettes sociales	23 517	25 854
Dettes fiscales	6 144	4 530
Produits constatés d'avance	4 166	4 594
Autres dettes	2 241	3 313
TOTAL	59 275	61 702

25 - INSTRUMENTS DERIVES

25.1 - Synthèse

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Instruments dérivés actifs	2 770	555
Instruments dérivés passifs	-697	-2 203
TOTAL	2 073	-1 648

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. 2011	30 JUIN 2011
CHF	-73	-353
USD	2 623	-1 544
GBP	-477	249
TOTAL	2 073	-1 648

26 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	30 JUIN 2011
Cautions bancaires	1 180	1 180
Fournisseurs	1 775	1 775
Contrats de location (*)	21 350	26 353
TOTAL	24 305	29 308

(*) 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 non résiliables de magasins.

27 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés consolidées au 31 décembre 2011 :

RAISON SOCIALE	SIEGE	% DE CONTRÔLE 31 DEC. 2011	% D'INTERET 31 DEC. 2011	% D'INTERET 30 JUIN 2011
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
Damart Deutschland GmbH	Darmstadt (Allemagne)	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

28 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement postérieur significatif 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 le 30 juin 2011 (3 894 K€ pour l'ensemble des actionnaires).

29.2 - Relation 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 sur le semestre, à raison de leurs fonctions dans les sociétés du Groupe s'élève à 667 K€.

<i>En milliers d'euros</i>	31 DEC. 2011	31 DEC. 2010
Montant des rémunérations allouées	669	662
Avantages postérieurs à l'emploi	2	0
Paiement en actions	-4	29
Dotation aux provisions pour indemnités de départ	0	0
TOTAL	667	691

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. 2011	NOMBRE D'OPTIONS RESTANT A EXERCER AU 30 JUIN 2011
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
TOTAL				32 000	32 000

*** Actions gratuites**

DATE DU PLAN	VALORISATION	DATE D'ACQUISITION	DATE DE DISPONIBILITE	NOMBRE D' ACTIONS RESTANT A EXERCER AU 31 DEC. 2011	NOMBRE D' ACTIONS RESTANT A EXERCER AU 30 JUIN 2011
29 janvier 2010	14,86	30.01.2012	30.01.2014	34 300	35 300
2 décembre 2010	19,46	02.12.2012	02.12.2014	51 900	52 900
2 décembre 2010	19,46	02.12.2012	02.12.2014	4 500	
Total				90 700	88 200