



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013

Sommaire du rapport financier semestriel 2013

❖ Déclaration de la personne responsable	page 2
❖ Rapport semestriel d'activité	page 3
❖ Comptes consolidés semestriels résumés	page 5
❖ Rapport des contrôleurs légaux	page 23

Ce rapport financier semestriel est établi conformément au paragraphe III de l'article L.451-1-2 du code monétaire et financier et des articles 222-4 à 222-6 du règlement général de l'AMF.

DECLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Lyon, le 3 septembre 2013,

Thierry Lièvre
Président - Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2013, le groupe est constitué de 17 sociétés.

Les filiales et sous-filiales sont consolidées à compter de leur date de prise de contrôle ou de création.

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément à la norme IFRS 3. Selon cette méthode, les actifs acquis et les passifs repris ainsi que les passifs éventuels assumés sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les compléments de prix (earn out) sont pris en compte dans le prix d'acquisition.

Le Groupe a augmenté sa participation dans le pôle Articles de Mode en acquérant, en juin 2013, 5% supplémentaires du capital de UTEX. Sa participation est ainsi passée de 60% à 65%, sans engagement de rachat complémentaire.

Présentation des comptes semestriels consolidés résumés

Les comptes consolidés annuels sont établis en conformité avec les règles de comptabilité et d'évaluation définies par le référentiel IFRS publié par l'IASB.

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2013 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne au 30 juin 2013 et qui sont d'application obligatoire à cette date.

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34. L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes semestriels au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2012, et détaillées dans le document de référence en date du 26 avril 2013.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels. Les informations communiquées en annexe portent uniquement sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du Groupe.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2013, et notamment IAS 19 révisée - avantages du personnel -, IFRS 13 - évaluation à la juste valeur -, IFRS 7 compensation des actifs et des passifs éventuels, et les améliorations annuelles - cycle 2010-2011 -, ne sont pas applicables au Groupe ou n'ont pas d'impact significatif.

Aucune nouvelle norme, amendement et interprétation n'a été appliqué par anticipation.

Par ailleurs, le Groupe ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB et d'application obligatoire en 2013, mais non encore approuvées au niveau européen, ou dont la Commission Européenne a décidé de différer la date d'application, aient un impact significatif sur les comptes des prochains exercices. Ainsi, les normes de consolidation révisées IFRS 10, 11 et 12, applicables pour les groupes européens pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014, ne devraient pas avoir d'impact.

L'activité du Groupe est peu affectée par les variations saisonnières. Pour mémoire, lors de l'exercice 2012, 48% du chiffre d'affaires a été réalisé au cours du premier semestre et 52% au cours du second semestre.

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives concernent notamment l'évaluation des dépréciations d'actifs.

La crise économique et financière accroît les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs, et les aléas sur les évolutions des activités. Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après prise en compte des événements postérieurs à la clôture, conformément à IAS 10.

Présentation de l'activité du semestre

Au cours du premier semestre de l'année 2013, l'activité a été stable (+0,2%) et le résultat net est en hausse de 0,8%.

U10 a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 100,8M€, stable par rapport à l'exercice précédent (100,6 m€). Après avoir publié un 1er trimestre en croissance de +4,2%, U10 a enregistré pour son deuxième trimestre 2013 un chiffre d'affaires consolidé de 48 m€ en baisse de -3,9%, impacté par un printemps compliqué pour la distribution.

- Le pôle Services (70% du chiffre d'affaires) a enregistré une croissance de +4,2% avec un chiffre d'affaires de 70,2 m€ pour ce premier semestre 2013 (+3,4% au 1^{er} semestre 2012). Malgré un climat de consommation délicat au 2^{ème} trimestre 2013, le pôle Services poursuit son développement.
- Le pôle Trading (30% du chiffre d'affaires) a vu son activité internationale reculer de -8% à taux de change courant avec un chiffre d'affaires semestriel de 30,6M€. Ce recul s'explique notamment par un deuxième trimestre difficile et qui supporte une base de comparaison élevée par rapport au 2^{ème} trimestre de l'année 2012 (+20,2%). Le pôle a enregistré une légère baisse générale des commandes des clients existants, sans pour autant avoir perdu un seul grand compte.

Le Groupe maintient son taux de marge. Le résultat opérationnel courant est en hausse de 1,8% à +6 559 k€ contre +6 440 k€ au 30 juin 2012, les charges de fonctionnement étant restées sous contrôle sur ce premier semestre .

Le résultat opérationnel s'élève à +6 570 k€ et enregistre une hausse de +155 k€ par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Les charges financières sont quasiment stables (-664 k€ contre -627 k€ au 30 juin 2012) : la baisse du coût de l'endettement suite au remboursement des obligations a été compensée par un effet de change défavorable.

Le résultat net s'élève à +4 080 k€ contre +4 047 k€ au 30 juin 2012.

L'endettement financier net continue à diminuer et s'établit en valeur à 30 634 k€ (contre 34 253 k€ au 31 décembre 2012 et 43 056 k€ au 30 juin 2012) : le gearing atteint 36,6% contre 43% au 31 décembre 2012.

Le solde de l'emprunt obligataire s'élève à 17 071 k€ et le crédit-bail immobilier à 5 643 k€. U10 a remboursé en mars 2013 la quatrième échéance de l'OBSAR pour un montant de 5,7 m€.

Les flux de trésorerie dégagés par l'activité s'élèvent à +5 141 k€ (contre +2 142 k€ au 1^{er} semestre 2012 et +11 786 m€ sur l'année complète 2012) grâce à une meilleure marge brute d'autofinancement (+4 939 k€ contre 4 693 k€ au 1^{er} semestre 2012) et le strict contrôle du besoin en fonds de roulement (+201 k€ contre -2 551 k€ au 1^{er} semestre 2012).

Suite au remboursement des échéances annuelles d'emprunts au 1^{er} trimestre, l'endettement financier à court terme (disponibilités diminuées des concours bancaires courants) s'élève à -6 362 k€ contre -3 170 k€ à fin décembre 2012 et -11 271k€ au 30 juin 2012.

Transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées décrites dans la note 5.7 des notes annexes aux comptes consolidés 2012 se sont poursuivies au cours du 1er semestre 2013. Le détail des transactions réalisées au cours de ce semestre figure dans la note 5.6 de l'annexe aux comptes semestriels résumés au 30 juin 2013.

Procédures judiciaires et d'arbitrage

A la connaissance de la société, il n'existe pas de litiges ou de faits exceptionnels susceptibles d'avoir ou ayant eu dans un passé récent, une incidence sensible sur la situation financière, l'activité, le résultat et le patrimoine de la société ou du Groupe.

Les litiges connus à la date d'arrêté des comptes ont fait l'objet de provisions suivant la méthode décrite dans la note 5.1 «Règles et méthodes comptables» de l'annexe aux comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Evénements postérieurs à la clôture

Aucun évènement susceptible d'affecter les états financiers n'est intervenu depuis le 30 juin 2013.

Perspectives 2013

Le Groupe U10 réaffirme sa volonté d'un développement régulier et solide avec pour lignes directrices :

- la poursuite de sa politique de développement
- le développement du pôle services à l'étranger
- la prospection active de nouveaux comptes.

Gestion des risques

Il n'y a pas de nouveaux risques identifiés par rapport à ceux exposés dans le document de référence 2012, disponible sur le site de l'AMF (www.amf-france.org) et sur le site de la Société (www.u10.fr).

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

30 JUIN 2013

SOMMAIRE

1.BILAN CONSOLIDE	7
2.COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ET ETAT DU RESULTAT GLOBAL	8
2.1.RESULTAT CONSOLIDE	8
2.2.ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	8
3.TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	9
4.VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	10
5.ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES	10
5.1. REGLES ET METHODES COMPTABLES	10
5.2. PRESENTATION DES POSTES DE BILAN	13
5.2.1. ECARTS D'ACQUISITION	13
5.2.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	13
5.2.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13
5.2.4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	14
5.2.5. STOCKS	14
5.2.6. CREANCES COURANTES	14
5.2.7. DISPONIBILITES.....	15
5.2.8. PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS	15
5.2.9. INFORMATION SUR LE CAPITAL	15
5.2.10. PROVISIONS.....	16
5.2.11. ENDETTEMENT FINANCIER NET.....	16
5.2.12. DETTES COURANTES	17
5.2.13. INSTRUMENTS FINANCIERS	17
5.3. PRESENTATION DES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	18
5.3.1. CHIFFRE D'AFFAIRES	18
5.3.2. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS.....	18
5.3.3. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	18
5.3.4. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	18
5.3.5. IMPOT SUR LES BENEFICES.....	19
5.3.6. BENEFICE PAR ACTION.....	19
5.4. INFORMATION SECTORIELLE.....	19
5.5. ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	20
5.6. PARTIES LIEES	22
5.6.1. ENTREPRISES LIEES.....	22
5.6.2. REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS.....	22

1. Bilan consolidé

ACTIF K€	Note	30 juin 2013			2012
		Brut	Amort.	Net	Net
Ecarts d'acquisition	5.2.1	45 832		45 832	45 679
Autres immobilisations incorporelles	5.2.2	3 128	2 787	342	370
Immobilisations corporelles	5.2.3	19 671	8 957	10 713	10 481
Immobilisations financières	5.2.4	2 299	0	2 299	2 366
Impôts différés actifs	5.3.5	418	0	418	715
Total des actifs non courants		71 348	11 744	59 604	59 611
Stocks	5.2.5	51 614	755	50 859	44 458
Clients	5.2.6	30 265	689	29 576	34 593
Impôts courants	5.2.6	695	0	695	93
Autres créances et charges constatées d'avance	5.2.6	9 413	3 044	6 369	5 301
Disponibilités et quasi-disponibilités	5.2.5	23 251	0	23 251	14 139
Total des actifs courants		115 238	4 489	110 750	98 584
TOTAL		186 586	16 233	170 353	158 195

PASSIF K€	Note	30 juin 2013		2012
Capital			18 640	18 673
Prime d'émission et d'apport			12 807	12 807
Titres d'autocontrôle			-83	-173
Réserves et résultat			47 506	42 674
Capitaux propres - Part du Groupe			78 870	73 981
Intérêts minoritaires			4 879	5 643
Total des capitaux propres			83 748	79 624
Dettes financières à long terme	5.2.11		16 898	23 532
Provisions non courantes	5.2.10		709	688
Impôts différés passifs	5.3.5		916	860
Total des passifs non courants			18 523	25 080
Part à moins d'un an des dettes financières à long terme	5.2.11		7 325	7 488
Dettes financières à court terme	5.2.11		29 663	17 372
Provisions courantes	5.2.10		244	229
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.2.12		23 783	18 695
Dettes d'impôt sur les sociétés	5.2.12		33	1 420
Autres passifs courants	5.2.12		7 035	8 286
Total des passifs courants			68 082	53 490
TOTAL			170 353	158 195

2. Compte de résultat consolidé et état du résultat global

2.1. Résultat consolidé

Compte de résultat consolidé - k€	Note	30 juin 2013	30 juin 2012
Chiffres d'affaires	5.3.1	100 774	100 594
Escomptes accordés		-498	-519
Produits des activités ordinaires		100 276	100 075
Consommations de marchandises, matières et sous-traitance		-69 656	-69 544
Charges de personnel	5.3.2	-9 732	-9 886
Autres produits et charges d'exploitation		-12 672	-12 662
Impôts, taxes et versements assimilés		-1 098	-1 073
Rés.opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions		7 119	6 911
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5.3.3	-560	-471
Résultat opérationnel courant		6 559	6 440
Autres produits et charges opérationnels non courants		11	-26
Résultat opérationnel		6 570	6 415
Produits financiers		75	233
Charges financières		-739	-860
Charges financières nettes	5.3.4	-664	-627
Impôts sur les bénéfices	5.3.5	-1 833	-1 741
Quote-part des sociétés mises en équivalence		6	
Résultat net consolidé		4 080	4 047
Attribuable aux :			
Actionnaires du Groupe U10		3 828	3 918
Intérêts minoritaires		252	129
Résultat par action	5.2.9 et	0,21	0,21
Résultat net dilué par action	5.3.6	0,21	0,18

2.2. Etat du résultat global

Etat du résultat global - k€	30 juin 2013	30 juin 2012
Résultat net consolidé (report)	4 080	4 047
Réserves de conversion	217	564
Couvertures de flux de trésorerie, nettes d'impôts*	508	-906
Ecart actuariels sur les engagements de retraite**	0	0
Autres éléments du résultat global	725	-342
Résultat global	4 805	3 705
* dont effet d'impôts :	-254	453
* dont repris en résultat consolidé, net d'impôt	-139	232

** cf. note 5.1 Règles et méthodes comptables et 5.2.10 Provisions

Les autres éléments du résultat global ont tous vocation à être recyclés en résultat, à l'exception des écarts actuariels sur les engagements de retraite.

3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

K€	30 juin 2013	2012	30 juin 2012
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 080	9 456	4 048
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	859	1 555	646
Dotations aux amortissements et aux provisions	732	1607	805
Variation de provisions pour risques et charges	33	123	-7
Variation des impôts différés	99	-181	-176
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	-2	8	18
Divers	-3	-2	6
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	4 939	11 012	4 693
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	201	774	-2 551
Stocks	-6 401	-669	-5 190
Clients et comptes rattachés	5 102	-2 196	348
Fournisseurs	5 037	701	2 776
Autres créances et dettes d'exploitation	-3 537	2 938	-485
Flux net de trésorerie généré par l'activité	5 141	11 786	2 142
<i>dont impôt sur les sociétés décaissé</i>	<i>-3 722</i>	<i>-1856</i>	<i>-327</i>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-126	-225	-132
Acquisition d'immobilisations corporelles	-894	-741	-318
Acquisition d'immobilisations financières	-9	-1 140	-475
Cessions d'immobilisations	257	440	192
Encaissement sur cessions (Décaissement sur acquisitions) de titres de participation consolidés	-233	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-1 006	-1 667	-733
Dividendes versés hors Groupe	-424	-577	-582
Titres d'autocontrôle	-98	20	-14
Avances de trésorerie reçues	0	-14	-14
Remboursement d'emprunts à plus de 2 ans à l'émission	-6 798	-7 478	-6 781
Variation des intérêts courus	-16	-22	-18
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-7 336	-8 072	-7 410
Incidence des variations de change	9	-37	-90
Variation de trésorerie	-3 192	2 011	-6 091
Trésorerie d'ouverture	-3 170	-5 181	-5 181
Trésorerie de clôture	-6 362	-3 170	-11 271

Le tableau de flux a été constitué selon la méthode indirecte à partir du résultat net des entreprises intégrées. La trésorerie correspond aux disponibilités et valeurs mobilières de placement diminuées des concours bancaires courants. Le montant des intérêts décaissés au cours de l'exercice s'élève à 629 k€ (744 k€ au 1er semestre 2012).

4. Variation des capitaux propres consolidés

k€	Nombre d'actions ¹	Capital	Primes	Réserves et résultat	Actions propres	OBSAR	Résultats comptabilisés directement en capitaux propres		Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
							Juste valeur des instruments financiers	Ecart de conversion			
Capitaux propres consolidés au 31/12/2011	18 600 532	18 673	12 807	32 552	-193	1 375	1 311	519	67 044	6 036	73 080
Résultat de l'exercice				9 228					9 228	229	9 456
Montant net des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres							-1 857	-452	-2 309	-37	-2 346
Total des profits et pertes comptabilisés en 2012				9 228			-1 857	-452	6 919	191	7 110
Titres d'autocontrôle	4 702								18		18
Distribution de dividendes des sociétés intégrées					-2	20				-584	-584
Affectation du résultat de l'exercice précédent											
Autres mouvements											
Intérêts minoritaires issus de regroupements d'entreprises											
Capitaux propres consolidés au 31/12/2012	18 605 234	18 673	12 807	41 778	-173	1 375	-546	67	73 981	5 643	79 624
Résultat de l'exercice				3 802	26				3 828	252	4 080
Montant net des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres							508	200	709	17	725
Total des profits et pertes comptabilisés en 2013				3 802	26		508	200	4 537	269	4 805
Titres d'autocontrôle	26 509			2	65				66		66
Distribution de dividendes des sociétés intégrées										-421	-421
Affectation du résultat de l'exercice précédent											
Autres mouvements	-33 667	-34		1 669		-1 375			260	-612	-352
Intérêts minoritaires issus de regroupements d'entreprises											
Capitaux propres consolidés au 30/06/13	18 598 076	18 640	12 807	47 251	-83		-38	268	78 844	4 878	83 723

Conformément aux décisions de l'Assemblée Générale du 23 mai 2013, aucun dividende n'a été distribué en 2013. Les BSAR étant arrivés à échéance en mars 2013, la composante capitaux propres de l'emprunt OBSAR a été reclassée dans la colonne « résultat et réserves ».

La variation des intérêts minoritaires (-612 k€ sur la ligne « autres mouvements ») est liée à l'augmentation de la participation de U10 dans le sous-groupe UTEX/DUTEXDOR.

5. Annexe aux comptes consolidés résumés

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des comptes consolidés annuels couvrant la période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013.

Les comptes consolidés semestriels résumés ont été arrêtés le 3 septembre 2013 par le Conseil d'Administration.

Faits marquants de l'exercice

Aucun fait marquant n'est intervenu au cours du 1^{er} semestre 2013. Pour mémoire, aucun fait marquant n'était intervenu au cours de l'exercice 2012.

5.1. Règles et méthodes comptables

Référentiel comptable

Les comptes consolidés annuels sont établis en conformité avec les règles de comptabilité et d'évaluation définies par le référentiel IFRS publié par l'IASB.

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2013 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne au 30 juin 2013 et qui sont d'application obligatoire à cette date.

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34. L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes semestriels au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2012, et détaillées dans le document de référence en date du 26 avril 2013.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels. Les informations communiquées en annexe portent uniquement sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du Groupe.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2013, et notamment IAS 19 révisée - avantages du personnel -, IFRS 13 - évaluation à la juste valeur -, IFRS 7 compensation des actifs et des passifs éventuels, et les améliorations annuelles - cycle 2010-2011 -, ne sont pas applicables au Groupe ou n'ont pas d'impact significatif.

Aucune nouvelle norme, amendement et interprétation n'a été appliqué par anticipation.

Par ailleurs, le Groupe ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB et d'application obligatoire en 2013, mais non encore approuvées au niveau européen, ou dont la Commission Européenne a décidé de différer la date d'application, aient un impact significatif sur les comptes des prochains exercices. Ainsi, les normes de consolidation révisées IFRS 10, 11 et 12, applicables pour les groupes européens pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014, ne devraient pas avoir d'impact.

L'activité du Groupe est peu affectée par les variations saisonnières. Pour mémoire, lors de l'exercice 2012, 48% du chiffre d'affaires a été réalisé au cours du premier semestre et 52% au cours du second semestre.

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives concernent notamment l'évaluation des dépréciations d'actifs.

La crise économique et financière accroît les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs, et les aléas sur les évolutions des activités. Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après prise en compte des événements postérieurs à la clôture, conformément à IAS 10.

Tests de dépréciation :

Des tests de dépréciation sont réalisés pour la clôture annuelle, pour tous les actifs non courants non amortis (essentiellement écarts d'acquisition), comme indiqué en note 5.1 de l'annexe aux comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2012.

Lors de l'arrêté des comptes semestriels, les tests de dépréciation ne sont réalisés que pour les actifs ou groupes d'actifs significatifs pour lesquels il existe un indice de perte de valeur à la fin du semestre, ou pour lesquels il existait un indice de perte de valeur à la clôture précédente.

La mise en œuvre de la norme IFRS 13 (évaluation à la juste valeur) n'a pas eu d'impact au 30 juin 2013, les tests de dépréciation étant réalisés en fonction de la valeur d'utilité des UGT, comme indiqué en note 5.1 de l'annexe aux comptes consolidés 2012.

Impôt sur le résultat :

La charge d'impôt du semestre est calculée par application du taux moyen effectif estimé pour l'exercice au résultat avant impôt.

La CVAE est présentée, comme en 2012, en résultat opérationnel courant, et non en charge d'impôt, dans l'attente d'une position des organismes de normalisation.

Le Groupe a opté pour une présentation du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) en moins des frais de personnel, conformément à la possibilité donnée par la norme IAS 20 - Subventions publiques.

Compte tenu de la qualification retenue, le CICE au 30 juin a été estimé par rapport aux dépenses courues sous-jacentes, et non pas au travers du taux moyen effectif d'impôt annuel.

Avantages postérieurs à l'emploi :

Comme indiqué ci-dessus, le Groupe a appliqué en 2013 la norme IAS 19 révisée qui introduit dans le principe des modifications importantes dans le mode de comptabilisation des engagements de retraite. L'application de cette norme n'a d'impact ni sur les capitaux propres de l'exercice ni sur ceux de l'exercice précédent, le Groupe comptabilisant déjà la totalité de l'engagement global.

Compte tenu de l'impact non significatif, la société n'a pas identifié en « autres éléments du résultat global » les écarts actuariels (liés aux hypothèses actuarielles et aux effets d'expérience) tant au 30 juin 2013 que pour les exercices précédents.

Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2013, le groupe est constitué de 17 sociétés.

Au cours du 1^{er} semestre 2013, Smerwick Group s'est associé dans NewPro Asia, société de droit Hongkongais qui réalise le négoce d'articles "prime" en provenance de Chine Populaire, dont elle détient 50,1%. Cette société est consolidée par mise en équivalence.

Le Groupe a augmenté sa participation dans UTEX en acquérant 5% des titres détenus par un minoritaire. La participation dans UTEX est donc passée de 60% à 65%

Type d'activité	Nom	Date de création ou de prise de contrôle	Date de clôture	% de détention	Méthode de consolidation	Activité
<u>Services Centraux</u>	U10	Création le 4 mai 1994	31 déc	-	IG	Société mère
	LOG10	Création le 1er août 2005	31 déc	100%	IG	Société de services spécialisée en logistique
<u>Déco Textile</u>	L3C	Création le 12 décembre 2003	31 déc	100%	IG	Société commerciale spécialisée dans les articles textiles de décoration intérieure : rideaux, voilages, coussins, linge de lit et linge de bain, nappages PVC et revêtements adhésifs plastiques
	FRED OLIVIER	1er janvier 2002	31 déc	100%	IG	Société spécialisée dans la conception d'articles textiles d'art de la table
	TEAM DECO	21 juin 2012	31 déc	100%	IG	Société spécialisée dans la commercialisation et la distribution de lignes de produits destinés à la décoration et à l'aménagement de la maison
	U-WEB	16 août 2011	31 déc	51%	IG	Société spécialisée dans la vente via internet d'articles textiles de décoration intérieure
<u>Articles de mode</u>	UTEX	Création le 2 mai 2006	31 déc	65%	IG	Société porteuse des titres Dutexdor, sans activité commerciale
	DUTEXDOR	1er avril 2006	31 déc	65%	IG	Société spécialisée dans la conception de gammes d'accessoires de la personne auprès de la GSA et de la distribution spécialisée française
<u>Déco Accessoires</u>	B10	1er oct 2003	31 déc	99,84%	IG	Société holding de CODICO réalisant des prestations de services et les approvisionnements pour le compte de sa filiale
	CODICO	Création le 1er juillet 2007	31 déc	99,84%	IG	Société spécialisée dans les gammes d'utilitaires de la maison et de loisirs et d'articles de loisirs créatifs et éducatifs (les sociétés CODEVENTS et IDWORLD ont été fusionnées dans CODICO en novembre 2012)
Trading	SMERWICK GROUP	1er juillet 2006	31 déc	72,69%	IG	Holding de droit Hongkongais de l'ensemble des sociétés basées en Chine
	LONGFIELD LIMITED	1er juillet 2006	31 déc	72,69%	IG	Société de droit Hongkongais, implantée à Shanghai, qui réalise le négoce d'articles en provenance de Chine Populaire
	SMERWICK LIMITED	1er juillet 2006	31 déc	72,69%	IG	Société de droit Hongkongais qui réalise le négoce en provenance d'autres pays de la zone Asie
	ZHEJIANG TIANCHANG INDUSTRIAL LIMITED (ex. TIEN SHAN SHAOXING LTD)	1er juillet 2006	31 déc	72,69%	IG	Société de droit Hongkongais qui réalise le négoce d'articles en provenance de Chine Populaire
	LONGGANG LIMITED	3 juin 2010	31 déc	72,69%	IG	Société de droit Chinois qui réalise des prestations de service pour ses clients exportateurs
	HENGWEI	6 mai 2011	31 déc	72,69%	IG	Société de droit chinois qui réalise le négoce et la distribution de produits en direction du marché chinois
	NEWPRO ASIA	1er janvier 2013	31 déc	36,42%	MEQ	Société de droit Hongkongais qui réalise le négoce d'articles "prime" en provenance de Chine Populaire

Méthodes de conversion

Les comptes des filiales étrangères dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro, sont convertis en euros

- au taux moyen de la période pour le compte de résultat
- au taux de clôture pour les postes de bilan hors capitaux propres
- au taux historique pour les capitaux propres : les mouvements de l'exercice sont constatés en « autres éléments du résultat global », les écarts de conversion cumulés sont inscrits dans une colonne spécifique des capitaux propres consolidés.

Les goodwill provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des éléments de l'entité étrangère et sont donc exprimés dans la monnaie fonctionnelle de l'entité. Ils sont convertis au taux de clôture à la fin de la période.

Les taux de conversion des devises utilisés sont les suivants :

1 € =	30 juin 2013		31 décembre 2012		30 juin 2012	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar US	1,313464	1,308	1,2856	1,3194	1,296783	1,259

Evénements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2013.

5.2. Présentation des postes de bilan

5.2.1. Ecart d'acquisition

UGT	30 juin 2013			2012
K€	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
Déco Textile	946		946	946
Déco Accessoires	19 568		19 568	19 568
Articles de mode	7 115		7 115	7 115
Trading	18 202		18 202	18 050
Total	45 831	-	45 831	45 679

K€	30 juin 2013	2012
Solde en début d'exercice	45 679	46 031
Variation de l'écart de conversion	156	-352
Autres	-3	
Solde en fin d'exercice	45 831	45 679

Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté au 1^{er} semestre 2013. La mise en œuvre des tests de dépréciation n'avait pas conduit à constater de dépréciation lors de l'exercice 2012.

5.2.2. Immobilisations incorporelles

K€	30 juin 2013			Valeur nette 31
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	décembre 2012
Matrices - Dessins	742	541	201	165
Logiciels, brevets, licences, marques	2 297	2 172	125	185
Autres immobilisations incorporelles	87	73	13	21
Total	3 125	2 787	339	371

K€	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations	Ecart de conversion	Clôture
	(net)					(net)
Matrices - Dessins	165	108	0	-72		201
Logiciels, brevets, licences, marques	185	18		-78		124
Autres immobilisations incorporelles	21			-7	-1	13
Total	371	126	0	-157	-1	339

La mise en œuvre des tests de dépréciation n'a pas conduit à constater de dépréciation sur les exercices présentés.

5.2.3. Immobilisations corporelles

K€	30 juin 2013			Valeur nette 31
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	décembre 2012
Terrains	376		376	376
Constructions	9 484	2 784	6 700	6 910
Installations techniques, matériel et outillage	537	421	116	113
Agencements	6 673	4 033	2 640	2 625
Matériel de transport	202	93	109	146
Matériel et mobilier de bureau	1 884	1 626	258	309
Immobilisations en cours	513		513	1
Total	19 670	8 957	10 713	10 480

Les immobilisations corporelles incluent le retraitement du crédit-bail portant sur le terrain et les bâtiments de U10 et de L3C pour une valeur brute de 8.802 K€ et un amortissement cumulé de 2.270 k€. L'impact du retraitement du crédit-bail sur le résultat s'élève à +112 k€, après prise en compte de l'impôt différé.

K€	Ouverture (net)	Acquisitions	Cessions	Dotations	Ecart de conversion	Autres mouvements	Clôture (net)
Terrains	376						376
Constructions	6 910	3		-213			6 700
Installations techniques, matériel et outillage	113	29		-26			116
Agencements	2 625	233		-221	1	1	2 639
Matériel de transport	146	50	-70	-17	0		109
Matériel et mobilier de bureau	309	65	-7	-114	6		260
Immobilisations en cours	1	513				-1	513
Total	10 480	894	-77	-592	7		10 713

La mise en œuvre des tests de dépréciation n'a pas conduit à constater de dépréciation.

5.2.4. Immobilisations financières

K€	Valeur brute 1er janvier 2013	Variations de périmètre	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Ecart de conversion	Valeur brute 30 juin 2013
Titres de participations non consolidés						
Prêts au personnel	29		7	-16		19
Dépôts et cautionnements versés	719		3	-2	1	721
Autres immobilisations financières	1 618			-78	14	1 553
Titres de participation mis en équivalence			6			6
Total	2 366		15	-96	15	2 299

Le montant des dépôts et cautionnements versés correspond principalement à des dépôts de garantie concernant l'utilisation de locaux.

Dans la rubrique « autres immobilisations financières » figurent des dépôts bancaires bloqués pour un montant de 1 518 k€ (1 564 k€ en 2012), en garantie de lignes bancaires à court terme.

Les titres de participation mis en équivalence correspondent à la participation de Smerwick Group dans NewPro Asia, société de droit Hongkongais qui réalise le négoce d'articles "prime" en provenance de Chine Populaire, dont elle détient 50,1%.

5.2.5. Stocks

K€	30 juin 2013			31 décembre 2012		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières et autres approvisionnements	351		351	273		273
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	51 263	-755	50 508	45 185	-999	44 185
Total	51 614	-755	50 859	45 458	-999	44 458

Au 30 juin 2013, 65% des stocks ont été acquis il y a moins de 6 mois (63% au 31 décembre 2012).

5.2.6. Créances courantes

K€	30 juin 2013			31 décembre 2012
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
Clients	30 265	-689	29 576	34 593
Impôts courants	695		695	93
<i>Autres créances fiscales</i>	1754		1754	1752
<i>Créances sociales</i>	17		17	17
<i>Débiteurs divers</i>	3222	-3 044	178	433
<i>Instruments financiers dérivés</i>	34		34	0
<i>Avances et acomptes</i>	2 066		2 066	1445
<i>Charges constatées d'avance</i>	2 040		2 040	1654
Sous-total autres créances et CCA	9 413	-3 044	6 369	5 301
Total	40 373	-3 733	36 639	39 987

L'échéance des créances courantes est inférieure à un an.

Conformément aux normes IFRS, les créances données au factor sont reclassées en comptes clients. Leur montant s'élevé à 10.327 k€ au 30 juin 2013 contre 13 633 k€ en 2012.

Les créances clients des sociétés françaises sont, pour partie, couvertes par des assurances crédit. 97% des créances clients sont non échues ou échues depuis moins de 3 mois. Les créances échues depuis plus d'un an représentent 3% du poste clients ; elles sont provisionnées à hauteur de 43% de leur valeur brute.

Les impôts courants correspondent aux créances d'impôt société. Les autres créances fiscales sont constituées de TVA déductible ou à récupérer pour 1.590 k€, contre 1.482 k€ au 31 décembre 2012.

Les débiteurs divers sont composés pour l'essentiel de créances liées à la cession de la société C3M, pour un montant de 2.997 k€, totalement dépréciées. Des procédures de recouvrement sont toujours en cours sur ces créances.

Les instruments financiers dérivés correspondent à des instruments de couverture de trésorerie décrits en note 5.5.

Le montant des dépréciations des actifs courants s'élevé à 3.733 k€ contre 3.730 k€ au 31 décembre 2012.

Les charges constatées d'avance sont à caractère d'exploitation.

5.2.7. Disponibilités

K€	30 juin 2013	2012
Valeurs mobilières de placement	0	1
Banques, comptes courants débiteurs	23 491	14 138
Total	23 491	14 139

Comme indiqué en note 5.2.4, les comptes bancaires bloqués ont été classés en actifs non courants pour un montant de 1.518 k€ au 30 juin 2013 (1.564 k€ au 31 décembre 2012). Il n'y a pas de placements à court terme.

5.2.8. Plans d'options de souscription d'actions

Il n'y a pas de plan de souscription d'actions en cours.

5.2.9. Information sur le capital

Il n'y a pas de procédures et objectifs fixés à l'avance. L'évolution et la gestion du capital se font en fonction des opportunités.

Dans le cadre du programme de rachats d'actions propres autorisé par l'assemblée générale des actionnaires, U10 a mis en place un contrat de liquidité ayant pour objectif d'animer le marché de ses actions. Au 30 juin 2013, U10 détient 41.656 actions dans le cadre du contrat de liquidité.

Conformément aux décisions de l'Assemblée Générale du 23 mai 2013, les 33.667 actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions hors contrat de liquidité ont été annulées. Le capital social a par conséquent été réduit de 33.667 actions de valeur nominale de 1€ et s'élevé désormais 18 639 732 €.

Evolution du capital au cours de l'exercice :

en €	2012	Augmentation	Diminution	30/06/2013
Nombre d'actions composant le capital social*	18 673 399		-33 667	18 639 732
<u>Instruments dilutifs du capital:</u>				0
Options de souscription BSAR	2 749 703		-2 749 703	0
Nombre total d'actions potentielles	21 423 102	0	-2 783 370	18 639 732
*Dont nombre d'actions propres	68 165	0	-26 509	41 656

La valeur nominale des actions est de 1€.

Les BSAR émis lors de la souscription de l'emprunt obligataire en mars 2006 sont arrivés à échéance en mars 2013.

Au total, 297 BSAR ont été exercés entre le 1^{er} mars 2006 et le 1^{er} mars 2013.

5.2.10. Provisions

k€	Valeur au 1er janvier 2013	Dotations	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	Impact des variations de change	Valeur au 30 juin 2013
Avantages postérieurs à l'emploi	688	39	-13	-8	2	709
Provisions non courantes	688	39	-13	-8	2	709
Litiges Prud'homaux	56	10	-10			56
Litiges commerciaux	15	20	-5			30
Litiges liés à C3M	158					158
Provisions courantes	229	30	-15			244
TOTAL	917	69	-28	-8	2	953

Les avantages postérieurs à l'emploi envers le personnel du groupe correspondent aux indemnités pour départs en retraite et sont classés en provisions non courantes. Comme indiqué en note 5.1, la totalité des mouvements au 30 juin 2013 a été comptabilisé en résultat opérationnel courant, et les comptes au 1er janvier 2013 n'ont pas été retraités de l'application d'IAS 19 révisée, compte tenu de l'impact non significatif.

Il n'y a pas de passifs éventuels significatifs au 30 juin 2013.

5.2.11. Endettement financier net

L'endettement financier net s'élève à 30.631 k€ au 30 juin 2013 contre 34.253 k€ au 31 décembre 2012. Le solde de l'emprunt obligataire s'élève à 17.071 k€.

Les emprunts sont, pour l'essentiel, souscrits à taux variables (19.952 k€). La part de l'endettement fixe s'élève à 4.277 k, dont 3.900 k€ au titre du retraitement du crédit-bail. Les taux variables applicables sont généralement Euribor 3 mois plus une marge.

Seules les sociétés du sous-groupe SMERWICK font appel à des lignes bancaires en dollar US.

- OBSAR (Obligations avec bons de souscription d'actions remboursables) :

En février 2006, le Groupe a émis un emprunt obligataire avec bons de souscription d'actions remboursables (OBSAR), d'une maturité de 5 ans, pour un montant de 39.875 K€, correspondant à 2.750.000 titres émis au prix de 14,50 €. Les obligations émises ont une valeur nominale de 14 €. Le solde de la composante dette s'élève à 17.071 k€ au 30 juin 2013. Les BSAR étant arrivés à échéance en mars 2013, la composante capitaux propres de l'emprunt OBSAR n'apparaît plus sur une ligne spécifique des capitaux propres.

En juillet 2010, l'emprunt OBSAR, initialement remboursable in fine en mars 2011, a fait l'objet d'un rééchelonnement en 7 annuités de décembre 2010 à mars 2016. Au 30 juin 2013, il reste 1.219.369 obligations en circulation.

- Autres emprunts :

Aucun nouvel emprunt à moyen terme n'a été souscrit au cours du 1^{er} semestre 2013.

- Evolution de l'endettement financier et ventilation par nature :

Endettement financier net k€	Valeur au 1er janvier 2013	Autres mouvements	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Solde au 30 juin 2013
Emprunt obligataire	22 772	-6		-5 695		17 071
Autres emprunts à + d'un an à l'origine	2 241			-733		1 508
Crédit-bail	6 007			-363		5 643
Dettes financières à plus d'un an à l'origine	31 020	-6		-6 792		24 222
Autres dettes						
Intérêts courus sur emprunts	63			-16		47
Banques, lignes court terme	17 309	-237	12 490		54	29 616
Autres dettes financières	17 372	-237	12 490	-16	54	29 663
Total des dettes financières	48 392	-243	12 490	-6 808	54	53 885
Valeurs mobilières						
Disponibilités	14 138			9 100	13	23 251
Disponibilités	14 138			9 100	13	23 251
Endettement financier net	34 254	-243	12 490	-15 908	42	30 634

L'endettement financier net consolidé représente 36,6% des fonds propres contre 43% à fin 2012.

- Ventilation de l'endettement financier par échéance et par type de taux :

Endettement financier net k€	Solde au 30 juin 2013	dont < 1 an	dont entre 1 & 5 ans	dont > 5 ans	dont taux fixe	dont taux variable
Emprunt obligataire	17 071	5 693	11 378			17 071
Autres emprunts à + d'un an à l'origine	1 508	874	634		378	1 137
Crédit- bail	5 643	758	3 380	1 505	3 900	1 744
Dettes financières à plus d'un an à l'origine	24 222	7 325	15 393	1 505	4 277	19 952
Autres dettes						
Intérêts courus sur emprunts	47	47				
Banques, lignes court terme	29 616	29 616				
Autres dettes financières	29 663	29 663				
Total des dettes financières	53 885	36 988	15 393	1 505		
Valeurs mobilières						
Disponibilités	23 251	23 251				
Disponibilités	23 251	23 251				
Endettement financier net	30 634	13 737	15 393	1 505		

Les flux à payer globaux (capital et intérêts des emprunts à taux fixe) des dettes à plus d'un an à l'origine s'élèvent à 24.991 k€ (dont 7.529 k€ à moins d'un an, 15.887 k€ entre un et cinq ans et 1.575 k€ à plus de cinq ans).

➤ Evolution de la trésorerie nette et ventilation par nature :

Trésorerie nette k€	Valeur au 1er janvier 2013	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Solde au 30 juin 2013
Disponibilités	14 138		9 100	13	23 251
Banques, lignes court terme	-17 309	-12 490		-54	-29 616
Trésorerie nette	-3 171	-12 490	9 100	-42	-6 365

Les disponibilités nettes (ou trésorerie nette) sont constituées par les liquidités immédiatement disponibles, déduction faite des découverts, et par les placements à court terme ayant une échéance inférieure ou égale à trois mois à la date de souscription. Les comptes bancaires créditeurs intègrent les créances clients cédées non échues pour un montant de 7.872 k€ au 30 juin 2013 (9.304 k€ au 31 décembre 2012) reclassées au bilan conformément aux normes IFRS.

5.2.12. Dettes courantes

K€	30 juin 2013	31 décembre 2012
Fournisseurs	23 783	18 695
Impôt sur les sociétés	33	1 420
<i>Autres dettes fiscales</i>	<i>1 567</i>	<i>1 721</i>
<i>Dettes sociales</i>	<i>2 502</i>	<i>2 301</i>
<i>Dettes sur immobilisations</i>	<i>556</i>	<i>140</i>
<i>Avances et acomptes reçus</i>	<i>444</i>	<i>692</i>
<i>Avoirs à établir (remises de fin d'année)</i>	<i>1 394</i>	<i>2 533</i>
<i>Dettes diverses</i>	<i>36</i>	<i>79</i>
<i>Instruments financiers dérivés</i>	<i>372</i>	<i>819</i>
<i>Dividendes à payer</i>	<i>127</i>	
<i>Produits constatés d'avance</i>	<i>42</i>	
Autres passifs courants	7 038	8 287
Total	30 853	28 401

Les autres dettes fiscales sont constituées pour 953 k€ de TVA à payer. Les instruments financiers dérivés correspondent à des instruments de couverture de trésorerie décrits en note 5.5.

5.2.13. Instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers est égale à leur valeur comptable telle qu'elle figure au bilan.

Les seuls instruments financiers évalués à la juste valeur sont les placements et instruments dérivés. Comme indiqué en note 5.1, la mise en place de la norme IFRS 13 en 2013 n'a pas eu d'impact significatif. En effet, les placements et instruments

dérivés entrent respectivement dans les catégories 1 et 2 de la hiérarchie définie par la norme IFRS 13, proches des catégories de la norme IFRS 7 précédemment appliquée.

5.3. Présentation des postes du compte de résultat

5.3.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par zones géographiques se répartit de la façon suivante :

Chiffre d'affaires hors groupe (en k€)	30 juin 2013	%	30 juin 2012	%
France	78 452	78%	76 970	76%
Union Européenne	7 190	7%	5 633	6%
Hors Union Européenne	15 132	15%	17 991	18%
Total	100 774		100 594	

Le premier client du Groupe représente moins de 10% du chiffre d'affaires semestriel (9,9%).

5.3.2. Charges de personnel et effectifs

K€	30 juin 2013	30 juin 2012
Salaires et traitements	7 238	7 344
Charges sociales	2 494	2 542
Total	9 732	9 886

Aucune charge liée aux stocks options n'a été comptabilisée en 2012 et 2013.

Effectif moyen	30 juin 2013	30 juin 2012
Marketing / Communication	22	26
Achats	38	38
Commercial	89	82
Logistique	199	197
Administration / Finances	43	49
Informatique	9	13
Total	398	404

Le Groupe a maintenu en IFRS le traitement retenu en normes françaises du droit individuel à la formation. Les dépenses engagées au titre du DIF ne donnent lieu à aucun provisionnement et constituent ainsi une charge de l'exercice lorsque les dépenses sont encourues.

Le volume d'heures de la part ouverte mais non consommée des droits est de 25 662 heures au 30 juin 2013.

5.3.3. Dotations nettes aux amortissements et provisions

K€	30 juin 2013	30 juin 2012
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	749	805
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des stocks	-244	-235
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des créances	21	-93
Dotations nettes diverses	33	-7
Dotations nettes opérationnelles courantes	560	471
Dotations nettes financières	-36	
Autres dotations nettes opérationnelles non courantes	0	0
TOTAL des dotations (nettes des reprises) de l'exercice	524	471

Le signe - indique une reprise de provision.

5.3.4. Charges et produits financiers

k€	30 juin 2013	30 juin 2012
Charges financières nettes, dont :	-606	-747
- coût de l'endettement financier net	-613	-726
- produits nets sur cessions de VMP	-	0
- autres	7	-20
Gain (perte) de change non opérationnels	-58	120
Total	-664	-627

5.3.5. Impôt sur les bénéfices

- Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée :

en K€	30 juin 2013	30 juin 2012
Résultat avant impôt	5 913	5 788
Impôt théorique au taux de droit commun français (1)	1 971	1 929
Incidence des taux d'imposition étrangers	-183	-314
Incidence des différences permanentes	9	70
Incidence de la contribution sociale (3,3%)	40	48
Autres	-4	9
Impôt effectif	1 833	1 741

(1) à 33,33%

- Ventilation de la charge d'impôt :

K€	30 juin 2013	30 juin 2012
Impôt exigible	1 733	1 917
Charge (crédit) d'impôt différé	99	-176
TOTAL	1 833	1 741

- Impôts différés :

Les créances et dettes d'impositions différées sont présentées pour leur montant net par société.

Ventilation des impôts différés par nature	Impôts différés 30 juin 2013		Impôts différés 2012		
	K€	actifs	passifs	actifs	passifs
Retraitement de crédit bail			415		360
Provisions indemnités de départ à la retraite	156			147	
Profits sur stocks	196			197	
Instruments financiers dérivés	19			273	
Annulation de la provision pour hausse de prix			501		501
Autres différentes temporaires	46			98	
Total		418	916	715	860

Tous les actifs d'impôts différés figurent au bilan. Le montant des impôts différés liés à la variation de juste valeur des instruments dérivés et comptabilisés en autres éléments du résultat global s'élève à -254 k€ au 30 juin 2013 contre +928 k€ au 31 décembre 2012.

Il n'y a pas d'impôts différés actifs sur déficits reportables.

5.3.6. Bénéfice par action

Au 30 juin 2013, le nombre total d'actions s'élève à 18.639.732. Le bénéfice net par action est de 0,21 €. Il n'y a pas d'instrument dilutif du capital au 30 juin 2013 (cf. note 5.2.9).

5.4. Information sectorielle

Compte tenu de son activité et de son organisation interne, le groupe a déterminé les secteurs suivants :

- Par l'intermédiaire de ses filiales françaises, le groupe exerce un métier de « concepteur et importateur de gammes », associé à une forte dimension de services, notamment en matière de logistique : c'est le pôle « services ». Cette activité s'adresse aux distributeurs français ainsi qu'à ceux des pays limitrophes.
- Par l'intermédiaire de ses filiales étrangères, le groupe propose à ses clients :
 - de faire fabriquer, d'assurer le suivi qualité ainsi que la livraison des gammes et des articles conçus par les clients,
 - mais aussi de commercialiser auprès d'eux les gammes modes conçues par le Groupe U10
 - plus récemment, une activité combinant création de gammes et sourcing, permettant de proposer des gammes clé en main à l'exportation, à destination d'importateurs et de grands comptes de la distribution mondiale.
 Les sociétés étrangères forment le pôle « trading », et s'adressent aux importateurs et à la distribution internationale.

30 juin 2013	Pôle services	Pôle trading	Non affectable à un secteur	Total
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	69 636	30 607	33	100 276
Produits sectoriels intersecteurs	61	12 656	2 695	15 412
Résultat opérationnel	6 869	605	-903	6 570
Résultat financier				-664
Charge d'impôt sur le résultat				-1 833
Résultat net consolidé				4 080
Actifs sectoriels	128 517	34 375	7 461	170 353
Passifs sectoriels	41 608	16 668	112 078	170 353
Investissements	975	2	52	1 029
Charges d'amortissements	542	45	162	749
Charges calculées hors amortissements	-167	-10	-48	-225

30 juin 2012	Pôle services	Pôle trading	Non affectable à un secteur	Total
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	66 785	33 255	35	100 075
Produits sectoriels intersecteurs	11	15 307	3 364	18 683
Résultat opérationnel	6 489	1 023	-1 098	6 415
Résultat financier				-626
Charge d'impôt sur le résultat				-1 741
Résultat net consolidé				4 048
Actifs sectoriels	116 595	35 904	8 437	160 936
Passifs sectoriels	36 271	18 768	105 897	160 936
Investissements	296	481	148	926
Charges d'amortissements	614	46	145	805
Charges calculées hors amortissements	308	-7	33	334

Les passifs sectoriels correspondent aux dettes financières et dettes d'exploitation. Afin de rapprocher les passifs sectoriels avec le bilan, les autres postes du passif (réserves, emprunt OBSAR, provisions et impôts différés passifs) sont regroupés dans la colonne « non affectable à un secteur ».

5.5. Engagements hors bilan

Les procédures mises en place par le Groupe permettent de recenser l'ensemble des principaux engagements du Groupe et de ne pas omettre d'engagements significatifs.

ENGAGEMENTS HORS BILAN (en K€)	Principales caractéristiques		30 juin 2013	2012
LIES AU PERIMETRE DU GROUPE			néant	néant
LIES AU FINANCEMENT				
<i>1/ Engagements donnés</i>				
Nantissements de titres de participation	Titres L3C nantis en garantie d'un emprunt représentant 120% du capital restant dû	1-2	800	1 200
Nantissements de comptes bancaires	Comptes bancaires nantis en garantie d'un emprunt	1	0	992
Instruments de couverture	Couverture de taux sur emprunts	1	18 208	24 364
<i>2/ Engagements reçus</i>				
Garanties données par des tiers aux banques de sociétés du périmètre			382	227
LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES				
<i>1/ Engagements donnés</i>				
Crédit bail non retraité			193	121
Instruments de couverture	Contrats d'achats à terme de dollars US		21 140	16 219
	Contrats de ventes à terme d'euros		1 430	1 582
<i>2/ Engagements réciproques</i>				
Crédits documentaires fournisseurs			9 025	4 556
Crédits documentaires clients			246	1 892

1: solde de l'emprunt à la fin de la période

2: engagements donnés à des tiers en faveur de sociétés du périmètre

➤ Nantissements

Ce poste comprend uniquement des nantissements en garantie d'emprunts.

Par ailleurs, les éléments incorporels du contrat de crédit-bail souscrit par L3C pour ses bâtiments sont nantis en faveur du bailleur.

➤ Garanties

Pour mémoire, des garanties sont données aux banques des sociétés du Groupe sous forme de garanties à première demande ou de lettres de confort, permettant aux filiales locales d'obtenir des découverts bancaires ou des avances de trésorerie. Au 30 juin 2013, le montant de ces garanties s'élève à 29.329 K€ et les découverts correspondants à 10.524 k€.

➤ Couverture de change :

Des contrats d'achat à terme de devises sont souscrits et s'inscrivent dans le cadre d'une politique de couverture visant à garantir des opérations commerciales (achats de marchandises) réalisées à l'international.

Sur la base du cours de conversion en vigueur au 30 juin 2013, le solde de ces contrats s'établit à 21.101 k€, à échéance 2013 et leur juste valeur à 314 k€ (gain latent constaté en autres créances). Les contrats étant considérés comme efficaces en totalité, leur juste valeur a été constatée en « autres éléments du résultat global ».

Devise	Echéance	Montant nominal en k\$	Montant au 30 juin 2013 en k\$	Cours de couverture moyen	Solde converti en k€
USD	2013	27 600	27 600	1,3278	20 786
TOTAL		27 600	27 600		20 786

Par ailleurs, les sociétés du sous-groupe SMERWICK ont souscrit des contrats simples de ventes à terme d'euros contre dollars US. Il s'agit de garantir les encaissements en euros à recevoir des clients. Au 30 juin 2013, ces contrats s'élèvent à 1.430 k€.

➤ Couvertures de taux et autres engagements :

A compter du 1^{er} septembre 2011, les échéances d'intérêts de l'emprunt obligataire ont fait l'objet d'un swap de taux variable à taux fixe passant de Euribor 3 mois +1.5% à un taux fixe de 1.65% + 1.5% sur un montant représentant 98% du capital restant dû.

Par ailleurs, le Groupe a mis en place les couvertures suivantes :

- Une couverture de type « Collar » sur un emprunt initialement à taux variable (Euribor 3 mois hors marge) : le taux plancher est fixé à 1.5%, le taux plafond à 4.0% (hors marge). Le solde de cet emprunt s'élève à 800 k€ au 30 juin 2013.
- Un swap de taux variable à taux fixe passant de Euribor 3 mois à 2% sur un emprunt dont le solde s'élève à 337 k€ au 30 juin 2013.

La juste valeur de ces couvertures, considérées comme efficaces en totalité, s'établit à -372 k€ et est constatée en « autres éléments du résultat global ».

Au 30 juin 2013, le Groupe n'avait pas connaissance d'information lui permettant d'estimer de façon fiable la valeur d'engagements nés à l'occasion d'acquisitions récentes. Les engagements de rachat des participations des minoritaires, liés

au maintien des dirigeants durant une période minimale, se fait sur la base d'un multiple du résultat net. Les engagements signés entre le Groupe et les cédants interdisent la publication d'informations individualisées.

A l'exception du point ci-dessus et à la connaissance de la société, l'information présentée en annexe n'omet pas l'existence d'un engagement hors-bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

➤ Engagements reçus et engagements réciproques

Le groupe utilise le crédit documentaire auprès de certains de ses fournisseurs. Le montant de ces engagements réciproques s'élève à 9.025 k€ au 30 juin 2013.

5.6. Parties liées

Sont considérés comme dirigeants le Président, les Directeurs Généraux Délégués et les membres du Conseil d'Administration de la société U10.

Les transactions avec les parties liées indiquées ci-après concernent les sociétés ayant un dirigeant commun avec la société U10.

5.6.1. Entreprises liées

K€	TLK	FINANCIERE DES DOCKS	30 juin 2013	TLK	FINANCIERE DES DOCKS	Géras & Co	30 juin 2012
Prestations de services données	15	1	16	8	1		9
Prestations de services reçues	480		480	480		40	520
Autres produits facturés							
Total créances	6	1	7	2	1		3
Total dettes	126		126	99		24	123

5.6.2. Rémunérations des dirigeants

La rémunération versée aux dirigeants s'est élevée, charges sociales incluses, à 645 k€ au cours du premier semestre 2013, contre 604 k€ au premier semestre 2012.

Au 30 juin 2013, il n'y a ni avances, ni crédits alloués aux membres de la direction, ni avantages postérieurs à l'emploi liés aux dirigeants.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2013

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société U 10, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à ROANNE et VILLEURBANNE – le 3 septembre 2013.

Les Commissaires aux Comptes

EXCO FIDOGEST
Frédéric VILLARS

ORFIS BAKER TILLY
Bruno GENEVOIS