



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015

Sommaire du rapport financier semestriel 2015

❖ Déclaration de la personne responsable	page 2
❖ Rapport semestriel d'activité	page 3
❖ Comptes consolidés semestriels résumés	page 5
❖ Rapport des contrôleurs légaux	page 22

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 2 septembre 2015,

Thierry Lièvre
Président - Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2015, le groupe est constitué de 20 sociétés. Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur l'exercice. 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.

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 2015 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne au 30 juin 2015 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 2015 et au 30 juin 2014 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2014, et détaillées dans le rapport annuel en date du 30 avril 2015, à l'exception de celles décrites dans le paragraphe suivant.

En effet, U10 a appliqué :

- l'interprétation IFRIC 21 - Droits ou taxes dans ses états financiers consolidés résumés au 30 juin 2015. Cf. note infra. La mise en œuvre de cette interprétation n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes (elle n'a notamment pas conduit à modifier les capitaux propres au 31 décembre 2014, ni l'information comparative).
- les normes d'amélioration annuelles, cycle 2011 -2013, qui n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe.
- les clarifications apportées par l'IFRIC sur le classement d'un partenariat sur la base des autres faits et circonstances : ces clarifications n'ont pas conduit à identifier de partenariat qualifié en activité

Par ailleurs, le groupe ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire en 2015, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen) aient un impact significatif sur les comptes des prochains exercices.

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.

L'activité du Groupe est peu affectée par les variations saisonnières. Pour mémoire, lors de l'exercice 2014, 46% du chiffre d'affaires a été réalisé au cours du premier semestre et 54% 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. Aucune modification significative n'est intervenue sur le 1^{er} semestre 2015.

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.

Les notes sur les principes comptables sont présentées ci-après en cas d'adaptations des règles comptables et estimations aux spécificités de l'arrêté semestriel, conformément à la norme IAS 34.

Présentation de l'activité du semestre

Au 30 juin 2015, le chiffre d'affaires semestriel s'élève à 113,5 m€ en hausse de +9,7%, avec une performance de près de +33% sur le pôle Asie et une activité relativement stable (-1,5%) sur le pôle Europe.

- En Asie : l'entreprise asiatique du groupe U10 a exporté 44,7 m€ sur le 1er semestre 2015, en croissance de +33%. Outre l'effet de change euro/dollar favorable, le développement de cette structure se confirme : la facturation, réalisée quasi intégralement en dollars US, est en hausse de +8,4%.
- En Europe : U10 a bien résisté à la chute conséquente de l'euro face au dollar et a mené de très rapides changements de collections afin de préserver le mix compétitivité/rentabilité. Ces changements sur l'offre ont ralenti momentanément la croissance prévue en Europe mais le chiffre d'affaires Maison a été maintenu à son niveau N-1 (+0,2% à 58,5 m€).

L'opérationnel a été défavorablement impacté par la chute brutale de la parité euro/dollar intervenue au moment des changements de tarifs et avant la mise en place complète des outils de couverture habituels. Le résultat opérationnel courant s'élève à +4 108 k€ (3,6% du CA) contre +6 166 k€ en juin 2014.

Le résultat opérationnel s'élève à +3 921 k€ contre +6 160 k€ au 1er semestre 2014.

Les charges financières sont stables et s'élèvent à -485 k€ contre -425 k€ au 30 juin 2014.

Le résultat net s'élève à +2 460 k€ contre +3 781 k€ au 30 juin 2014.

L'endettement financier net s'établit en valeur à 26 962 k€ (contre 28 022 k€ au 31 décembre 2014 et 23 474 k€ au 30 juin 2014) : le gearing représente 28,1% des fonds propres contre 29,1% au 31 décembre 2014.

L'emprunt obligataire a été intégralement remboursé en 2014.

Les flux de trésorerie dégagés par l'activité s'élèvent à +5 163 k€ (contre +3 401 k€ au 1er semestre 2014 et +3 562 k€ sur l'année complète 2014). La marge brute d'autofinancement s'élève à +3 374 k€ contre +4 563 k€ au 1er semestre 2014. Le besoin en fonds de roulement est en baisse de -1 789 k€ au 1er semestre 2015.

L'endettement financier à court terme (disponibilités diminuées des concours bancaires courants) s'élève à -14 721 k€ contre -13 649 k€ au 31 décembre 2014, en raison notamment d'importants acomptes versés pour le nouveau bâtiment logistique avant signature du contrat de crédit-bail en juillet 2015 (2 611 k€).

Transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées décrites dans la note 5.7 des notes annexes aux comptes consolidés 2014 se sont poursuivies au cours du 1er semestre 2015. 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 2015.

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'arrêtés des comptes ont fait l'objet de provisions suivant la méthode décrite dans la note 5.2.4 «Provisions» de l'annexe aux comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'est intervenu.

Perspectives

La période de turbulence liée à la parité euro/dollar est maintenant dépassée. Le carnet de commandes étant en hausse, U10 est pleinement confiant sur son développement en cours.

Le nouveau bâtiment logistique de 18 000 m² dédié à l'activité Déco Textile sera livré en avril 2016.

Le dividende prévu de 0,21 € par action sera mis en paiement le 14 septembre (détachement du coupon le 10 septembre).

Gestion des risques

Il n'y a pas de nouveaux risques identifiés par rapport à ceux exposés dans le rapport annuel 2014, disponible sur le site www.info-financiere.fr et sur le site de la Société (www.u10.fr).

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

30 JUIN 2015

SOMMAIRE

1.	BILAN CONSOLIDE.....	6
2.	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ET ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	7
2.1.	Résultat consolidé.....	7
2.2.	Etat du résultat global.....	7
3.	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	8
4.	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	9
5.	ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES.....	9
5.1.	Règles et méthodes comptables.....	9
5.2.	Présentation des postes de bilan.....	11
5.2.1.	Actifs non courants.....	11
5.2.1.1.	Ecarts d'acquisition.....	11
5.2.1.2.	Immobilisations incorporelles.....	12
5.2.1.3.	Immobilisations corporelles.....	12
5.2.1.4.	Immobilisations financières.....	13
5.2.2.	Actifs courants.....	13
5.2.2.1.	Stocks.....	13
5.2.2.2.	Créances courantes.....	13
5.2.2.3.	Disponibilités.....	14
5.2.3.	Capitaux propres.....	14
5.2.3.1.	Plans d'options de souscription d'actions.....	14
5.2.3.2.	Information sur le capital.....	14
5.2.4.	Provisions.....	14
5.2.5.	Dettes.....	15
5.2.5.1.	Endettement financier net.....	15
5.2.5.2.	Dettes courantes.....	16
5.2.5.3.	Instruments financiers.....	16
5.3.	Présentation des postes du compte de résultat.....	16
5.3.1.	Chiffre d'affaires.....	16
5.3.2.	Résultat courant.....	16
5.3.2.1.	Charges de personnel et effectifs.....	16
5.3.3.	Dotations nettes aux amortissements et provisions.....	17
5.3.4.	Charges et produits financiers.....	17
5.3.5.	Impôt sur les bénéfices.....	17
5.3.6.	Bénéfice par action.....	18
5.4.	Information sectorielle.....	18
5.5.	Engagements hors bilan.....	20
5.6.	Parties liées.....	21
5.6.1.	Entreprises liées.....	21
5.6.2.	Rémunérations des dirigeants.....	21

1. Bilan consolidé

ACTIF	K€	Note	30 juin 2015			2014
			Brut	Amort.	Net	Net
Ecarts d'acquisition		5.2.1.1	48 881		48 881	47 229
Autres immobilisations incorporelles		5.2.1.2	3 080	2 756	324	277
Immobilisations corporelles		5.2.1.3	23 802	11 190	12 613	10 416
Immobilisations financières		5.2.1.4	3 167	0	3 167	2 550
Impôts différés actifs		5.3.5	797	0	797	603
Total des actifs non courants			79 727	13 945	65 782	61 073
Stocks		5.2.2.1	60 405	1 314	59 090	54 266
Clients		5.2.2.2	36 184	544	35 640	39 003
Impôts courants		5.2.2.2	1 251	0	1 251	655
Autres créances et charges constatées d'avance		5.2.2.2	9 711	3 031	6 679	5 963
Disponibilités et quasi-disponibilités		5.2.2.3	14 002	0	14 002	11 154
Total des actifs courants			121 552	4 889	116 663	111 041
TOTAL			201 280	18 835	182 445	172 115

PASSIF	K€	Note	30 juin 2015		2014
Capital			18 640		18 640
Prime d'émission et d'apport			12 807		12 807
Titres d'autocontrôle			-78		-71
Réserves et résultat			59 087		59 391
Capitaux propres - Part du Groupe			90 456		90 767
Intérêts minoritaires			5 569		5 500
Total des capitaux propres			96 025		96 267
Dettes financières à long terme		5.2.5.1	7 821		9 996
Provisions non courantes		5.2.4	980		907
Impôts différés passifs		5.3.5	1 243		1 181
Total des passifs non courants			10 044		12 084
Part à moins d'un an des dettes financières à long terme		5.2.5.1	4 404		4 351
Dettes financières à court terme		5.2.5.1	28 739		24 829
Provisions courantes		5.2.4	264		244
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		5.2.5.2	28 603		25 368
Dettes d'impôt sur les sociétés		5.2.5.2	25		58
Autres passifs courants		5.2.5.2	14 341		8 913
Total des passifs courants			76 376		63 764
TOTAL			182 445		172 115

2. Compte de résultat consolidé et état du résultat global

2.1. Résultat consolidé

Compte de résultat consolidé - k€	Note	30 juin 2015	30 juin 2014
Chiffre d'affaires	5.3.1	113 477	103 408
Escomptes accordés		-308	-522
Produits des activités ordinaires		113 170	102 886
Consommations de marchandises, matières et sous-traitance		-82 482	-71 658
Charges de personnel	5.3.2.1	-10 831	-9 853
Autres produits et charges d'exploitation		-14 174	-13 281
Impôts, taxes et versements assimilés		-1 064	-1 089
Rés.opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions		4 619	7 004
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5.3.3	-511	-838
Résultat opérationnel courant		4 108	6 166
Autres produits et charges opérationnels non courants		-187	-6
Résultat opérationnel		3 921	6 160
Produits financiers		125	95
Charges financières		-610	-520
Charges financières nettes	5.3.4	-485	-425
Impôts sur les bénéfices	5.3.5	-975	-1 954
Quote-part des sociétés mises en équivalence		0	
Quote-part des sociétés mises en équivalence			
Résultat net consolidé		2 460	3 781
Attribuable aux :			
Actionnaires du Groupe U10		2 088	3 643
Intérêts minoritaires		372	138
Résultat par action	5.3.6	0,11	0,20
Résultat net dilué par action		0,11	0,20

2.2. Etat du résultat global

Etat du résultat global - k€	30 juin 2015	30 juin 2014
Résultat net consolidé (report)	2 460	3 781
Réserves de conversion	1 855	155
Couvertures de flux de trésorerie, nettes d'impôts*	-259	406
Ecart actuariels sur les engagements de retraite**	-24	
Autres éléments du résultat global	1 572	561
Résultat global	4 032	4 342
* dont effet d'impôts :	141	-203
* dont repris en résultat consolidé, net d'impôt	-	-244

** 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 : les écarts actuariels générés par des changements d'hypothèses ou des effets d'expérience sont reconnus immédiatement en autres éléments du résultat global.

3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

K€	Note	30 juin 2015	2014	30 juin 2014
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 459	9 090	3 781
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		915	1 571	781
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.2.12 & 5.2.13	774	1494	754
Variation des provisions pour risques et charges	5.2.4	38	12	-59
Variation des impôts différés	5.3.5	-4	18	85
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations		93	-3	1
Divers		15	51	1
			0	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		3 374	10 661	4 563
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		1 789	-7 099	-1 161
Stocks	5.2.2.1	-4 824	-3 925	-4 698
Clients et comptes rattachés	5.2.2.2	4 764	-4 725	-56
Fournisseurs	5.2.5.2	2 451	965	6 147
Autres créances et dettes d'exploitation	5.2.2.2 & 5.2.5.2	-602	587	-2 554
Flux net de trésorerie généré par l'activité		5 163	3 562	3 401
<i>dont impôt sur les sociétés décaissé</i>		<i>-1 669</i>	<i>-4 098</i>	<i>-2 440</i>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	5.2.12	-192	-259	-120
Acquisition d'immobilisations corporelles	5.2.13	-2 879	-1 320	-566
Acquisition d'immobilisations financières	5.2.14	-482	-273	-229
Cessions d'immobilisations	5.2.12 à 5.2.14	21	375	338
Encaissement sur cessions (Décaissement sur acquisitions) de titres de participation consolidés		-	-51	-
Incidence des variations de périmètre		-	-5	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements		-3 532	-1 533	-577
Dividendes versés hors Groupe	4	-1	-3 312	0
Augmentation de capital en numéraire		-	-72	-
Titres d'autocontrôle	4	-7	10	-22
Souscription d'emprunts	5.2.5.1	49	10 000	0
Avances de trésorerie reçues	5.2.5.1	-	0	0
Remboursement d'emprunts	5.2.5.1	-2 170	-19 727	-7 119
Variation des intérêts courus	5.2.5.1	-10	-22	-17
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-2 138	-13 122	-7 159
Incidence des variations de change		-564	-454	-72
Variation de trésorerie		-1 071	-11 546	-4 407
Trésorerie d'ouverture	5.2.5.1	-13 649	-2 103	-2 103
Trésorerie de clôture	5.2.5.1	-14 721	-13 649	-6 509

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 343 k€ (535 k€ au 1^{er} semestre 2014). Les dividendes relatifs à l'exercice 2014 et décidés par les assemblées générales lors du 1^{er} semestre 2015 seront mis en paiement le 14 septembre 2015.

4. Variation des capitaux propres consolidés

K€							Autres éléments du résultat global		Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
	Nombre d'actions ¹	Capital	Primes	Réserves et résultat	Actions propres	Juste valeur des instruments financiers	Ecart de conversion				
Capitaux propres consolidés au 31/12/2013	18 615 376	18 640	12 807	52 206	-82	-476	-730	82 365	5 246	87 611	
Résultat de l'exercice				3 644				3 644	137	3 781	
Montant net des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres						406	158	564	-3	561	
Total des profits et pertes comptabilisés en 2014				3 644		406	158	4 209	134	4 342	
Titres d'autocontrôle	-4 150			4	-22			-18		-18	
Distribution de dividendes des sociétés intégrées				-2 982				-2 982	-251	-3 233	
Affectation du résultat de l'exercice précédent											
Autres mouvements											
Intérêts minoritaires issus de regroupements d'entreprises											
Capitaux propres consolidés au 30/06/2014	18 611 226	18 640	12 807	52 873	-104	-70	-571	83 574	5 129	88 703	

¹ après élimination des titres d'autocontrôle, soit 24 356 au 31/12/2013 et au 28 506 30/06/2014.

K€							Autres éléments du résultat global		Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
	Nombre d'actions ¹	Capital	Primes	Réserves et résultat	Actions propres	Juste valeur des instruments financiers	Ecart de conversion				
Capitaux propres consolidés au 31/12/2014	18 624 088	18 640	12 807	57 673	-72	-68	1 787	90 767	5 500	96 267	
Résultat de l'exercice				2 088				2 088	372	2 460	
Montant net des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres						-283	1 802	1 519	53	1 572	
Total des profits et pertes comptabilisés en 2015				2 088		-283	1 802	3 607	425	4 032	
Titres d'autocontrôle	-872			2	-7			-4		-4	
Distribution de dividendes des sociétés intégrées				-3 914				-3 914	-356	-4 271	
Autres mouvements											
Variations de périmètre											
Capitaux propres consolidés au 30/06/2015	18 623 216	18 640	12 807	55 849	-78	-351	3 589	90 456	5 569	96 025	

Conformément aux décisions de l'Assemblée Générale du 20 mai 2015, la distribution d'un dividende de 0,21€ par action a sera mise en paiement le 14 septembre 2015.

Les écarts actuariels comptabilisés en résultat net global s'élèvent à -24 k€ après impôt.

Les intérêts minoritaires concernent pour l'essentiel les minoritaires du sous-groupe Smerwick, de Dutexdor et de La Nouba.

5. Annexe aux comptes consolidés résumés

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des comptes consolidés annuels couvrant la période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015.

Les comptes consolidés semestriels résumés ont été arrêtés le 2 septembre 2015 par le Conseil d'Administration.

Faits marquants de l'exercice

Aucun fait marquant n'est intervenu au cours du 1^{er} semestre 2015.

Pour mémoire, la société a procédé au remboursement de l'emprunt OBSAR au cours de l'exercice 2014.

Le remboursement, intervenu le 1^{er} septembre 2014, a porté sur la somme de 11,3 m€, et a été réglé par un prêt bancaire classique amortissable de 36 mois d'un montant de 10 000 k€.

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 2015 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne au 30 juin 2015 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 2015 et au 30 juin 2014 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2014, et détaillées dans le rapport annuel en date du 30 avril 2015, à l'exception de celles décrites dans le paragraphe suivant.

En effet, U10 a appliqué :

- l'interprétation IFRIC 21 - Droits ou taxes dans ses états financiers consolidés résumés au 30 juin 2015. Cf. note infra. La mise en œuvre de cette interprétation n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes (elle n'a notamment pas conduit à modifier les capitaux propres au 31 décembre 2014, ni l'information comparative).
- les normes d'amélioration annuelles, cycle 2011 -2013, qui n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe.
- les clarifications apportées par l'IFRIC sur le classement d'un partenariat sur la base des autres faits et circonstances : ces clarifications n'ont pas conduit à identifier de partenariat qualifié en activité

Par ailleurs, le groupe ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire en 2015, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen) aient un impact significatif sur les comptes des prochains exercices.

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.

L'activité du Groupe est peu affectée par les variations saisonnières. Pour mémoire, lors de l'exercice 2014, 46% du chiffre d'affaires a été réalisé au cours du premier semestre et 54% 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. Aucune modification significative n'est intervenue sur le 1^{er} semestre 2015.

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.

Les notes sur les principes comptables sont présentées ci-après en cas d'adaptations des règles comptables et estimations aux spécificités de l'arrêté semestriel, conformément à la norme IAS 34.

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 5.2.1 de l'annexe aux comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2014.

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.

Comme indiqué en note 5.2.1 de l'annexe aux comptes consolidés 2014, les tests de dépréciation sont réalisés uniquement en fonction de la valeur d'utilité des UGT, et non de la juste valeur nette des frais de cession.

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 2014, 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 :

Les avantages postérieurs à l'emploi sont recalculés au 30 juin 2015. Le taux d'actualisation pris en compte pour les sociétés françaises s'élève à 2,5% contre 2,8% en 2014. 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 2015 que pour les exercices précédents.

Droits et taxes - IFRIC 21 :

Selon cette interprétation, les droits et taxes dont le montant et l'échéance sont certains, et qui ne sont pas rattachés à une autre norme, sont comptabilisés en tant que passif selon la norme IAS 37 en fonction du fait générateur, lequel correspond à la dernière activité qui rend la taxe exigible. La date de comptabilisation de la taxe dépend du fait générateur, qui peut

selon les cas intervenir de manière étalée sur l'exercice, à compter de la date de dépassement d'un seuil, ou intervenir en totalité à une date donnée.

Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2015, le groupe est constitué de 20 sociétés. Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur l'exercice.

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 écarts de change liés aux opérations en devises et aux opérations de couverture liées sont constatés dans les rubriques correspondantes (principalement les achats).

Les taux de conversion des devises utilisés sont les suivants :

1 € =	30 juin 2015		31 décembre 2014		30 juin 2014	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar US	1,11585	1,1189	1,32884	1,2141	1,370483	1,3658

Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'est intervenu.

5.2. Présentation des postes de bilan

5.2.1. ACTIFS NON COURANTS

5.2.1.1. Ecarts d'acquisition

UGT	30 juin 2015	2014
K€	Valeur nette	Valeur nette
Déco Textile	946	946
Déco Accessoires	19 568	19 568
Articles de mode	7 115	7 115
Trading	21 252	19 600
Total	48 881	47 229

K€	30 juin 2015	2014
Solde en début d'exercice	47 229	44 905
Variation de l'écart de conversion	1 652	2 323
Solde en fin d'exercice	48 881	47 229

Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté au 1^{er} semestre 2015 (cf. note 5.1). La mise en œuvre des tests de dépréciation n'avait pas conduit à constater de dépréciation lors de l'exercice 2014.

5.2.1.2. Immobilisations incorporelles

K€	30 juin 2015			Valeur nette 31 décembre 2014
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	
Matrices - Dessins	778	545	233	188
Logiciels, brevets, licences, marques	2 199	2 119	80	87
Autres immobilisations incorporelles	102	91	11	1
Total	3 079	2 755	324	277

K€	Ouverture (net)	Acquisitions	Cessions	Dotations	Clôture (net)
Matrices - Dessins	188	145		-100	233
Logiciels, brevets, licences, marques	87	37		-45	80
Autres immobilisations incorporelles	1	10			11
Total	277	192		-145	324

La mise en œuvre des tests de dépréciation, selon les modalités définies au 5.1, n'a pas conduit à constater de dépréciation sur les exercices présentés.

5.2.1.3. Immobilisations corporelles

K€	30 juin 2015			Valeur nette 31 décembre 2014
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	
Terrains	376		376	376
Constructions	9 484	3 614	5 870	6 069
Installations techniques, matériel et outillage	665	488	176	178
Agencements	8 334	5 150	3 184	3 354
Matériel de transport	288	199	90	114
Matériel et mobilier de bureau	1 973	1 738	235	221
Immobilisations en cours	2 683		2 683	102
Total	23 803	11 190	12 613	10 415

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 8 243 k€ et un amortissement cumulé de 2 413 k€. L'impact du retraitement du crédit-bail sur le résultat s'élève à +121 k€, après prise en compte de l'impôt différé.

K€	Ouverture (net)	Acquisitions	Cessions	Dotations	Ecart de conversion	Clôture (net)
Terrains	376					376
Constructions	6 069			-200		5 870
Installations techniques, matériel et outillage	178	22		-24		176
Agencements	3 354	188	-93	-300	34	3 184
Matériel de transport	114			-25	0	90
Matériel et mobilier de bureau	221	89		-80	5	235
Immobilisations en cours	102	2 580				2 683
Total	10 415	2 879	-93	-629	40	12 613

La mise en œuvre des tests de dépréciation, selon les modalités définies au 5.1, n'a pas conduit à constater de dépréciation sur les exercices présentés.

5.2.1.4. Immobilisations financières

K€	Ouverture (net)	Acquisitions	Cessions	Ecart de conversion	Clôture (net)
Prêts au personnel	7	16	-	16	7
Dépôts et cautionnements versés	680	1	-	7	688
Autres immobilisations financières	1 863	465	-	150	2 472
Total	2 550	482	-	21	3 167

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 2 378 k€ (1 763 k€ en 2014), en garantie de lignes bancaires à court terme.

5.2.2. ACTIFS COURANTS

5.2.2.1. Stocks

K€	30 juin 2015			31 décembre 2014		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières et autres approvisionnements	401		401	426		426
Marchandises	60 004	-1 314	58 690	55 279	-1 439	53 840
Total	60 405	-1 314	59 090	55 705	-1 439	54 266

Au 30 juin 2015, 59,8% des stocks ont été acquis il y a moins de 6 mois (60,8% au 31 décembre 2014).

5.2.2.2. Créances courantes

K€	30 juin 2015			31 décembre 2014
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
Clients	36 184	-544	35 640	39 003
Impôts courants	1 251		1 251	655
Autres créances fiscales	2 581		2 581	2 717
Créances sociales	22		22	24
Débiteurs divers	3 507	-3 031	476	352
Avances et acomptes	1 618		1 618	1 067
Charges constatées d'avance	1 983		1 983	1 803
Sous-total autres créances et CCA	9 711	-3 031	6 679	5 963
Total	47 146	-3 575	43 571	45 621

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'élève à 9 199 k€ au 30 juin 2015 contre 15 509 k€ en 2014.

Les créances clients des sociétés françaises sont, pour partie, couvertes par des assurances crédit. 91,5% des créances clients sont non échues ou échues depuis moins de 3 mois. Les créances échues depuis plus d'un an représentent 1,9% du poste clients ; elles sont provisionnées à hauteur de 37,8% de leur valeur brute, compte tenu des assurances crédit et des perspectives de recouvrement.

Les impôts courants correspondent aux créances d'impôt société. Les autres créances fiscales sont constituées de TVA déductible ou à récupérer pour 2 412 k€, contre 2 646 k€ au 31 décembre 2014.

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.

Le montant des dépréciations des actifs courants s'élève à 3 575 k€ contre 3 744 k€ au 31 décembre 2014.

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

5.2.2.3. Disponibilités

K€	30 juin 2015	31 décembre 2014
Banques, comptes courants débiteurs	14 002	11 154
Total	14 002	11 154

Comme indiqué en note 5.2.1.4, les comptes bancaires bloqués ont été classés en actifs non courants pour un montant de 2 378 k€ au 30 juin 2015 (1 763 k€ au 31 décembre 2014). Il n'y a pas de placements financiers tant au 30 juin 2015 qu'au 31 décembre 2014.

5.2.3. CAPITAUX PROPRES

5.2.3.1. Plans d'options de souscription d'actions

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

5.2.3.2. 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 2015, U10 détient 16 516 actions dans le cadre du contrat de liquidité.

Evolution du capital au cours de l'exercice :

	2014	Augmentation	Diminution	30 juin 2015
Nombre d'actions composant le capital social*	18 639 732			18 639 732
<u>Instruments dilutifs du capital</u>				
Nombre total d'actions potentielles	18 639 732	0	0	18 639 732
*Dont nombre d'actions propres	15 644	872		16 516

La valeur nominale des actions est de 1€.

5.2.4. PROVISIONS

k€	Valeur au 31 décembre 2014	Autres éléments du résultat global	Dotations	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	Impact des variations de change	Valeur au 30 juin 2015
Avantages postérieurs à l'emploi	907	35	137	-108	-11	20	980
Provisions non courantes	907	35	137	-108	-11	20	980
Litiges Prud'homaux	86		20				106
Litiges liés à C3M	158						158
Autres provisions courantes							
Provisions courantes	244		20				264
TOTAL	1 151	35	157	-108	-11	20	1 244

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 2015 a été comptabilisée en résultat opérationnel courant à l'exception des écarts actuariels, comptabilisés en Autres éléments du résultat global.

Il n'y a pas d'actifs et de passifs éventuels significatifs au 30 juin 2015.

5.2.5. DETTES

5.2.5.1. Endettement financier net

L'endettement financier net s'élève à 26 962 k€ au 30 juin 2015 contre 28 022 k€ au 31 décembre 2014.

Les emprunts sont, pour l'essentiel, souscrits à taux variables (9 327 k€). La part de l'endettement fixe s'élève à 2 898 k€, dont 2 853 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.

➤ Autres emprunts :

Un emprunt a été souscrit sur le semestre pour un montant de 180 k€, dont 49 k€ libérés au 30 juin, afin de financer des travaux d'aménagement.

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

Endettement financier net k€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Clôture
Autres emprunts à + d'un an à l'origine	9 838	49	-1 796		8 090
Crédit- bail	4 509		-374		4 135
Dettes financières à plus d'un an à l'origine	14 346	49	-2 170		12 225
Autres dettes					
Intérêts courus sur emprunts	26		-10		16
Banques, lignes court terme	24 803	2 995		924	28 723
Autres dettes financières	24 829	2 995	-10	924	28 739
Total des dettes financières	39 176	3 044	-2 180	924	40 964
Valeurs mobilières					
Disponibilités	11 154		2 492	356	14 002
Disponibilités	11 154		2 492	356	14 002
Endettement financier net	28 022	3 044	-4 672	569	26 962

L'endettement financier net consolidé représente 28,1% des fonds propres contre 29,1% à fin 2014.

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

Endettement financier net k€	Clôture	dont < 1 an	dont entre 1 & 5 ans	dont > 5 ans	dont taux fixe	dont taux variable
Autres emprunts à + d'un an à l'origine	8 090	3 624	4 466		46	8 044
Crédit- bail	4 135	779	3 355	0	2 853	1 282
Dettes financières à plus d'un an à l'origine	12 225	4 404	7 821	0	2 898	9 327
Autres dettes						
Intérêts courus sur emprunts	16	16				
Banques, lignes court terme	28 723	28 723				
Autres dettes financières	28 739	28 739				
Total des dettes financières	40 964	33 142	7 821	0		
Valeurs mobilières						
Disponibilités	14 002	14 002				
Disponibilités	14 002	14 002				
Endettement financier net	26 962	19 140	7 821	0		

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 12 647 k€ (dont 4 552 k€ à moins d'un an et 8 095 k€ entre un et cinq ans).

Les disponibilités nettes (ou trésorerie nette) sont constituées par les liquidités immédiatement disponibles, déduction faite des découverts (cf. note 5.2.2.3). Les comptes bancaires créditeurs intègrent les créances clients cédées non échues pour un montant de 6 551 k€ au 30 juin 2015 (12 760 k€ au 31 décembre 2014) reclassées au bilan conformément aux normes IFRS.

L'emprunt souscrit par U10 en 2014 contient des clauses portant sur des covenants à respecter : notamment détention des titres U10 et respect du ratio financier « Dettes financières nettes / EBITDA ».

5.2.5.2. Dettes courantes

K€	30 juin 2015	31 décembre 2014
Fournisseurs	28 603	25 368
Impôt sur les sociétés	25	58
Autres dettes fiscales	2 200	2 303
Dettes sociales	2 637	2 563
Dettes sur immobilisations	759	270
Avances et acomptes reçus	2 518	474
Avoirs à établir (remises de fin d'année)	1 332	2 832
Dettes diverses	148	196
Instruments financiers dérivés	389	3
Dividendes à payer	4 355	261
Produits constatés d'avance	2	12
Autres passifs courants	14 341	8 913
Total	42 969	34 339

Les autres dettes fiscales sont constituées pour 1 593 k€ de TVA à payer. Les instruments financiers dérivés correspondent à des instruments de couverture de trésorerie décrits en note 5.5.

5.2.5.3. 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, qui rentrent dans la catégorie 2 de l'amendement à IFRS 7 (données observables directement à partir des prix communiqués par les établissements).

La mise en œuvre de la norme IFRS 7 n'a conduit à constater aucun ajustement au titre du risque de non-exécution (risque de contrepartie et risque de crédit propre).

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 2015	%	30 juin 2014	%
France	83 372	73%	79 610	77%
Union Européenne	18 630	16%	12 305	12%
Hors Union Européenne	11 476	10%	11 493	11%
Total	113 478		103 408	

Le premier client du Groupe représente 9,7% du chiffre d'affaires semestriel.

5.3.2. RESULTAT COURANT

5.3.2.1. Charges de personnel et effectifs

K€	30 Juin 2015	30 Juin 2014
Salaires et traitements	8 175	7 395
Charges sociales	2 656	2 457
Total	10 831	9 853

Effectif moyen	30 juin 2015	30 juin 2014
Marketing / Communication	25	23
Achats	50	47
Commercial	173	171
Logistique	42	109
Administration / Finances	124	48
Informatique	9	11
Total	422	409

5.3.3. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

K€	30 juin 2015	30 juin 2014
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	774	753
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des stocks	-125	89
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des créances	-176	-27
Dotations nettes diverses	38	22
Dotations nettes opérationnelles courantes	511	837
Dotations nettes financières	0	0
Autres dotations nettes opérationnelles non courantes	0	-81
TOTAL des dotations (nettes des reprises) de l'exercice	511	757

Le signe - indique une reprise de provision.

5.3.4. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

k€	30 juin 2015	30 juin 2014
Charges financières nettes, dont :	-320	-400
- coût de l'endettement financier net	-343	-518
- autres	23	117
Gain (perte) de change non opérationnels	-166	-25
Total	-485	-425

5.3.5. IMPOT SUR LES BENEFICES

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

en K€	30 juin 2015	30 juin 2014
Résultat avant impôt	3 436	5 735
Impôt théorique au taux de droit commun français (1)	1 145	1 912
Incidence des taux d'imposition étrangers	-253	-77
Incidence des différences permanentes	-27	-15
Incidence de la contribution sociale (3,3%)	12	41
Incidence de la contribution sur dividendes	117	89
Autres	-19	3
Impôt effectif	976	1 953

(1) à 33,33%

- Ventilation de la charge d'impôt :

K€	30 juin 2015	30 juin 2014
Impôt exigible	980	1 869
Charge (crédit) d'impôt différé	-4	84
TOTAL	975	1 954

- 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 2015		Impôts différés 31 décembre 2014		
	K€	actifs	passifs	actifs	passifs
Retraitement de crédit bail			659		598
Provisions indemnités de départ à la retraite	243			226	
Profits sur stocks	273			236	
Reports déficitaires	92			10	
Instruments financiers dérivés	154			46	
Annulation de la provision pour hausse de prix			584		584
Autres différentes temporaires	35			86	
Total		797	1 243	603	1 182

Les mouvements nets d'impôts différés sur le 1er semestre 2015 ont été constatés en autres éléments du résultat global à hauteur de +141 k€ (liée à la part efficace de la variation de juste valeur des instruments de couverture et aux écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite) et le solde en résultat de l'exercice.

Tous les actifs d'impôts différés sont comptabilisés. Le montant des impôts différés actifs sur déficits reportables s'élève à 92 k€.

5.3.6. BENEFICE PAR ACTION

Au 30 juin 2015, le nombre total d'actions s'élève à 18 639 732. Le bénéfice net par action est de 0,11 €. Il n'y a pas d'instrument dilutif du capital au 30 juin 2015.

5.4. Information sectorielle

Le Groupe concentre son action sur une activité de développement et de commercialisation de différentes gammes de produits dans le domaine de l'équipement de la maison et de la personne.

L'analyse des critères définis par la norme a conduit à retenir un découpage de l'activité du Groupe par pôles d'activité (Europe et Asie).

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

- Par l'intermédiaire du pôle Europe, le Groupe exerce un métier de « concepteur et importateur de gammes », associé à une forte dimension de services, notamment en matière de logistique. Cette activité s'adresse, via les filiales situées en France, aux distributeurs français et européens.
- Par l'intermédiaire du pôle Asie, le Groupe propose aux importateurs et à la distribution internationale :
 - de faire fabriquer, d'assurer le suivi qualité ainsi que la livraison des gammes et des articles conçus par les clients,
 - de commercialiser auprès d'eux les gammes modes conçues par le Groupe U10
 - et 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.

30 juin 2015	Pôle Europe	Pôle Asie	Non affectable à un secteur	Total
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	68 410	44 731	28	113 170
Produits sectoriels intersecteurs	90	13 696	2 158	15 944
Résultat opérationnel	4 844	955	-1 878	3 921
Résultat financier				-485
Charge d'impôt sur le résultat				-975
Résultat net consolidé				2 460
Actifs sectoriels	129 985	45 315	7 145	182 445
Passifs sectoriels	34 592	25 027	122 827	182 445
Investissements	-2 983	-470	-100	-3 553
Charges d'amortissements	614	54	105	774
Charges calculées hors amortissements	-277	3	10	-264

30 juin 2014	Pôle Europe	Pôle Asie	Non affectable à un secteur	Total
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	69 244	33 611	31	102 886
Produits sectoriels intersecteurs	91	11 247	2 374	13 712
Résultat opérationnel	6 985	309	-1 134	6 160
Résultat financier				-425
Charge d'impôt sur le résultat				-1 954
Résultat net consolidé				3 781
Actifs sectoriels	123 399	36 455	8 356	168 210
Passifs sectoriels	41 010	19 828	107 372	168 210
Investissements	467	410	38	915
Charges d'amortissements	568	45	141	753
Charges calculées hors amortissements	1	0	3	4

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 sont regroupés dans la colonne « non affectable à un secteur ».

Passifs non affectables à un secteur	30 juin 2015	30 juin 2014
Services centraux	6 013	5 158
Réserves	96 025	88 702
Emprunts U10	17 912	11 263
Provisions (y compris impôts différés)	2 487	2 036
Instruments financiers	389	213
TOTAL	122 827	107 372

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 2015	2014
LIES AU PERIMETRE DU GROUPE			
		néant	néant
LIES AU FINANCEMENT			
<i>1/ Engagements donnés</i>			
Nantissements de titres de participation		1-2	-
Nantissements de comptes bancaires	Comptes bancaires nantis en garantie d'un emprunt	1	114
Instruments de couverture	Couverture de taux sur emprunts	1	114
<i>2/ Engagements reçus</i>			
Garanties données par des tiers aux banques de sociétés du périmètre			670
LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES			
<i>1/ Engagements donnés</i>			
Crédit bail non retraité			99
Instruments de couverture	Contrats d'achats à terme de dollars US		31 311
	Contrats de ventes à terme d'euros		1 160
<i>2/ Engagements réciproques</i>			
Crédits documentaires fournisseurs			6 663
Crédits documentaires clients			-

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 2015, le montant de ces garanties s'élève à 34 319 k€ et les découverts correspondants à 7 336 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 2015, le solde de ces contrats s'établit à 31 311 k€, à échéance 2015 et leur juste valeur (gain latent de -389 k€) est constatée en autres dettes. 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 2015 en k\$	Cours de couverture moyen €/us\$	Solde converti en k€
USD	2015	35 000	35 000	1,1052	31 670
TOTAL		35 000	35 000		31 670

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 2015, ces contrats s'élèvent à 1 160 k€ et leur juste valeur à -159 k€.

➤ Couvertures de taux et autres engagements :

Le Groupe a mis en place un swap de taux variable à taux fixe passant de Euribor 3 mois à 2 % sur un emprunt dont le solde s'élève à 114 k€ au 30 juin 2015.

Au 30 juin 2015, 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 6 663 k€ au 30 juin 2015.

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 LIEES

K€	TLK	FINANCIERE DES DOCKS	30/06/2015	TLK	FINANCIERE DES DOCKS	2014
Prestations de services données	34	1	34	34	1	35
Prestations de services reçues	648		648	1 135		1 135
Total créances	3	1	4	3	1	4
Total dettes	208		208	174		174

5.6.2. REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS

La rémunération versée aux dirigeants s'est élevée, hors charges sociales, à 97 k€ au cours du premier semestre 2015, contre 160 k€ au premier semestre 2014.

Au 30 juin 2015, 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 2015

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 U10, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, 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 2 septembre 2015.

Les Commissaires aux Comptes

EXCO FIDOGEST
Jean-Michel LANNES

ORFIS BAKER TILLY
Bruno GENEVOIS