



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016

### Sommaire du rapport financier semestriel 2016

❖ Déclaration de la personne responsable	page 2
❖ Rapport semestriel d'activité	page 3
❖ Comptes consolidés semestriels résumés	page 5
❖ Rapport des contrôleurs légaux	page 20

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 14 septembre 2016,

Thierry Lièvre  
Président - Directeur Général

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

## Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2016, le groupe est constitué de 21 sociétés. Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur le semestre. 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 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 2016 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne au 30 juin 2016 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 2016 et au 30 juin 2015 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2015, et détaillées dans le rapport annuel en date du 29 avril 2016, à l'exception de celles décrites dans le paragraphe suivant.

En effet, les normes amendements et interprétations entrées en vigueur en 2016 n'ont pas eu d'impact ou sont non applicables. Il s'agit principalement des normes d'améliorations annuelles, cycles 2010-2012 et cycles 2012-2014, et de l'amendement à IAS 1 « initiative concernant les informations à fournir ».

Le groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'IASB et l'Union Européenne avant la date de clôture, ou non encore adoptées par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Il s'agit notamment des amendements à IAS 12 « comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes » et à IAS 7 « initiative concernant les informations à fournir ». Ces normes, amendements et interprétations, compte tenu de l'analyse en cours, ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les capitaux propres consolidés.

Il n'existe pas au 30 juin 2016 de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire en 2016, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen).

Par ailleurs, le groupe n'a pas encore analysé l'impact des normes IFRS 15 « produits des activités ordinaires », IFRS 9 « instruments financiers », et IFRS 16 « locations », votées par l'IASB avec une 1ère application pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 pour IFRS 15 et IFRS 9, et à compter du 1er janvier 2019 pour IFRS 16. Ces normes n'ont pas encore été adoptées par la Commission Européenne (adoption prévue fin 2016 ou 2017, selon les normes), des points structurants sont en cours de discussion, et devraient faire l'objet d'amendements de l'IASB sur le 2ème semestre 2016.

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 2015, 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. Aucune modification significative n'est intervenue sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016.

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 2016, le chiffre d'affaires semestriel s'élève à 99,7 m€ en repli de +12,2%, suite à l'arrêt volontaire d'une partie du Trading Simple sur la zone Asie.

- En Europe, toutes les activités sont en croissance. L'activité Sous-vêtements signe une excellente performance à +20,6%.
- En Asie, l'arrêt des ventes en Trading Simple représente un recul de 36,7% de l'activité historique, pendant que U10 HK enregistre ses premières commandes.

Le résultat opérationnel courant est en forte croissance et passe de 4 108 k€ à 5 034 k€.

Le résultat opérationnel s'élève à +4 509 k€ contre +3 921k€ au 1er semestre 2015, malgré la prise en compte de charges non récurrentes.

Les charges financières sont en baisse de -19,6% et s'élèvent à -390 k€ contre -485 k€ au 30 juin 2015, suite à la baisse des coûts de financement.

Le résultat net augmente de +10,7% et s'élève à 2 723 k€ en 2016 contre +2 460 k€ au 30 juin 2015.

L'endettement financier net s'élève à 29,5 m€ après prise en compte du financement en crédit-bail immobilier du nouveau bâtiment logistique. Hors cet investissement, la dette nette aurait été en baisse de -7,3 m€ à 18,3 m€.

Le gearing représente 29% des fonds propres contre 24,6% au 31 décembre 2015.

Les flux de trésorerie dégagés par l'activité s'élèvent à +9 323 k€ (contre +5 163 k€ au 1er semestre 2015 et +8 558 k€ sur l'année complète 2015). La marge brute d'autofinancement s'élève à +3 760 k€ contre +3 374 k€ au 1er semestre 2015. Le besoin en fonds de roulement est en baisse de -5 563 k€ au 1er semestre 2016.

L'endettement financier à court terme (disponibilités diminuées des concours bancaires courants) s'élève à -4 770 k€ contre -10 138 k€ au 31 décembre 2015, en raison notamment de l'amélioration du BFR.

#### Transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées décrites dans la note 5.7 des notes annexes aux comptes consolidés 2015 se sont poursuivies au cours du 1er semestre 2016. Le montant des transactions réalisées au cours de ce semestre figure dans la note 5.6 de l'annexe aux comptes semestriels résumés au 30 juin 2016.

#### 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 5.2.4 «Provisions» de l'annexe aux comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

#### Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'est intervenu.

#### Perspectives

La prospection commerciale de U10 HK, via la structuration d'un réseau d'agents commerciaux, a également fait naître un nouvel axe de développement pour le pôle Europe : l'export en livraisons rapides à partir des plateformes logistiques françaises, certains clients optant pour l'importation par containers alors que d'autres privilégient les livraisons rapides par camions sous 10 jours.

Le potentiel des ventes par containers combiné à celui de l'export avec service constitue pour U10 une nouvelle source de croissance organique à venir.

#### Gestion des risques

Il n'y a pas de nouveaux risques identifiés par rapport à ceux exposés dans le rapport annuel 2015, disponible sur le site [www.info-financiere.fr](http://www.info-financiere.fr) et sur le site de la Société ([www.u10.fr](http://www.u10.fr)).

# COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

## 30 JUIN 2016

### 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 .....	11
5.2.1.3.	Immobilisations corporelles .....	12
5.2.1.4.	Immobilisations financières .....	12
5.2.2.	Actifs courants .....	12
5.2.2.1.	Stocks .....	12
5.2.2.2.	Créances courantes .....	13
5.2.2.3.	Disponibilités .....	13
5.2.3.	Capitaux propres .....	13
5.2.3.1.	Plans d'options de souscription d'actions .....	13
5.2.3.2.	Information sur le capital .....	13
5.2.4.	Provisions .....	14
5.2.5.	Dettes .....	14
5.2.5.1.	Endettement financier net .....	14
5.2.5.2.	Dettes courantes .....	15
5.2.5.3.	Instruments financiers .....	15
5.3.	Présentation des postes du compte de résultat .....	15
5.3.1.	Chiffre d'affaires .....	15
5.3.2.	Charges de personnel et effectifs .....	15
5.3.3.	Dotations nettes aux amortissements et provisions .....	16
5.3.4.	Charges et produits financiers .....	16
5.3.5.	Impôt sur les bénéfices .....	16
5.3.6.	Bénéfice par action .....	17
5.4.	Information sectorielle .....	17
5.5.	Engagements hors bilan .....	18
5.6.	Parties liées .....	19
5.6.1.	Entreprises liées .....	19
5.6.2.	Rémunérations des dirigeants .....	19
5.7.	Événements postérieurs à la clôture .....	19

## 1. Bilan consolidé

ACTIF K€	Note	30 juin 2016		2015	
		Brut	Amort.	Net	Net
Ecarts d'acquisition	5.2.1.1	49 046		49 046	49 465
Autres immobilisations incorporelles	5.2.1.2	3 206	2 907	299	261
Immobilisations corporelles	5.2.1.3	33 529	12 320	21 208	19 843
Immobilisations financières	5.2.1.4	3 194	0	3 194	3 472
Impôts différés actifs	5.3.5	584	0	584	729
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>89 560</b>	<b>15 227</b>	<b>74 332</b>	<b>73 771</b>
Stocks	5.2.2.1	54 753	277	54 476	56 325
Clients	5.2.2.2	33 410	384	33 025	39 790
Impôts courants	5.2.2.2	827	0	827	1 204
Autres créances et charges constatées d'avance	5.2.2.2	12 064	3 025	9 038	9 799
Disponibilités et quasi-disponibilités	5.2.2.3	20 637	0	20 637	19 388
<b>Total des actifs courants</b>		<b>121 691</b>	<b>3 687</b>	<b>118 004</b>	<b>126 506</b>
<b>TOTAL</b>		<b>211 250</b>	<b>18 914</b>	<b>192 336</b>	<b>200 278</b>

PASSIF K€	Note	30 juin 2016		2015	
Capital				18 640	18 640
Prime d'émission et d'apport				12 807	12 807
Titres d'autocontrôle				-115	-98
Réserves et résultat				64 423	67 239
Capitaux propres - Part du Groupe				95 755	98 588
Intérêts minoritaires				5 777	5 680
<b>Total des capitaux propres</b>				<b>101 531</b>	<b>104 268</b>
Dettes financières à long terme	5.2.5.1			19 275	11 019
Provisions non courantes	5.2.4			1 042	1 015
Impôts différés passifs	5.3.5			2 347	2 715
<b>Total des passifs non courants</b>				<b>22 664</b>	<b>14 749</b>
Part à moins d'un an des dettes financières à long terme	5.2.5.1			5 438	4 444
Dettes financières à court terme	5.2.5.1			25 412	29 540
Provisions courantes	5.2.4			220	447
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.2.5.2			25 471	27 596
Dettes d'impôt sur les sociétés	5.2.5.2			124	15
Autres passifs courants	5.2.5.2			11 475	19 218
<b>Total des passifs courants</b>				<b>68 141</b>	<b>81 261</b>
<b>TOTAL</b>				<b>192 336</b>	<b>200 278</b>

## 2. Compte de résultat consolidé et état du résultat global

### 2.1. Résultat consolidé

Compte de résultat consolidé - k€	Note	30 juin 2016	30 juin 2015
Chiffre d'affaires	5.3.1	99 683	113 477
Escomptes accordés		-325	-308
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>99 359</b>	<b>113 170</b>
Consommations de marchandises, matières et sous-traitance		-68 025	-82 482
Charges de personnel	5.3.2	-10 034	-10 831
Autres produits et charges d'exploitation		-14 772	-14 174
Impôts, taxes et versements assimilés		-973	-1 064
<b>Rés. opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions</b>		<b>5 555</b>	<b>4 619</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5.3.3	-521	-511
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>5 034</b>	<b>4 108</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants		-525	-187
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>4 509</b>	<b>3 921</b>
Produits financiers		95	125
Charges financières		-486	-610
<b>Charges financières nettes</b>	5.3.4	<b>-390</b>	<b>-485</b>
Impôts sur les bénéfices	5.3.5	-1 395	-975
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>2 723</b>	<b>2 460</b>
Attribuable aux :			
Actionnaires du Groupe U10		2 454	2 088
Intérêts minoritaires		270	372
<b>Résultat par action</b>	5.3.6	<b>0,13</b>	<b>0,11</b>
<b>Résultat net dilué par action</b>		<b>0,13</b>	<b>0,11</b>

### 2.2. Etat du résultat global

Etat du résultat global - k€	30 juin 2016	30 juin 2015
<b>Résultat net consolidé (report)</b>	<b>2 723</b>	<b>2 460</b>
Réserves de conversion	-368	1 855
Couvertures de flux de trésorerie, nettes d'impôts <sup>(1) et (2)</sup>	-970	-259
Écarts actuariels sur les engagements de retraite <sup>(1)</sup>		-24
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>-1 338</b>	<b>1 572</b>
<b>Résultat global</b>	<b>1 385</b>	<b>4 032</b>
<sup>(1)</sup> dont effet d'impôts :	485	141
<sup>(2)</sup> dont repris en résultat consolidé, net d'impôt	-772	0

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 2016	2015	30 juin 2015
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 723	7 301	2 459
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		1 037	2 040	915
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.2.1.1 à 5.2.1.3	928	1 572	774
Variation des provisions pour risques et charges	5.2.4	-196	249	38
Variation des impôts différés	5.3.5	263	116	-4
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations		28	96	93
Divers		13	8	15
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>		<b>3 760</b>	<b>9 341</b>	<b>3 374</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		5 563	-783	1 789
Stocks	5.2.2.1	1 849	-2 058	-4 824
Clients et comptes rattachés	5.2.2.2	6 467	1 110	4 764
Fournisseurs	5.2.5.2	-1 931	1 165	2 451
Autres créances et dettes d'exploitation	5.2.2.2 & 5.2.5.2	-823	-1 000	-602
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>9 323</b>	<b>8 558</b>	<b>5 163</b>
<i>dont impôt sur les sociétés décaissé</i>		<i>-737</i>	<i>-3 956</i>	<i>-1 659</i>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	5.2.1.2	-162	-269	-192
Acquisition d'immobilisations corporelles	5.2.1.3	-2 242	-716	-2 879
Acquisition d'immobilisations financières	5.2.1.4	-7	-771	-482
Cessions d'immobilisations	5.2.1.2 à 5.2.1.4	257	75	21
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>		<b>-2 155</b>	<b>-1 682</b>	<b>-3 532</b>
Dividendes versés hors Groupe	4	0	-3 870	-1
Augmentation de capital en numéraire		0	0	-
Titres d'autocontrôle	4	-18	-27	-7
Souscription d'emprunts	5.2.5.1	570	5 498	49
Avances de trésorerie reçues	5.2.5.1	0	293	-
Remboursement d'emprunts	5.2.5.1	-2 526	-4 382	-2 170
Variation des intérêts courus	5.2.5.1	-10	-11	-10
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-1 983</b>	<b>-2 499</b>	<b>-2 138</b>
Incidence des variations de change		183	-866	-564
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>5 368</b>	<b>3 511</b>	<b>-1 071</b>
Trésorerie d'ouverture	5.2.5.1	-10 138	-13 649	-13 649
Trésorerie de clôture	5.2.5.1	-4 770	-10 138	-14 721

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 319 k€ (343 k€ au 1er semestre 2015).

Les dividendes relatifs à l'exercice 2015 et décidés par l'assemblée générale du 16 juin 2016 ont été mis en paiement le 6 juillet 2016.

Le nouveau bâtiment logistique livré en mars 2016 étant financé en crédit-bail, il ne figure pas dans ce tableau des flux de trésorerie.



## 4. Variation des capitaux propres consolidés

K€	Nombre d'actions <sup>1</sup>	Capital	Primes	Réserves et résultat	Actions propres	Autres éléments du résultat global		Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
						Juste valeur des instruments financiers et écarts actuariels	Écarts 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				6 820				6 820	481	7 301
Montant net des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		0				2 556	2 384	4 941	55	4 996
Total des profits et pertes comptabilisés en 2015		0	0	6 820	0	2 556	2 384	11 760	536	12 297
Titres d'autocontrôle	-9 013			-5	-27			-31		-31
Distribution de dividendes des sociétés intégrées				-3 909				-3 909	-356	-4 265
Capitaux propres consolidés au 31/12/2015	18 615 075	18 640	12 807	60 579	-98	2 489	4 171	98 587	5 680	104 268
Résultat de l'exercice				2 454				2 454	270	2 723
Montant net des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		0				-970	-382	-1 353	14	-1 338
Total des profits et pertes comptabilisés en 2016		0	0	2 454	0	-970	-382	1 101	284	1 385
Titres d'autocontrôle	-4 681			2	-18			-16		-16
Distribution de dividendes des sociétés intégrées				-3 914				-3 914	-183	-4 097
Autres mouvements				-4				-4	-4	-9
Capitaux propres consolidés au 30/06/2016	18 610 394	18 640	12 807	59 116	-116	1 518	3 789	95 754	5 776	101 530

<sup>1</sup>après élimination des titres d'autocontrôle, soit 24 657 au 31 décembre 2015 et 29 338 au 30 juin 2016

Conformément aux décisions de l'Assemblée Générale du 16 juin 2016, la distribution d'un dividende de 0,21€ par action a été mise en paiement le 6 juillet 2016.

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

## 5. Annexe aux comptes consolidés résumés

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des comptes consolidés annuels couvrant la période du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016.

Les comptes consolidés semestriels résumés ont été arrêtés le 14 septembre 2016 par le Conseil d'Administration.

### Faits marquants de l'exercice

Aucun fait marquant n'est intervenu au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

### 5.1. Règles et méthodes comptables

#### Référentiel comptable

Les comptes consolidés 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 2016 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne au 30 juin 2016 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 2016 et au 30 juin 2015 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2015, et détaillées dans le rapport annuel en date du 29 avril 2016, à l'exception de celles décrites dans le paragraphe suivant.

En effet, les normes amendements et interprétations entrées en vigueur en 2016 n'ont pas eu d'impact ou sont non applicables. Il s'agit principalement des normes d'améliorations annuelles, cycles 2010-2012 et cycles 2012-2014, et de l'amendement à IAS 1 « initiative concernant les informations à fournir ».

Le groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'IASB et l'Union Européenne avant la date de clôture, ou non encore adoptées par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Il s'agit notamment des amendements à IAS 12 « comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes » et à IAS 7 « initiative concernant les informations à fournir ». Ces normes, amendements et interprétations, compte tenu de l'analyse en cours, ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les capitaux propres consolidés.

Il n'existe pas au 30 juin 2016 de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire en 2016, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen).

Par ailleurs, le groupe n'a pas encore analysé l'impact des normes IFRS 15 « produits des activités ordinaires », IFRS 9 « instruments financiers », et IFRS 16 « locations », votées par l'IASB avec une 1<sup>ère</sup> application pour les exercices ouverts à

compter du 1er janvier 2018 pour IFRS 15 et IFRS 9, et à compter du 1er janvier 2019 pour IFRS 16. Ces normes n'ont pas encore été adoptées par la Commission Européenne (adoption prévue fin 2016 ou 2017, selon les normes), des points structurants sont en cours de discussion, et devraient faire l'objet d'amendements de l'IASB sur le 2ème semestre 2016.

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 2015, 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. Aucune modification significative n'est intervenue sur le 1er semestre 2016.

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 2015.

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 2015, 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 2015, 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.

#### Avantages postérieurs à l'emploi :

Les avantages postérieurs à l'emploi sont recalculés au 30 juin 2016. Le taux d'actualisation pris en compte pour les sociétés françaises s'élève à 2,5% (comme en 2015). Compte tenu de l'impact non significatif dans le cadre des comptes semestriels, 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 2016 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 2016, le groupe est constitué de 21 sociétés. Aucun mouvement de périmètre n'est intervenu sur le semestre.

#### 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 2016		31 décembre 2015		30 juin 2015	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar US	1,115533	1,1102	1,109625	1,0887	1,11585	1,1189

## 5.2. Présentation des postes de bilan

### 5.2.1. ACTIFS NON COURANTS

#### 5.2.1.1. Écarts d'acquisition

UGT K€	30 juin 2016		2015	
	Valeur nette		Valeur nette	
Maison	20 514		20 514	
Articles de mode	7 115		7 115	
Asie	21 417		21 837	
<b>Total</b>	<b>49 046</b>		<b>49 466</b>	

K€	30 juin 2016	2015
Solde en début d'exercice	49 465	47 229
Variation de l'écart de conversion	-419	2 237
<b>Solde en fin d'exercice</b>	<b>49 046</b>	<b>49 465</b>

Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (cf. note 5.1). La mise en œuvre des tests de dépréciation n'avait pas conduit à constater de dépréciation lors de l'exercice 2015.

#### 5.2.1.2. Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles - k€	30 juin 2016			Valeur nette 2015
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	
Matrices - Dessins	876	645	232	206
Logiciels, brevets, licences, marques	2 236	2 172	64	42
Autres immobilisations incorporelles	94	91	3	14
<b>Total</b>	<b>3 206</b>	<b>2 907</b>	<b>299</b>	<b>261</b>

Immobilisations incorporelles k€	Ouverture (net)	Acquisitions	Cessions	Dotations	Écarts de conversion	Clôture (net)
Matrices - Dessins	206	132	0	-106	0	232
Logiciels, brevets, licences, marques	42	30	0	-17	0	55
Autres immobilisations incorporelles	14	0	0	-1	0	13
<b>Total</b>	<b>261</b>	<b>162</b>	<b>0</b>	<b>-124</b>	<b>0</b>	<b>299</b>

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

Immobilisations corporelles k€	30 juin 2016			Valeur nette 31 décembre 2015
	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette	
Terrains	1 900	0	1 900	376
Constructions	19 164	4 123	15 041	5 670
Installations techniques, matériel et outillage	790	544	245	166
Agencements	9 230	5 706	3 524	2 985
Matériel de transport	332	222	110	127
Matériel et mobilier de bureau	2 114	1 724	389	387
Immobilisations en cours	0	0	0	10 133
<b>Total</b>	<b>33 529</b>	<b>12 320</b>	<b>21 209</b>	<b>19 843</b>

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 19 447 k€ et un amortissement cumulé de 2 896 k€. L'impact du retraitement du crédit-bail sur le résultat s'élève à +228 k€, après prise en compte de l'impôt différé.

Le nouveau bâtiment logistique de L3C, financé en crédit-bail sur 12 ans, a été livré en mars 2016. Il figurait en immobilisations en cours au 31 décembre 2015 et a été comptabilisé sur l'exercice pour 1 524 k€ en terrain et 9 680 k€ en constructions.

Immobilisations corporelles k€	Ouverture (net)	Acquisitions	Cessions	Dotations	Ecart de conversion	Autres mouvements	Clôture (net)
Terrains	376					1 524	1 900
Constructions	5 670	1 198			-309	8 482	15 041
Installations techniques, matériel et outillage	166	110			-31		245
Agencements	2 985	760	-49		-364	194	3 524
Matériel de transport	127				-17	0	110
Matériel et mobilier de bureau	387	77			-84	-1	389
Immobilisations en cours	10 133	77				-10 210	
<b>Total</b>	<b>19 843</b>	<b>2 222</b>	<b>-49</b>	<b>-804</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>21 209</b>

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

Immobilisations financières en k€	Ouverture (net)	Acquisitions	Cessions	Ecart de conversion	Clôture (net)
Prêts au personnel	8	7		-10	6
Dépôts et cautionnements versés	949	0		0	947
Autres immobilisations financières	2 515			-226	2 242
<b>Total</b>	<b>3 472</b>	<b>7</b>	<b>-236</b>	<b>-49</b>	<b>3 194</b>

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 2 195 k€ (2 452 k€ en 2015), en garantie de lignes bancaires à court terme.

## 5.2.2. ACTIFS COURANTS

### 5.2.2.1. Stocks

Stocks en k€	30 juin 2016			2015		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières et autres approvisionnements	388		388	412		412
Marchandises	54 364	-277	54 087	56 337	-425	55 913
<b>Total</b>	<b>54 753</b>	<b>-277</b>	<b>54 476</b>	<b>56 749</b>	<b>-425</b>	<b>56 325</b>

Au 30 juin 2016, 59% des stocks ont été acquis il y a moins de 6 mois (58,8% au 31 décembre 2015).

### 5.2.2.2. Créances courantes

Créances courantes en k€	30 juin 2016			2015
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
Clients	33 410	-384	33 025	39 790
Impôts courants	827		827	1 204
<i>Autres créances fiscales</i>	2 859		2 859	2 926
<i>Créances sociales</i>	23		23	16
<i>Débiteurs divers</i>	3 230	-3 025	205	877
<i>Instruments financiers dérivés</i>	2 415		2 415	3 871
<i>Avances et acomptes</i>	1 598		1 598	498
<i>Charges constatées d'avance</i>	1 938		1 938	1 612
Sous-total autres créances et CCA	12 064	-3 025	9 038	9 799
<b>Total</b>	<b>46 301</b>	<b>-3 410</b>	<b>42 891</b>	<b>50 794</b>

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 10 870 k€ au 30 juin 2016 contre 14 290 k€ en 2015.

Les créances clients des sociétés françaises sont, pour partie, couvertes par des assurances crédit. 97,6% des créances clients sont non échues ou échues depuis moins de 3 mois. Les créances échues depuis plus d'un an représentent 1,4% du poste clients ; elles sont provisionnées à hauteur de 56% 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 2 732 k€.

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 3 410 k€ contre 3 602 k€ au 31 décembre 2015.

La juste valeur des instruments dérivés est liée à des instruments qualifiés de couverture de change (variation de juste valeur constatée en autres éléments du résultat global).

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

### 5.2.2.3. Disponibilités

Disponibilités en k€	30 juin 2016	2015
Banques, comptes courants débiteurs	20 637	19 388
<b>Total</b>	<b>20 637</b>	<b>19 388</b>

Comme indiqué en note 5.2.1.4, les comptes bancaires bloqués ont été classés en actifs non courants pour un montant de 2 195 k€ (2 452 k€ en 2015). Il n'y a pas de placements financiers tant au 30 juin 2016 qu'au 31 décembre 2015.

## 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 2016, U10 détient 29 338 actions dans le cadre du contrat de liquidité.

Evolution du capital au cours de l'exercice :

	2015	Augmentation	Diminution	2016
Nombre d'actions composant le capital social*	18 639 732			18 639 732
Instruments dilutifs du capital				
<b>Nombre total d'actions potentielles</b>	<b>18 639 732</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 639 732</b>
*Dont nombre d'actions propres	24 657	4 681		29 338

La valeur nominale des actions est de 1€.

## 5.2.4. PROVISIONS

k€	Ouverture	Dotations	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	Impact des variations de change	Clôture
Avantages postérieurs à l'emploi	1 015	41	-10		-5	1 042
Provisions non courantes	1 015	41	-10		-5	1 042
Litiges Prud'homaux	138	19	-82	-18		57
Litiges liés à C3M	158					158
Autres provisions courantes	151		-146			5
Provisions courantes	447	19	-228	-18		220
<b>TOTAL</b>	<b>1 463</b>	<b>60</b>	<b>-238</b>	<b>-18</b>	<b>-5</b>	<b>1 262</b>

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 2016 a été comptabilisée en résultat opérationnel courant.

Comme indiqué en note 5.1, les écarts actuariels n'ont pas été constatés au 30 juin 2016.

Il n'y a pas d'actifs et de passifs éventuels significatifs au 30 juin 2016.

## 5.2.5. DETTES

### 5.2.5.1. Endettement financier net

L'endettement financier net s'élève à 29 487 k€ contre 25 615 k€ au 31 décembre 2015.

Les emprunts sont, pour l'essentiel, souscrits à taux variables (16 160 k€). La part de l'endettement fixe s'élève à 8 553 k€, dont 2 322 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 570 k€ 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	11 709	570	-1 881		10 398
Crédit- bail	3 754	11 204	-643		14 314
<b>Dettes financières à plus d'un an à l'origine</b>	<b>15 463</b>	<b>11 774</b>	<b>-2 524</b>	<b>0</b>	<b>24 712</b>
Autres dettes	0	0	0		0
Intérêts courus sur emprunts	15		-10		5
Banques, lignes court terme	29 526		-3 919	-199	25 407
<b>Autres dettes financières</b>	<b>29 540</b>	<b>0</b>	<b>-3 929</b>	<b>-199</b>	<b>25 412</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>45 003</b>	<b>11 774</b>	<b>-6 453</b>	<b>-199</b>	<b>50 124</b>
Valeurs mobilières	0	0	0		0
Disponibilités	-19 388		-1 361	112	-20 637
<b>Disponibilités</b>	<b>-19 388</b>	<b>0</b>	<b>-1 361</b>	<b>112</b>	<b>-20 637</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>25 615</b>	<b>11 774</b>	<b>-7 814</b>	<b>-87</b>	<b>29 487</b>

L'augmentation de 11 774 k€ inclut au financement en crédit-bail du bâtiment logistique livré en mars 2016 pour 11 204 k€.

L'endettement financier net consolidé représente 29% des fonds propres contre 24,6% à fin 2015.

L'augmentation de la dette de crédit-bail de 11 204 k€ concerne le bâtiment logistique livré en mars 2016.

#### ➤ 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	10 398	3 705	4 693	2 000	6 231	4 167
Crédit- bail	14 314	1 733	6 208	6 374	2 322	11 993
<b>Dettes financières à plus d'un an à l'origine</b>	<b>24 712</b>	<b>5 438</b>	<b>10 901</b>	<b>8 374</b>	<b>8 553</b>	<b>16 160</b>
Intérêts courus sur emprunts	5	5	0	0		
Banques, lignes court terme	25 407	25 407				
<b>Autres dettes financières</b>	<b>25 412</b>	<b>25 412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Total des dettes financières</b>	<b>50 124</b>	<b>30 850</b>	<b>10 901</b>	<b>8 374</b>		
Disponibilités	-20 637	-20 637	0	0		
<b>Disponibilités</b>	<b>-20 637</b>	<b>-20 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Endettement financier net</b>	<b>29 487</b>	<b>10 213</b>	<b>10 901</b>	<b>8 374</b>		

Les flux à payer globaux (capital restant à rembourser et intérêts à taux fixes) des dettes à plus d'un an à l'origine s'élevaient à 25 294 k€ (dont 5 632 k€ à moins d'un an, 11 269 k€ entre un et cinq ans et 8 392 k€ à plus de 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 7 942 k€ au 30 juin 2016 (10 335 k€ au 31 décembre 2015) 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 2016	2015
Fournisseurs	25 471	27 596
Impôt sur les sociétés	124	15
<i>Autres dettes fiscales</i>	<i>2 249</i>	<i>2 627</i>
<i>Dettes sociales</i>	<i>2 468</i>	<i>2 656</i>
<i>Dettes sur immobilisations</i>	<i>173</i>	<i>10 334</i>
<i>Avances et acomptes reçus</i>	<i>445</i>	<i>481</i>
<i>Avoirs à établir (remises de fin d'année)</i>	<i>1 666</i>	<i>2 343</i>
<i>Dettes diverses</i>	<i>-5</i>	<i>88</i>
<i>Dividendes à payer</i>	<i>4 288</i>	<i>396</i>
<i>Comptes courants d'associés</i>	<i>190</i>	<i>293</i>
<i>Produits constatés d'avance</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Autres passifs courants	11 475	19 218
<b>Total</b>	<b>37 070</b>	<b>46 830</b>

Les autres dettes fiscales sont constituées pour 1 600 k€ de TVA à payer.

Les dettes sur immobilisations figurant au 31 décembre 2015 correspondaient à l'avancement du bâtiment logistique en cours de construction pour 10 077 k€.

#### 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 2016	%	30 juin 2015	%
France	79 333	79%	83 371	74%
Union Européenne	12 549	13%	18 630	16%
Hors Union Européenne	7 801	8%	11 476	10%
<b>Total</b>	<b>99 683</b>		<b>113 477</b>	

Le premier client du Groupe représente 10,1% du chiffre d'affaires semestriel.

#### 5.3.2. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

K€	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Salaires et traitements	7 463	8 175
Charges sociales	2 570	2 656
<b>Total</b>	<b>10 034</b>	<b>10 831</b>

Effectif moyen	30 juin 2016	30 juin 2015
Marketing / Communication	21	25
Achats	46	50
Commercial	147	173
Logistique	128	42
Administration / Finances	44	124
Informatique	8	9
<b>Total</b>	<b>393</b>	<b>422</b>

### 5.3.3. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

K€	30 juin 2016	30 juin 2015
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	928	774
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des stocks	-148	-125
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des créances	-191	-176
Dotations nettes diverses	-68	38
<b>Dotations nettes opérationnelles courantes</b>	<b>521</b>	<b>511</b>
Autres dotations nettes opérationnelles non courantes	-127	0
<b>TOTAL des dotations (nettes des reprises) de l'exercice</b>	<b>393</b>	<b>511</b>

Le signe - indique une reprise de provision.

### 5.3.4. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

k€	30 juin 2016	30 juin 2015
Charges financières nettes, dont :	-327	-320
- coût de l'endettement financier net	-319	-343
- autres	-8	23
Gain (perte) de change non opérationnels	-63	-166
<b>Total</b>	<b>-390</b>	<b>-486</b>

### 5.3.5. IMPOT SUR LES BENEFICES

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

en K€	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat avant impôt	4 119	3 436
Impôt théorique au taux de droit commun français (1)	1 373	1 145
Incidence des taux d'imposition étrangers	-155	-253
Incidence des différences permanentes	-4	-27
Incidence de la contribution sociale (3,3%)	15	12
Incidence de la contribution sur dividendes	117	117
ID clôture non activés (sur déficits reportables)	48	
Autres	0	-19
<b>Impôt effectif</b>	<b>1 395</b>	<b>976</b>

(1) à 33,33%

- Ventilation de la charge d'impôt :

k€	30 juin 2016	30 juin 2015
Impôt exigible	1 133	980
Charge (crédit) d'impôt différé	263	-4
<b>TOTAL</b>	<b>1 395</b>	<b>976</b>

- 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 2016		Impôts différés 2015	
	k€		actifs	passifs
Retraitement de crédit bail		836		722
Provisions indemnités de départ à la retraite	270		260	
Profits sur stocks	299		288	
Reports déficitaires	0		110	
Instruments financiers dérivés et charges à payer	0	805	9	1 290
Annulation de la provision pour hausse de prix		706		703
Autres différés temporaires	15		62	
<b>Total</b>	<b>584</b>	<b>2 347</b>	<b>729</b>	<b>2 715</b>

Les mouvements nets d'impôts différés sur le 1er semestre 2016 ont été constatés en autres éléments du résultat global à hauteur de +485 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.

### 5.3.6. BENEFICE PAR ACTION

Au 30 juin 2016, le nombre total d'actions s'élève à 18 639 732. Le bénéfice net par action est de 0,13 €. Il n'y a pas d'instrument dilutif du capital au 30 juin 2016.

### 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 2016	Pôle Europe	Pôle Asie	Non affectable à un secteur	Total
Produits sectoriels provenant de ventes à des clients externes	71 008	28 315	35	99 359
Produits sectoriels intersecteurs	95	11 093	2 267	13 455
Résultat opérationnel	4 694	602	-787	4 509
Résultat financier				-390
Charge d'impôt sur le résultat				-1 395
Résultat net consolidé				2 723
Actifs sectoriels	144 276	38 878	9 182	192 336
Passifs sectoriels	46 560	16 977	128 800	192 336
Investissements	-2 281	0	-131	-2 412
Charges d'amortissements	764	48	117	929
Charges calculées hors amortissements	-541	-1	6	-536

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

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 2016	30 juin 2015
Services centraux	6 031	6 013
Réserves	101 531	96 025
Emprunts U10	17 627	17 912
Provisions (y compris impôts différés)	3 610	2 487
Instruments financiers	0	389
<b>TOTAL</b>	<b>128 800</b>	<b>122 827</b>

## 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 2016	2015
<b>LIES AU PERIMETRE DU GROUPE</b>				
1/ Engagements donnés				
2/ Engagements reçus				
<b>LIES AU FINANCEMENT</b>				
1/ Engagements donnés				
Nantissements de comptes bancaires	Comptes bancaires nantis en garantie d'un emprunt	(1)	-	57
Instruments de couverture	Couverture de taux sur emprunts	(1)	-	57
2/ Engagements reçus				
Garanties données par des tiers aux banques de sociétés du périmètre			90	184
<b>LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>				
1/ Engagements donnés				
Crédit bail non retraité			54	85
Instruments de couverture	Contrats d'achats à terme de dollars US		61 877	68 836
	Contrats de ventes à terme d'euros		272	288
2/ Engagements réciproques				
Crédits documentaires fournisseurs			7 688	5 544
Crédits documentaires clients				-

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

### ➤ 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 2016, le montant de ces garanties s'élève à 35 534 k€ et les découverts correspondants à 4 336 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. L'essentiel de ces contrats est à échéance inférieure à un an.

Devise	Echéance	Montant nominal en k\$	Montant au 30 juin 2016 en k\$	Cours de couverture moyen €/us\$	Solde converti en k€
USD	2016	29 521	28 500	1,1559	24 657
USD	2017	33 000	33 000	1,1520	28 645
USD	2018	8 000	8 000	1,1621	6 884
<b>TOTAL</b>		<b>70 521</b>	<b>69 500</b>	<b>1,1548</b>	<b>60 186</b>

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 2016, ces contrats s'élèvent à 271 k€ et leur juste valeur à +4 k€.

➤ Couvertures de taux et autres engagements :

Il n'y a plus de couvertures de taux en cours au 30 juin 2016.

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 7 688 k€ au 30 juin 2016.

## 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

Les transactions avec les parties liées se sont élevées au cours de l'exercice à 23 k€ pour les prestations de services données, 772 k€ de prestations de services reçues. Les créances et dettes s'élèvent respectivement à 5 k€ et 182 k€.

### 5.6.2. REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS

La rémunération versée aux dirigeants s'est élevée, hors charges sociales, à 117 k€ au cours du premier semestre 2016, contre 97 k€ au premier semestre 2015.

Au 30 juin 2016, il n'y a ni avances, ni crédits alloués aux membres de la direction. Les avantages postérieurs à l'emploi sont évalués à 9,3 k€ hors charges sociales (provision pour indemnités de départs en retraite).

## 5.7. Evénements postérieurs à la clôture

Néant

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2016

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<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, 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 14 septembre 2016

**Les Commissaires aux Comptes**

**EXCO FIDOGEST  
Jean-Michel LANNES**

**ORFIS BAKER TILLY  
Bruno GENEVOIS**