

Damartex



1er SEMESTRE 2008/2009

Paris le 27 février 2009

BILAN CONSOLIDE

ACTIF

<i>en milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2008	<i>30 juin 2008 retraité*</i>
		<i>Net</i>	<i>Net</i>
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition	(8)	3 711	3 711
Immobilisations incorporelles nettes	(9)	23 355	24 435
Immobilisations corporelles nettes	(10)	51 290	49 087
Actifs financiers	(11)	884	1 022
Actifs d'impôts différés	(4)	3 909	6 466
Autres actifs non courants	(12) & (22)	477	822
Total		83 626	85 543
ACTIFS COURANTS			
Stocks	(14)	76 899	88 564
Clients	(15)	38 973	32 963
Autres débiteurs	(16)	15 870	23 625
Actifs d'impôt exigibles		2 930	1 615
Actifs financiers	(11)	199	1 174
Instruments dérivés actifs		3 428	69
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(13)	22 144	19 814
Sous-total		160 443	167 824
Actifs destinés à être cédés	(5)	0	3 726
Total		160 443	171 550
Total Actifs		244 069	257 093

* Retraitement des comptes conformément à IFRIC 13 (voir note 6).

PASSIF

<i>en milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2008	<i>30 juin 2008 retraité*</i>
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		107 992	107 992
Primes d'émission		21 855	21 855
Réserves		-5 901	-7 331
Total	(17)	123 946	122 516
PASSIFS NON COURANTS			
Passifs financiers	(18)	4 824	1 979
Passifs liés aux avantages du personnel	(22)	2 544	4 042
Passifs d'impôts différés	(4)	1 443	1 250
Total		8 811	7 271
PASSIFS COURANTS			
Provisions court terme	(21)	4 384	3 952
Passifs financiers	(18)	7 075	12 166
Fournisseurs		48 021	56 174
Autres dettes	(20)	50 082	44 922
Passifs d'impôts exigibles		1 190	2 206
Instruments dérivés passifs		560	7 886
Sous-total		111 312	127 306
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés	(5)	0	
Total		111 312	127 306
Total passifs		244 069	257 093

* Retraitement des comptes conformément à IFRIC 13 (voir note 6).

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en milliers d'euros	Notes	31 décembre 2008 6 mois	30 juin 2008 retraité* 12 mois	31 décembre 2007 retraité* 6 mois
Chiffre d'affaires	(1)	279 914	501 361	278 396
Achats consommés		87 225	157 827	85 968
Charges de personnel		53 182	104 923	57 172
Charges externes		126 762	227 850	117 649
Charges d'amortissements		3 722	7 435	3 832
Dotations & reprises / provisions		-767	-2 795	-12
Résultat opérationnel courant		9 790	6 121	13 787
Autres charges opérationnelles	(2)	-1 125	-4 026	-294
Autres produits opérationnels	(2)	459	2 383	16
Résultat opérationnel		9 124	4 478	13 509
Produits financiers		174	931	534
Charges financières		-2 088	-3 244	-1 763
Résultat financier	(3)	-1 914	-2 313	-1 229
Résultat avant impôt		7 210	2 165	12 280
Impôts sur les résultats	(4)	2 541	4 219	5 670
Résultat net des activités poursuivies		4 669	-2 054	6 610
Profit ou perte des activités abandonnées	(5)	-1 060	-2 548	-1 343
Résultat net		3 609	-4 602	5 267
Résultat net par action (en euros)	(7)	0,48	-0,61	0,70
Résultat net dilué par action (en euros)	(7)	0,48	-0,61	0,70
Résultat net par action au titre des activités poursuivies (en euros)	(7)	0,62	-0,27	0,88
Résultat net dilué par action au titre des activités poursuivies (en euros)	(7)	0,62	-0,27	0,88

* Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement du Japon en activité abandonnée le 30 juin 2008 (voir note 5) et à IFRIC 13 (voir note 6).

ETAT DES PROFITS ET CHARGES DE LA PERIODE

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
<i>en milliers d'euros</i>	6 mois	retraité* 6 mois
Instruments de couverture de change; profits ou pertes comptabilisés en capitaux propres	9 021	-1 852
- Transférés sur la période	13 535	-192
- Transfert provenant du montant reporté à l'ouverture	-4 514	-1 660
Différences de change liées à la conversion des états financiers	-6 170	-4 021
Profits ou pertes actuariels sur engagements envers le personnel	96	172
Autres variations	33	
Impôts sur les montants directement comptabilisés en capitaux propres	-1 005	1 221
Résultat net directement comptabilisé en capitaux propres	1 975	-4 480
Profit ou perte des activités abandonnées	-1 060	-1 343
Résultat net des activités ordinaires poursuivies	4 669	6 610
Résultat net	3 609	5 267
Montant total des profits et pertes comptabilisés	5 584	787

* Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement du Japon en activité abandonnée le 30 juin 2008 (voir note 5) et à IFRIC 13 (voir note 6).

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en milliers d'euros	31 décembre 2008 6 mois	30 juin 2008 retraité* 12 mois	31 décembre 2007 retraité* 6 mois
ACTIVITE D'EXPLOITATION			
Résultat avant impôt des activités poursuivies	7 210	2 165	12 280
. Amortissements et Provisions	3 912	6 443	3 944
. Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	-1 685	2 045	1 650
. Charges et produits calculés liés aux stock options et assimilés	24	48	24
. Plus ou moins value de cession	14	-1 813	-10
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	2 265	6 723	5 608
Impôt sur le résultat payé	-3 633	-894	1 350
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	5 842	7 994	19 238
Diminution (+) et augmentation (-) stocks	8 586	-847	2 662
Diminution (+) et augmentation (-) clients	-5 287	-4 264	-17 882
Diminution (-) et augmentation (+) fournisseurs	-1 728	4 782	8 549
Autres diminutions et autres augmentations	7 041	-1 209	4 560
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	8 612	-1 538	-2 111
Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	14 454	6 456	17 127
Profit ou perte des activités abandonnées avant impôt	(5) -1 055	-2 533	-1 335
Flux de trésorerie d'exploitation nets générés (+) ou utilisés (-) par les activités abandonnées	(5) -3 336	846	-882
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)	11 118	7 302	16 245
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations :			
. Incorporelles	-402	-950	-214
. Corporelles	-9 039	-12 240	-3 731
. Financières	-54	-39	-19
Cessions d'actifs	713	2 093	22
Acquisitions et cessions de sociétés nettes de la trésorerie acquise ou cédée	0	0	0
Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies	-8 782	-11 136	-3 942
Flux de trésorerie d'investissement nets générés (+) ou utilisés (-) par les activités abandonnées	(5) 4 840	175	-32
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS (B)	-3 942	-10 961	-3 974
ACTIVITE DE FINANCEMENT			
Produits de l'émission d'emprunts	5 811	661	373
Remboursement d'emprunts	-375	-1 968	-726
Distribution de dividendes	-4 124	-4 126	-4 126
Opérations de placements	975	-11	-35
Acquisitions (-) / Cessions (+) d'actions propres	-54	-592	-553
Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies	2 233	-6 036	-5 067
Flux de trésorerie de financement provenant des activités abandonnées	-951	0	0
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AU FINANCEMENT (C)	1 282	-6 036	-5 067
Incidence des variations des écarts de conversion sur la trésorerie	(D) -253	1 408	747
VARIATION DE LA TRESORERIE (A+B+C+D)	8 205	-8 287	7 951
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 814	44 775	44 775
Concours bancaires	-11 289	-27 963	-27 963
TRESORERIE A L'OUVERTURE	8 525	16 812	16 812
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(13) 22 144	19 814	37 446
Concours bancaires	(13) -5 414	-11 289	-12 683
TRESORERIE A LA CLOTURE	16 730	8 525	24 763

* Retraitement des comptes conformément à IFRS 5, suite au classement du Japon en activité abandonnée (voir note 5) et à IFRIC 13 (voir note 6).

Etats financiers consolidés

Les états financiers consolidés du groupe DAMARTEX pour le premier semestre clos le 31 décembre 2008, ont été arrêtés par le Directoire le 26 février 2009.

I. - REGLES ET METHODES COMPTABLES

a. BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES

Les états financiers résumés intermédiaires au 31 décembre 2008 sont établis selon une hypothèse de continuité d'exploitation et conformément aux principes de la norme IAS 34 " Information financière intermédiaire".

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels arrêtés au 30 juin 2008, à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants adoptés dans l'Union Européenne dont l'application est obligatoire à compter du 1er janvier 2008.

Normes	Sans impact	Ayant un impact Evaluation	Ayant un impact Présentation
- Interprétation IFRIC 12 "Concessions de services publics"	X		
- Interprétation IFRIC 13 "Programmes de fidélisation clients", applicable aux exercices ouverts après le 1er juillet 2008 (*)		X	
- Amendements d'octobre 2008 à IAS39 "Instruments Financiers : Comptabilisation et Evaluation" et IFRS7 "Instruments Financiers : Informations à fournir & reclassement des actifs financiers"			X

Le Groupe Damartex n'a pas opté pour une application anticipée au 31 décembre 2008 des normes suivantes déjà publiées dont l'application obligatoire est postérieure au 1er janvier 2009:

Normes	Sans impact	Ayant un impact Evaluation	Ayant un impact Présentation
- IFRS 8 "Secteurs opérationnels", mise en œuvre de la "management approach", applicable à partir du 1er janvier 2009 (**)			X
- IAS 23 révisée "Coûts d'emprunts", applicable à partir du 1er janvier 2009 (***)		X	
- IAS 1 révisée : "Présentation des états financiers", applicable aux exercices ouverts après le 1er janvier 2009			X
- IFRS 3 révisée en 2008 "Regroupements d'entreprises" et IAS27 révisée en 2008 "Etats financiers consolidés et séparés" applicables aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009	X		
- Amendements à IFRS 2 "Paiement fondé sur des actions - Conditions d'acquisition des droits et annulations", applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009	X		
- Amendements aux normes IAS 32 "Instruments financiers : présentation" et IAS 1 "Présentation des états financiers" et intitulés "Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation", applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009			X
- Interprétation IFRIC 14 : IAS 19 "Ecrêtement d'un actif de retraite, exigences de leur financements et leurs interactions"	X		
- Interprétation IFRIC 15 "Contrats de construction", applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009	X		
- Interprétation IFRIC 16 "Couverture d'un investissement net d'une activité à l'étranger", applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er octobre 2008	X		
- IFRIC 17 : distribution en nature aux propriétaires	X		
- Amélioration des IFRS : IFRS 7 "Instruments financiers : Disclosures"			X
- Amélioration des IFRS : IAS 8 "Méthodes comptables, Changement des estimations comptables et erreurs"	X		
- Amélioration des IFRS : IAS 10 "Evènements postérieurs à la clôture "	X		

(*) Cette interprétation entraîne un changement de méthode comptable qui doit être traité de manière rétrospective (IAS 8). Le compte de résultat, le bilan et le tableau de flux de trésorerie des périodes présentées en comparatif ont donc été retraités (voir note 6).

(**) La direction estime que cette norme n'aura pas d'incidence sur la détermination de ses secteurs opérationnels.

(***) La société appliquera cette norme de manière prospective à compter du 1er juillet 2009.

b. PERIMETRE

Aucun événement n'a affecté le périmètre de consolidation au cours de ce semestre. Le périmètre est inchangé par rapport à celui du 30 juin 2008.

A la suite du classement de Damart Japon en activité abandonnée le 30 juin 2008 (cf. note 5), le compte de résultat et ses annexes ainsi que le Tableau de flux de trésorerie du 31 décembre 2007 ont été retraités conformément à IFRS 5 "actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées".

II. NOTES ANNEXES SUR LES COMPTES AU 31 DECEMBRE 2008

Note 1. INFORMATIONS SECTORIELLES

En application de la norme IAS14 "information sectorielle", Damartex, n'ayant qu'un seul secteur d'activité, a retenu un niveau d'information sectorielle basé sur les secteurs géographiques par implantation des actifs.

Au 31 décembre 2007 6 mois

<i>en milliers d'euros</i>	France retraitée *	Belgique	Grande-Bretagne	Suisse	Allemagne	Elimination entre zones	Total retraité *
Produits sectoriels (Chiffre d'affaires)	187 677	36 301	54 245	6 657	2 684	-9 168	278 396
Produits inter-secteur	-7 702		-1 466			9 168	0
Résultat opérationnel sectoriel	17 617	2 920	-5 217	-576	-1 225	-10	13 509

Les activités abandonnées étant présentées séparément au compte de résultat sur une ligne distincte " Profit ou perte des activités abandonnées", les agrégats du compte de résultat de l'information sectorielle sont présentés sans ce secteur (voir note 5).

* Retraitement des comptes conformément à IFRIC 13 (voir note 6).

Au 31 décembre 2008 6 mois

<i>en milliers d'euros</i>	France	Belgique	Grande-Bretagne	Suisse	Allemagne	Elimination entre zones	Total
Produits sectoriels (Chiffre d'affaires)	189 532	35 854	54 079	7 116	3 015	-9 682	279 914
Produits inter-secteur	-8 514		-1 168			9 682	0
Résultat opérationnel sectoriel	9 391	1 668	218	-748	-1 382	-23	9 124

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

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008 6 mois	31 décembre 2007 retraité * 6 mois
- France	181 018	179 975
- Belgique	35 854	36 301
- Grande-Bretagne	52 911	52 779
- Suisse	7 116	6 657
- Allemagne	3 015	2 684
	279 914	278 396

Note 2. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008 6 mois	31 décembre 2007 6 mois
Autres Charges Opérationnelles	-1 125	-291
<i>Autres éléments non courants (1)</i>	-1 110	-291
<i>Résultat net sur cession d'éléments d'actifs</i>	-15	
Autres Produits Opérationnels	459	13
<i>Autres éléments non courants</i>	459	3
<i>Résultat net sur cession d'éléments d'actifs</i>		10
Autres produits et charges opérationnels	-666	-278

(1) Dont charges en vue de la fermeture des sites de production : 184 KE au 31/12/07 & 522 KE au 31/12/08

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008 6 mois	31 décembre 2007 6 mois
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	-15	10
Restructuration outils industriels	-522	-184
Autres charges et produits opérationnels	-129	-104
Autres produits et charges opérationnels	-666	-278

Note 3. RESULTAT FINANCIER

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008 6 mois	31 décembre 2007 6 mois
Produits financiers	174	534
<i>Produits financiers liés aux placements</i>	174	534
Charges financières	-2 088	-1 763
<i>Charges financières liés à l'endettement</i>	-447	-1 019
<i>Effets de change</i>	-1 641	-744
Résultat financier	-1 914	-1 229

Note 4. IMPOTS

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008 6 mois	31 décembre 2007 retraité * 6 mois
Résultat des activités poursuivies avant impôt	7 210	12 280
Profit ou perte des activités abandonnées avant impôt	-1 055	-1 335
RESULTAT AVANT IMPOT	6 155	10 945
<i>Taux de l'impôt</i>	34,43%	34,43%
Impôt au taux d'impôt applicable	2 119	3 768
Différences permanentes	-550	164
Différences de taux	425	387
Quote part frais et charges hors intégration fiscale	17	17
Déficits non activés	866	1 442
Résultats imputés sur déficits antérieurs non activés	0	-114
Crédits d'impôts	-62	-42
Plus value fiscale	-182	
Taxes et divers	-87	56
Impôt effectif sur le résultat	2 546	5 678
Charge d'impôt comptabilisée dans le compte de résultat consolidé	2 541	5 670
Impôt attribuable aux activités abandonnées	5	8
<i>Taux effectif de l'impôt</i>	41,37%	51,88%
Dont impôt exigible :	787	7 114
Dont impôt différé :	1 759	-1 436

* Retraitement des comptes conformément à IFRIC 13 (voir note 6).

L'impôt différé actif passe de 6 466 K€ au 30/06/08 à 3 909 K€ au 31/12/2008. A cette date, il est principalement généré par les marges en stocks. Cette diminution de 2 557 K€ est principalement imputable à une variation positive de la juste valeur des couvertures de change.

L'impôt différé passif passe de 1 250 K€ au 30/06/08 à 1 443 K€ au 31/12/2008.

Concernant les déficits fiscaux des entités du Groupe, un actif d'impôt différé n'est constaté que s'il est probable que l'entité disposera d'un bénéfice imposable sur lequel elle pourra imputer les pertes fiscales ou les crédits d'impôts non utilisés.

En application de ce principe, les déficits fiscaux reportables de l'Angleterre (de l'ordre de 13 600 K€), du Japon (de l'ordre de 6 600 K€) et de l'Allemagne (de l'ordre de 3 700 K€) n'ont pas été activés.

Concernant plus particulièrement l'Angleterre, le déficit reportable n'a pas été activé compte tenu du résultat juste à l'équilibre au 31 décembre 2008.

Note 5. ACTIVITES ABANDONNEES

Le comité de Direction du groupe Damartex a décidé d'arrêter l'activité de Damart KK le 30 juin 2008. Cette société fait de la Vente A Distance de prêt-à-porter sur la zone géographique Japon et constitue un secteur d'activité distinct. Par conséquent, les comptes consolidés intermédiaires de la période comparable clos le 31 décembre 2007 ont été retraités pour refléter le classement de cette activité en activités abandonnées.

L'ensemble des actifs qui ont été classés en actifs destinés à être cédés le 30 juin 2008 ont été cédés en décembre 2008.

Les résultats de Damart KK pour la période sont présentés ci-dessous :

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008 6 mois	31 décembre 2007 6 mois
Chiffre d'affaires	8	6 520
Achats consommés	8	2 230
Charges de personnel	225	834
Charges externes	579	4 578
Charges d'amortissements	24	189
Dotations & reprises / provisions	-24	-20
Résultat opérationnel courant	-780	-1 291
Autres produits opérationnels	-250	3
Produits financiers	1	1
Charges financières	-27	-48
Perte avant impôt liée aux activités abandonnées	-1 055	-1 335
Impôts:	-5	-8
Perte liée aux activités abandonnées	-1 060	-1 343

Les flux nets de trésorerie générés par Damart KK sont les suivants:

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008 6 mois	31 décembre 2007 6 mois
Flux de trésorerie d'exploitation	-3 336	-713
Flux de trésorerie d'investissement	4 840	-32
Flux de trésorerie de financement	-951	0
Incidence des écarts de conversion	-378	
Flux nets de trésorerie	175	-745

Résultats par action liés aux activités abandonnées:

<i>en euros</i>	31 décembre 2008 6 mois	31 décembre 2007 6 mois
De base	-0,141	-0,179
Dilué	-0,141	-0,178

Interprétation IFRIC 13

IFRIC 13 stipule que les avantages octroyés aux clients via le programme de fidélisation doivent être évalués à la juste valeur dans le chiffre d'affaires.

La part de chiffre d'affaires correspondant à l'avantage futur octroyé doit être différée (constatation d'un produit constaté d'avance), jusqu'à l'utilisation des points par nos clients.

Damartex comptabilisait jusqu'à présent une provision valorisée au prix de revient.

Conformément à IAS 8, un traitement rétrospectif est réalisé pour ce changement de méthode comptable.

Retraitement des comparatifs

La norme IAS 8 stipule qu'un traitement rétrospectif implique un ajustement des capitaux propres d'ouverture de la première période comparative présentée.

Au regard des comparatifs présentés, les capitaux propres d'ouverture pour l'exercice 2007/2008 ont été ajustés.

Valorisation du programme de fidélisation

Un seul programme de fidélité (en France) a été recensé.

Les avantages accordés aux clients sont de deux natures: soit des bons d'achat dont la juste valeur est connue, soit des cadeaux dont les justes valeurs sont multiples. Les clients choisissant principalement les bons d'achat, par extension, la juste valeur retenue pour les cadeaux est la même que celle retenue pour les bons d'achat.

La juste valeur individuelle de chaque avantage n'étant pas directement observable, l'avantage octroyé est estimé de façon globale, compte tenu d'un taux de non utilisation des points de fidélité.

Retraitements chiffrés

ACTIF				
<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2008	Ajustements d'ouverture	Ajustements 2007/2008	30 juin 2008 retraité
	Net			Net
Ecart d'acquisition	3 711			3 711
Immobilisations incorporelles nettes	24 435			24 435
Immobilisations corporelles nettes	49 087			49 087
Actifs financiers	1 022			1 022
Actifs d'impôts différés	4 811	1 863	-208	6 466
Autres actifs non courants	822			822
Total	83 888	1 863	-208	85 543
ACTIFS COURANTS				
Stocks	88 564			88 564
Clients	32 963			32 963
Autres débiteurs	23 625			23 625
Actifs d'impôt exigibles	1 615			1 615
Actifs financiers	1 174			1 174
Instruments dérivés actifs	69			69
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 814			19 814
Sous-total	167 824	0	0	167 824
Actifs destinés à être cédés	3 726			3 726
Total	171 550	0	0	171 550
Total Actifs	255 438	1 863	-208	257 093

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2008	Ajustements d'ouverture	Ajustements 2007/2008	30 juin 2008 retraité
Capital émis	107 992			107 992
Primes d'émission	21 855			21 855
Réserves	-4 179	-3 548	396	-7 331
Total	125 668	-3 548	396	122 516
PASSIFS NON COURANTS				
Passifs financiers	1 979			1 979
Passifs liés aux avantages du personnel	4 042			4 042
Passifs d'impôts différés	1 250			1 250
Total	7 271	0	0	7 271
PASSIFS COURANTS				
Provisions court terme	5 803	-1 797	-54	3 952
Passifs financiers	12 166			12 166
Fournisseurs	56 174			56 174
Autres dettes	38 264	7 208	-550	44 922
Passifs d'impôts exigibles	2 206			2 206
Instruments dérivés passifs	7 886			7 886
Sous-total	122 499	5 411	-604	127 306
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés				
Total	122 499	5 411	-604	127 306
Total passifs	255 438	1 863	-208	257 093

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2008	Ajustements IFRIC 13	30 juin 2008 retraité
Chiffre d'affaires	502 545	-1 184	501 361
Achats consommés	157 827		157 827
Charges de personnel	104 923		104 923
Charges externes	229 584	-1 734	227 850
Charges d'amortissements	7 435		7 435
Dotations & reprises / provisions	-2 741	-54	-2 795
Résultat opérationnel courant	5 517	604	6 121
Autres charges opérationnelles	-4 026		-4 026
Autres produits opérationnels	2 383		2 383
Résultat opérationnel	3 874	604	4 478
Résultat financier	-2 313		-2 313
Résultat avant impôt	1 561	604	2 165
Impôts sur les résultats	4 011	208	4 219
Résultat net des activités poursuivies	-2 450	396	-2 054
Profit ou perte des activités abandonnées	-2 548		-2 548
Résultat net	-4 998	396	-4 602

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2007	Ajustements IFRS 5	31 décembre 2007 retraité IFRS 5	Ajustements IFRIC 13	31 décembre 2007 retraité
Chiffre d'affaires	285 011	-6 520	278 491	-95	278 396
Achats consommés	88 198	-2 230	85 968		85 968
Charges de personnel	58 006	-834	57 172		57 172
Charges externes	122 766	-4 578	118 188	-539	117 649
Charges d'amortissements	4 021	-189	3 832		3 832
Dotations & reprises / provisions	-113	20	-93	81	-12
Résultat opérationnel courant	12 133	1 291	13 424	363	13 787
Autres charges opérationnelles	-294	0	-294		-294
Autres produits opérationnels	19	-3	16		16
Résultat opérationnel	11 858	1 288	13 146	363	13 509
Résultat financier	-1 276	47	-1 229		-1 229
Résultat avant impôt	10 582	1 335	11 917	363	12 280
Impôts sur les résultats	5 553	-8	5 545	125	5 670
Résultat net des activités poursuivies	5 029	1 343	6 372	238	6 610
Profit ou perte des activités abandonnées		-1 343	-1 343		-1 343 ¹
Résultat net	5 029	0	5 029	238	5 267

Note 7. RESULTAT PAR ACTION

en milliers d'euros	31 décembre 2008	31 décembre 2007
	6 mois	retraité 6 mois
Résultat net des activités poursuivies(en milliers d'euros)	4 669	6 610
Résultat net des activités abandonnées (en milliers d'euros)	-1 060	-1 343
Résultat net (en milliers d'euros)	3 609	5 267
Nombre total d'actions	7 713 697	7 713 697
Actions propres	216 541	211 431
Nombre d'actions à retenir	7 497 156	7 502 266
Résultat net par action (en euros)	0,481	0,702
Effet de la dilution		
Stock-option	0	34 665
Nombre d'actions à retenir	7 497 156	7 536 931
Résultat net dilué par action (en euros)	0,481	0,699

Le capital social est composé de 7 713 697 actions d'une valeur nominale de 14€.
Aucune modification n'est intervenue durant les exercices clos en 2007 & 2008.

Mouvements sur la période concernant les actions propres :

en milliers d'euros	30 juin 2008	Achats	Ventes	+/- valeurs réalisées	31 décembre 2008
Nombre d'actions propres	212 378	6 739	-2 576		216 541
Prix moyen (en euro)	15,62	13,94	11,58		15,57
Total	3 318	94	-30	-10	3 372

Note 8. ECART D'ACQUISITION

en milliers d'euros	Valeur brute 30 juin 2008	Variation de périmètre	Dépréciation	Ecart de conversion	Valeur brute 31 décembre 2008
Damart TSD	3 711				3 711
Total	3 711	0	0	0	3 711

. IMMOBILISATIONS

La société a mené une analyse afin d'identifier d'éventuels indicateurs de baisse de valeur en fonction de l'évolution du chiffre d'affaires, du ROC et du BFR de chacun de ses secteurs d'activités.

Pour les pays dont certains indicateurs sont en régression, il a été estimé que la révision éventuelle des modèles de cash flow futurs ne remettait pas en cause la valeur des actifs.

Au 30 juin 2008, les tests de sensibilité réalisés sur l'UGT Grande Bretagne mettaient en évidence une dépréciation des actifs de l'ordre de 4,2 Millions avec une diminution de 1 point du taux de croissance annuel.

Compte tenu des résultats en progression de cette UGT, cette hypothèse n'est pas d'actualité au 31 décembre 2008.

Note 9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

en milliers d'euros	Valeur brute 30 juin 2008	Acquisitions	Cessions	Ecart de conversion	Actifs destinés à être cédés	Autres mouvements	Valeur brute 31 décembre 2008
VALEURS BRUTES							
Cessions, brevets, licences, logiciels	5 798	397		-75		411	6 531
Cessions, brevets, licences, logiciels en crédit bail	4 611						4 611
Marques	16 439	4		-1 454			14 989
Droits au bail	7 851	1		-7			7 845
Autres immobilisations incorporelles	303		-3	3			303
TOTAL	35 002	402	-3	-1 533	0	411	34 279

en milliers d'euros	Cumulés 30 juin 2008	Dotations de l'exercice	Cessions	Ecart de conversion	Actifs destinés à être cédés	Autres mouvements	Pertes de valeur	Cumulés 31 décembre 2008
AMORTISSEMENTS								
Cessions, brevets, licences, logiciels	4 431	392		-44				4 779
Cessions, brevets, licences, logiciels en crédit bail	4 576							4 576
Marques	1 368							1 368
Droits au bail	43			-7				36
Autres immobilisations incorporelles	149	16	-2	2				165
TOTAL	10 567	408	-2	-49	0	0	0	10 924
VALEURS NETTES	24 435	-6	-1	-1 484	0	411	0	23 355

Valeur comptable des immobilisations incorporelles et des écarts d'acquisition à durée d'utilité indéterminée par Unité Génératrice de Trésorerie.

Valeur nette au 30 juin 2008

en milliers d'euros	Droits au bail	Marques	Goodwill	Total
Belgique	1 109	40	3 711	4 860
Suisse		1 364		1 364
France	6 699	4 364		11 063
Grande-Bretagne		9 303		9 303
TOTAL	7 808	15 071	3 711	26 590

Valeur nette au 31 décembre 2008

en milliers d'euros	Droits au bail	Marques	Goodwill	Total
Belgique	1 109	40	3 711	4 860
Suisse		1 475		1 475
France	6 700	4 368		11 068
Grande-Bretagne		7 738		7 738
TOTAL	7 809	13 621	3 711	25 141

Note 10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>en milliers d'euros</i>	Valeur brute 30 juin 2008	Acquisitions	Cessions	Ecart de conversion	Actifs destinés à être cédés	Autres mouvements *	Valeur brute 31 décembre 2008
VALEURS BRUTES							
Terrains	1 384						1 384
Terrains en crédit bail (*)	1 780	690	-547				1 923
Constructions	28 276	14		-1 796			26 494
Constructions en crédit bail (*)	9 196					3 555	12 751
Installations techniques, matériel et outillage industriel	30 706	2 593	-131	-882		59	32 345
Autres immobilisations corporelles	60 440	2 375	-1 045	-1 575		174	60 369
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	2 404						2 404
Immobilisations corporelles en cours	8 650	3 367		-13		-4 576	7 428
TOTAL	142 836	9 039	-1 723	-4 266	0	-788	145 098

<i>en milliers d'euros</i>	Cumulés 30 juin 2008	Dotations de l'exercice	Cessions	Ecart de conversion	Actifs destinés à être cédés	Autres mouvements	Pertes de valeur	Cumulés 31 décembre 2008
AMORTISSEMENTS								
Terrains	0							0
Constructions	17 217	236		-701				16 752
Constructions en crédit bail	8 298	130						8 428
Installations techniques, matériel et outillage industriel	23 707	718	-106	-548				23 771
Autres immobilisations corporelles	42 300	2 139	-892	-970				42 577
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	2 227	53						2 280
TOTAL	93 749	3 276	-998	-2 219	0	0	0	93 808
VALEURS NETTES	49 087	5 763	-725	-2 047	0	-788	0	51 290

* Une cession suivie d'un contrat de crédit bail concernant l'extension logistique de la France a été conclu sur le 2ème semestre 2008. Ce contrat porte sur un montant de 9 500 KE et sur une durée de financement de 12 ans. Au 31/12/2008, un montant de 4 245 KE correspondant au terrain et à la construction a été cédé au crédit bailleur.

Note 11. ACTIFS FINANCIERS

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008
Actifs financiers non courants	884	1 022
- Actifs disponibles à la vente	54	22
- Actifs détenus jusqu'à l'échéance (*)	830	1 000
Actifs financiers courants	199	1 174
- Actifs évalués en juste valeur par résultat (**)	199	1 174
Actifs financiers courants et non courants	1 083	2 196

(*) ce sont principalement des dépôts et cautionnement

(**) par référence à des prix publiés sur un marché actif

Note 12. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

<i>en milliers d'euros</i>	Note	31 décembre 2008	30 juin 2008
Surfinancement net lié aux Indemnités de Fin de Carrière	(22)	477	822
Autres actifs non courants		477	822

Note 13. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>en milliers d'euros</i>	Note	31 décembre 2008	30 juin 2008
Disponibilités		15 494	12 608
Dépôts à terme		6 650	7 206
Trésorerie et équivalent de trésorerie		22 144	19 814
Concours bancaires	(18)	-5 414	-11 289
Trésorerie à la clôture		16 730	8 525

Note 14. STOCKS

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008
Valeurs brutes	86 434	100 026
Provisions	-9 535	-11 462
Valeurs nettes stocks	76 899	88 564

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2008	Reprises nettes	Ecarts de conversion	Autres mouvements	31 décembre 2008
Provisions sur stocks	-11 462	2 065	-138		-9 535

Note 15. CLIENTS

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008
Valeurs brutes	41 501	35 256
Dépréciations	-2 528	-2 293
Valeurs nettes clients	38 973	32 963

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2008	Augmentations nettes	Ecarts de conversion	Autres mouvements	31 décembre 2008
Dépréciations des clients	-2 293	-314	72	7	-2 528

Risque clients :

La quasi-totalité de nos clients sont des particuliers et les créances individuelles sont donc très faibles.

La majeure partie des clients règlent soit par paiement comptant (clients des magasins), soit à la commande ou en contre-remboursement (clients de la Vente A Distance).

Le risque client porte sur les clients réglant à la réception de commande ou ceux à qui nous accordons un délai de paiement.

Ce risque est "couvert" par voie de provision en fonction des probabilités de non recouvrement appréciées au cas par cas.

Note 16. AUTRES DEBITEURS

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008
Fournisseurs, avances et acomptes versés	7 277	11 328
Créances sociales	88	50
Créances fiscales	2 194	6 346
Débiteurs divers	2 232	1 193
Charges constatées d'avance	4 079	4 708
Autres débiteurs	15 870	23 625

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital émis	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total capitaux propres
Au 30 juin 2007 retraité **	107 992	21 855	-2 726	4 208	10 788	-679	141 438
Affectation du résultat				10 788	-10 788		0
Distribution de dividendes (*)				-4 126			-4 126
Acquisition / cessions d'actions propres			-553				-553
Paie ment fondé sur des actions				24			24
Résultat net directement comptabilisé en capitaux propres				-459		-4 021	-4 480
Résultat consolidé					5 267		5 267

Au 31 décembre 2007 retraité ** **107 992** **21 855** **-3 279** **10 435** **5 267** **-4 700** **137 570**

<i>En milliers d'euros</i>	Capital émis	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total capitaux propres
Au 30 juin 2007 retraité **	107 992	21 855	-2 726	4 208	10 788	-679	141 438
Affectation du résultat				10 788	-10 788		0
Distribution de dividendes (*)				-4 126			-4 126
Acquisition / cessions d'actions propres			-592				-592
Paie ment fondé sur des actions				48			48
Résultat net directement comptabilisé en capitaux propres				-2 597		-7 053	-9 650
Résultat consolidé					-4 602		-4 602
Au 30 juin 2008 retraité**	107 992	21 855	-3 318	8 321	-4 602	-7 732	122 516
Affectation du résultat				-4 602	4 602		0
Distribution de dividendes (*)				-4 124			-4 124
Acquisition / cessions d'actions propres			-54				-54
Paie ment fondé sur des actions				24			24
Résultat net directement comptabilisé en capitaux propres				8 145		-6 170	1 975
Résultat consolidé					3 609		3 609
Au 31 décembre 2008	107 992	21 855	-3 372	7 764	3 609	-13 902	123 946

(*) dividende distribué de 0,55 € par action au titre des exercices clos le 30 juin 2007 et le 30 juin 2008.

(**) Capitaux propres retraités conformément à IFRIC 13 (voir note 6).

Les capitaux propres se ventilent de la façon suivante :

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008 retraité
Capital émis	107 992	107 992
Réserve légale	1 941	1 941
Prime d'émission	21 855	21 855
Ecart de conversion	-13 902	-7 732
Autres réserves	2 451	3 062
Résultat de l'exercice	3 609	-4 602
Capitaux propres (part groupe)	123 946	122 516

Note 18. PASSIFS FINANCIERS

Analyse par catégorie

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 095	2 650
Emprunts en crédit bail	4 384	200
Dettes financières diverses	6	6
Concours bancaires	5 414	11 289
Autres	0	0
Passifs financiers courants et non courants	11 899	14 145
Passifs financiers courants	7 075	12 166
Passifs financiers non courants	4 824	1 979

Les concours bancaires ont une échéance "à vue".

L'emprunt auprès des établissements de crédit est remboursé par trimestrialités de principal de 150 000 £ et des intérêts, la dernière échéance étant fixée au 01/11/2011. Sur ce semestre, le taux d'intérêt s'est élevé à 6,23%.

La majeure partie de la dette financière des sociétés du Groupe est indexée sur du taux variable.

Aucune couverture de taux n'a été prise au 31 décembre 2008.

Dans le but d'optimiser la trésorerie et son rendement, le Groupe a mis en place au 1er octobre 2007 une structure de Cash Pooling: gestion centralisée de la trésorerie du Groupe sauf celle du Japon (activité abandonnée).

Compte tenu de sa trésorerie excédentaire et du fait que les intérêts soient calculés sur la position nette des comptes (fusion des comptes créditeurs et débiteurs), les découverts bancaires ne génèrent en pratique aucune charge d'intérêt.

De ce fait, l'exposition du groupe au risque de variation des taux d'intérêt de marché est liée à l'endettement financier du groupe à moyen terme, à taux variable.

Note 19. ANALYSE DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008
Passifs financiers (note 18)	-11 899	-14 145
Actifs financiers (note 11)	199	1 174
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 13)	22 144	19 814
Excédent financier net	10 444	6 843

Note 20. AUTRES DETTES

Les autres dettes se ventilent de la façon suivante :

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008 retraité
Avances & acomptes reçus s/commandes	13 174	10 478
Dettes Sociales	18 890	19 680
Dettes Fiscales	8 322	4 345
Dettes Diverses	4 444	3 685
Produits constatés d'avance	5 252	6 734
Autres dettes	50 082	44 922

Note 21. PROVISIONS

<i>en milliers d'euros</i>	Provisions à Court Terme retraitées
Valeur au 30 juin 2008	3 952
Dotation	3 321
Reprise utilisée	-3 065
Incidence des variations de change	-394
Autres mouvements	570
Valeur au 31 décembre 2008	4 384

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008 retraité
Litiges	458	493
Indemnité départ	0	448
Restructurations (*)	1 757	1 850
Garantie clients et retours	1 081	557
Divers	1 088	605
Provisions	4 384	3 952

(*) Fermeture des magasins anglais & des sites de production

Détail de la provision pour restructuration:

<i>en milliers d'euros</i>	Fermeture des magasins anglais	Fermeture des sites de production
Valeur au 30 juin 2008	1 850	
Dotation		411
Reprise utilisée	-504	
Reprise non utilisée		
Incidence des variations de change		
Activités abandonnées		
Autres mouvements		
Valeur au 31 décembre 2008	1 346	411

Note 22. AVANTAGES AU PERSONNEL

Actifs liés aux avantages au personnel

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008
Surfinancement net lié aux Indemnités de départ à la retraite France :	477	822
- Actifs du plan	4 395	4 563
- Obligations au titre des prestations définies (*)	-3 916	-3 741
Total	477	822

Passifs liés aux avantages au personnel

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008
Indemnité départ, retraite Grande-Bretagne	664	1 632
Indemnité départ, retraite Japon		922
Provision pré-retraite Belgique	455	473
Participation légale France	1 425	1 015
Total	2 544	4 042

Taux d'actualisation retenus

	31 décembre 2008	30 juin 2008
France	5,0%	5,0%
Grande-Bretagne	6,2%	6,5%

(*) : Les indemnités de départ à la retraite (IDR) en France sont valorisées conformément aux dispositions prévues dans les conventions collectives.
Une modification du barème des IDR en application de la loi de Modernisation du marché du travail en date du 25 juin 2008, conduirait le groupe à constater un engagement additionnel de 4 860 KE.

Note 23. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

Les engagements hors bilan du Groupe Damartex se décomposent comme suit:

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008
Cautions bancaires	1 210	1 165
Autres cautions	75	194
Engagements donnés	1 285	1 359

Aucune provision n'a été passée dans les comptes au titre du DIF (Droit Individuel à la Formation) qui représente 101 836 heures au 30 juin 2008 et 109 889 heures au 31 décembre 2008.

Note 24. EVENEMENTS POSTERIEURS

Aucun événement postérieur n'est intervenu depuis la clôture des comptes.

Note 25. INCIDENCES DE L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Dans un contexte de crise économique et financière mondiale, le chiffre d'affaires du Groupe sur le premier semestre de l'exercice 2008/2009 enregistre une croissance de 3,4 % à taux de change constants par rapport à la période précédente.

Cependant, les prévisions de baisse de la consommation en Europe et l'environnement externe nous incitent à la prudence pour l'année 2009.

Cette situation permet néanmoins, au Groupe, de poursuivre ses plans d'actions à moyen terme.

La structure financière reste solide avec un excédent financier de 10,4 M€. Par ailleurs, le Groupe dispose d'autorisations d'emprunts moyen terme (lignes de crédit confirmées) totalisant au maximum 70 M€.

Cette situation économique dégradée n'a pas conduit le Groupe à revoir de manière significative les estimations faites pour la clôture des comptes semestriels.

Note 26. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

La société mère de Damartex est la société JPJ.

Il n'y a pas de transaction significative avec la société JPJ en dehors du dividende versé au titre de l'exercice clos le 30 juin 2008 (4 124 M€ pour l'ensemble des actionnaires).

Les parties liées sont :

- la société mère
- les filiales
- les membres du directoire et du comité de direction
- les membres du conseil de surveillance

Rémunération des dirigeants

Le montant des rémunérations brutes et avantages en nature versés aux membres du Conseil de Surveillance et du Directoire de Damartex pour le semestre, à raison de leurs fonctions dans les entreprises du Groupe s'élève à 490 266 euros.

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Montant des rémunérations allouées	490	363
Avantages postérieurs à l'emploi	2	4
Paieement en actions	24	24
Provisions pour indemnités départ	-448	
Rémunération des dirigeants	68	391

Le paiement en actions représente l'amortissement des plans de stock-options de 2003 et 2004 ainsi que le plan d'attribution gratuite d'actions de 2008 concernant les mandataires sociaux.

L'avantage postérieur à l'emploi correspond aux droits acquis sur la période pour l'indemnité de départ en retraite.

Dettes et créances relatives aux membres du Directoire et du Comité de Direction

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2008	30 juin 2008
Créances	0	0
Provision pour congés payés, CET et primes d'objectifs	668	735
Provision pour indemnités de départ	0	448
Dettes & créances	668	1 183

Rapport d'activité du premier semestre 2008-2009

Données consolidées en millions d'euros	31/12/2007 réel	31/12/2007 pro forma	31/12/2008 réel	Variations 2008/07
Chiffre d'affaires	285,0	278,4	279,9	+0,5%
Résultat opérationnel courant	12,1	13,8	9,8	-29,0%
Autres produits et charges opérationnels	(0,3)	(0,3)	(0,7)	-
Résultat opérationnel	11,9	13,5	9,1	-32,6%
Résultat financier	(1,3)	(1,2)	(1,9)	-
Impôts	(5,6)	(5,7)	(2,5)	-
Résultat des activités abandonnées	-	(1,3)	(1,1)	-
Résultat net	5,0	5,3	3,6	-32,1%

Avertissement : L'activité réalisée au Japon a été arrêtée et traitée par conséquent en activité abandonnée. Les programmes de fidélisation de la clientèle étaient auparavant traités en dépenses de marketing. Ils sont à présent rattachés au chiffre d'affaires en raison du changement de la norme comptable (IFRIC 13). Les données pro forma de l'exercice 2007/08 tiennent compte des retraitements ainsi occasionnés.

Activité

Le chiffre d'affaires du premier semestre s'est élevé à 279,9 M€. Il ressort en hausse de 0,5% sur une base *pro forma*, soit 3,4% à taux de change constants, performance qui traduit une accélération sensible entre le premier et le deuxième trimestre malgré des conditions de marché difficiles dans la plupart des pays.

. La France a vu ses ventes fléchir dans les catalogues, mais a néanmoins progressé de 0,6% sur le semestre, portée par la bonne tenue des magasins et le développement du *web*. La Grande-Bretagne s'est inscrite pour sa part en hausse de 17,8%, à taux de change constant, rebond qui témoigne d'une meilleure disponibilité des produits et d'une qualité accrue du service.

. Les autres pays ont connu des évolutions contrastées : la Belgique a reculé de 1,1%, les Pays Bas de 4,9% du fait de la fermeture d'un point de vente, la Suisse a progressé de 1,4%, à taux de change constant, et l'Allemagne de 12,3%.

Résultats

Le résultat opérationnel courant est passé sur le semestre de 13,8 à 9,8 M€, montant équivalent à 3,5% du chiffre d'affaires.

. Le fait marquant est le redressement de la Grande-Bretagne, qui est redevenue bénéficiaire après avoir été lourdement déficitaire sur le précédent exercice du fait des grèves dans les services postaux et des dysfonctionnements de l'outil logistique.

. A l'inverse, la France et la Belgique ont vu leurs résultats baisser, recul qui est à relativiser en raison du niveau élevé de la base de comparaison et des coûts inhérents à la décision d'augmentation des investissements commerciaux (campagne de publicité, recrutement de clients...). Quant aux autres pays, leurs résultats ont dans l'ensemble peu varié d'un exercice sur l'autre.

Le résultat net est passé pour sa part de 5,3 à 3,6 M€ sur le semestre. Il tient compte d'un solde de charges et produits non courants négatif à hauteur de 0,7 M€ (coûts de réorganisation de l'outil de production...) et d'une perte des activités abandonnées d'un montant de 1,1 M€ (charges consécutives à la fermeture de la filiale japonaise).

Situation financière

L'excédent financier net ressort à 10,4 M€ à l'issue du premier semestre et la situation nette à 123,9 M€.

Perspectives

Le contexte économique actuel conduit le groupe à porter une attention toute particulière à la restauration de sa rentabilité, et à poursuivre par là même les actions d'optimisation qu'il a engagées sur la période récente (redressement de l'activité en Grande-Bretagne, regroupement des plates-formes de stockage et de traitement des commandes en France, construction d'un site de production en Tunisie...).

Cependant, le développement n'est pas pour autant négligé. L'investissement commercial, la mise sur le marché de nouveaux produits innovants, l'ouverture continue de magasins et le lancement de la ligne Damart Sport sur internet mettent en évidence la volonté de croissance du groupe.

Données sociales

DAMARTEX - Au 31 décembre 2008, le chiffre d'affaires de Damartex est de 0,3 M€. Le résultat financier est de 14,4 M€. Le résultat net atteint 12,1 M€, après prise en compte d'un profit d'intégration fiscale de 1,6 M€.

LEDOUBLE S.A.
15, rue d'Astorg
75008 Paris
S.A. au capital de € 500.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres
14, rue du Vieux Faubourg
59042 Lille Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Damartex

Période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2008

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2008/2009

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et 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 Damartex, relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2008, 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 du directoire. 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.

Paris et Lille, le 27 février 2009

Les Commissaires aux Comptes

LEDOUBLE S.A.

ERNST & YOUNG et Autres

Olivier Cretté

Carole Papoz

**Déclaration de la personne physique assumant la responsabilité
du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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.

Roubaix, le 18 février 2009

Patrick SEGHIN
Président du Directoire de Damartex

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. Seghin', written over a horizontal line.