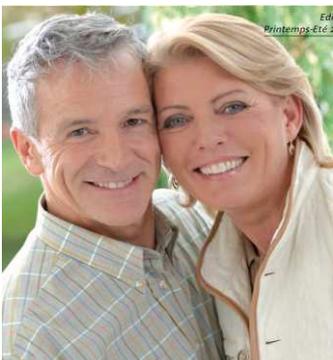


Damartex



1^{er} semestre 2009/2010



Sommaire :

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	2
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	3
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	3
ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	4
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	5
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	6
1 - Arrêté des comptes	6
2 - Principes et méthodes comptables	6
3 - Périmètre de consolidation	6
4 - Saisonnalité	6
5 - Secteurs opérationnels	7
6 - Autres produits et charges opérationnels	9
7 - Résultat financier	9
8 - Impôts	10
9 - Activités abandonnées	11
10 - Résultat par action	11
11 - Autres éléments du résultat global	12
12 - Ecart d'acquisition	12
13 - Immobilisations incorporelles	13
14 - Immobilisations corporelles	14
15 - Stocks	15
16 - Créances clients	15
17 - Autres débiteurs	15
18 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	16
19 - Passifs financiers	16
20 - Instruments financiers	17
21 - Excédent financier	17
22 - Passifs liés aux avantages au personnel	18
23 - Provisions	19
24 - Autres passifs courants	19
25 - Instruments dérivés	19
26 - Engagements hors bilan	20
27 - Événements postérieurs à la clôture	20
28 - Incidences de l'environnement économique	20
29 - Informations relatives aux parties liées	20

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2009	30 juin 2009
Ecarts d'acquisitions	12	3 711	3 711
Immobilisations incorporelles	13	25 676	24 272
Immobilisations corporelles	14	55 353	54 977
Actifs financiers à plus d'un an	20	903	841
Actifs d'impôts différés		4 096	7 445
Actifs non courants		89 739	91 246
Stocks	15	70 913	77 513
Créances clients	16	41 979	30 462
Autres débiteurs	17	14 678	14 314
Créances d'impôts exigibles		505	4 936
Actifs financiers à moins d'un an	20-21	199	199
Instruments dérivés actifs	20-25	766	1 565
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18-20-21	38 592	25 708
Actifs courants		167 632	154 697
TOTAL ACTIFS		257 371	245 943

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2009	30 juin 2009
Capital émis		107 992	107 992
Primes		21 855	21 855
Réserves		7 067	-451
Capitaux propres		136 914	129 396
Passifs financiers à plus d'un an	19-20-21	7 193	7 842
Passifs liés aux avantages au personnel	22	4 457	4 250
Passifs d'impôts différés		1 281	1 295
Passifs non courants		12 931	13 387
Passifs financiers à moins d'un an	19-20-21	2 449	8 241
Provisions	23	4 709	3 467
Dettes fournisseurs		45 688	46 317
Autres dettes	24	50 975	41 650
Dettes d'impôts exigibles		3 030	1 860
Instuments dérivés passifs	20-25	675	1 625
Passifs courants		107 526	103 160
TOTAL PASSIFS		257 371	245 943

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2009	31 déc. 2008
Chiffre d'affaires	5	288 461	279 914
Achats consommés		-91 694	-87 225
Charges de personnel		-53 466	-53 182
Charges externes		-121 946	-126 762
Charges d'amortissements		-4 163	-3 722
Dotations et reprises / provisions		-2 160	767
Résultat opérationnel courant		15 032	9 790
Autres produits opérationnels	6	276	459
Autres charges opérationnelles	6	-58	-1 125
Résultat opérationnel		15 250	9 124
Produits financiers		836	174
Charges financières		-375	-2 088
Résultat financier	7	461	-1 914
Résultat avant impôt		15 711	7 210
Impôts sur les résultats	8	-1 661	-2 541
Résultat net des activités ordinaires poursuivies		14 050	4 669
Profit / (perte) des activités abandonnées	9	0	-1 060
Résultat net		14 050	3 609
dont part du Groupe		14 050	3 609
dont part des minoritaires		0	0
Résultat net part du Groupe		14 050	3 609
Résultat par action (en euros)	10	1,87	0,48
Résultat dilué par action (en euros)	10	1,87	0,48
Résultat net des activités ordinaires poursuivies part du Groupe		14 050	4 669
Résultat par action (en euros)	10	1,87	0,62
Résultat dilué par action (en euros)	10	1,87	0,62

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2009	31 déc. 2008
Résultat net		14 050	3 609
Variations relatives aux instruments de couverture de change		-600	9 021
Variations relatives aux variations d'écarts de conversion		-1 375	-6 170
Variations relatives aux engagements envers le personnel		-519	96
Autres variations		-384	33
Effet d'impôts		770	-1 005
Autres éléments du résultat global après impôts	11	-2 108	1 975
Résultat global total		11 942	5 584
dont part du Groupe		11 942	5 584
dont part des minoritaires		0	0

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capitaux propres											
	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées et résultat	Instrument de couverture de change	Ecart de conversion	Engagement envers le personnel	Autres variations	Effets d'impôts	Part Groupe	Intérêts minoritaires	Totaux
Au 30 juin 2008 retraité (**)	107 992	21 855	-3 318	8 503	-5 998	-7 732	-1 605	0	2 819	122 516	0	122 516
Résultat net de la période				3 609						3 609	0	3 609
Autres éléments du résultat global					9 021	-6 170	96	33	-1 005	1 975	0	1 975
Ecarts de conversion sur autres éléments du résultat global						-422	422			0	0	0
Résultat global total	0	0	0	3 609	9 021	-6 592	518	33	-1 005	5 584	0	5 584
Distribution de dividendes (*)				-4 124						-4 124	0	-4 124
Opérations sur actions propres			-54	24						-30	0	-30
Au 31 décembre 2008	107 992	21 855	-3 372	8 012	3 023	-14 324	-1 087	33	1 814	123 946	0	123 946

En milliers d'euros	Capitaux propres											
	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves consolidées et résultat	Instrument de couverture de change	Ecart de conversion	Engagement envers le personnel	Autres variations	Effets d'impôts	Part Groupe	Intérêts minoritaires	Totaux
Au 30 juin 2009	107 992	21 855	-3 109	13 304	718	-10 373	-2 526	-47	1 582	129 396	0	129 396
Résultat net de la période				14 050						14 050	0	14 050
Autres éléments du résultat global					-600	-1 375	-519	-384	770	-2 108	0	-2 108
Ecarts de conversion sur autres éléments du résultat global						-117	117			0	0	0
Résultat global total	0	0	0	14 050	-600	-1 492	-402	-384	770	11 942	0	11 942
Distribution de dividendes (*)				-4 243						-4 243	0	-4 243
Opérations sur actions propres			-207	26						-181	0	-181
Au 31 décembre 2009	107 992	21 855	-3 316	23 137	118	-11 865	-2 928	-431	2 352	136 914	0	136 914

(*) dividende distribué de 0,55 € par action au titre des exercices clos le 30 juin 2008 et le 30 juin 2009.

(**) Capitaux propres retraités conformément à IFRIC 13.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	31 déc. 2009 6 mois	31 déc. 2008 6 mois
ACTIVITÉ D'EXPLOITATION		
Résultat avant impôt des activités poursuivies	15 711	7 210
Résultat avant impôt des activités abandonnées	0	-1 055
Résultat avant impôt	15 711	6 155
. Amortissements et Provisions	6 366	1 559
. Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	-600	-1 685
. Charges et produits calculés liés aux stock options et assimilés	26	24
. Plus ou moins values de cession	-264	290
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	5 528	188
Impôt sur le résultat payé	4 100	-3 650
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	25 339	2 693
Diminution (+) et augmentation (-) stocks	5 189	10 064
Diminution (+) et augmentation (-) clients	-9 534	-4 968
Diminution (-) et augmentation (+) fournisseurs	-2 485	-3 986
Autres diminutions et autres augmentations	11 867	7 315
Variation du besoin en fonds de roulement lié l'activité	5 037	8 425
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	30 376	11 118
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations :		
. Incorporelles	-2 143	-402
. Corporelles	-5 146	-9 039
. Financières	-63	-54
Cessions d'actifs	716	5 553
Intérêts reçus	0	0
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS (B)	-6 636	-3 942
ACTIVITÉ DE FINANCEMENT		
Produits de l'émission d'emprunts	0	5 811
Remboursement d'emprunts	-1 907	-1 326
Distribution de dividendes	-4 242	-4 124
Opérations de placements	0	975
Acquisitions / cessions d'actions propres	-207	-54
Intérêts versés et assimilés	0	0
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT (C)	-6 356	1 282
Incidence des variations des écarts de conversion sur la trésorerie (D)	-58	-253
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C+D)	17 326	8 205
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 708	19 813
Concours bancaires	-6 287	-11 288
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	19 421	8 525
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 592	22 144
Concours bancaires	-1 846	-5 414
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	36 747	16 730

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

1 - Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du premier semestre clos le 31 décembre 2009 ont été arrêtés par le Directoire le 10 février 2010.

2 - Principes et méthodes comptables

Principes généraux

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe Damartex au 31 décembre 2009 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2009 (1).

Les états financiers consolidés résumés au 31 décembre 2009 sont préparés selon une hypothèse de continuité d'exploitation d'une part, et les dispositions de la norme IAS 34 - *Informations financières intermédiaires* d'autre part.

Les comptes semestriels sont établis selon les mêmes règles et méthodes comptables que celles retenues pour la préparation des comptes annuels.

Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos au 30 juin 2009.

Evolution du référentiel comptable

Au 31 décembre 2009, les nouveaux textes adoptés dans l'Union Européenne, d'application obligatoire pour le Groupe à compter du 1er juillet 2009 et présentant des impacts sur les états financiers consolidés sont les suivants :

- IAS 1 Révisée - *Présentation des états financiers*
- IFRS 8 - *Secteurs opérationnels*. Les effets de cette norme combinés avec une réorganisation du groupe impactent la présentation de l'information sectorielle (voir note 5)

Les autres textes entrant en vigueur au plus tard au 1er juillet 2009 n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2009.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les autres normes déjà publiées d'application obligatoire ultérieure.

3 - Périmètre de consolidation

Aucune évolution du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du semestre.

4 - Saisonnalité

Le chiffre d'affaires est affecté par un facteur de saisonnalité. Le volume d'activité du premier semestre de l'exercice est traditionnellement plus important que celui du second semestre.

(1) L'ensemble des textes adoptés par l'Union Européenne est disponible sur le site internet de la Commission Européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

5 - Secteurs opérationnels

Le principal décideur opérationnel au sein du groupe Damartex est M. Patrick Seghin, Président du Directoire.

Suite à sa nomination au cours de l'exercice précédent, le management a revu ses outils & modalités de suivi d'activité.

A ce jour, l'activité est analysée au moyen des principaux reportings suivants :

- Damart France
- Damart UK
- Damart Benelux
- Damart Suisse - Damart Allemagne
- Maison du Jersey
- Sedagyl
- Jours Heureux

Chaque activité ci-dessus identifiée peut être considérée, au regard de la norme, comme étant un secteur opérationnel. En effet, chacune d'elles :

- perçoit des produits et supporte des charges du fait de son activité
- est revue mensuellement par le principal décideur opérationnel
- dispose d'informations financières distinctes au niveau du compte de résultat

Ces reporting financiers sont analysés de manière mensuelle avec l'aide d'indicateurs clés opérationnels afin d'en faciliter le pilotage.

Le changement récent d'organisation du Groupe intensifie l'utilisation de ressources communes sur l'ensemble de ces unités :

- Offre produits centralisée
- Logistique partagée, expertise supply chain mutualisée
- Système d'information mutualisé
- Production homewear

Les activités Damart France, UK, Benelux, Suisse et Allemagne peuvent à la lecture de la norme être regroupées sous l'appellation « Damart » dans la mesure où elles présentent des caractéristiques économiques similaires (taux de marge brute) et sont similaires sur l'ensemble des critères suivants :

- Nature de produits & services (distribution textile)
- Types & catégories de clients (particuliers seniors)
- Nature des procédés de fabrication et sourcing
- Méthodes de distribution & prestations de services (VPC, magasins, internet)
- Nature de l'environnement réglementaire

Par ailleurs, les activités :

- Maison du Jersey (ventes à distance de prêt-à-porter haut de gamme dans l'esprit « boutique »)
 - Sedagyl (ventes à distance d'articles pour le confort de vie des grands seniors)
 - Jours Heureux (ventes à distance de produits gourmands, épicerie fine)
- représentent individuellement moins de 10% du chiffre d'affaires, du résultat et du total actifs du Groupe. Elles seront donc regroupées en « Autres secteurs ».

Le fait de regrouper « Damart » et d'isoler les activités annexes en voie de développement du Groupe, permettra d'avoir une vision plus pertinente de la performance des secteurs.

Damartex
Comptes consolidés résumés au 31 décembre 2009

31 décembre 2008			
<i>En milliers d'euros</i>	Damart	Autres secteurs	TOTAL
Chiffre d'affaires	264 055	15 859	279 914
Résultat opérationnel sectoriel	8 263	861	9 124

31 décembre 2009			
<i>En milliers d'euros</i>	Damart	Autres secteurs	TOTAL
Chiffre d'affaires	270 676	17 785	288 461
Résultat opérationnel sectoriel	15 123	127	15 250

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2009	31 déc. 2008
France	186 587	181 018
Belgique - Luxembourg	34 248	34 997
Hollande	635	857
Grande-Bretagne	56 503	52 911
Suisse	7 448	7 116
Allemagne	3 040	3 015
Total	288 461	279 914

6 - Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2009	31 déc. 2008
Autres éléments opérationnels	12	459
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	264	0
Autres produits opérationnels	276	459
Autres éléments opérationnels	-58	-1110
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	0	-15
Autres charges opérationnelles	-58	-1 125
Total	218	-666

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2009	31 déc. 2008
Résultat net sur cession d'éléments d'actifs	264	-15
Restructuration	-79	-522
Autres	33	-129
Total	218	-666

7 - Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2009	31 déc. 2008
Produits financiers	45	174
Effets de change	791	0
Produits financiers	836	174
Charges financières	-375	-447
Effets de change	0	-1 641
Charges financières	-375	-2 088
Résultat financier	461	-1 914

8 - Impôts

8.1 - Impôts sur le résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2009	31 déc. 2008
Résultat avant impôt des activités poursuivies	15 711	7 210
Perte avant impôt des activités abandonnées	0	-1 055
Résultat avant impôt	15 711	6 155
<i>Taux de l'impôt</i>	34,43%	34,43%
Impôt au taux d'impôt applicable	5 409	2 119
Différences permanentes	41	-550
- Autres charges et dépenses somptuaires	7	
- TVTS	9	
- Amendes et pénalités	25	
Différences de taux	-223	425
Quote-part frais et charges hors intégration fiscale	0	17
Déficits non activés	397	866
Déficits activés sur exercices antérieurs	-2 076	0
Crédits d'impôts	-1 044	-62
Plus value fiscale	0	-182
Impôt sur déficits reportables imputés	-978	0
Taxes et divers	135	-87
Charge totale d'impôt au compte de résultat consolidé	1 661	2 546
<i>Taux effectif de l'impôt</i>	10,57%	41,37%
Dont part des activité poursuivies	1 661	2 541
Dont part des activité abandonnées	0	5
Dont impôt exigible	-2 494	787
Dont impôts différés	4 155	1 759

8.2 - Impôts différés

Un actif d'impôt différé n'est constaté que s'il est probable que l'entité disposera dans les prochains exercices d'un bénéfice imposable supérieur aux pertes existantes. Cette probabilité a été mesurée au 31 décembre 2009 à partir des budgets, plans à long terme approuvés par la Direction au cours de l'exercice actuel et dispositions fiscales en vigueur dans chacun des pays.

L'impôt est alors activé à hauteur des résultats prévus lors des trois prochains exercices.

En application de ce principe, les déficits fiscaux reportables et impôts différés de l'Angleterre sont activés au 31 décembre 2009, contrairement à la Suisse et à l'Allemagne pour lesquels toutes les conditions ne sont pas réunies. Les déficits non activés représentent respectivement environ 1,7 M€ et 5,6 M€.

9 - Activités abandonnées

Au 31 décembre 2008, la société Damart KK (Japon) était classée comme une activité abandonnée. Elle a été liquidée le 31 mars 2009.

Le résultat du 31 décembre 2008 était essentiellement composé de la cession du bâtiment et de divers frais liés à la liquidation.

10 - Résultat par action

	31 déc. 2009 6 mois	31 déc. 2008 6 mois
Résultat net des activités poursuivies (en milliers d'euros)	14 050	4 669
Résultat net des activités abandonnées (en milliers d'euros)	0	-1 060
Résultat net (en milliers d'euros)	14 050	3 609
Nombre total d'actions	7 713 697	7 713 697
Actions propres	210 529	216 541
Nombre d'actions à retenir	7 503 168	7 497 156
Résultat net par action (en euros)	1,873	0,481
Effet de la dilution		
Actions gratuites	895	0
Nombre d'actions à retenir	7 504 063	7 497 156
Résultat net dilué par action (en euros)	1,872	0,481

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 2008 & 2009.

Mouvements sur la période concernant les actions propres

	30 juin 2009	Achats	Ventes	+/- values réalisées	31 déc. 2009
Nombre d'actions propres	192 637	25 905	-8 013		210 529
Prix moyen (en euro)	16,14	14,73	15,11		15,75
Total (en milliers d'euros)	3 109	382	-121	-54	3 316

11 - Autres éléments du résultat global

En milliers d'euros	Instrument de couverture de change	Ecart de conversion	Engagement envers le personnel	Autres variations	Total 31 déc. 2008
Variation de valeur & Recyclage en résultat	9 021	-6 170	96	33	2 980
Effets d'impôts	-2 252	1 097	150		-1 005
Autres éléments du résultat global après impôts	6 769	-5 073	246	33	1 975

En milliers d'euros	Instrument de couverture de change	Ecart de conversion	Engagement envers le personnel	Autres variations	Total 31 déc. 2009
Variation de valeur	144	-1 375	-519	-384	-2 134
Recyclage en résultat	-744				-744
Effets d'impôts	207	246	317		770
Autres éléments du résultat global après impôts	-393	-1 129	-202	-384	-2 108

12 - Ecart d'acquisition

En milliers d'euros	31 déc. 2009			30 juin 2009 Net
	Brut	Dépréciation	Net	
Ecart d'acquisition sur titres consolidés	3 711		3 711	3 711
Total	3 711	0	3 711	3 711

13 - Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31 déc. 2009			30 juin 2009
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Brevets, licences, logiciels	7 234	-5 585	1 649	1 727
Brevets, licences, logiciels en crédit bail	4 611	-4 576	35	35
Marques	15 712	-1 368	14 344	14 653
Droits au bail	7 650	-38	7 612	7 612
Autres immobilisations incorporelles	2 237	-201	2 036	245
Total	37 444	-11 768	25 676	24 272

13.1 - Valeur brute

En milliers d'euros	Brevets, licences, logiciels	Brevets, licences, logiciels en crédit bail	Marques	Droits au bail	Autres immobilisations incorporelles	Total
Au 30 juin 2009	6 949	4 611	16 021	7 652	426	35 659
Acquisitions	328				1 815	2 143
Cessions	-30					-30
Effets de variations de change	-13		-309			-322
Autres mouvements, y compris transferts				-2	-4	-6
Au 31 décembre 2009	7 234	4 611	15 712	7 650	2 237	37 444

13.2 - Amortissements et dépréciations

En milliers d'euros	Brevets, licences, logiciels	Brevets, licences, logiciels en crédit bail	Marques	Droits au bail	Autres immobilisations incorporelles	Total
Au 30 juin 2009	-5 222	-4 576	-1 368	-40	-181	-11 387
Amortissements	-404				-20	-424
Cessions	31					31
Effets de variations de change	10					10
Autres mouvements, y compris transferts				2		2
Au 31 décembre 2009	-5 585	-4 576	-1 368	-38	-201	-11 768
Valeur nette au 31 déc. 2009	1 649	35	14 344	7 612	2 036	25 676

La valeur nette comptable des immobilisations incorporelles et des écarts d'acquisition à durée d'utilité indéterminée se détaille par Unité Génératrice de Trésorerie comme suit :

En milliers d'euros	Droits au bail	Marques	Goodwill	31 déc. 2009	30 juin 2009
Belgique	1 109	40	3 711	4 860	4 860
Suisse		1 476		1 476	1 435
France	6 503	4 529		11 032	11 032
Grande-Bretagne	0	8 299		8 299	8 649
TOTAL	7 612	14 344	3 711	25 667	25 976

14 - Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	31 déc. 2009			30 juin 2009
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Terrain	1 384	0	1 384	1 384
Terrains en crédit bail	1 923	0	1 923	1 923
Constructions	30 746	-17 676	13 070	13 695
Constructions en crédit bail	18 006	-9 070	8 936	8 457
Installations techniques, matériel et outillage industriel	32 108	-23 061	9 047	9 244
Autres immobilisations corporelles	67 668	-47 060	20 608	18 438
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	2 404	-2 389	15	69
Immobilisations corporelles en cours	370	0	370	1 767
Total	154 609	-99 256	55 353	54 977

14.1 - Valeur brute

En milliers d'euros	Terrain	Terrain en crédit bail	Constructions	Constructions en crédit bail	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Autres immobilisations corporelles en crédit bail	Immobilisations corporelles en cours	Total
									Total
Au 30 juin 2009	1 384	1 923	31 205	17 205	32 652	63 825	2 404	1 767	152 365
Acquisitions			60	801	576	4 182		-473	5 146
Cessions					-1 045	-706			-1 751
Effets de variations de change			-403		-153	-340		-26	-922
Autres mouvements, y compris transferts			-116		78	707		-898	-229
Au 31 décembre 2009	1 384	1 923	30 746	18 006	32 108	67 668	2 404	370	154 609

14.2 - Amortissements et dépréciations

En milliers d'euros	Terrain	Terrain en crédit bail	Constructions	Constructions en crédit bail	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Autres immobilisations corporelles en crédit bail	Immobilisations corporelles en cours	Total
									Total
Au 30 juin 2009	0	0	-17 510	-8 748	-23 408	-45 387	-2 335	0	-97 388
Amortissements			-333	-322	-796	-2 234	-54		-3 739
Cessions					1 046	340			1 386
Effets de variations de change			167		97	221			485
Autres mouvements, y compris transferts									0
Au 31 décembre 2009	0	0	-17 676	-9 070	-23 061	-47 060	-2 389	0	-99 256
Valeur nette au 31 déc. 2009	1 384	1 923	13 070	8 936	9 047	20 608	15	370	55 353

Le Groupe a mené une analyse afin d'identifier d'éventuels indices de pertes de valeur significatifs en fonction de l'évolution du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel courant et du besoin en fonds de roulement de chacun de ses secteurs opérationnels. Cette analyse interne combinée à une analyse externe (cf Note 28) n'ont pas conduit le Groupe à actualiser les tests de perte de valeur réalisés au 30 juin 2009.

15 - Stocks

En milliers d'euros	31 déc. 2009			30 juin 2009
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Ouverture	86 808	-9 295	77 513	88 564
Variation stock brut	-5 137		-5 137	-18 127
Variation provision pour dépréciation		-660	-660	955
Effets de variation de change	-783	32	-751	-1 631
Autres mouvements	-52	0	-52	7 752
Clôture	80 836	-9 923	70 913	77 513

16 - Créances clients

En milliers d'euros	31 déc. 2009			30 juin 2009
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Ouverture	32 792	-2 330	30 462	32 963
Variation client brut	12 596		12 596	-2 457
Variation provision pour dépréciation		-362	-362	-82
Effets de variation de change	-705	19	-686	-1 205
Activité abandonnée	0	0	0	-234
Autres mouvements	-32	1	-31	1 477
Clôture	44 651	-2 672	41 979	30 462

17 - Autres débiteurs

En milliers d'euros	31 déc. 2009	30 juin 2009
Avances et acomptes versés	7 292	5 096
Créances sociales et fiscales	2 387	2 800
Charges constatées d'avance	3 726	5 812
Autres créances	1 273	605
Autres débiteurs	14 678	14 313

18 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	Note	31 déc. 2009	30 juin 2009
Comptes bancaires		7 822	7 288
Dépôts à terme		30 770	18 420
Trésorerie et équivalents de trésorerie		38 592	25 708
Concours bancaires	19	-1 846	-6 287
Trésorerie à la clôture		36 746	19 421

19 - Passifs financiers

En milliers d'euros		31 déc. 2009	30 juin 2009
Emprunts bancaires		0	1 056
Crédit bail		7 044	6 616
Dettes financières diverses		149	170
Passifs financiers à plus d'un an		7 193	7 842
Emprunts bancaires		0	704
Crédit bail		603	1 250
Concours bancaires		1 846	6 287
Passifs financiers à moins d'un an		2 449	8 241
Passifs financiers		9 642	16 083

L'emprunt bancaire de £ 3.000.000 a été intégralement remboursé par anticipation sur la période, la dernière échéance était initialement fixée au 1er novembre 2011.

Les autres composantes des passifs financiers, tout comme leur exposition au risque de taux d'intérêts n'ont pas évolué de manière significative par rapport à la situation au 30 juin 2009.

20 - Instruments financiers

En milliers d'euros	31 déc. 2009		30 juin 2009	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 592	38 592	25 708	25 708
Actifs disponibles à la vente	0	0	21	21
Dépôts et cautions	903	903	820	820
Actifs évalués en juste valeur par résultat	199	199	199	199
Instruments dérivés actifs	766	766	1 565	1 565
Instruments financiers actifs	40 460	40 460	28 313	28 313
Concours bancaires	-1 846	-1 846	-6 287	-6 287
Emprunts bancaires	0	0	-1 760	-1 592
Crédit bail	-7 647	-5 915	-7 866	-6 088
Dettes financières diverses	-149	-149	-170	-27
Instruments dérivés passifs	-675	-675	-1 625	-1 625
Instruments financiers passifs	-10 317	-8 585	-17 708	-15 619
Total	30 143	31 875	10 605	12 694

La juste valeur des instruments financiers passifs est la résultante de l'actualisation des futurs remboursements d'emprunts. Le taux d'actualisation utilisé au 31 décembre 2009 s'élève à 4,5 % pour la France (seul pays concerné).

21 - Excédent financier

En milliers d'euros	Notes	31 déc. 2009	30 juin 2009
Actifs financiers à moins d'un an		199	199
Trésorerie et équivalent de trésorerie	18	38 592	25 708
Passifs financiers	19	-9 642	-16 083
Excédent financier		29 149	9 824

22 - Passifs liés aux avantages au personnel

En milliers d'euros	31 déc. 2009		30 juin 2009	
	Engagements bruts	Actifs de couverture	Engagements nets	Engagements nets
Indemnité départ à la retraite Grande Bretagne	16 289	-14 315	1 974	1 871
Indemnité départ à la retraite France	4 586	-3 792	794	548
Provision préretraite Belgique	423		423	436
Participation légale France	1 266		1 266	1 395
Total	22 564	-18 107	4 457	4 250

Les composantes des actifs de couverture n'ont pas évolué de manière significative depuis le 30 juin 2009.

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	31 déc. 2009	30 juin 2009
<u>Taux d'actualisation</u>		
France	4,5%	5,0%
Angleterre	5,7%	6,3%
<u>Rendement à long terme attendu des actifs</u>		
France	4,5%	5,0%
Angleterre	6,3%	6,0%
<u>Augmentation future des salaires</u>		
France	2,0%	2,5%
Angleterre	3,7%	3,6%

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

En milliers d'euros	31 déc. 2009	30 juin 2009
Coûts des services rendus	-163	-371
Coûts financiers	-553	-1 141
Rendement attendu du fond	453	1 004
Charges nettes de la période	-263	-508

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge de personnel, le coût financier et le rendement attendu du fonds sont comptabilisés en résultat financier.

23 - Provisions

Au cours de ce semestre, les soldes des provisions ont évolué de la manière suivante :

En milliers d'euros	Provisions pour litiges	Provisions pour restructurations	Provisions pour garantie clients et retours	Provisions diverses	Total
30 juin 2009	757	1 048	949	713	3 467
Dotation	631	353	14	728	1 726
Utilisation					0
Reprise	-53	-183	-156		-392
Variations de change	-2	-38	-29	-16	-85
Autres		-7			-7
31 décembre 2009	1 333	1 173	778	1 425	4 709

24 - Autres passifs courants

En milliers d'euros	31 déc. 2009	30 juin 2009
Avances & acomptes reçus	11 913	10 020
Dettes sociales	20 288	19 272
Dettes fiscales	9 865	3 573
Produits constatés d'avance	5 986	5 535
Autres dettes	2 923	3 250
Total	50 975	41 650

25 - Instruments dérivés

25.1 - Synthèse

En milliers d'euros	31 déc. 2009	30 juin 2009
Instruments dérivés actifs	766	1 565
Instruments dérivés passifs	-675	-1 625
Total	91	-60

Les instruments dérivés portent uniquement sur la couverture du risque de change lié à une politique d'achats en devises au sein du Groupe. Ces instruments consistent principalement en contrats de change à terme et options sur devises.

25.2 - Analyse des instruments dérivés

En milliers d'euros	31 déc. 2009	30 juin 2009
CHF	-38	129
USD	206	52
GBP	-77	-241
Total	91	-60

26 - Engagements hors bilan

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

En milliers d'euros	31 déc. 2009	30 juin 2009
Cautions bancaires	1 180	1 282
Autres cautions	75	75
Total	1 255	1 357

27 - Evénements postérieurs à la clôture

Le Groupe a décidé de prochainement fermer les quatre points de vente exploités aux Pays-Bas. Les actifs y afférent étaient déjà intégralement dépréciés au 31 décembre 2009.

28 - Incidences de l'environnement économique

Le Groupe enregistre une progression de chiffre d'affaires de 4,5 % à taux de change constant, en dépit d'un environnement économique et financier particulièrement difficile.

Par ailleurs, le Groupe poursuit la mise en œuvre de ses plans d'action à moyen terme tout en conservant une structure financière du Groupe solide avec un excédent financier de 29 M€ et une autorisation d'emprunt moyen terme (lignes de crédit confirmées) d'un montant maximum de 70 M€.

Ainsi malgré un environnement qui nous incite à la prudence, le Groupe n'a pas ajusté de manière significative les estimations faites pour la clôture des comptes semestriels.

29 - Informations relatives aux parties liées

La société mère de Damartex est la société JPJD.

Il n'y a pas de transaction significative avec la société JPJD en dehors du dividende versé au titre de l'exercice clos le 30 juin 2009 (4 243 K€ 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

Relation entre Damartex et ses filiales

Elles sont de nature classique. Il y a une convention d'intégration fiscale en France qui comprend Damartex et les filiales françaises, un cash pooling, des activités de financement et des prestations de services.

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 sociétés du Groupe s'élève à 571 026 euros.

En milliers d'euros	31 déc. 2009	31 déc. 2008
Montant des rémunérations allouées	571	490
Avantages postérieurs à l'emploi	0	2
Païement en actions	26	24
Dotation aux provisions pour indemnités de départ	0	-448
Total	597	68

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

Le paiement en actions représente l'amortissement des plans de stock-options et d'actions gratuites concernant les mandataires sociaux.

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

En milliers d'euros	31 déc. 2009	30 juin 2009
Provision pour congés payés, CET et primes d'objectifs	204	730
Total	204	730

Intérêts des dirigeants dans les plans d'option d'achat d'actions et les plans d'attribution d'actions gratuites

Les plans d'actions détenus par les dirigeants ont les dates d'expiration et les prix d'exercice suivants :

Stock options

Date du plan	Prix d'exercice de l'option	Date limite de levée des options	Nombre d'options restant à exercer au 31 déc. 2009	Nombre d'options restant à exercer au 31 juin 2009
29 septembre 2004	23,00 €	31.01.2010	29 000	29 000
Total			29 000	29 000

Actions gratuites

Date du plan	Valorisation	Date disponibilité	Nombre d'options restant à exercer au 31 déc. 2009	Nombre d'options restant à exercer au 30 juin 2009
01 octobre 2008	12,65 €	04.10.2012	8 200	8 200
Total			8 200	8 200

Rapport d'activité du premier semestre 2009-2010

Données consolidées en millions d'euros	31/12/2008	31/12/2009	Variations 2009/08
Chiffre d'affaires	279,9	288,5	+3,1%
Résultat opérationnel courant	9,8	15,0	+53,5%
Autres produits et charges opérationnels	(0,7)	0,2	Ns
Résultat opérationnel	9,1	15,2	+67,1%
Résultat financier	(1,9)	0,5	Ns
Impôts	(2,5)	(1,6)	-34,6%
Résultat des activités abandonnées	(1,1)	0,0	Ns
Résultat net	3,6	14,1	x3,9
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	9,5	21,2	x2,2

Remarque : Les ventes du premier semestre se sont étalées sur une semaine supplémentaire du fait du calendrier des saisons de l'année 2009, ce qui a eu pour effet d'accroître leur progression d'1,8 point. A calendrier comparable, la hausse est donc ramenée à 1,3% (2,7% à taux de change constants).

Activité

Le chiffre d'affaires ressort à 288,5 M€ sur le semestre, en hausse de 3,1% (+4,5% à taux de change constants), progression qui traduit une inflexion notable entre le premier et le deuxième trimestre (respectivement -1,3% et +8,1% à taux de change constants).

Le redressement enregistré sur les derniers mois résulte pour partie d'un effet calendaire favorable, et témoigne d'une bonne tenue des deux principaux pays contributeurs, la France et la Grande-Bretagne, en dépit de conditions de marché toujours difficiles.

La France a, en effet, renoué avec la croissance au deuxième trimestre et clôturé ainsi le semestre sur une note sensiblement positive (+3,0%). Une amélioration qu'elle doit au rebond des magasins, à la croissance soutenue des sites web et au développement des nouvelles activités. La Grande-Bretagne a également réalisé un très bon deuxième trimestre, et terminé le semestre en nette hausse (+16,4% à taux de change constants) bien qu'elle ait été confrontée à des perturbations du fait des grèves postales. La Belgique s'est, quant à elle, redressée au deuxième trimestre, mais n'a pu éviter un recul sur le semestre (-2,1%) en raison du retard accumulé en début d'exercice.

Les autres pays ont connu, pour leur part, des évolutions contrastées et eu dans l'ensemble une faible incidence sur le chiffre d'affaires global.

Résultats

Le résultat opérationnel courant s'est inscrit en hausse de 53,5% sur le semestre, à 15,0 M€, performance liée à la croissance de l'activité et qui témoigne d'une bonne tenue de la marge brute et des principaux postes de coûts.

La progression de la marge brute s'explique principalement par de meilleures conditions d'approvisionnement. L'optimisation des frais commerciaux s'appuie sur une qualité accrue du service, fruits des importants investissements entrepris ces dernières années dans les domaines de la production et la logistique.

Le résultat net a été, pour sa part, multiplié par 3,9, s'établissant ainsi à 14,1 M€. Il tient compte d'un solde d'autres charges et produits opérationnels légèrement positif, d'un résultat financier en amélioration, et d'un taux d'imposition en baisse sensible du fait de l'activation des crédits d'impôts existants (utilisation des reports déficitaires de la filiale anglaise...).

Situation financière

L'excédent financier net ressort à 29,1 M€ à fin décembre, en hausse de 18,7 M€ sur l'année, amélioration qui traduit une nette diminution du besoin en fonds de roulement (réduction des stocks).

Perspectives

La réflexion stratégique menée sur l'exercice écoulé a conduit le groupe à revoir son organisation et à opter pour un modèle davantage orienté sur la valorisation des expertises existantes, la fluidité des process et la mutualisation des ressources internes. Les derniers mois ont vu l'installation des équipes et des outils nécessaires à ce redéploiement. Les prochains mois verront se concrétiser les principaux chantiers, au premier rang desquels figure la mise en place de structures centralisées pour la définition des collections, la gestion des achats et la coordination des systèmes d'information.

L'expansion du parc de magasins et le développement des sites de vente en ligne seront parallèlement poursuivis. Il en ira de même pour les actions de contrôle et d'adaptation des coûts engagées précédemment, sachant que la restauration de la rentabilité demeure un objectif prioritaire. C'est ainsi que seront fermés prochainement les points de vente exploités aux Pays-Bas, car les tests réalisés sur la période récente n'ont pas permis de conclure à leur viabilité en l'état actuel du marché.

Données sociales

DAMARTEX – Au 31 décembre 2009, le chiffre d'affaires de Damartex est de 0,3 M€. Le résultat financier est de 4,6 M€. Le résultat net atteint 8,7 M€, après prise en compte d'un remboursement d'impôts de 4,5 M€.

LEDOUBLE S.A.
15, rue 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 2009

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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 Damartex, relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2009, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 2 de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés relative à l'application de la norme IAS 1 Révisée Présentation des Etats Financiers ;
- les notes 2 et note 5 de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés relatives à l'application de la norme IFRS 8 Secteurs Opérationnels.

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 19 février 2010

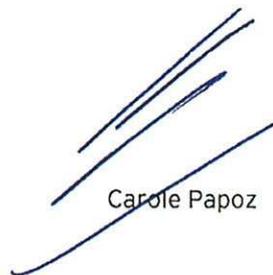
Les Commissaires aux Comptes

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 10 février 2010



Patrick SEGGIN

Président du Directoire de Damartex