

SOCIETE DEVERNOIS SA

Société Anonyme au capital de 2 300 000 euros

Siège social : Les Etines 42120 LE COTEAU

R.C.S. : ROANNE B 405 880 485

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'examen limité des comptes semestriels consolidés

Semestre clos le 30/06/2008

Cabinet GESCOMM

50 rue Albert Thomas, 42300 ROANNE

Société de commissariat aux comptes

Compagnie Régionale de LYON

Cabinet EXCO FIDOGEST

4 place du Champ de Foire, 42300 ROANNE

Société de commissariat aux comptes

Compagnie Régionale de LYON

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 condensés de la société DEVERNOIS SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2008 au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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 charges 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 condensés 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 1.8.1 des notes annexes aux états financiers, qui expose le changement de méthode d'estimation de la dépréciation des fonds commerciaux. Il ne s'agit pas d'un changement de méthode comptable.

2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Fait à Roanne, le 19 septembre 2008
Les commissaires aux comptes

Pour GESCOMM
Commissaire aux comptes


Patrick CASPAR
Commissaire aux comptes

Pour EXCO FIDOGEST
Commissaire aux comptes


Frédéric VILLARS
Commissaire aux comptes

BILANS CONSOLIDES DU GROUPE DEVERNOIS

ACTIF	30/06/2008	31/12/2007	REF ANNEXE	PASSIF	30/06/2008	31/12/2007	REF ANNEXE
Actifs non courants	39 861	39 591		Capitaux propres	40 195	41 330	note 21
				Capital social	2 300	2 300	
				Primes d'émission	7 477	7 477	
Immobilisations incorporelles	29 547	28 985	note 13	Ecart de réévaluation	105	105	
Immobilisations corporelles	9 309	9 624	note 14	Réserves légales	230	230	
Immeubles de placement		30		Réserves réglementées			
Immobilisations financières	875	865	note 15	Autres réserves	29 073	28 369	
Autres actifs financiers disponibles à la vente (TIAP)				Ecart de conversion	9	4	
Impôts différés actifs	130	87	note 16	Résultat de l'exercice	1 001	2 845	
				Intérêts minoritaires	-	-	
				Passifs non courants	6 159	6 660	
				Emprunts et dettes financières LT (plus d'un an)	3 891	4 734	note 24
				Impôts différés passifs	2 218	1 751	note 25
				Provisions pour risques et charges long terme		67	
				Autres passifs non courants (dont participation des salariés)	50	108	note 25
Actifs courants	18 480	21 884		Passifs courants	11 987	13 485	
Stocks	11 030	9 903	note 18	Fournisseurs et comptes rattachés	4 796	4 269	note 26
Acomptes et avances	7						
Clients et comptes rattachés	2 715	3 412	note 17	Emprunts et dettes financières CT (moins d'un an)	2 165	2 496	note 24
Autres créances et comptes de régularisation	1 974	1 728	note 19	Comptes bancaires créditeurs	226	672	note 24
Trésorerie	2 754	6 841	note 20	Dettes fiscales et sociales courant	-	-	note 26
				Dettes fiscales et sociales et autres dettes	3 663	4 758	note 26
				Provisions pour risques et charges courantes	1 137	1 290	note 22
TOTAL GENERAL	58 341	61 475		TOTAL GENERAL	58 341	61 475	

COMPTES DE RESULTATS COMPARES DU GROUPE DEVERNOIS

	30/06/2008	30/06/2007	REF ANNEXE
Chiffre d'affaires	23 780	23 833	note 4
Production stockée-immobilisée	2038	1182	
Produits opérationnels courant	25 818	25 015	
Achats consommés	-6 626	-6 492	
Charges de personnel	-6 744	-6 800	
Charges externes	-8 721	-7 863	
Impôts et taxes	-509	-506	
Dotations aux amortissements	-1 537	-1 536	
Dotations aux provisions nettes	565	122	
Charges d'exploitation nettes	-756	-143	note 7
Charges opérationnelles courant	-24 328	-23 218	
Marge opérationnelle courant	1 490	1 797	
Autres produits et charges opérationnels	181	184	note 8
Résultat opérationnel	1 671	1 981	
Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	63	170	
Charges de financement	-143	-147	
Coût de l'endettement financier net	-80	23	note 10
Autres produits et charges financiers	87	28	
Résultat financier	7	51	
Charges d'impôt	-677	-807	note 11
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	1 001	1 225	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat consolidé net	1 001	1 225	
Part du groupe	1 001	1 225	
Part des minoritaires	0	0	
Résultat par action	3	4	

DEVERNOIS - 30/06/2008 - TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes	Ecarts de réévaluation	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Résultat de l'exercice	Total
	Normes Françaises						
Situation au 31.12.2006	2 300	7 477	105	37 901	9	2 351	50 143
Incidence affectation des résultats				-9 148		-2 351	-11 499
Autres mouvements				-61	-11	1 225	1 153
Situation au 30,06,2007	2 300	7 477	105	28 692	-3	1 225	39 797

	Capital	Primes	Ecarts de réévaluation	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Résultat de l'exercice	Total
	Normes Françaises						
Situation au 31.12.2007	2 300	7 477	105	28 599	4	2 845	41 330
Incidence affectation des résultats				841		-2 845	-2 004
Autres mouvements				-138	5	1 001	868
Situation au 30,06,2008	2 300	7 477	105	29 302	9	1 001	40 194

DEVERNOIS 30/06/2008

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En Euros	30/06/2008	30/06/2008
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>		
Résultat net des sociétés intégrées	1 001	1 225
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
- amortissements et provisions à caractère de réserve	1 343	825
- autres produits à caractère de réserves	-138	-130
- impôts différés	424	426
- plus-values de cessions, nettes d'impôt	-99	128
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 531	2 474
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 326	-2
	<hr/>	<hr/>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 205	2 472
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>		
Acquisition d'immobilisations	-1 884	-1 879
Cessions d'immobilisations nettes	194	269
Incidence des variations de périmètre		
	<hr/>	<hr/>
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 690	-1 610
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 004	-11 499
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations de capital en numéraire		
Souscription d'emprunts	200	1 700
Remboursement d'emprunts	-1 357	-1 641
	<hr/>	<hr/>
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-3 161	-11 440
	<hr/>	<hr/>
Variation de trésorerie	-3 646	-10 578
Incidence des variations des cours des devises	5	46
Trésorerie d'ouverture	6 169	17 366
Trésorerie de clôture	2 528	6 834
Variation de trésorerie	-3 641	-10 532
Vérifications	0	0

DEVERNOIS

Note aux états financiers condensés consolidés

au 30 JUIN 2008

SOMMAIRE

Note 1. Principes comptables	4
1.1. Consolidation.....	4
1.2. Conversion des états financiers des filiales étrangères.....	4
1.3. Chiffre d'affaires	5
1.3.1. Ventes détaillants	5
1.3.2. Ventes aux boutiques.....	5
1.3.3. Ventes aux affiliés.....	6
1.4. Immobilisations incorporelles : Fonds de commerce et droits au bail - Dépréciation.....	6
1.5. Actifs et passifs financiers.....	6
1.6. Stocks.....	7
1.7. Impôts.....	7
1.8. Engagements de retraites et assimilés.....	8
1.9. Titres d'autocontrôle.....	8
Note 2. Périmètre de consolidation	9
2.1. Noms des sociétés consolidées	9
2.2. Evolution significative du périmètre en 2008.....	10
2.3. Impacts des changements du périmètre de consolidation sur les données consolidées.....	10
Note 3. Information sectorielle	11
Note 4. Chiffre d'affaires	11
Note 5. Effectif	12
Note 6. Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	12
Note 7. Autres produits et charges d'exploitation	12
Note 8. Autres produits et charges opérationnels	13
Note 9. Charges de financement	13
Note 10. Impôts sur les résultats	13
Note 11. Immobilisations incorporelles	14
Note 12. Immobilisations corporelles	14
Note 13. Immobilisations financières	15
Note 14. Autres actifs non courants	15
Note 15. Créances de financement	15
15.1. Montant des créances douteuses.....	15
15.2. Evolution des provisions pour créances douteuses.....	15
Note 16. Stocks	16
Note 17. Autres débiteurs	16
Note 18. Trésorerie	16
Note 19. Capitaux propres	17
19.1. Composition du capital.....	17
19.2. Tableau de variation des capitaux propres.....	17
Note 20. Provisions	18

20.1.	Détail des provisions.....	18
Note 21.	Engagements de retraites et assimilés.....	19
21.1.	Engagements de retraites.....	19
21.1.1.	Hypothèses retenues pour les comptes annuels.....	19
21.1.2.	Eléments chiffrés	19
21.2.	Médailles du travail.....	19
Note 22.	Passifs financiers courants et non courants des activités industrielles et commerciales.....	20
22.1.	Détail des emprunts	20
22.2.	Caractéristiques des autres financements à court terme et découverts bancaires.....	20
22.3.	Dettes financières diverses.....	20
Note 23.	Autres passifs non courants	21
Note 24.	Autres passifs courants	21
Note 25.	Engagements donnés.....	21
Note 26.	Rémunération des dirigeants	22
Note 27.	Passifs éventuels.....	22
Note 28.	Honoraires des commissaires aux comptes	22
Note 29.	Evènements postérieurs à la clôture.....	22
Note 30.	Transaction avec les parties liées.....	22
Note 31.	Droit individuel à la formation.....	23
Note 32.	Eléments significatifs du semestre	23

Note 1. Principes comptables

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés annuels 2007 ont été établis suivant les normes comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board). Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations.

Les comptes consolidés du Groupe pour le semestre clos le 30 Juin 2008 sont présentés et ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Cette norme prévoit que s'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS nécessaire à la préparation des comptes consolidés annuels. Les comptes du 30 Juin 2008 doivent donc être lus en relation avec les états financiers du 31 Décembre 2007. Les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes semestriels sont identiques à ceux retenus pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice 2007.

1.1. Consolidation

Les sociétés dans lesquelles DEVERNOIS SA exerce directement ou indirectement un contrôle majoritaire sont intégrées globalement.

Le périmètre de consolidation est présenté en note 2.

Toutes les transactions significatives réalisées entre les sociétés consolidées ainsi que les profits internes sont éliminés.

Les comptes des sociétés consolidées ont tous été arrêtés au 30 Juin 2008 et ont tous une durée de 6 mois.

1.2. Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les états financiers de la succursale étrangère de la société Italie 6 ont été convertis selon la méthode du cours de clôture à l'exception des capitaux propres qui ont été convertis au cours historique.

Par mesure de simplification, et par le fait que la société concernée, Italie 6, a un impact mineur sur les postes du compte de résultat consolidé, les opérations de résultat sont converties à un taux de clôture. La variation du Franc Suisse par rapport à l'euro en 2008 n'induit pas d'incidence significative de cette pratique.

1.3. Chiffre d'affaires

1.3.1. Ventas détaillants

La société Devernois vend une partie de ses articles à des détaillants, composés de :

- un réseau 386 multimarques et de 34 franchisés en France et à l'étranger ; cette distribution de plus en plus sélective quant aux choix des emplacements et des partenaires s'inscrit dans une politique de représentation de la marque dans un environnement haut de gamme.
- un réseau de grands magasins organisés au niveau national (présence dans 11 magasins Printemps et magasins Galeries Lafayette) organisé sous forme généralement de concessions.

-

1.3.2. Ventas aux boutiques

La société Devernois vend aussi ses articles à ses filiales de distribution de vente au détail en France et à l'étranger, structurées autour de 113 points de vente en Europe. Cette distribution en propre devenue un axe prioritaire de développement s'appuie sur un réseau de points de vente sélectifs, avec des flag-ship dans plusieurs grandes villes européennes (Bruxelles, Madrid, Genève, Zurich, Luxembourg). Elle permet d'assurer une image cohérente de la marque dans son univers haut de gamme et assure, à l'appui des moyens mis en œuvre sur le plan du back office logistique, des systèmes d'informations et du merchandising une valorisation des produits de la collection dans ses différentes gammes.

1.3.3. Ventes aux affiliés

Enfin, la société Devernois vend ses articles à un réseau d'affiliés en France et à l'étranger, constitués de 32 points de vente ; ces clients sont issus, pour la moitié d'entre eux, du réseau franchisé et ont suivi la politique de passage au nouveau concept. Ce développement commercial a été choisi pour la maîtrise qu'il permet en matière de gestion des stocks et de rotation des collections.

1.4. Immobilisations incorporelles : Fonds de commerce et droits au bail - Dépréciation

La méthode de dépréciation des fonds de commerce, par référence à leur valeur de marché, reste inchangée par rapport à celle appliquée lors des exercices et périodes semestrielles précédentes.

Toutefois, à compter de l'exercice 2008 et afin d'accélérer la production des comptes condensés semestriels, les expertises des fonds auront lieu exclusivement sur le 2^{ème} semestre de l'année. Ces expertises faites désormais par un expert indépendant et unique, seront utilisées pour les tests de dépréciation lors de l'arrêté des comptes annuels et celle du semestre suivant. Le changement pratiqué conduit donc au 30/06/08 à maintenir les tests de dépréciation pratiqués au 31/12/07, sur la base des expertises réalisées au 1^{er} semestre 2007. Toutefois depuis le passage aux normes IFRS, ces expertises ont toujours conduit à une diminution de la dépréciation nette des fonds antérieurement constatée.

Par ailleurs, la direction du groupe estime que l'état du marché des fonds de commerce sur les pays concernés (France Belgique Espagne et Suisse) n'a pas subi de dégradation significative entre le 1^{er} semestre 2007 et le 1^{er} semestre 2008. En conséquence, la direction du groupe estime que le changement de date d'expertise des fonds n'a pas d'incidence significative sur les comptes condensés au 30/06/2008.

1.5. Actifs et passifs financiers

Les valeurs mobilières de placement ont été enregistrées à la juste valeur au 30 Juin 2008. En cas de cessions concernant des titres de même nature conférant les mêmes droits, le prix de revient des titres cédés a été déterminé selon la méthode de "premier entré, premier sorti"

Au 30/06/2008 il n'y a aucun écart significatif entre la juste valeur du portefeuille de valeurs mobilières et sa valeur comptable.

A la date d'établissement des comptes, une provision pour dépréciation est enregistrée si la valeur comptable est supérieure à la valeur boursière du portefeuille.

Au 30 juin 2008, aucune provision n'a été constituée.

1.6. Stocks

Les méthodes de valorisation et de dépréciation des stocks restent inchangées par rapport à celles appliquées lors des exercices et périodes semestrielles précédentes.

Toutefois, à compter de l'exercice 2008 et afin d'accélérer la production des comptes semestriels condensés, les frais généraux directement liés à la production intégrés dans la valorisation des stocks transformés (en cours et produits finis) sont calculés partiellement sur des coûts d'unités d'œuvre budgétaires.

1.7. Impôts

La charge d'impôt sur le résultat semestriel a été calculée à partir des impôts courants et des impôts différés relatifs à chaque entité.

Les taux d'imposition retenus pour le semestre sont :

- pour les sociétés françaises faisant partie du périmètre de l'intégration fiscale de DEVERNOIS SA le taux légal pour 2008, soit 33,33 %.
- pour Devernois Belgique, le taux légal pour 2008, soit 33,99 %
- pour Italie 6, le taux légal pour 2008, soit 35%
- pour Devernois Espana, aucune fiscalité n'est retenue.
- pour Devernois Luxembourg, aucune fiscalité n'est retenue.

Le poids relatif des résultats des différentes entités consolidées ne devrait pas varier de façon significative entre la période semestrielle et la période annuelle, de sorte que le taux moyen d'impôt du semestre 2008 devrait être comparable au taux moyen de l'ensemble de l'exercice 2008.

1.8. Engagements de retraites et assimilés

La méthode d'estimation des engagements de retraite et assimilés reste inchangée par rapport à celle appliquée lors des exercices et périodes semestrielles précédentes..

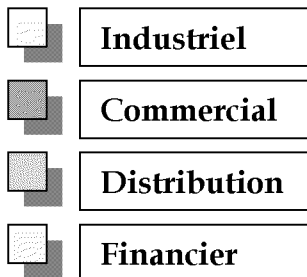
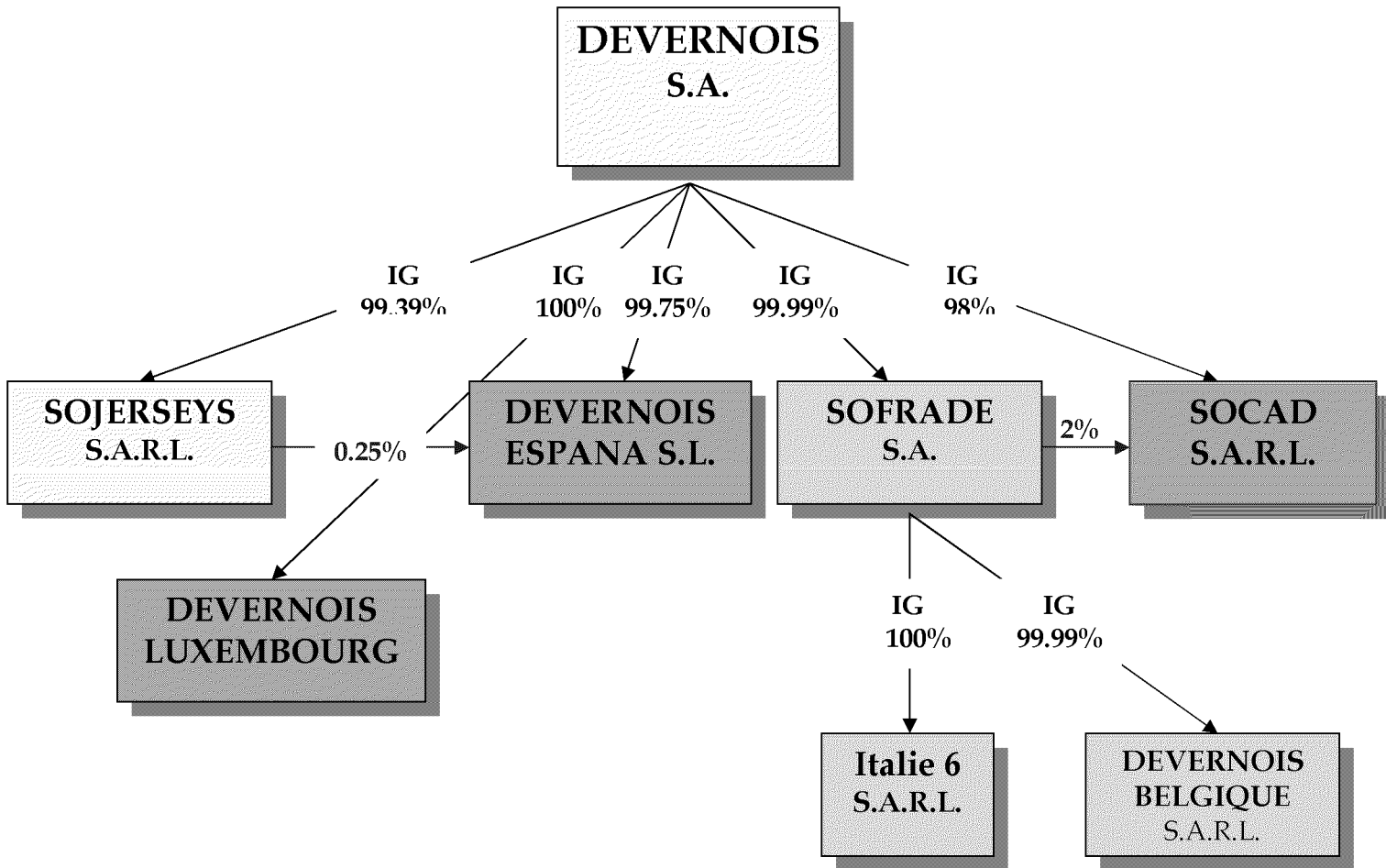
Toutefois, à compter du 30/06/2008 et afin d'accélérer la production des comptes condensés semestriels, les engagements de retraites et assimilés sont estimés sur la base du calcul au 31/12 précédent, majoré d'un taux, fixé à 3% au 30/06/08. La structure sociale du groupe n'a pas subi de modification significative au 1^{er} semestre 2008, et la direction estime donc que ce changement d'estimation comptable n'a pas d'incidence significative sur les comptes condensés semestriels.

1.9. Titres d'autocontrôle

A l'heure actuelle, le groupe ne détient pas de titres d'autocontrôle.

Note 2. Périmètre de consolidation

2.1. Noms des sociétés consolidées



2.2. Evolution significative du périmètre en 2008

La nouvelle filiale DEVERNOIS Luxembourg est entrée dans le groupe au cours du premier semestre 2008.

2.3. Impacts des changements du périmètre de consolidation sur les données consolidées

S'agissant d'une société créée, l'entrée dans le groupe de la filiale DEVERNOIS Luxembourg n'a pas eu d'incidence sur la variation des capitaux propres.

Note 3. Information sectorielle

Compte de resultat 30/06/2008	30/06/2008	Détaillants	Boutiques	Affiliés	Non affecté
Chiffre d'affaires	23 781	5 768	16 332	1 614	67
Marge opérationnelle	1 490	529	721	172	68
Résultat sectoriel	1 671	761	665	177	68
Résultat financier	7	0	0	0	7
Charges d'impôt	-677				-677
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0
RESULTAT CONSOLIDE NET	1 001	761	665	177	-602

En application de la norme IAS 14 le Groupe DEVERNOIS présente le revenu et le résultat sectoriel pour le secteur constituant l'axe primaire de segmentation c'est-à-dire la répartition selon les métiers.

Note 4. Chiffre d'affaires

<i>(en K €)</i>	30/06/2008	30/06/2007
Ventes de biens	23 594	23 706
Prestations de services	186	127
Total	23 780	23 833

Note 5. Effectif

L'effectif à la date d'arrêté des comptes s'établit ainsi :

	30/06/2008	30/06/2007
Cadres	91	95
ETAM	255	253
Ouvriers	44	47
Total	390	395

Note 6. Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

Les amortissements figurant à l'actif concernent les actifs suivants :

<i>(en K €)</i>	30/06/2008	30/06/2007
Frais de collection	220	172
Autres immobilisations incorporelles	2 089	1 927
Matériel	4 517	4 215
Autres immobilisations corporelles	8 743	7 826
Total	15 569	14 140

Note 7. Autres produits et charges d'exploitation

<i>(en K €)</i>	30/06/2008	30/06/2007
Autres produits	100	114
Autres charges	(856)	(257)
	(756)	(143)

Note 8. Autres produits et charges opérationnels

Ils comprennent principalement les pertes et profits et les variations de provisions couvrant des événements exceptionnels.

<i>(en K €)</i>	30/06/2008	30/06/2007
Autres produits	250	899
Autres charges	(431)	(1 083)
	(181)	(184)

Note 9. Charges de financement

Les charges de financement s'élevaient à 143 K€ contre 146 KE au 30 Juin 2007.

Note 10. Impôts sur les résultats

La charge d'impôt s'élève à 252 KE .

La charge d'impôt différé a été estimée à 424 K€.

L'activation des déficits d'un montant de 208 K€ concerne uniquement Devernois Belgique, pour laquelle les déficits sont indéfiniment reportables.

Par mesure de prudence, aucun impôt n'a été activé sur ce semestre pour la filiale DEVERNOIS Luxembourg créée au cours du 1^{er} semestre 2008.

Note 11. Immobilisations incorporelles

Brut	Valeurs Brutes 30/06/2008	Valeurs Brutes 30/06/2007
Frais d'établissement		
Frais de collection	778	636
Concessions, brevets, licences	2 693	2 537
Fonds commercial	30 837	28 593
Autres immobilisations incorp	597	559
Avances et acomptes	231	50
Total Valeurs	35 136	32 375

Amortissements	Cumulés 30/06/2008	Cumulés 30/06/2007
Frais d'établissement		
Frais de collection	220	171
Concessions, brevets, licences	2 089	1 927
Fonds commercial		
Avances et acomptes		
Total Amortissements	2 309	2 098

Note 12. Immobilisations corporelles

Brut	Valeurs brutes 30/06/2008	Valeurs Brutes 30/06/2007
Terrains	465	499
Constructions	3 929	4 150
Installations techn. mat. outill.	7 122	7 075
Autres immobilisations	11 190	10 666
Immobilisations en cours	8	1
Avances et acomptes		6
Total Valeurs	22 714	22 397

Amortissements	Cumulés 30/06//2008	Cumulés 30/06//2007
Constructions	1 822	1 956
Installations techn. mat. outill.	4 517	4 215
Autres immobilisations	6 921	5 871
Immobilisations en cours		
Avances et acomptes		
Total Amortissements	13 260	12 041

Note 13. Immobilisations financières

Brut	Valeurs brutes 30/06/2008	Valeurs brutes 30/06/2007
Autres titres immobilisés	4	4
Prêts	41	171
Autres immob. financières	829	720
Total Valeurs	874	895

Note 14. Autres actifs non courants

Ces actifs concernent les créances d'impôt pour un montant de 130K€

Note 15. Créances de financement

Néant.

15.1. Montant des créances douteuses

	30/06/2008	30/06/2007
Clients et comptes rattachés brut	3 251	3 665
Provision pour clients douteux	(536)	(1 446)
Montant net	2 715	2 219

15.2. Evolution des provisions pour créances douteuses

<i>(en K €)</i>	30/06/2008	30/06/2007
Dotation créances douteuses	(62)	(73)
Reprise créances douteuses	847	252
Pertes sur créances irrécouvrables	(749)	(144)
Rentrées sur créances amorties		
Total	36	35

Note 16. Stocks

	30/06/2008	30/06/2007
Matières premières	1 673	1 924
Produits en cours	12	30
Produits intermédiaires et finis	6 698	5 428
Marchandises	5 178	4 787
Total valeur brute	13 561	12 169
Provisions pour dépréciation	2 531	2 681
Total valeur nette	11 030	9 488

Note 17. Autres débiteurs

<i>(en K €)</i>	30/06/2008	30/06/2007
Autres créances	1 190	1 071
Charges constatées d'avance	783	715
Total	1 973	1 786

Note 18. Trésorerie

<i>(en K €)</i>	30/06/2008	30/06/2007
Placements (VMP)	480	3 446
- dont provisions		
Comptes courants bancaires et caisses	2 274	3 826
Total	2 754	7 272

Note 19. Capitaux propres

19.1. Composition du capital

Décomposition du capital social	Nombre	Montant
Actions composant le capital social en début d'exercice	299 058	2 300
Actions composant le capital social en fin d'exercice	299 058	2 300

19.2. Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Ecart de réévaluation	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Total
	Normes Françaises						
Situation au 31.12.2007	2 300	7 477	105	28 599	4	2 845	41 330
Incidence affectation des résultats				841		--2 845	-2 004
Autres mouvements				-138	5	1 001	868
Situation au 30.06.2008	2 300	7 477	105	29 302	9	1 001	40 194

Note 20. Provisions

20.1. Détail des provisions

	Valeur au 30.06.2008	Valeur au 30.06.2007
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
. pour indemnités de fin de carrière	631	583
. pour litiges	164	507
. pour autres risques		
. pour autres charges	343	242
Sous-Total	1 138	1 331
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE L'ACTIF CIRCULANT		
. sur stocks et en-cours	2 531	2 680
. sur comptes clients	537	1 446
. sur autres créances	17	17
. sur disponibilités	0	0
Sous-Total	3 085	4 143
PROVISION POUR DEPRECIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE		
. sur terrain	144	148
. sur fonds	3 280	3 263
Sous-Total	3 424	3 411
Total	7 647	8 885

Provisions pour litiges :

Ces provisions concernent des litiges à caractère commercial et des litiges à caractère social pour des assignations engagées avant la date d'établissement des comptes. Elles ont été évaluées sur la base du risque estimé par la société après consultation de ses conseils.

Note 21. Engagements de retraites et assimilés

21.1. Engagements de retraites

21.1.1. Hypothèses retenues pour les comptes annuels

- Taux d'actualisation : 2 %.
- Taux de rotation : faible pour la société mère.
- Âge conventionnel de départ : 62 ans.
- Condition de départ : départ volontaire.
- Droits acquis : convention collective de l'entreprise qui s'applique.

Pour les comptes condensés au 30/06/2008, les engagements de retraites calculés au 31/12/2007 selon les hypothèses ci-dessus, ont été majorés de 3%.

21.1.2. Eléments chiffrés

<i>(en K €)</i>	30/06/2008	30/06/2007
IFC	631	583
Total	631	583

21.2. Médailles du travail

Non significatif.

Note 22. Passifs financiers courants et non courants des activités industrielles et commerciales

22.1. Détail des emprunts

<i>(en K €)</i>	Valeur bilan au 30.06.2008 Coût amorti ou juste valeur	Nominal	Echéances du nominal	
			< 1 an	De 1 à 5 ans
Emprunts obligataires				
Fonds de participation des salariés à long terme				
Emprunts sur locations financement long terme				
Autres emprunts à long terme	6 020		2 129	3 891
A la clôture de l'exercice	6 020		2 129	3 891

22.2. Caractéristiques des autres financements à court terme et découverts bancaires

<i>(en K €)</i>	Solde au bilan au 30.06.2008	Monnaie d'émission
Concours bancaires courants		
Banques créditrices	226	Euro
Total	226	

22.3. Dettes financières diverses

<i>(en K €)</i>	Valeur bilan au 30.06.2008 Coût amorti ou juste valeur	Echéances	
		< 1 an	De 1 à 5 ans
Comptes courants d'associés	35	35	
A la clôture de l'exercice	35	35	

Note 23. Autres passifs non courants

<i>(en K €)</i>	30/06/2008	30/06/2007
Provisions pour risques et charges non courantes	0	53
Impôts différés passifs	2 218	2 199
Participation des salariés	50	47
Total	2 268	2 299

Note 24. Autres passifs courants

<i>(en K €)</i>	30/06/2008	30/06/2007
Dettes fiscales et sociales	3 359	3 334
Fournisseurs	4 796	4 056
Clients créditeurs		
Produits constatés d'avance		
Provisions pour risques et charges courantes	1 137	1 273
Créditeurs divers	304	561
Total	9 596	9 224

Note 25. Engagements donnés

Les engagements donnés représentent des cautionnements accordés par DEVERNOIS à :

- Italie 6 pour 61 K€
- Sofrade pour 3 419 K€

Soit un total de 3 480 K€

Les engagements reçus représentent 126 K€ (créances assorties de garanties).

Note 26. Rémunération des dirigeants

- Monsieur Thierry BRUN, président du directoire de la société,
- Monsieur Jean-Bernard DEVERNOIS, président du conseil de surveillance de la société,
- Madame Séverine BRUN, directeur général de la société,
- Madame Zélia BOËL, vice-présidente du conseil de surveillance de la société,

ont perçu, ensemble, au titre des avantages à court terme, la somme de 158 K€ sur le 1^{er} semestre 2008.

Note 27. Passifs éventuels

Néant.

Note 28. Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes pris en charges, pour les sociétés du groupe, au titre du 1^{er} semestre 2008 : 62 K€.

Note 29. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

Note 30. Transaction avec les parties liées

Le montant des refacturations de la holding HSTB pour le groupe s'élève pour le 1^{er} semestre 2008 à 161 K€.

Note 31. Droit individuel à la formation

Le volume d'heures de formation accumulé correspondant aux droits acquis s'élève à 14 785 heures au 30/06/2008.

Note 32. Eléments significatifs du semestre

Création de la filiale DEVERNOIS Luxembourg.