

DEVERNOIS SA

Société anonyme au capital de 2 300 000 Euros

Siège social : 13 boulevard des Etines – BP 9
42124 LE COTEAU Cédex

RCS ROANNE : B 405 880 485 – 58 B 48

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2011

EXCO FIDOGEST
Frédéric VILLARS
4 place du Champ de Foire – BP 193
42313 ROANNE Cedex

GESCOMM
Valérie GAUMARD
50 rue Albert Thomas
42300 ROANNE

EXPERTS – COMPTABLES D.P.L.E.
COMMISSAIRES AUX COMPTES
INSCRITS A LA COMPAGNIE REGIONALE DE LYON

DEVERNOIS SA

Société anonyme au capital de 2 300 000 Euros

Siège social : 13 boulevard des Etines – BP 9
42124 LE COTEAU Cédex

RCS ROANNE : B 405 880 485 – 58 B 48

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2011

EXCO FIDOGEST
Frédéric VILLARS
4 place du Champ de Foire – BP 193
42313 ROANNE Cedex

GESCOMM
Valérie GAUMARD
50 rue Albert Thomas
42300 ROANNE

EXPERTS – COMPTABLES D.P.L.E.
COMMISSAIRES AUX COMPTES
INSCRITS A LA COMPAGNIE REGIONALE DE LYON

EXCO FIDOGEST

Frédéric VILLARS
4 place du Champ de Foire – BP 193
42313 ROANNE Cedex

GESCOMM

Valérie GAUMARD
50 rue Albert Thomas
42300 ROANNE

EXPERTS-COMPTABLES D.P.L.E.
COMMISSAIRES AUX COMPTES
INSCRITS A LA COMPAGNIE REGIONALE DE LYON

DEVERNOIS SA

Société anonyme au capital de 2 300 000 Euros

Siège social : 13 boulevard des Etines – BP 9
42124 LE COTEAU Cédex

RCS ROANNE : B 405 880 485 – 58 B 48

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2011

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le **31 décembre 2011**, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **DEVERNOIS SA**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

.../...

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le chapitre II – section D « créances » de l'annexe qui décrit le changement d'estimation comptable des dépréciations clients.

2. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé pour émettre l'opinion ci-dessus, ont porté notamment sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable, sur les bases des éléments disponibles à la date d'arrêté des comptes, des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, ainsi que leur présentation d'ensemble, notamment pour ce qui concerne :

- ▶ La valorisation et la dépréciation des actifs :
 - . titres des filiales,
 - . stocks,
 - . créances.
- ▶ Les provisions pour risques et charges.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

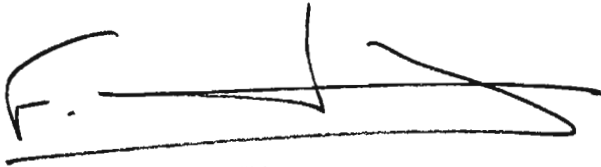
Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

.../...

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à ROANNE – le 11 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes



EXCO FIDOGEST
Frédéric VILLARS



GESCOMM
Valerie GAUMARD

Membres de la Compagnie Régionale de LYON

BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice N 31/12/2011 12			Exercice N-1 31/12/2010 12	Ecart N / N-1	
	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
Capital souscrit non appelé (I)						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Frais d'établissement						
Frais de développement	578 406.00	368 445.00	209 961.00	178 462.00	31 499.00	17.65
Concessions, Brevets et droits similaires	2 851 834.50	2 453 095.76	398 738.74	527 575.58	128 836.84	24.42
Fonds commercial (1)	3 683.17		3 683.17	3 683.17		
Autres immobilisations incorporelles	496 824.00		496 824.00	441 724.00	55 100.00	12.47
Avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains	292 813.04	144 329.23	148 483.81	148 483.81		
Constructions	2 458 416.46	1 690 664.97	767 751.49	817 404.32	49 652.83	6.07
Installations techniques Matériel et outillage	4 113 476.40	3 362 056.21	751 420.19	914 604.20	163 184.01	17.84
Autres immobilisations corporelles	2 826 983.10	2 139 176.33	687 806.77	777 608.74	89 801.97	11.55
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)						
Participations mises en équivalence						
Autres participations	8 139 680.89		8 139 680.89	8 152 001.28	12 320.39	0.15
Créances rattachées à des participations	13 064 984.72		13 064 984.72	13 105 903.08	40 918.36	0.31
Autres titres immobilisés	4 669.67		4 669.67	4 669.67		
Prêts						
Autres immobilisations financières	29 021.49		29 021.49	29 450.49	429.00	1.46
TOTAL II	54 860 793.44	10 157 767.50	21 703 025.94	25 401 570.34	398 544.40	1.83
ACTIF CIRCULANT						
STOCKS ET EN COURS						
Matières premières, approvisionnements	941 145.08	466 424.97	474 720.11	306 120.00	168 600.11	55.08
En-cours de production de biens	49 333.00		49 333.00	55 552.00	6 219.00	11.19
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	2 035 765.00	576 869.00	1 458 896.00	1 195 683.00	263 213.00	22.01
Marchandises	4 888 690.00	411 191.00	4 477 499.00	3 992 423.00	485 076.00	12.15
Avances et acomptes versés sur commandes				11 556.17	11 556.17	100.00
CRÉANCES (3)						
Clients et Comptes rattachés	12 818 245.70	64 700.00	12 753 545.70	16 513 668.26	3 760 122.56	22.77
Autres créances	17 451 451.05	11 422.07	17 440 028.98	11 369 167.06	6 070 861.92	53.40
Capital souscrit - appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Disponibilités	153 683.09		153 683.09	3 093 435.18	2 939 752.09	95.03
Charges constatées d'avance (3)	312 728.72		312 728.72	193 351.62	119 377.10	61.74
TOTAL III			25 576 505.52	20 335 505.13	5 240 999.39	20.49
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
Primes de remboursement des obligations (V)						
Ecarts de conversion actif (VI)	1 287.28		1 287.28	58.62	1 228.66	NS
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)			1 998.61			

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an

1 998.61

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N	Exercice N-1	Ecart N / N-1			
		31/12/2011	12	31/12/2010	12	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 2 300 000)	2 300 000.00		2 300 000.00			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 477 024.33		7 477 024.33			
	Ecarts de réévaluation	105 441.37		105 441.37			
	RESERVES						
	Réserve légale	230 000.00		230 000.00			
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves	31 179 237.68		30 866 050.79	313 186.89	1.01	
	Report à nouveau	550 452.22		550 452.22			
	RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	732 334.02		1 464 560.19	732 226.17	50.00	
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées	1 779 604.75		2 118 004.25	338 399.50	15.98		
TOTAL I	43 253 189.23		44 010 628.71	757 438.78	1.72		
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
TOTAL II							
PROVISIONS	Provisions pour risques	1 287.28		58.62	1 228.66	NS	
	Provisions pour charges	3 052 000.00		4 211 646.00	1 159 646.00	27.53	
	TOTAL III	3 053 287.28		4 211 704.62	1 158 417.34	27.50	
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	445 619.59		705 245.53	259 625.94	36.81	
	Concours bancaires courants	2 156 549.04		20 141.20	2 136 407.84	NS	
	Emprunts et dettes financières diverses	1 237 547.11		1 035 634.66	201 912.45	19.50	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3 237.00		112.50	3 124.50	NS	
	DETTES D'EXPLOITATION						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 917 365.96		4 467 179.56	549 813.60	12.31	
	Dettes fiscales et sociales	1 370 556.77		1 985 826.26	615 269.49	30.98	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	37 648.20		26 115.02	11 533.18	44.16		
Autres dettes	6 048 708.89		5 218 316.60	830 392.29	15.91		
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)						
	TOTAL IV						
	Ecarts de conversion passif (V)	301 038.05		151 680.59	149 357.46	98.47	
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)						

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

15 217 232.56 13 458 571.33

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2011 12			Exercice N-1 31/12/2010 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)							
Ventes de marchandises	12 640 505.23	9 826 473.56	22 466 978.79	21 968 105.17		498 873.62	2.27
Production vendue de Biens	4 590 646.05	2 917 073.57	7 507 719.62	9 510 988.60		2 003 268.98	21.06
Production vendue de Services	558 329.86	9 147.30	567 477.16	552 786.63		14 690.53	2.66
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	17 789 481.14	12 752 694.43	30 542 175.57	32 031 880.40		1 489 704.83	-4.65
Production stockée			276 736.00	811 329.00		1 088 065.00	134.11
Production immobilisée			1 204 328.00	1 161 501.00		42 827.00	3.69
Subventions d'exploitation							
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			5 456 559.65	4 937 738.00		518 821.65	10.51
Autres produits			387 547.02	353 098.86		34 448.16	9.76
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			37 867 246.24	37 672 889.26		194 456.98	0.52
CHARGES D'EXPLOITATION (2)							
Achats de marchandises			9 937 352.98	8 367 777.50		1 569 575.48	18.76
Variation de stock (marchandises)			619 118.00	96 808.00		715 926.00	739.53
Achats de matières premières et autres approvisionnements			2 508 519.38	2 309 871.77		198 647.61	8.60
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)			53 833.08	260 359.18		314 192.26	120.68
Autres achats et charges externes *			8 683 202.49	7 975 017.78		708 184.71	8.88
Impôts, taxes et versements assimilés			521 557.01	513 319.95		8 237.06	1.60
Salaires et traitements			3 885 230.66	4 017 190.10		131 959.44	3.28
Charges sociales			1 632 153.55	1 599 130.03		33 023.52	2.07
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 697 514.09	1 757 099.08		59 584.99	3.39
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations							
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			1 492 241.97	1 506 054.00		13 812.03	0.92
Dotations aux provisions			3 052 000.00	3 472 000.00		420 000.00	12.10
Autres charges			293 727.21	78 514.35		215 212.86	274.11
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)			19 865 583.36	18 072 680.74		1 792 902.62	9.53
RESULTAT D'EXPLOITATION (III)			18 001 662.88	19 600 208.52		1 598 545.64	8.90
QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N	Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	31/12/2011	31/12/2010	Euros	%
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations (3)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	3 498.20	5 178.31	1 680.11	32.45
Autres intérêts et produits assimilés (3)	20 962.57	40 657.09	19 694.52	48.44
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	58.62	79.52	20.90	26.28
Différences positives de change	402 147.48	468 417.46	66 269.98	14.15
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	704.91	1 008.58	303.67	30.11
TOTAL V	427 371.78	515 340.96	87 969.18	17.07
CHARGES FINANCIERES				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 287.28	58.62	1 228.66	NS
Intérêts et charges assimilées (4)	588 973.66	99 001.09	489 972.57	494.92
Différences négatives de change	113 145.39	94 966.36	18 179.03	19.14
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL VI	703 406.33	194 026.07	509 380.26	262.53
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	276 034.55	321 314.89	69 349.44	185.91
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (II-III-IV-V-VI)	4 560 363.43	5 011 067.41	1 480 298.98	29.50
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	122 096.96		122 096.96	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	40 892.65	15 756.85	25 135.80	159.52
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	1 166 986.03	424 324.14	742 661.89	175.02
TOTAL VII	1 329 975.64	440 080.99	889 894.65	202.24
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 027 605.60	4 215 178.50	812 427.10	19.27
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	16 561.92	27 241.79	10 679.87	39.20
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	88 940.53	125 223.92	36 283.39	28.97
TOTAL VIII	5 133 108.05	4 367 644.21	765 463.84	17.53
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	1 602 867.23	1 212 457.22	390 410.01	32.20
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	25 297.00	648 939.00	623 642.00	96.10
TOTAL PRODUITS (II+III+IV+V+VII+IX)	6 488 028.66	6 792 919.63	304 890.97	4.49
TOTAL DES CHARGES (I+VI+VIII+X)	5 922 355.52	5 600 340.26	322 015.26	5.75
5. RESULTAT D'EXPLOITATION (II+III+IV+V+VII+IX-X)	575 673.14	1 192 579.37	616 906.23	51.73

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier
(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

DEVERNOIS SA
ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE 2011
(En milliers d'euros)

Les notes et états de synthèse présentés ici font partie intégrante des comptes annuels de l'exercice de 12 mois ouvert le 1er janvier 2011 et clos le 31 décembre 2011 et sont annexés :

- | | |
|---|-----------|
| - au BILAN dont le total avant répartition du dit exercice est de : | 61 825 K€ |
| - au COMPTE DE RESULTAT qui dégage un bénéfice net de : | 732 K€ |

I- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

L'année 2011 a été caractérisée par deux tendances distinctes de comportement des ventes avec un premier semestre où les ventes notamment de la Distribution ont connu une progression de l'ordre de 7% puis un second semestre avec une tendance à la baisse régulière sur tous les mois qui est venue annuler tout le bénéfice du début de l'année. Malgré cela, la société Devernois SA, qui avait lancé un travail de reconquête des marchés de Gros (multimarques français et étrangers notamment) sur le second semestre 2010 a connu une activité de Gros supérieure de 1.68% par rapport à l'année 2010. A titre d'information, le marché de gros avait connu une croissance de son chiffre d'affaires de 6.66% sur le premier semestre 2011 et donc une activité de gros de - 2.1% seulement sur le second semestre 2011.

Sur le plan juridique, la société Devernois SA a pris 100% de participation de sa filiale Luxxl qu'elle détenait jusqu'alors à 49% ; les 51% restant l'ont été à la valeur symbolique de 1 euro. La société Sojerseys qui n'avait plus d'activité significative dans le Groupe depuis quelques années a été dissoute sur l'année 2011.

Face aux fluctuations des devises et du dollar en particulier, la société Devernois SA a décidé de garder un cours pour la devise dollar de 1.25 pour un euro pour faciliter la lisibilité dans le temps des marges de la société.

II- PRINCIPES, RÈGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux principes et méthodes comptables définis par :

- la loi du 30 avril 1963
- le décret du 29 novembre 1983
- le plan comptable général
- les CRC 99-03, 2002-10 et 2004-06.

L'importance significative est le principe fondamental qui sous-tend le choix des informations à fournir dans l'annexe.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

A) Immobilisations incorporelles et corporelles

a) Principes comptables

1. Application du règlement CRC n° 2004-06

1.1 Coûts de développement

Dans le cadre de l'application du règlement CRC n° 2004-06, la société a opté pour l'activation des coûts de développement. (cf. § A.b – *Immobilisations incorporelles – frais de développement*)

1.2 Coûts d'entrée

Les éléments d'actif acquis sont évalués à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat des biens net des rabais, remises, ristournes et escomptes de règlement obtenus, augmentée des coûts directement engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue par la direction. Avec un seuil d'investigation propre à chaque catégorie d'immobilisations, la société a examiné les différents biens susceptibles d'être corrigés de frais incorporables non compris à l'origine. Aucun frais incorporable significatif n'a été identifié.

Par exception, les frais d'acquisition, c'est à dire, les droits de mutation, honoraires, frais d'actes liés aux acquisitions, ainsi que les coûts des emprunts, sont maintenus en charges par considération fiscale.

Les éléments d'actifs produits sont évalués à leur coût de production constitué par le coût d'acquisition des matières consommées, les charges directement attribuables pendant la période de production et les charges indirectes dans la mesure où elles peuvent être raisonnablement rattachées à la production du bien.

2. Application du règlement CRC n° 2002-10 modifié par le CRC 2003-07

2.1 Approche par composants

Depuis 2005 la société a identifié deux types d'immobilisations décomposables, les constructions et les matériels de production. L'analyse a été faite pour les immobilisations d'un montant supérieur à 150 KE. (cf. § A.c – *Immobilisations corporelles*)

L'application de cette réglementation bénéficie d'un régime fiscal spécifique d'imposition étalé sur 5 ans (cf. § H - Impôts sur les sociétés).

2.2 Durées d'utilisation

La société détermine la durée d'utilisation de chaque bien et la retient comme durée d'amortissement. Il en résulte que toutes les immobilisations utilisées présentent une valeur nette comptable non nulle.

2.3 Base d'amortissement et valeur résiduelle

La société a identifié deux types d'immobilisations pouvant dégager une valeur résiduelle, les constructions et les matériels de transport. Cf. parties ci-dessous concernées.

2.4 Choix du mode d'amortissement

L'ensemble des immobilisations concernées est amorti comptablement selon le mode linéaire, à l'exception des frais de création (cf. § A. b - *Immobilisations incorporelles*). Fiscalement, le mode dégressif peut être retenu.

2.5 Calcul de la dépréciation

La société n'a pas détecté d'indice de perte de valeur concernant ses immobilisations incorporelles et corporelles hors celles déjà provisionnée.

b) Immobilisations incorporelles :

- Logiciels

Les logiciels acquis sont évalués selon les méthodes décrites ci-dessus. Il n'y a pas de dépense significative de conception de logiciel et de création de site Internet qui ait été identifiée.

Les logiciels acquis sont amortis selon le mode linéaire sur leurs durées d'utilisation réelles estimées en moyenne à 10 ans, contre 3 ans en durée fiscale. Le différentiel entre l'amortissement comptable et l'amortissement fiscal est impacté en amortissements dérogatoires.

- Frais de développement :

Les frais de création des collections répondent à la définition des frais de développement. Ils sont évalués à leurs coûts de production directs.

Les frais de création sont amortis en fonction du nombre de pièces produites par saison.

Le poste "autres immobilisations incorporelles" est constitué des frais de création en-cours, portant sur les collections non encore produites.

c) Immobilisations corporelles :

- Autres constructions

En 2005, la société a confié la décomposition des immeubles d'exploitation à un professionnel de l'immobilier qui a déterminé le pourcentage des gros composants et leur durée estimée de vie :

- Structure et façade : 45% de l'ensemble sur une durée de vie de 80 ans
- Toitures : 15% de l'ensemble sur une durée de vie de 60 ans
- Ouvertures et ouvrages extérieurs : 14% de l'ensemble sur une durée de vie de 40 ans
- Installation de chauffage, plomberie, sanitaire, électricité et autres agencements : 21% de l'ensemble sur une durée de vie de 20 ans
- Câblage, climatisation : 5% de l'ensemble sur une durée de vie de 10 ans

La durée de vie des constructions d'exploitation ayant été considérée comme la durée d'utilité, la société n'a pas fixé de valeur résiduelle.

La différence entre l'amortissement sur la durée d'utilisation réelle, et l'amortissement fiscal, est impacté en amortissements dérogatoires.

- Matériels et outillages

La recherche de décomposition faite en 2005 pour les ensembles industriels d'un montant supérieur à 150 K€ n'a permis d'identifier qu'une seule immobilisation : le convoyeur de pièces pour lequel la structure a été retenue pour 78% de la valeur totale, d'une durée d'utilité de 20 ans, et le composant "trolleys" pour 22% de la valeur totale, d'une durée d'utilité de 10 ans.

Il n'y a pas eu de matériel acquis depuis 2005, susceptible d'être décomposé.

- Matériels de transport

Les bases amortissables des véhicules commerciaux et de tourisme sont retraitées des valeurs résiduelles estimées en fonction de leur cote "argus" et de leur durée d'utilité.

La différence entre l'amortissement tenant compte de la valeur résiduelle, et l'amortissement fiscal, est impacté en amortissements dérogatoires.

- Synthèse des durées d'utilité

	Durées Comptables	Durées Fiscales
- Constructions d'exploitation :	40 à 80 ans	20 ans
- Agencements des Constructions :	20 à 40 ans	10 ans
- Matériel et Outillage :	10 à 30 ans	6 ans 2/3
- Matériel de Transport :	5 à 10 ans	4 à 5 ans
- Matériel et Mobilier de Bureau :	5 à 20 ans	5 à 10 ans

B) Immobilisations financières

Les titres de participation et créances rattachées concernent des filiales, non cotées, consolidées par intégration globale, et sont valorisés à leur coût historique d'acquisition.

Leur valeur d'inventaire est déterminée par référence à leur valeur d'usage, qui est fonction de l'actif net ré estimé des filiales, de leur rentabilité et de leurs perspectives d'avenir. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est constituée.

C) Stocks

Les stocks sont toujours valorisés avec la méthode mise en place en début d'année 2010 et selon la procédure suivante :

- Les frais financiers sont toujours exclus de la valorisation

- La valorisation des matières premières, produits intermédiaires et en cours s'opère, en fonction de leur saison, au prix réel pondéré, c'est-à-dire au prix unitaire où la matière a été achetée, chaque pièce de tissu ou chaque carton ayant fait l'objet d'une facture saisie en GPAO rattachée à une saison. Au cas où une matière ne serait pas liée à un achat (régularisation de stock), la valorisation s'opère sur la base de la gamme de fabrication.

- Les produits finis sont valorisés de la manière suivante :

Aux prix de revient réels pondérés issus des factures comptabilisées et incluant les frais généraux, et appliqués aux coûts d'unité d'œuvre réels de l'exercice pour les produits fabriqués en interne. Ces coûts directs sont majorés des charges indirectes de production, incluant la dotation aux amortissements des frais de création des collections produites.

Aux prix de revient réels pondérés issus des factures comptabilisées et incluant les frais généraux réels tels que les frais de port, emballage et assurances pour les produits négoce.

Il n'y a pas de modifications relatives aux méthodes de dépréciation des stocks qui sont toujours établies par rapport à des valeurs commerciales prévisibles de vente.

D) Créances

Elles sont valorisées à leur valeur nominale. Quand il y a lieu, elles font l'objet d'une dépréciation, étudiée cas par cas, en fonction des risques encourus sur chacune d'elles.

Sur l'exercice 2011, afin de simplifier l'appréciation des créances douteuses, la société a modifié son approche en supprimant la notion de clients vulnérables et en ne gardant qu'une notion de clients douteux. Pour rappel, les clients vulnérables étaient les clients pour lesquels la société émettait des doutes sur la solvabilité mais qui n'avait contrairement aux clients douteux pas faits l'objet d'une démarche juridique ou d'assurance-crédit.

A ce jour, les clients assurés par notre assureur-crédit restent provisionnés à 100%, de la partie non prise en charge par l'assureur, pour les autres la provision résulte des statistiques d'encaissement des clients douteux sur les trois dernières années. Sur l'année 2011, le taux de prise en charge pour la provision se situe à 17% de la créance douteuse, le taux moyen de recouvrement des créances douteuses sur les trois dernières années étant de 83%. L'impact du changement de méthode sur l'année 2011 est peu significatif car il génère un écart (gain) de l'ordre de 20 K€.

Il n'y a donc plus d'impact de ces provisions pour créances douteuses sur le résultat fiscal.

E) Valeurs Mobilières de Placement

Les valeurs mobilières de placement ont été enregistrées à leur coût d'acquisition. 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 "premier entré, premier sorti".

A la clôture de chaque exercice, une provision pour dépréciation est enregistrée si la valeur comptable est supérieure à la valeur boursière du portefeuille. Au 31/12/2011 aucune provision n'a été constatée.

F) Provisions réglementées

L'instruction fiscale du 30/12/2005 concernant les conséquences de l'application des règlements CRC 2002-10 et 2004-06 a entraîné la constitution d'amortissements dérogatoires dans toutes les situations de modification

des plans d'amortissement pour tenir compte de durées d'utilisation plus longues que les durées fiscales ou de valeurs résiduelles.

Les dotations et les reprises de l'exercice ont été constatées en résultat exceptionnel.

G) Autres passifs

Conformément au règlement CRC 2000-06, les provisions pour risques et charges constatent l'intégralité des risques et charges :

- résultant d'obligations existantes à la date de clôture,
- dont il est probable qu'elle provoque une sortie de ressources au bénéfice des tiers sans contrepartie au moins équivalente,

Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation, en fonction des informations connues à la date d'établissement des comptes.

Conformément à l'option offerte par le PCG, les indemnités de fin de carrière sont considérées comme des engagements.

Concernant les charges à payer pour congés payés, il est toujours fait application de l'ancien régime de la déductibilité décalée.

H) Créances et dettes en devises

Les charges et les produits réalisés en devises étrangères ont été valorisés à une valeur constante en cours d'exercice. Les dettes et les créances figurant au bilan ont été converties aux cours officiels de clôture de l'exercice ou, le cas échéant, aux cours des couvertures bancaires. Les différences ont été portées en Ecart de conversion Actif ou Passif et les pertes latentes de change ont fait l'objet d'une provision pour risques enregistrée en charges de l'exercice.

Au 31 décembre 2011, le montant des écarts de conversion passif étaient de 301 K€ constitué sur la variation des cours des devises francs suisse pour 244 K€ et dollar pour le reste.

I) Notion de résultat courant et de résultat exceptionnel

Les éléments des activités ordinaires même exceptionnels par leur fréquence ou leur montant, sont compris dans le résultat courant. Seuls les éléments ne se rapportant pas aux activités ordinaires de l'entreprise sont comptabilisés dans le résultat exceptionnel.

J) Impôt sur les sociétés

Intégration fiscale :

Le groupe DEVERNOIS a opté en fin d'année 1991 pour le régime de l'intégration fiscale, à compter du 1er janvier 1992, et a renouvelé cette option pour 5 ans à compter du 01 janvier 2002. Depuis le 31 décembre 2007, l'option se renouvelle par tacite reconduction.

Le périmètre d'intégration inclut les sociétés suivantes françaises :

DEVERNOIS, SOGRADE, SOCAD, et ITALIE 6 pour sa partie française. La société SOJERSEYS est en effet sortie cette année du périmètre d'intégration suite à sa dissolution sur l'année.

La charge d'impôt est supportée par chaque société sur son résultat fiscal propre.

L'économie d'impôt réalisée dans le cadre de l'intégration fiscale sur les déficits des filiales était acquise temporairement à la mère en application de la précédente convention d'intégration fiscale; elle doit être

restituée aux filiales si celles-ci deviennent bénéficiaires à hauteur des déficits reportables propres. Pour faire face à ce risque de reversement et selon un avis n° 2005-G du CNC une provision pour risques d'intégration avait été constatée au 31/12/2010 pour un montant de 749 K€. Cette provision a été reprise au 31 décembre 2011 du fait qu'il paraît très improbable que les sociétés du périmètre d'intégration soient bénéficiaires sur le moyen terme.

La convention d'intégration fiscale a été modifiée en 2005. Depuis les économies d'impôts liées aux déficits des filiales sont réattribuées immédiatement aux sociétés intégrées déficitaires et acquises définitivement à ces dernières. Seules les économies d'impôts réalisées par le groupe non liées aux déficits seront conservées chez la société mère et constatées en produits ou en charges.

En 2011, aucun crédit d'impôt collection n'a été constitué afin de respecter les règles relatives aux minimis Européens qui plafonnent les aides accordées aux Entreprises.

III- NOTES RELATIVES A CERTAINS POSTES DU BILAN

a) Immobilisations incorporelles

Brut	Valeurs brutes 01/01/11	Acquisitions	Cessions ou Virt. poste à poste	Valeurs Brutes 31/12/11
Recherche et développement (1)	583	708	713	578
Concessions Valeurs Similaires	2 985	35	168	2 852
Fonds Commercial	4			4
Immobilisations incorporelles en cours (1)	442	497	442	497
Total Valeurs	4 014	1 240	1 323	3 931

Amortissements	Cumulés 01/01/11	Dotations	Reprises	Cumulés 31/12/11
Recherche et développement (1)	405	1 118	1 155	368
Concessions Valeurs Similaires (2)	2 457	162	166	2 453
Fonds Commercial				
Total Amortissements	2 862	1 280	1 321	2 821

b) Immobilisations corporelles

Brut	Valeurs brutes 01/01/11	Acquisitions	Cessions ou virement de poste à poste	Valeurs Brutes 31/12/11
Terrains	292	0	0	292
Constructions	2 442	16	0	2 458
Installations Tech. Mat. Out.	4 074	40	1	4 113
Autres Immob.	2 912	60	145	2 827
Immob. en cours	0	0	0	0
Acomptes	0	0	0	
Total Valeurs	9 720	116	146	9 690

Amortissements et Provisions	Cumulés 01/01/11	Dotations	Reprises	Cumulés 31/12/11

Terrains	144	0	0	144
Constructions	1 624	67	0	1 691
Installations Tech. Mat. Out.	3 159	203	0	3 362
Autres Immob.	2 134	147	142	2 139
Immob. en cours	0	0	0	0
Acomptes	0	0	0	0
Total Amortissements	7 061	417	142	7 336

c) Ventilation des dotations aux amortissements

	Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon autre mode	Dotations exceptionnelles-dérogatoires
Frais de recherche et développement			1 118	
Concessions Valeurs Similaires		162		
Terrains				
Constructions		67		89
Installations Tech. Mat. Out.		203		
Autres Immob.		147		
Immob. en cours				
Acomptes				
Total Valeurs		579	1 118	89

d) Immobilisations financières

Brut	Valeurs brutes 01/01/11	Augmentations	Diminutions	Valeurs Brutes 31/12/11
Participations	8 152	0	12	8 140
Créances Rattachées	13 106	0	41	13 065
Autres Titres	5			5
Prêts	0		0	0
Autres Immob.	29	0	0	29
Total Valeurs	21 292	0	53	21 239

Provisions	Cumulés 01/01/11	Dotations	Reprises	Cumulés 31/12/11
Participations	0		0	0
Créances Rattachées				
Autres Titres				
Prêts				
Autres Immob.				
Total Amortissements	0		0	0

e) Ventilation des créances en fin d'exercice

Brut	Valeurs brutes 31/12/11	A moins d'un an	A plus d'un an
Actif Immobilisé :			
Créances Rattachées à participation	13 065	43	13 022
Prêts	0	0	0
Autres Immobilisations	34		34
Actif Circulant :			
Créances Clients et rattachées	12 754	12 754	
Autres Créances	1 472	1 472	
Groupe et Associés	15 968	15 968	
Charges constatées d'avance	313	313	0

Total	43 606	30 550	13 056

Le montant des créances représenté par des effets de commerce était de 123 K€

f) Produits à recevoir

	2011	2010
Disponibilités	0	3
Créances clients & rattachées	0	0
Créances sociales	0	0
Créances fiscales	37	18
Autres créances	31	12
Produits à recevoir :	68	33

g) Valeurs mobilières de placement

Brut	Valeurs brutes 31/12/11	Provisions 31/12/11	Valeurs Estimatives 31/12/11	Produits à recevoir 31/12/11	Valeurs brutes 31/12/11
Sicav FCP	0		0		0
Actions					
Obligations & T.P.					
CDN					
BMTN	0		0	0	0
DAT	0		0	0	0
	0		0	0	0

h) Capitaux propres

Décomposition du capital social

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

Tableau de variation des capitaux propres

	2010	2011
Capitaux propres début exercice :	43 880	44 010
Report à nouveau *	0	
Exit taxe		
Amortissements dérogatoires		
Provisions réglementées	-287	-338
Distribution de dividendes	-1 047	-1 151
Résultat de l'exercice	1 465	732
Capitaux propres fin exercice :	44 010	43 253

i) Provisions pour risques et charges

	Montants 31/12/2011	Dotations	Reprises Montants utilisés	Reprises Montants non utilisés	Montants 31/12/2011
A caractère Commercial(*)	0	0	0	0	0
A caractère Social(*)	0	0	0	0	0
Pour restructuration(*)					
Pour pertes de change(***)	0	0	0	0	0
Pour autres charges(*)	0	1	0	0	1
Pour retours de marchandises(**)	3 472	3 052	3 472	0	3 052
Provision pour impôts (*)	740		0	740	0
Total	4 212	3 052	3 472	740	3 053

(*) – dotations et reprises en résultat exceptionnel
(**) – dotations et reprises en résultat d'exploitation
(***) – dotations et reprises en résultat financier

Il n'y a plus de contentieux sociaux à la fin de l'année 2011 ni de litiges commerciaux au 31 décembre 2011 comme fin de l'année 2010 d'ailleurs.

La provision pour retour de marchandises a été comptabilisée principalement pour couvrir l'engagement de la société vis à vis de ses filiales de distribution, de reprendre après la période de soldes, les stocks résiduels de la saison. Elle a été calculée sur la base des stocks résiduels estimés à la date d'établissement des comptes, et évaluée sur la base du différentiel entre le prix de vente initial et la valeur commerciale probable desdits stocks.

Les provisions pour impôts sont expliquées dans la partie II § J.

j) Dettes financières

	Montants 01/01/11	Emprunts Souscrits	Remboursement	Montants 31/12/11	A moins d'un an	A plus d'un an
Emprunts Ets Financiers	703	0	258	445	190	255
Intérêts courus	2	0	1	1	1	
Découvert bancaire	20	2 137	0	2 157	2 157	
Dettes financières diverses	1 035	0	203	1 238	1 238	
Total	1 760	2 137	462	3 841	3 586	255

k) Autres dettes

Brut	Valeurs 31/12/11	A moins d'un an	A plus d'un an
Dettes fournisseurs & rattachées	3 917	3 917	
Dettes sociales	1 284	1 284	
Dettes fiscales	87	87	
Dettes sur immobilisations	38	38	
Autres dettes	6 048	6 048	
Total	11 374	11 374	

Le montant des dettes représenté par des effets de commerce était de 356 KE

l) Charges à payer

	2011	2010

Dettes financières	12	3
Dettes fournisseurs & rattachées	652	577
Dettes sociales	608	598
Dettes fiscales	29	45
Autres dettes	5 498	4 693
Charges à payer :	6 799	5 916

IV- NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

a) Chiffre d'affaires

	2011	2010	2009
France :			
- réseau libre	2 710	2 781	2 925
- réseau intégré	15 870	16 814	14 702
Export :			
- réseau libre	5 755	5 462	5 724
- réseau intégré	5 640	6 422	5 484
Divers & prestations de services :			
- réseau libre	56	104	164
- réseau intégré	511	449	374
Total	30 542	32 032	29 373

On notera que 623 K€ de chiffre d'affaires réalisé par les ventes d'usines sur des produits finis de saisons antérieures, par les ventes privées sur le net ainsi qu'après des soldeurs pour des produits finis et des matières premières non suivies sont intégrées dans le réseau libre France. Les prestations diverses représentent des facturations de location pour ce qui est du réseau libre et des frais de refacturations de salaires Groupe pour le réseau intégré.

b) Charges et Produits d'exploitation

Charges Externes	2011	2010	Dont Entrep. Liées 2011	Dont Entrep. Avec un lien 2011	Dont Entrep. liées 2010
Façons extérieures	1 077	905			
Publicité	1 952	1 636	566	0	611
Transports	1 988	2 091			
Honoraires et commissions	1 028	804			
Frais de déplacement, missions, réceptions	534	506			
Intérimaires & salaires extérieurs	430	444	430	0	444
Autres achats non stockés	406	261			
Locations immobilières et mobilières	478	492	294	0	306
Entretien réparations & maintenance	330	334			
Autres charges de l'exercice et charges imputables à un exercice antérieur	460	502			
Total	8 683	7 975	1 290	0	1 361

Autres Produits	2011	2010	Dont Entrep. Liées 2011	Dont Entrep. Liées 2010
-----------------	------	------	----------------------------	----------------------------

Cessions articles publicitaires	380	312	355	280
Produits imputables à un exercice antérieur et produits de l'exercice	7	41		
Total	387	353	355	280

Charges et Produits financiers

Charges financières	2011	2010	Dont Entrep. Liées 2011	Dont Entrep. Liées 2010
Sur emprunts et concours externes	76	43	13	9
Sur opérations de change	113	95		
Sur valeurs mobilières	0	0		
Abandons de créances	442		442	
Autres (y compris dotations aux provisions)	72	56	0	0
Total	703	194	455	9

Sur l'année 2011 les charges financières sont lourdement impactées par l'abandon de créances à caractère financier lié à la société Luxxl.

Produits financiers	2011	2010	Dont Entrep. Liées 2011	Dont Entrep. Liées 2010
Sur placements et valeurs mobilières	7	13	4	5
Sur opérations de change	402	468	0	0
Escomptes obtenus	12	15		
Autres (y compris reprises de provisions)	6	19	2	2
Total	427	515	5	7

c) Charges et Produits exceptionnels

Les charges exceptionnelles hors dotations aux provisions, sont principalement constituées de :

- Abandons de créances groupe : 5 023 K€

Sur 2011, les abandons de créances à caractère commercial concernent les filiales françaises et étrangères.

Les produits exceptionnels sont composés essentiellement de reprises de provisions mais aussi en moindre mesure du boni de liquidation de la société Sojerseys.

d) Impôts sur les bénéfices

Le gain d'impôt du fait de l'intégration résulte du calcul suivant :

- Impôt propre à DEVERNOIS SA 25 K€
- Intégration sur filiales 0 K€
- Crédit Impôt collection (0) K€
- Charges nettes d'impôt groupe 25 K€

e) Ventilation de l'impôt :

	Avant Impôt	Impôt	Après Impôt
Résultat courant	4 561	1 546	3 015

Résultat exceptionnel	(3 804)	(1 521)	(2 283)
Participation des salariés	(0)	0	0
	757	25	732
Intégration fiscale		0	(0)
Crédit Impôt recherche		0	0
Report en arrière des déficits (carry back)		0	0
TOTAL	757	25	732

f) Situation fiscale différée (en K€)

ACCROISSEMENTS	Situation au début de l'exercice		Situation à la fin de l'exercice		Mouvements de l'exercice	
	BASE	IMPOT	BASE	IMPOT	BASE	IMPOT
ALLEGEMENTS	Néant		Néant		Néant	
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	33.33%		33.33%			
Congés payés	271	90	295	97	24	8
Participation des salariés	0	0	0	0	(0)	(0)
Créances vulnérables & douteuses	127	42	1	0	(126)	(42)
Contribution Sociale de Solidarité	51	18	49	16	2	2
Ecarts de conversion Passif	151	50	301	99	150	49
Produits financiers latents	0	0	0	0	0	0
	600	200	646	212	46	12

V- DIVERS

a) Effectif :

Sur l'exercice, la moyenne se décompose ainsi :

Cadres	25
Agents de Maîtrise et Techniciens	17
Employés	46
Ouvriers	31
TOTAL	119

Contre 124 à la clôture de l'exercice précédent.

b) Rémunérations perçues par les organes d'Administration et de Direction :

- Rémunérations y compris avantages en nature : 238 K€

c) Information concernant les entreprises liées

Montants en fin d'exercice :

Postes	2011 : montants concernant les entreprises		2010 : montants concernant les entreprises	
	Liées Filiales	Avec lesquelles la société à un lien	Liées Filiales	Avec lesquelles la société à un lien
BILAN :				
Participations	8 140		8 152	
Créances rattachées à participations	13 065		13 106	
Clients et créances rattachées	11 347		15 310	

Autres créances	15 968	0	10 693	
Emprunts et dettes financières diverses	1 232		1 031	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0		0	
Autres dettes	5 490		4 686	
RESULTAT :				
Chiffre d'affaires	22 021		23 685	
Autres produits	355		280	
Achats de marchandises				
Autres achats et charges externes	1 290	0	1 361	
Salaires et Charges				
Autres produits financiers	2		7	
Autres charges financières	455		9	

Tableau liste des filiales et des participations :

SOCIETES OU GROUPES DES SOCIETES	CAPITAL	RESERVES et report à nouveau avant affectation des résultats	QUOTE-PART de capital détenue (en pourcentage)	VALEUR COMPTABLE des titres détenus		PRÊTS et AVANCE S consentis par la société et non encore remboursés	MONTANT des cautions et avals donnés par la société	CHIFFRE d'affaires HT du dernier exercice écoulé	BENEFIC E ou perte (-) du dernier exercice clos	DIVIDEN DES encaissés par la société au cours de l'exercice	OBSERVATIONS
				Brut	Nette						
<i>I- renseignements détaillés</i>											
A- Filiales (50 % au moins du capital détenu par la société) :											
SOFRADE SA 13, boulevard des Etimes 42124 LE COTEAU Cedex	3 200	(71)	100%	8 045	8 045	28 005	2 332	22 631	(108)		
DEVERNOIS ESPANA * Calle Velasquez 126, 7a A-B 28006 MADRID (Espagne)	12	628	100%	15	15	0	0	1 926	(627)		
SOCAD SARL 13, boulevard des Etimes 42124 LE COTEAU Cedex	100	779	98%	37	37	26	0	3 329	30		
DEVERNOIS LUXEMBOURG Rue Philippe 2 ,23 L 2340 Luxembourg	12	(6)	100%	12	12	100	0	548	(2)		
DEVERNOIS Portugal Avenue F Pessoa Lisbonne	5	(5)	100%	5	5	0	138	1098	1		
Luxxl** Bd de la Poterie Le Coteau	50	(141)	100%	25	25	244	0	84	0		

* Depuis l'année 2011, en Espagne, les abandons de créances à caractère financier sont intégrés en capitaux propres et non plus en résultat de la période, selon la réglementation en vigueur.

** La société Luxxl est maintenant détenue à 100% par Devernois SA suite au rachat de ses parts sur le second semestre 2011.

Nature des relations avec les parties liées :

en K€

Parties liées	Nature de la relation avec la partie liée	Montant des transactions réalisées avec la partie liée	Autres info
SCI DISPRO	Location de batiments industriels	292	

SCI DISPRO	Solde fournisseur	3	
HSTB	Prestations de service	241	
HSTB	Solde fournisseur	21	
Organes d'administration et de direction	Rémunérations y compris avantage en nature	238	

d) Engagement à la clôture

Engagements donnés :

- Engagements de garanties concernant les entreprises liées (y compris Italie 6)
- Total 1 755 K€ Dont Sofrade 1 395 K€
Dont Portugal 138 K€
Dont Suisse 222 K€

Engagements reçus :

Néant

Engagements de départ en retraite selon un régime à prestations définies :

La société gère les indemnités allouées à ses salariés partant à la retraite selon un régime à prestations définies interne. Les droits des salariés prévus par la Convention Collective applicable à l'entreprise ne sont pas provisionnés dans les comptes. Les indemnités de départ en retraite qui en découlent sont prises en charge lors de leur règlement. La charge théorique potentielle, charges sociales comprises, s'élève à 318 K€. Cette estimation, retenue à monnaie constante, prend en compte la totalité du personnel présent dans l'entreprise au 31 décembre 2011. Ce montant est par ailleurs affecté d'un coefficient exprimant la probabilité d'être présent au moment de l'âge de la retraite.

La méthode de calcul utilisée est la méthode dite rétrospective.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation 4.5 %
- Age conventionnel de départ 65 ans en application de la loi Fillon
- Conditions de départ Départ volontaire à l'âge conventionnel
- Droit acquis Convention collective de l'entreprise qui s'applique

Le taux d'actualisation retenu par le groupe est maintenu à 4.5% comme l'année précédente.

Droit individuel à la formation

Le volume d'heures de formation accumulé correspondant aux droits acquis s'élève à 12 647 heures au 31/12/2011.

e) Soldes intermédiaires de gestion

	2011	%	2010
Chiffre d'affaires	30 542		32 032

Production stockée	277		(811)
Production de l'exercice	30 819	100 %	31 221
Consommation de l'exercice	19 252	62 %	17 849
Valeur ajoutée	11 567	38 %	13 372
Impôts et taxes	522	2 %	513
Charges de personnel	5 517	18 %	5 616
Excédent brut d'exploitation	5 528	18 %	7 243
Reprises provisions d'exploitation et transfert de charges	5 457		4 938
Autres produits	388		353
Dotations amortissements et provisions d'exploitation	(6 242)		(6 735)
Autres charges	(294)		(79)
Résultat d'exploitation	4 837	16 %	5 720
Produits financiers	427		515
Charges financières	(703)		(193)
Résultat financier	(276)	(1) %	322
Résultat courant	4 561	15%	6 042
Produits exceptionnels	1 329		440
Charges exceptionnelles	(5 133)		(4 368)
Résultat exceptionnel	(3 804)	(13) %	(3 928)
Résultat avant participation et impôts	757	2%	2 114
Participation des salariés	(0)		(0)
Impôts sur les bénéfices	(25)	(0) %	(649)
Résultat Net	732	2%	1 465

f) Capacité d'autofinancement

	2011	2010
Excédent brut d'exploitation	5 528	7 243
+ transfert de charges	214	44
+ autres produits	388	353
- autres charges	(294)	(79)
+ produits financiers	427	515
- charges financières	(703)	(193)
+ Produits exceptionnels	123	0
- Charges exceptionnelles	(5 027)	(4 216)
+Impact Provisions méthode Stock	0	0
- participation	0	0
- impôts sur les bénéfices	(25)	(649)
Capacité d'autofinancement	631	3 018

g) Tableau de financement

EMPLOIS	2011	2010	RESSOURCES	2011	2010
Distributions mises en paiement	1 151	1 047	Capacité d'autofinancement	631	3 018
Acquisitions d'éléments d'actif :		0			
- incorporels	1 239	1 177	Cessions et réductions de d'actif :		
- corporels	118	120	- incorporel	0	0
- financiers	0	0	- corporel	82	15
charges à répartir			- financier	0	15
Réduction de capitaux propres	0	0			
Remboursement de dettes financières	259	360	Augmentation des capitaux propres	0	0
Augmentation d'avances financières	0	0	Augmentation des dettes financières	196	0

Total Emplois	2 767	2 704	Total Ressources	909	3 048
Variation du fonds de roulement (ressource nette)			Variation du fonds de roulement (emploi net)	1 858	(344)

Variation du fonds de roulement net global	2011			2010
	Besoins	Dégagement	Solde	Solde
Variation des actifs d'exploitation :				
Stocks et en cours	950	0		
Impact Stock (Nelle Valorisation)		0		
Créances clients et rattachées	0	4 075		
CCA et écarts de conversion	121	0		
Autres créances	6 057	0		
Variation des dettes d'exploitation :				
Dettes fournisseurs et rattachées	535	0		
Dettes fiscales et sociales	615	840		
Autres dettes	0	149		
Totaux	8 278	5 064		
Variation nette exploitation			(3 214)	(744)
Variation trésorerie :				
Totaux				
Variation nette trésorerie			5 072	400
Variation du fonds de roulement			1 858	(344)

La présentation des tableaux de financement et de variation du fond de roulement global a été modifiée en 2011 suite à un changement de logiciel. Le comparatif 2010 a donc été recalculé selon la même méthode qu'en 2011 avec notamment les variations de comptes courants actifs traitées dans le BFR au lieu des emplois précédemment.