



*Rapport semestriel financier  
au 30 juin 2016*

# SOMMAIRE

A/ ATTESTATION DE RESPONSABILITÉ	P 3
B/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ DU GROUPE DEVERNOIS	P 3
C/ LE BILAN CONSOLIDÉ DU GROUPE AU 30 JUIN 2016	P 9
D/ LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU GROUPE	P 11
E/ LE TABLEAU DE FINANCEMENT DU GROUPE AU 30 JUIN 2016	P 12
F/ LE TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2016	P 13
G/ NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS DU GROUPE	P 13

# A/ ATTESTATION DE RESPONSABILITÉ

J'atteste en ma qualité de Président du Directoire que, à ma connaissance, les comptes semestriels condensés au 30 juin 2016 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 le périmètre de consolidation. J'atteste de même par la présente que le rapport d'activité du 1er semestre 2016 représente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats, de la situation financière de la société, ainsi que de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes liés aux 6 prochains mois d'exercice.

Le Coteau, le 30 septembre 2016

Thierry Brun

Président du Directoire



# B/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ DU GROUPE DEVERNOIS

Etabli par le Directoire sur les comptes semestriels arrêtés au 30 Juin 2016

Les comptes semestriels condensés consolidés au 30 juin 2016 ont été établis dans le cadre des dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur, conformément au règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, et 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.

L'impact des normes et interprétations d'application obligatoire en 2016 se décompose comme suit :

- La norme IAS 1 révisée, appliquée à compter de 2009 n'a d'impact que sur la présentation des états financiers.
- Compte tenu des évolutions dans les normes imposées et la mise en place de la norme IFRS 8, la société n'est pas en mesure de diffuser l'étude sectorielle préconisée dans la mesure elle n'a pas d'outils en interne à sa disposition.

Les méthodes comptables arrêtées en 2005, pour tenir compte des différentes évolutions réglementaires, ont été appliquées sans changement aux comptes condensés semestriels au 30 juin 2016. Toutefois, nous attirons votre attention sur les points figurant dans les notes en annexes concernant la dépréciation des fonds de commerce et concernant les engagements de retraites et assimilés, décrivant les adaptations apportées aux méthodes et estimations pour l'établissement des comptes condensés.

Le périmètre de consolidation du groupe n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2015.

## I ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU SEMESTRE : Un chiffre d'affaires en baisse de 4.95%

Par Réseau, en K €	2016	%	2015	%	Variation
Sous Total Gros	2 408	12,57%	2 989	14,82%	-19,44%
Sous Total Distribution	16 756	87,43%	17 174	85,18%	-2,43%
Total Consolidé	19 164	100,00%	20 163	100,00%	-4,95%

Avec 19 164 K€ de chiffre d'affaires consolidé, le Groupe enregistre sur le premier semestre 2016 une baisse de ses ventes de 4.95 % par rapport au premier semestre 2015.

Notre activité de Gros se situe à un montant semestriel de 2 408 K€ contre 2 989 K€ fin juin 2015 soit une baisse de 19.44%.

Notre activité de Gros au 30 juin 2016 représentait 12.57 % de notre chiffre d'affaires consolidé, en repli par rapport au premier semestre 2015 (14.82%).

Le secteur de la distribution représente 87.43% de notre chiffre d'affaires en hausse comparé au premier semestre 2015 (85.18%), -2.43%.

Le secteur de la Distribution a connu sur le premier semestre 2016 une baisse de 2.43 % de son chiffre d'affaires par rapport à fin juin 2015. Cette baisse est due notamment aux succursales France-2.45%, malgré des ouvertures courant l'année 2015, GL Bordeaux, Toulouse, Rueil Malmaison, Sceaux, GL Lyon Part Dieu, GL Rosny II, la fermeture de la boutique de Metz et l'ouverture d'une boutique plus grande dans la même ville au cours du 1er semestre 2016, et un début d'année encourageant avec une progression au cours de la période des soldes. Notre activité affiliés France diminue de 5.91%.

L'activité succursale export connaît une diminution de 1.64% malgré de très belles performances en péninsule ibérique, Espagne +24.14% et 1 ouverture d'un stand, Portugal +47.65% avec 1 ouverture à Lisbonne Amoreiras en avril 2015. Les performances sont moins bonnes sur les autres succursales étrangères, Belgique-7.91% avec l'ouverture des 2 boutiques à Namur et à Liège en 2016, la fermeture de 3 stands Inno en 2015 et d'un affilié en 2016, Luxembourg-15.59% et Suisse -19.11% avec la fermeture du stand de Bern à la fin du 1er trimestre 2015.

A fin juin 2016, le réseau intégré représentait en France 91 succursales dont 14 stands en grands magasins, 1 site internet, 10 affiliés, et à l'export (Espagne, Portugal, Suisse, Belgique, Luxembourg et Italie) 31 succursales dont 13 stands en concession Grands Magasins Innos, Corte Ingles, Coin et 1 affilié.

## II ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES

### 1. RESULTAT :

En k euros	1er semestre 2016	1er semestre 2015	Variation
Chiffre d'affaires	19 164	20 163	-4.95%
Marge brute	13 687	14 795	-7.49%
En % du Chiffre d'affaires	71.4%	73.4%	-4.92%
Marge Opérationnelle	542	796	-31.9%
En % du Chiffre d'affaires	2.8%	3.9%	-1.1%
Résultat Opérationnel	67	696	-90.38%
Résultat Financier	-80	-41	
Résultat net consolidé	-253	471	
En % du Chiffre d'affaires	-1.3%	2.3%	-3.6%

L'activité du premier semestre 2016 a été en baisse de 4.95% par rapport au 1er semestre 2015 avec une activité de Distribution en diminution de 2.43% (vs une augmentation de 0.72% au premier semestre 2015) et un secteur de Gros toujours en repli de 19.44% (contre une baisse de 7,01% sur le premier semestre 2015).

La part des consommations est en hausse, représentant 28,6% du chiffre d'affaires à fin juin 2016 contre 26,6% à fin juin 2015, ceci étant notamment dû à des prix d'achats plus élevés, bien que le taux de remise ait été maîtrisé lors de soldes de janvier 2016. Il est également à noter que le taux de marge économique (avec intégration du retraitement de la marge interne) affiche une augmentation du taux depuis 2 ans.

Les charges de personnel du groupe sont stables à 5 732 K€ malgré les ouvertures de boutiques dans le réseau de distribution. Elles représentent 29.9% du CA à fin juin 2016 contre 28.6% du CA à fin juin 2015.

Les charges externes diminuent de 317 K€ en passant de 7 646 K€ à 7 329 K€ à fin juin 2016. Cette diminution provient de la baisse des frais d'interims, des honoraires (audits CE et CHSCT en 2015), des charges d'énergie et d'assurances renégociées au cours de l'année 2015.

Les dotations aux amortissements sont en augmentation de 78 K€ du fait des investissements en renouvellement d'immobilisations corporelles (parc IT) et des ouvertures de boutiques au cours de l'année 2015 et le 1er semestre 2016.

Les dotations aux provisions sont en baisse de 228 K€ par rapport au 30 juin 2015. Cette baisse provient des provisions concernant des litiges de propriété intellectuelle, et également des provisions de dépréciation des stocks.

La marge opérationnelle courante est donc en baisse de 254 K€ passant de +796 K€ fin juin 2015 à +542 K€ fin juin 2016.

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -474 K€ au 30 juin 2016 contre -101 K€ au 30 juin 2015, ils

concernent principalement la valeur nette du fonds de commerce de Metz et le règlement de litiges industriels.

Le résultat opérationnel passe ainsi de +696 K€ au 30 juin 2015 à +67 K€ au 30 juin 2016.

Le résultat financier représente -80 K€ au 30 juin 2016 contre -41 K€ au 30 juin 2015. Le résultat financier provient des intérêts des emprunts et de pertes de change chez Devernois sa.

Le résultat net après impôt diminue, passant de +471 K€ au 30 juin 2015 à -253 K€ au 30 juin 2016.

## **II. BILAN**

### **II.1 Actifs**

#### **II.1.1 Actif non courants**

Le total des actifs non courants passe en valeur nette de 31 869 K€ au 31/12/15 à 31 491 K€ au 30/06/16.

Les immobilisations corporelles et incorporelles représentent en valeur nette 29 718 K€ au 30/06/16 contre 29 715 K€ au 31/12/15.

Les valeurs des fonds de commerce inscrits au bilan restent celles de l'évaluation pratiquée pour la clôture du 31 décembre 2015. En effet, comme chaque année et par mesure pratique, le groupe fait établir une évaluation annuelle de ses fonds par un cabinet indépendant au deuxième semestre de chaque exercice, cette valeur considérée comme valeur vénale est alors utilisée pour les tests de dépréciation. Néanmoins, les données économiques et nos consultants dans le domaine tendent à démontrer une dépréciation correcte.

Les immobilisations financières sont en légère augmentation par rapport au 31/12/15 et représentent une valeur de 1 302 K€ au 30/06/2016.

#### **II.1.2 Actifs courants**

##### **II.1.2.a Stocks**

Les stocks nets sont en baisse de 549 K€ passant de 7 043 K€ au 31/12/15 à 6 494 K€ au 30/06/16.

Le groupe travaille toujours à l'écoulement des pièces « anciennes saisons » via des réseaux différenciés (internet, ventes publiques, ventes à des enseignes de ventes privées) pour valoriser au mieux ces anciens stocks.

Néanmoins, l'ambition du groupe est de réduire au maximum ces anciens stocks afin de ramener la provision à un niveau plus cohérent afin de limiter son impact dans les résultats consolidés.

##### **II.1.2.b Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés en valeur nette sont en baisse de 300 K€ en passant de 2 004 K€ au 31/12/15 à 1 704 K€ au 30/06/16. Cette baisse provient notamment de la baisse de la créance des clients multimarques due à cette activité.

##### **II.1.2.c Trésorerie**

La trésorerie nette à la fin du premier semestre 2016 s'élève à 5 555 K€ contre 5 870 K€ au 31/12/15, avec un placement externe de 4 M€.

### **II.2 Passifs**

#### **II.2.1 Emprunts et dettes financières à plus d'un an**

Les emprunts et dettes financières du groupe sont en légère baisse de 0.5% sur le semestre pour financer l'acquisition du fonds de commerce et les travaux de la boutique de Metz, ils représentent 1 759 K€ à fin juin 2016 contre 1 767 K€ à fin décembre 2015, soit respectivement 5.3 % des capitaux propres au 30 juin 2016 contre 5.2% au 31 décembre 2015.

#### **II.2.2 Passifs courants**

##### **II.2.2.a Fournisseurs**

Le poste fournisseur passe d'une valeur nette de 4 744 K€ au 31/12/15 à 4 735 K€ au 30/06/16.

##### **II.2.2.b Emprunts et dettes financières à moins d'un an et comptes bancaires créditeurs**

Les emprunts et dettes financières à moins d'un an et comptes bancaires créditeurs du groupe sont en hausse de 22.1%

sur le semestre, représentant 2 390 K€ à fin juin 2016 (idem juin 2015) contre 1 957 K€ à fin décembre 2015, cette augmentation est due à la hausse des découverts bancaires +622 K€.

### **II.2.2.c Dettes fiscales et sociales et autres dettes**

Les dettes fiscales et sociales et autres dettes du groupe baissent de 6.1% sur le semestre, passant de 3 324 K€ à fin décembre 2015 à 3 120 K€ à fin juin 2016.

### **II.2.2.d Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges hors impôts différés passent de 1 381 K€ au 31/12/15 à 933 K€ au 30/06/16. La baisse est due à la fin de litiges commerciaux. Les dotations concernent des litiges opposant la société à des bailleurs sur les conditions de renouvellement des baux suite à des demandes de déplaçonnement de loyers, des litiges commerciaux, sociaux, et les provisions pour indemnités de fin de carrière.

## **III. ANALYSE DES RISQUES**

### **III.1 Risque de Crédit**

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles.

L'exposition du Groupe au risque de crédit est influencée principalement par les caractéristiques individuelles des clients. Le Groupe dispose d'une assurance crédit souscrite auprès de la société EULER HERMES afin de s'assurer contre le risque de crédit auprès des clients hors France (57.9% du chiffre d'affaires de Gros). La quotité assurée est de 70% pour les clients non-dénommés et de 90% pour les clients dénommés.

### **III.2 Risque de liquidité**

Le risque de liquidité correspond au risque que le groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. La direction financière a pour mission d'assurer le financement et la liquidité du Groupe au meilleur coût. Le financement du groupe est assuré par le recours au marché des capitaux via des ressources bancaires (emprunts et lignes de crédit, etc...). Des budgets de trésorerie sont définis par la direction et présentés périodiquement au comité de direction et au conseil de surveillance. Le Groupe bénéficie, auprès de ses partenaires financiers, de découverts autorisés et lignes de crédit s'élevant à 3 000 K€ au 30 juin 2016 qui sont renouvelés annuellement.

### **III.3 Risque de marché**

Le risque de marché correspond au risque que des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêts affectent le résultat de Groupe. La gestion du risque de marché a pour objectif de gérer et contrôler les expositions au risque de marché dans des limites acceptables.

- Risque de taux d'intérêt

Les dettes financières du Groupe sont contractées uniquement à taux fixe éliminant ainsi tout risque de taux d'intérêt.

- Risque de change

Au titre de ses filiales, le Groupe est soumis au risque de conversion des états financiers en euro uniquement pour sa filiale Devernois Suisse, société de droit français disposant d'établissements en Suisse.

Du fait de l'origine étrangère d'une part de ses approvisionnements, le Groupe est exposé dans ses activités aux risques financiers pouvant résulter de la variation des cours de change de certaines monnaies, principalement le Dollar américain. Le groupe s'attache à couvrir ce risque par des opérations de couverture de change. Dans cet objectif, il est assisté par ses principaux organismes financiers qui le conseillent dans sa gestion et son suivi de la couverture de sa position de change.

Le Groupe n'utilise que des instruments dérivés simples (achat à terme). Au 30 juin 2016, des couvertures sont toujours en cours pour des montants de 1 280 K\$.

- Risques liées aux actions

Le groupe n'est pas exposé au risque de prix sur les actions puisqu'il ne détient aucune action auto détenue.

### **III.4 Risque fournisseurs et prix**

Les relations avec nos fournisseurs et sous-traitants sont encadrés par des contrats de partenariat et de sous-traitance. Le Groupe se prémunit contre les risques juridiques liés à ces contrats avec l'appui d'un cabinet juridique extérieur. Ainsi toute rupture abusive d'un contrat par un fournisseur peut faire l'objet d'un contentieux dans la mesure où des conséquences significatives en résulteraient. De plus, le Groupe gère un panel de fournisseurs nécessaire et suffisant en France et à l'export pour éviter tout goulet d'étranglement qui surviendrait suite à la rupture de relations avec un ou des fournisseurs.

### III.5 Assurances

Le groupe a souscrit auprès de compagnies d'assurances des contrats d'assurances visant à protéger ses biens d'exploitation. Ainsi, les bâtiments industriels, commerciaux ou logistiques, les fonds de commerce et leur contenu (essentiellement machines à tricoter, matériels, mobiliers de bureaux, agencements boutiques et stocks) bénéficient de couvertures contre les principaux risques. Par ailleurs, une garantie « perte d'exploitation » couvre les conséquences financières d'une interruption de l'exploitation consécutive à la survenance de tels dommages. Cette garantie couvre la marge brute des sociétés du Groupe sur une période d'indemnisation de 12 mois.

Le groupe bénéficie à ce titre d'une limite contractuelle d'indemnité par sinistre type « incendie » de 32 millions d'euros (Risques directs + perte d'exploitation) pour sa partie production, administration, logistique et commercial de Gros et de 15 millions d'euros (Risques directs + perte d'exploitation + perte de la valeur vénale des Fonds de Commerce) pour sa partie Réseau de Boutiques.

Enfin, le Groupe satisfait aux obligations d'assurance de responsabilité civile liée à la production et à la commercialisation de ses produits. Le montant maximal des garanties souscrites à ce titre s'élève respectivement à 10 millions (responsabilité civile « avant livraison ») par sinistre et 3 millions (responsabilité civile « après livraison ») par sinistre et par année d'assurance.

### III.6 Autres risques

- Risques liés à la création : Le Groupe procède aux dépôts de marques et modèles chaque saison dans les délais impartis afin de limiter les risques de copie et reproduction qui pourraient être préjudiciables pour le chiffre d'affaires.

- Risques liés à la concurrence : Le Groupe suit régulièrement les informations du marché issues de sa force de vente, de son réseau interne, des organismes nationaux du secteur pour analyser les évolutions du marché ou des concurrents.

- Risques liés aux salariés clés : Le Groupe est attentif à l'évolution de son turnover dans les postes clés de l'entreprise. Il essaie de faire au mieux pour développer les domaines de compétence de ses salariés et faciliter ainsi la polyvalence de ces hommes clés.

- Risques liés à la taille de la société : Le Groupe n'a pas connu d'évolution significative depuis plusieurs années qui puisse accentuer ou réduire les risques liés à sa taille. D'un point de vue juridique et légal, le Groupe est assisté de partenaires extérieurs, experts dans leur domaine de compétence, qui lui permettent de se tenir au fait des évolutions dans ces domaines.

## IV . PERSPECTIVES DU 2ème SEMESTRE 2016

Les tendances observées depuis le début du deuxième semestre 2016 montrent une baisse de nos ventes dans la distribution toutes surfaces sur les mois de Juillet, Août et septembre 2016, notamment en France.

L'activité de Gros, quant à elle, effectue un rebond important pour la saison automne hiver 2016, laissant augurer une activité annuelle en légère hausse par rapport à celle de l'année 2015.

Dans une telle conjoncture, le Groupe ne peut se prononcer sur l'évolution de son chiffre d'affaires sur le second semestre puisque celui-ci va dépendre directement du comportement de consommation du dernier trimestre 2016.

## V. PRINCIPES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Il n'y a eu aucune nouvelle transaction entre les parties liées au cours du 1er semestre 2016, qui ait influencé significativement la situation financière ou les résultats consolidés du groupe. Les transactions décrites dans le rapport annuel au 31 décembre 2015 avec la société holding HSTB se sont poursuivies dans les mêmes conditions.

# C/ LE BILAN CONSOLIDÉ DU GROUPE AU 30 JUIN 2016

ACTIF	30/06/2016	31/12/2015	REF ANNEXE
<u>Actifs non courants</u>	31 491	31 869	
Immobilisations incorporelles	25 700	25 641	<b>note 11</b>
Immobilisations corporelles	4 018	4 074	<b>note 12</b>
Immeubles de placement	-	-	
Immobilisations financières	1 302	1 280	<b>note 13</b>
Autres actifs financiers disponibles à la vente (TIAP)	-	-	
Impôts différés actifs	471	874	<b>note 14</b>
<u>Actifs courants</u>	16 539	16 722	
Stocks	6 494	7 043	<b>note 16</b>
Acomptes et avances	-	-	
Clients et comptes rattachés	1 704	2 004	<b>note 15</b>
Autres créances et comptes de régularisation	2 786	1 805	<b>note 17</b>
Trésorerie	5 555	5 870	<b>note 18</b>
<u>TOTAL GENERAL</u>	48 030	48 591	



PASSIF	30/06/2016	31/12/2015	REF ANNEXE
<u>Capitaux propres</u>	33 481	33 741	<b>note 19</b>
Capital social	2 300	2 300	
Primes d'émission	7 477	7 477	
Ecart de réévaluation	105	105	
Réserves légales	230	230	
Réserves réglementées			
Autres réserves	23 265	22 706	
Ecart de conversion	357	364	
Résultat de l'exercice	- 253	559	
<u>Intérêts minoritaires</u>	-	-	
<u>Passifs non courants</u>	3 371	3 444	
Emprunts et dettes financières LT (plus d'un an)	1 759	1 767	<b>note 22</b>
Impôts différés passifs	1 612	1 677	<b>note 23</b>
Provisions pour risques et charges long terme	-		
Autres passifs non courants (dont participation des salariés)	-		
<u>Passifs courants</u>	11 178	11 406	
Fournisseurs et comptes rattachés	4 735	4 744	<b>note 24</b>
Emprunts et dettes financières CT (moins d'un an)	1 118	1 307	<b>note 22</b>
Comptes bancaires créditeurs	1 272	650	<b>note 22</b>
Dettes fiscales et sociales courant			
Dettes fiscales et sociales et autres dettes	3 120	3 324	<b>note 24</b>
Provisions pour risques et charges courantes	933	1 381	<b>note 20</b>
<u>TOTAL GENERAL</u>	48 030	48 591	

## D/ LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU GROUPE

	30/06/2016	30/06/2015	REF ANNEXE
Chiffre d'affaires	19 164	20 163	<b>note 4</b>
Production stockée-immobilisée	413	154	
Produits opérationnels courant	19 577	20 317	
Achats consommés	-5 477	-5 367	
Charges de personnel	-5 732	-5 762	
Charges externes	-7 329	-7 646	
Impôts et taxes	-345	-441	
Dotations aux amortissements	-951	-873	
Dotations aux provisions nettes	766	538	
Charges d'exploitation nettes	33	30	<b>note 7</b>
Charges opérationnelles courant	-19 035	-19 521	
Marge opérationnelle courant	542	796	
Autres produits et charges opérationnels	-474	-101	<b>note 8</b>
Résultat opérationnel	68	695	
Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	15	1	
Charges de financement	-69	-57	
Coût de l'endettement financier net	-54	-56	<b>note 9</b>
Autres produits et charges financiers	-26	15	
Résultat financier	-80	-41	
Charges d'impôt	-241	-184	<b>note 10</b>
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-253	471	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat consolidé net	-253	471	
Part du groupe	-253	471	
Part des minoritaires	0	0	
Résultat par action	-1	2	

# E/ LE TABLEAU DE FINANCEMENT DU GROUPE AU 30 JUIN 2015

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	
En K€	30/06/2016
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>	
Résultat net des sociétés intégrées	-263
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :	
- provisions à caractère de réserve	-449
- amortissements	951
- provisions sur fonds de commerce	11
- autres produits à caractère de réserves	
- impôts différés	339
- plus-values de cessions, nettes d'impôt	323
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>921</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-341
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>580</b>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>	
Acquisition d'immobilisations	-1 329
Cessions d'immobilisations nettes	8
Incidence des variations de périmètre	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 321</b>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	
Incidence variation périmètre	
Souscription d'emprunts	458
Remboursement d'emprunts	-658
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-200</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-941</b>
Incidence des variations des cours des devises	5
Trésorerie d'ouverture	5 219
Trésorerie de clôture	4 283
Variation de trésorerie	-941
<b>Vérifications</b>	<b>0</b>

# F/ LE TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2016

	Capital	Primes	Ecart de réévaluation	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Total
Situation au 31.12.2015	2 300	7 477	105	22 936	364	559	33 741
Incidence affectation des résultats				559		-559	0
Autres mouvements					-7	-253	-260
Situation au 30.06.2016	2 300	7 477	105	23 495	357	-253	33 481

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	N	N-1
Résultat net	-253	559
Réévaluation des instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie et d'investissements nets en devises selon IAS 39	-7	289
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente conformément à IAS 39 (changement De méthode n-1)		
Réévaluation des immobilisations sur option conformément à IAS 16 & 38		
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies sur option conformément à IAS 19		
Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence, IAS 28 & 31		
Impôts conformément à IAS 12 (si montants précédents (1) non présentés nets d'impôts)	-7	289
Total des gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres		
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		
- dont part du groupe	-260	848
- dont part des intérêts minoritaires		

## Note 1. Principes comptables

Les comptes consolidés du Groupe pour le semestre clos le 30 Juin 2016 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 2016 doivent donc être lus en relation avec les états financiers du 31 Décembre 2015.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes semestriels sont identiques à ceux retenus pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice 2015. Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 juin 2016.

Le Groupe a adopté les normes, amendements et interprétations suivants qui sont applicables au 1er janvier 2016. Leur date d'application coïncide avec celle de l'IASB.

- améliorations annuelles des normes IFRS (cycle 2010-2012) applicables au 1er février 2015 : ces amendements concernent principalement les informations relatives aux parties liées (IAS 24), les paiements fondés sur des actions (IFRS 2), l'information sectorielle (IFRS 8) et l'information à fournir sur les critères de regroupement ainsi que la réconciliation des actifs par secteur avec l'ensemble des actifs de l'entité, la clarification de la notion de juste valeur pour les créances et dettes court terme et la possibilité de compenser des actifs et passifs financiers (IFRS 13 Évaluation à la juste valeur) et la comptabilisation d'une contrepartie conditionnelle lors de regroupements d'entreprise (IFRS 3).
- amendements à IAS 16 (immobilisations corporelles) et IAS 38 (immobilisations incorporelles) portant sur les modes d'amortissement acceptables.
- amendement à IAS 1 traitant des informations à fournir dans les états financiers.
- amendement à IFRS 11 « accords conjoints » traitant de l'acquisition d'une participation dans une entreprise commune.
- amendement à IAS 19 « avantage au personnel » qui s'applique aux contributions des membres du personnel ou des tiers à des régimes à prestations définies. Certaines contributions peuvent désormais être comptabilisées en déduction du coût des services rendus de la période pendant laquelle le service est rendu.
- améliorations annuelles des normes IFRS (cycle 2012-2014) applicables au 1er janvier 2016 : ces amendements concernent principalement les avantages au personnel (IAS 19), l'application des amendements à l'IFRS 7 l'information à fournir dans le rapport financier semestriel mais en dehors des états financiers intermédiaires (IAS 34) et une clarification sur le traitement de la norme IFRS 5 des changements de modalités de cession d'un actif.

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence sur les résultats et la situation financière du Groupe. Les normes et interprétations d'application facultative au 30 Juin 2016 n'ont pas été appliquées par anticipation. Le Groupe n'anticipe toutefois pas d'impacts significatifs liés à l'application de ces nouveaux textes.

## **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 2016 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 Devernois Suisse 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, Devernois Suisse, a un impact mineur sur les postes du compte de résultat consolidé, les opérations de résultat sont converties à un taux de clôture.

## **1.3. Chiffre d'affaires**

### **1.3.1. Ventes détaillants**

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

- un réseau 272 multimarques et de 20 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 sous forme généralement de stands.

### **1.3.2. Ventes 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 126 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, 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 oeuvre 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 10 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 de l'exercice et période semestrielle précédents.

Par mesure pratique, le groupe fait établir au deuxième semestre de chaque exercice, par un cabinet d'évaluation nationalement reconnu pour le réseau français et des experts indépendants pour les filiales étrangères, une estimation unique de la valeur de marché de chacun des fonds de commerce et droits au bail. Cette valeur, considérée comme valeur vénale, est utilisée pour les tests de dépréciation lors de l'arrêt des comptes annuels et des comptes semestriels suivants destinés à la consolidation. Aucun événement intervenu sur la période n'est susceptible de remettre en cause la valeur des fonds de commerce inscrits à l'actif du bilan

## **1.5. Actifs et passifs financiers**

Les valeurs mobilières de placement ont été enregistrées à la juste valeur au 30 Juin 2016. 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 30/06/2016 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 2016 aucune provision n'a été constituée.

## **1.6. Stocks**

Les stocks sont valorisés 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.
- Les produits finis sont valorisés selon la méthode suivante :  
Produits fabriqués en interne :

Ces produits sont valorisés en fonction des coûts d'approvisionnement et de confection réels pondérés, issus des factures comptabilisées, et appliqués aux coûts d'unité d'oeuvre réels semestriels. Ces coûts directs sont majorés des charges indirectes de production, incluant la dotation aux amortissements des frais de création des collections produites.

Produits de négoce :

Ces produits sont valorisés aux prix de revient réels pondérés issus des factures comptabilisées et incluant des frais généraux réels tels que les frais de port, l'emballage, les frais d'assurances. Il n'y a pas de modifications relatives aux méthodes de dépréciation des stocks qui sont toujours établies par rapport à une valeur commerciale prévisible de revente.

## **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 2016 soit 33,33 %.
- pour Devernois Belgique, le taux légal pour 2016, soit 33,99 %.
- pour Devernois Suisse, le taux légal pour 2016, soit 25 %.
- pour Devernois Espana, aucune fiscalité n'est retenue.
- pour Devernois Luxembourg, le taux légal pour 2016, soit 29,25 %.
- pour Devernois Portugal, le taux légal pour 2016, soit 12,50 %.
- Pour Devernois Italia, le taux légal pour 2016, soit 31,40%

## **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 de l'exercice précédent.

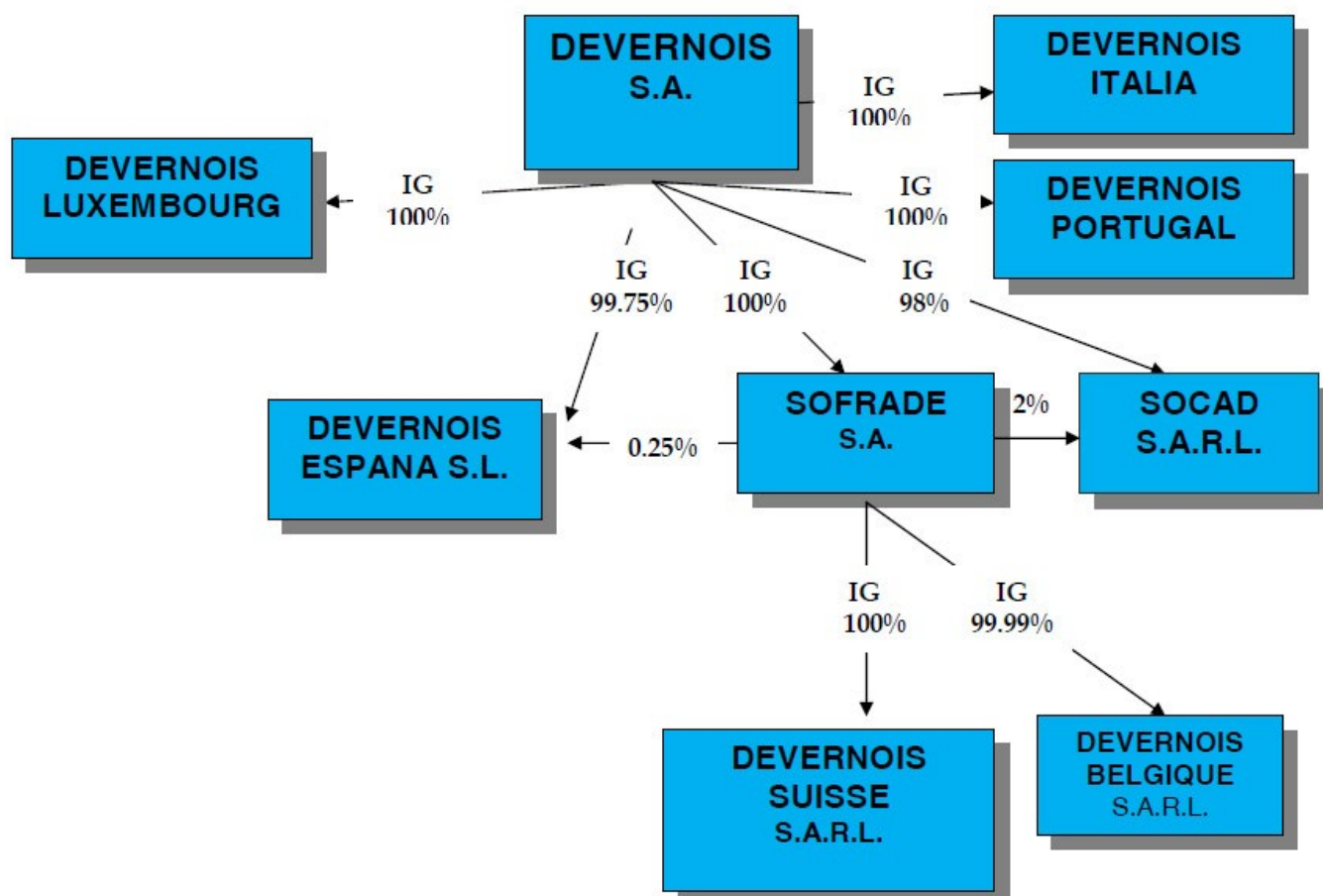
La structure sociale du groupe n'a pas subi de modification significative au 1er semestre 2016.

## **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 2016

Néant

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

Néant

## Note 3. Information sectorielle

En application de l'IFRS 8 «Informations sectorielles», le seul niveau d'information sectorielle est le secteur d'activité. Cette information est fondée sur les systèmes internes d'organisation et la structure de gestion du groupe.

Le groupe est géré en trois segments principaux :

- division détaillants
- division boutiques
- division affiliés

Chacune des colonnes du tableau ci-dessous, reprend les chiffres propres de chaque secteur, compris comme une entité indépendante. Les relations commerciales inter-activités ont été analysées et ne représentent pas des montants significatifs. Pour cette raison, elles n'ont pas été retraitées pour la présentation sectorielle.

Compte de résultat 30/06/2016	30/06/2016	Détaillants	Boutiques	Affiliés	Non affecté
Chiffre d'affaires	19 164	2 409	15 974	781	0
Marge opérationnelle	542	498	-172	216	0
Résultat sectoriel	68	479	-624	213	0
Résultat financier	-80	0	0	0	-80
Charges d'impôt	-241	0	0	0	-241
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence					
<b>RESULTAT CONSOLIDE NET</b>	<b>-253</b>	<b>479</b>	<b>-624</b>	<b>213</b>	<b>-321</b>

## Note 4. Chiffre d'affaires

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
Ventes de biens	19 038	20047
Prestations de services	126	116
<b>Total</b>	<b>19 164</b>	<b>20163</b>

## Note 5. Effectif

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

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
Cadres	93	90
ETAM	226	218
Ouvriers	9	9
<b>Total</b>	<b>328</b>	<b>317</b>



## Note 6. Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

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

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
Frais de collection	148	173
Autres immobilisations incorporelles	2 754	2 701
Matériel	4 557	4 441
Autres immobilisations corporelles	11 184	11 333
<b>Total</b>	<b>18 643</b>	<b>18 648</b>

## Note 7. Autres produits et charges d'exploitation

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
Autres produits	79	58
Autres charges	(46)	(28)
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>30</b>

## Note 8. Autres produits et charges opérationnels

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

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
Autres produits	347	188
Autres charges	(821)	(289)
	(474)	(101)

## Note 9. Charges de financement

Les charges de financement s'élèvent à 69 K€ contre 57 K€ au 30 Juin 2015.

## Note 10. Impôts sur les résultats

La charge d'impôt s'élève à 0 K€.

La charge d'impôt différé a été estimée à 339 K€.

L'activation des déficits d'un montant de 336 K€ concerne uniquement Devernois Belgique et Devernois (pour le déficit fiscal du groupe intégré) pour laquelle les déficits sont indéfiniment reportables.

Preuve d'impôt

(en K€)	Sociétés françaises	Sociétés Etrangères	TOTAL
Résultat consolidé avant impôts	1 071	(1 083)	(12)
Taux d'I.S. en vigueur en 2016	33.33%	33.33%	
I.S. théorique	357	(361)	(4)
<u>1 – Ecart sur comptes sociaux</u>			
Effet des variations de taux d'I.S.		108	108
Effet des différences permanentes d'imposition	-82	285	203
Incidence intégration fiscale			
<u>2 – Ecart sur comptes consolidés</u>			
Effet des variations de taux d'I.S.			
Effet des différences permanentes d'imposition	-65	0	-65
<b>TOTAL</b>	<b>210</b>	<b>32</b>	<b>242</b>

## Note 11. Immobilisations incorporelles

(en K€)	Valeurs Brutes 30/06/2016	Valeurs brutes 30/06/2015
Frais d'établissement		
Frais de collection	444	414
Concessions, brevets, licences	2 876	2 775
Fonds commercial	31 560	31 886
Autres immobilisations incorp	444	445
Avances et acomptes	7	
<b>Total Valeurs</b>	<b>35 331</b>	<b>35 517</b>

### Amortissements

	Cumulés 30/06/2016	Cumulés 30/06/2015
Frais d'établissement		
Frais de collection	148	173
Concessions, brevets, licences	2 754	2 701
Fonds commercial		
Avances et acomptes		
<b>Total Amortissements</b>	<b>2 902</b>	<b>2 874</b>

## Note 12. Immobilisations corporelles

	Valeurs Brutes 30/06/2016	Valeurs Brutes 30/06/2015
Terrains	315	315
Constructions	2 496	2 472
Installations techn. mat. outill.	5 001	4 936
Autres immobilisations	12 060	11 682
Immobilisations en cours	12	89
Avances et acomptes	19	60
<b>Total Valeurs</b>	<b>19 903</b>	<b>19 554</b>

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, telles que définies par la norme IAS 17 «Contrats de location», étaient présentées à l'actif pour la valeur de marché. La dette correspondante était inscrite en passifs financiers. Ces immobilisations étaient amorties sur la durée d'utilité estimée.

Le groupe loue pour son exploitation les locaux de la SCI DISPRO. Ce contrat de location était historiquement traité comme un contrat de location financement alors qu'il ne répond pas à la définition d'un contrat de location financement selon IAS 17 et qu'il doit être considéré comme une location simple. Conformément à IAS 8, cette correction effective depuis le 01/01/2015 a été comptabilisée de façon rétrospective. Cette correction est par ailleurs sans impact sur la dette nette du groupe, l'endettement rattaché à cet actif étant intégralement remboursé au 1er janvier 2014.

L'impact sur le résultat net publié au 30 juin 2015 est une charge complémentaire de 96 K€.

## Amortissements

	Cumulés 30/06/2016	Cumulés 30/06/2015
Constructions	1 991	1 926
Installations techn. mat. outill.	4 557	4 441
Autres immobilisations	9 192	8 850
Immobilisations en cours		
Avances et acomptes		
<b>Total Amortissements</b>	<b>15 740</b>	<b>15 217</b>

## Note 13. Immobilisations financières

Brut

	Valeurs brutes 30/06/2016	Valeurs brutes 30/06/2015
Autres titres immobilisés	5	5
Prêts		
Autres immob. financières	1 297	1 214
<b>Total Amortissements</b>	<b>1 302</b>	<b>1 219</b>

## Note 14. Autres actifs non courants

Ces actifs concernent les créances d'impôts différés pour un montant de 471 K€.

## Note 15. Créances de financement

Néant.

### 15.1. Montant des créances douteuses

	30/06/2016	30/06/2015
Clients et comptes rattachés brut	1 753	1 784
Provision pour clients douteux	(49)	(77)
<b>Montant net</b>	<b>1 704</b>	<b>1 707</b>

### 15.2. Evolution des provisions pour créances douteuses

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
Dotation créances douteuses	(10)	(15)
Reprise créances douteuses	8	10
Pertes sur créances irrécouvrables	(14)	(7)
Rentrées sur créances amorties		
<b>Total</b>	<b>(16)</b>	<b>(12)</b>

## Note 16. Stocks

	30/06/2016	30/06/2015
Matières premières	1 190	1 178
Produits en cours	195	272
Produits intermédiaires et finis	1 142	1 256
Marchandises	5 696	5 877
Avances et acomptes		
<b>Total valeur brute</b>	<b>8 223</b>	<b>8 583</b>
Provisions pour dépréciation	1 729	1 923
<b>Total valeur nette</b>	<b>6 494</b>	<b>6 660</b>

## Note 17. Autres débiteurs

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
Autres créances	1 214	1 279
Charges constatées d'avance	1 572	1 198
<b>Total</b>	<b>2 786</b>	<b>2 477</b>

## Note 18. Trésorerie

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
Placements (VMP)	4 000	
- dont provisions		
Comptes courants bancaires et caisses	1 555	2 855
<b>Total</b>	<b>5 555</b>	<b>2 855</b>

## 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

## Note 20. Provisions

### 20.1. Détail des provisions

	Valeur au 30.06.2016	Valeur au 30.06.2015
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
. pour indemnités de fin de carrière	232	523
. pour litiges	504	711
. pour autres risques		
. pour autres charges	196	186
Sous-Total	932	1 420
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE L'ACTIF CIRCULANT		
. sur stocks et en-cours	1 729	1 924
. sur comptes clients	49	77
. sur autres créances	7	7
. sur disponibilités	0	0
Sous-Total	1 785	2 008
PROVISION POUR DEPRECIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE		
. sur terrain	144	144
. sur fonds	6 728	4 150
Sous-Total	6 872	4 294
<b>TOTAL</b>	<b>9 589</b>	<b>7 722</b>

Provisions pour risques et litiges :

Ces provisions concernent des risques et litiges à caractère commercial et 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 : 2.25 %.
- Taux de rotation : faible pour la société mère.
- Âge conventionnel de départ : 65 ans.
- Condition de départ : départ volontaire.
- Droits acquis : convention collective de l'entreprise qui s'applique.

Au 30 juin 2016, le Groupe n'a pas jugé nécessaire de modifier ses hypothèses en matière de taux d'actualisation pour calculer les engagements de retraite.

#### 21.1.2. Eléments chiffrés

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
IFC	232	523
<b>Total</b>	<b>232</b>	<b>523</b>

### 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

(en K€)	Valeur bilan au 30.06.2016 Coût amorti ou juste valeur	Nominal	Echéances du	
			< 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	2 779		1 020	1 759
A la clôture de l'exercice	2 779		1 020	1 759

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

(en K€)	Solde au bilan au 30.06.2016	Monnaie d'émission
Concours bancaires courants		
Banques créditrices	1 272	Euro
Total	1 272	

## 22.3. Dettes financières diverses

(en K€)	Valeur bilan au 30.06.2016 Coût amorti ou juste valeur	Echéances	
		< 1 an	De 1 à 5 ans
Comptes courants d'associés	2	2	
A la clôture de l'exercice	2	2	

## Note 23. Autres passifs non courants

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
Provisions pour risques et charges non courantes		
Impôts différés passifs	1 612	2 012
Participation des salariés		
Total	1 612	2 012

## Note 24. Autres passifs courants

(en K€)	30/06/2016	30/06/2015
Dettes fiscales et sociales	2 655	2 694
Fournisseurs	4 735	4 150
Clients créditeurs	58	61
Produits constatés d'avance	0	0
Provisions pour risques et charges courantes	933	1 420
Créditeurs divers	407	290
Total	8 788	8 615

## Note 25. Engagements donnés

Les engagements donnés représentent des cautionnements accordés par DEVERNOIS à :

- Italie 6 pour	93 K€
- Portugal pour	36 K€
- Sofrade pour	2 496 K€

Soit un total de 2 625 K€

Les engagements reçus représentent 45 K€ (créances assorties de garanties).

## Note 26. Rémunération des dirigeants

Monsieur Thierry BRUN, président du directoire de la société,  
Madame Séverine BRUN, directeur général de la société,  
Madame Zélia BOËL, présidente du conseil de surveillance de la société,  
ont perçu, ensemble, au titre des avantages à court terme, la somme de 144 K€ sur le 1er semestre 2016

## Note 27. Passifs éventuels

Néant

## Note 28. Evènements postérieurs à la clôture

Le transfert de cotation des titres de la société DEVERNOIS SA du marché Euronext Paris (compartiment C) vers le marché Alternext Paris a été effectué le 1<sup>er</sup> août 2016.

## Note 29. Transaction avec les parties liées

Les parties liées sont HSTB, SCI AIX IMMO, SCI DAX IMMO, SCI FOX IMMO, SCI MUL IMMO SCI DISPRO et les dirigeants de la société DEVERNOIS. Le montant des refacturations de la holding HSTB pour le groupe s'élève pour le 1er semestre 2016 à 137 K€. En dehors des rémunérations des dirigeants mentionnés en note 26 il n'y a pas d'autres relations entre les parties liées.

## Note 30. Eléments significatifs du semestre

Néant

## Note 31. Couvertures de change

Concernant les risques de change, la société est exposée pour ses transactions en dollars relatives à ses achats de marchandises, et en livre sterling et franc suisse pour les ventes réalisées en Angleterre et en Suisse. Une politique de couverture de la devise dollar a été mise en place et les besoins annuels en dollars sont couverts par des contrats de change à terme.

A la fin du premier semestre 2016 des couvertures sont toujours en cours pour des montants de 1 280 K\$. Ces couvertures nous permettent de faire face aux achats du Groupe sur le début de la fin de l'année 2016 et le début des achats d'été 2017.

De nouvelles couvertures seront prises d'ici la fin de l'année 2016 pour faire face aux besoins d'achats en dollars du solde des achats en dollars de l'été 2017 et de l'intégralité des achats en dollars de l'hiver 2017.

Concernant les autres devises, les flux restants à des niveaux très faibles, il n'est pas pratiqué de couverture de change

Devise	Échéance	Montant minimal en k\$	Solde au 30/06/2015 k\$	Cours de Couverture à terme € / \$	Solde converti en EURO	Solde converti au taux de clôture	ECART
USD	Oct- 16	160	1,15280	139	144	144	5
USD	Sept-16	410	1,10700	371	369	369	-2
USD	Sept-16	710	1,10700	641	638	638	-3
TOTAL		1 280		1 151	1 151	1 151	0

L'impact de cette couverture au 30 Juin 2016 est non significatif. Il n'a donc pas fait l'objet d'un retraitement en produits dans les comptes consolidés.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la Société DEVERNOIS SA,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société DEVERNOIS SA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité 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 le point exposé dans la note 12 de l'annexe concernant les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement et la correction d'erreur portant sur un contrat ne répondant pas à la définition d'un contrat de location selon IAS 17 qui a été comptabilisée de manière rétrospective au 1er janvier 2015.

## **2° - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à ROANNE – le 28 octobre 2016.

Les Commissaires aux Comptes

GESCOMM  
Christophe SEPULCHRE  
Associé

GRANT THORNTON  
Robert DAMBO  
Associé

Membres de la Compagnie Régionale de Lyon





*[www.devernais.com](http://www.devernais.com)*