



L A M A R T H E  
P A R I S

Société anonyme au capital de 680.549,20 €  
Siège social : 19 avenue de l'Opéra  
75001 PARIS  
RCS 572 050 771

**COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006**

## SOMMAIRE

Bilan actif	Page 3
Bilan passif	Page 4
Compte de résultat	Page 5
Tableaux de flux de trésorerie	Page 6
Faits caractéristiques	Page 7
Périmètre de consolidation	Page 7
Règles et méthodes d'évaluation	Page 8
Immobilisations incorporelles	Page 13
Immobilisations corporelles	Page 14
Immonilisations financières	Page 15
Stocks	Page 15
Créances clients et comptes rattachés	Page 15
Autres créances et comptes de régularisation	Page 16
Impôts différés actifs	Page 16
Charges constatées d'avance	Page 16
Disponibilités	Page 17
Tableau de variation des capitaux propres	Page 17
Provisions pour risques et charges	Page 17
Impôts différés passifs	Page 17
Emprunts et dettes financières	Page 18
Autres dettes et comptes de régularisation	Page 18
Chiffre d'affaires	Page 19
Autres produits d'exploitation	Page 19
Achats consommés	Page 19
Charges du personnel	Page 20
Autres charges d'exploitation	Page 20
Dotations aux amortissements et provisions	Page 20
Résultat financier	Page 20
Résultat exceptionnel	Page 20
Impôt sur le résultat	Page 21
Réconciliation impôt théorique et impôt effectivement acquittés	Page 21
Autres informations	Page 21
Evénements postérieurs à la clôture	Page 23

## 1.1. Comptes consolidés

### (A) Bilan Actif

(en K€)	notes	31/12/06	31/12/05 Proforma
<b>Actif immobilisé:</b>			
Ecart d'acquisition	4,1	68	78
Immobilisations incorporelles nettes	4,1	2 808	1 990
Immobilisations corporelles nettes	4,2	2 005	1 602
Immobilisations financières	4,3	183	162
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>5 064</b>	<b>3 832</b>
<b>Actif circulant:</b>			
Stocks et encours	4,4	7 635	4 716
Créances clients et comptes rattachés nets	4,5	3 544	2 626
Autres créances et comptes de régularisation	4,6	4 003	3 540
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	4,7	1 261	203
<b>Total actif circulant</b>		<b>16 443</b>	<b>11 085</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>21 507</b>	<b>14 917</b>

(B) Bilan Passif

(en K€)	notes	31/12/06	31/12/05 Proforma
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	4,8	681	525
Primes d'émission	4,8	4 172	0
Réserves consolidées	4,8	4 400	4 264
Résultat net consolidé	4,8	376	191
<b>Capitaux propres du Groupe</b>		<b>9 629</b>	<b>4 980</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	4,9	776	749
<b>Dettes</b>			
Emprunts et dettes financières	4,10	5 675	4 709
Fournisseurs et comptes rattachés		3 965	3 265
Autres dettes et comptes de régularisation	4,11	1 462	1 214
<b>Total dettes</b>		<b>11 102</b>	<b>9 188</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>21 507</b>	<b>14 917</b>

(C) Compte de résultat

(en K€)	notes	31/12/06	31/12/05 Proforma
Chiffre d'affaires	5,1	14 302	14 127
Autres produits d'exploitation	5,2	917	1 424
<i>total produits d'exploitation</i>		<i>15 219</i>	<i>15 551</i>
Achats consommés	5,3	2 234	3 934
Charges de personnel	5,4	4 209	3 905
Autres charges d'exploitation	5,5	7 232	6 863
Dotations aux amortissements et aux provisions	5,6	514	354
<i>total charges d'exploitation</i>		<i>14 189</i>	<i>15 056</i>
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>		<b>1 030</b>	<b>495</b>
Produits financiers	5,7	39	60
Charges financières	5,7	-432	-295
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>637</b>	<b>260</b>
Résultat exceptionnel net	5,8	-91	-17
Impôts sur les résultats	5,9	-160	-42
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>386</b>	<b>201</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5,6	-10	-10
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>376</b>	<b>191</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Résultat net - part du Groupe</b>		<b>376</b>	<b>191</b>

Résultat par action	0.22 €	0.15 €
Résultat dilué par action	0.22 €	0.15 €

(D) Tableaux de flux de trésorerie

(en K€)	31/12/2006	31/12/2005 Proforma
Résultat net des entreprises intégrées	376	191
Variation net des amortissements et provisions	618	29
Variation des impôts différés	-143	-10
<b>A - MARGE BRUT D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>851</b>	<b>210</b>
Variation de stocks bruts	-2 919	-1 265
Variation des créances d'exploitation	-1 248	-169
Variation des dettes d'exploitation	948	755
<b>B - VARIATION DU BFR</b>	<b>- 3 219</b>	<b>- 679</b>
<b>C - FLUX NET SUR ACTIVITÉ (A+B)</b>	<b>- 2 368</b>	<b>- 469</b>
Acquisitions nettes des immobilisations	- 1 677	-1 048
Produits cessions immobilisations et variation immobilisations financières	- 21	-107
<b>D - FLUX NET SUR INVESTISSEMENTS</b>	<b>- 1 698</b>	<b>-1 155</b>
Variation d'emprunts	1 365	40
<b>E - FLUX NET SUR FINANCEMENT</b>	<b>1 365</b>	<b>40</b>
Augmentation du capital et prime d'émission net	4 023	
<b>F - FLUX NET SUR AUGMENTATION DU CAPITAL</b>	<b>4 023</b>	
<b>G - VARIATION DE TRESORERIE (C+D+E+F)</b>	<b>1 322</b>	<b>-1 584</b>
Disponibilités	203	155
Concours bancaires	- 3 897	-2 265
<b>Trésorerie ouverture</b>	<b>- 3 694</b>	<b>-2 110</b>
Disponibilités	1 261	203
Concours bancaires	- 3 633	-3 897
<b>Trésorerie clôture</b>	<b>- 2 372</b>	<b>-3 694</b>

(E) Annexe au 31 décembre 2006

## **1 Faits caractéristiques**

1.1 L'assemblée générale mixte du 28 mars 2006 a décidé la division du nominal des actions par 5 et en conséquence de multiplier le nombre d'actions par 5. Après cette opération le nombre d'actions est de 1.312.860 actions.

Le 31 mars 2006, l'Autorité des Marché Financiers (AMF) a délivré le visa n°06 – 102 sur le prospectus relatif à l'introduction en bourse de la Société sur le marché Alternext pd'Euronext Paris.

Le 13 avril 2006, dans le cadre de l'augmentation de capital, ont été émises 388.513 actions de la Société, au prix de 12.73 euros par action, prime d'émission de 12.33 euros comprises, le montant total de l'augmentation de capital s'élève à 155.405,20 euros.

La somme de 4.790.365,29 euros est affectée au compte prime d'émission inscrit au passif de la Société, sur lequel sont prélevés les frais de l'augmentation de capital intervenue dans le cadre de l'introduction en bourse qui s'élève à 923.639,14 euros.

1.2 Ouverture le 6 août 2006 d'une nouvelle boutique en propre à Paris, 19 avenue de l'Opéra

1.3 En date du 26 septembre 2006, Lamarthe devient distributeur de LeSportsac sur les marchés français, espagnol, allemand et italien.

Créé en 1974, la marque américaine LeSportsac, s'est rapidement imposée au niveau mondial, en particulier avec ses sacs et bagages en nylon. Créative et ludique, dans un esprit sportswear, la marque est aujourd'hui à la pointe de la mode, grâce notamment, à ses régulières associations pour le développement d'imprimés exclusifs dans l'air du temps. Ses modèles à la fois mode et fantaisie, chics et fonctionnels, viennent parfaitement compléter l'univers des collections Lamarthe au positionnement féminin et luxe.

## **2. Périmètre de consolidation**

Lamarthe, établit pour la première fois au 31 décembre 2006 des comptes consolidés. Dans le cadre d'une admission de ses titres sur le système multilatéral de négociations Alternext d'Euronext Paris SA. Intervenu le 31 mars 2006, Lamarthe SA a établi au 31 décembre 2005 des comptes proforma.

Le périmètre de consolidation est identique à celui retenu pour l'établissement des comptes consolidés proforma au 31 décembre 2005. Il comprend les sociétés suivantes :

Nom de la société	Activité	Pays	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de Consolidation
Lamarthe S.A.	Distribution	France	100 %	100 %	Société mère
Ossygeno S.r.l.	Fabrication	Italie	100 %	100 %	Intégration globale
Lamarthe Espana s.l.	Distribution	Espagne	100 %	100 %	Intégration globale
Oxirom S.r.l.	Traitement à façon	Roumanie	100 %	100 %	Intégration globale

La restructuration juridique intervenue au cours de l'exercice 2005 est la suivante :

-La société Lamarthe Espana s.l., acquise par Lamarthe S.A. en juin 2005, a été créée le 1<sup>er</sup> janvier 2004. L'activité correspondante était précédemment intégrée dans Mandarina Duck Espana (société hors groupe).

-La société Ossygeno a été acquise le 6 août 2005 par Lamarthe S.A. Elle était précédemment détenue par Copernico S.r.l., société mère de Lamarthe.

- Oxirom a été créée au cours de l'exercice 2004 et était en phase de pré exploitation sur les 2 derniers mois de l'exercice 2004. Oxirom est détenue à 55% pour Ossygeno S.r.l. et à 45% par Simest S.p.a.

Simest est une société contrôlée par le Ministère des Activités Productives d'Italie et a comme but de promouvoir des investissements italiens à l'étranger et de les soutenir techniquement et financièrement. La participation de Simest au capital a une durée de 7 ans et Ossygeno a un engagement de rachat de la participation de Simest. Compte tenu de la nature de portage financier de l'opération, la société Oxirom a été consolidée par intégration globale à 100%.

- Lamarthe S.A. est devenue, suite à cette restructuration juridique, société mère du groupe.

A des fins pratiques, il a été considéré que le groupe Lamarthe, tel qu'il se présente au 31 décembre 2005 a été constitué à compter du 30 juin 2005. Une situation intermédiaire des entités constituant le groupe a été arrêtée au 30 juin 2005 afin de déterminer les écarts de première consolidation et de les affecter en écart d'évaluation ou en écart d'acquisition.

La date de clôture de la société mère et de ses filiales est le 31 décembre.

### **3 Règles comptables et méthodes d'évaluation**

#### **A. Principes généraux**

Les comptes consolidés au 31 décembre 2006 et les comptes proforma au 31 décembre 2005 sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France au 31 décembre 2006 et notamment le règlement 99-02 du Comité de réglementation comptable du 29 avril 1999.

Lamarthe étant cotée sur le marché régulé Alternext, le groupe n'a pas d'obligation d'établir des comptes consolidés sous le référentiel IFRS ; le référentiel français a été retenu par Lamarthe.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques et les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- indépendance des exercices.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées, de même que les résultats internes au groupe.

#### **B. Méthode de conversion**

Les comptes d'Oxirom (sous-traitance en Roumanie) sont convertis au cours de clôture pour le bilan et au cours moyen pour le compte de résultat.

<b>1 EURO</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2006</b>
Cours de clôture (RON)	3.6802	3.3817
Cours moyen (RON)	3.6589	3.5260

#### **C. Ecart d'acquisition**

Lors de la première consolidation d'une filiale, l'écart de première consolidation (différence entre le prix d'acquisition et la quote-part des capitaux propres retraités de la société à la date d'acquisition) est affecté en priorité aux postes appropriés du bilan consolidé en fonction de la valeur d'entrée des éléments identifiables. L'écart résiduel est affecté au poste écart d'acquisition.

L'écart de première consolidation d'Ossygeno a été affecté à la marque Lamarthe. Un impôt différé passif a été calculé et comptabilisé sur la valeur de la marque.

L'écart de première consolidation de Lamarthe Espana SI a été enregistré en écart d'acquisition. Cet écart est amorti selon le mode linéaire sur une durée de 10 ans.

#### **D. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Comme indiqué ci-dessus, lors de l'acquisition d'Ossygeno, la marque Lamarthe a été enregistrée en immobilisation incorporelle pour le montant de l'écart de première consolidation.

En ce qui concerne la valeur de la marque, celle-ci ne fait l'objet d'aucun amortissement pour dépréciation. Un test de valeur d'utilité fondé sur les avantages futurs attendus de son utilisation est effectué à chaque arrêté des comptes pour vérifier que cette valeur est toujours justifiée. Plus précisément, le test de valeur consiste à déterminer le montant des redevances futures que percevrait le titulaire de la marque s'il avait consenti une licence à un tiers sur la durée de vie estimée de la marque. Elle est basée sur le chiffre d'affaires prévisionnel auquel est appliqué un taux de redevances après impôt. Les redevances ainsi obtenues sont actualisées au coût moyen du capital.

<b>Durée d'amortissement</b>	<b>Désignation</b>
3 ans	Frais d'établissement
5 ans	Recherche et développement
10 ans	Dépôts et concessions de marques
5 ans	Film publicitaire
10 ans	Droit d'entrée
3 ans	Logiciel
5 ans	Autres immobilisations incorporelles

Le droit d'entrée versé lors de la prise de bail d'un magasin est amorti sur la durée du bail.

Le droit au bail n'est pas amorti. Cet actif incorporel a une durée de vie indéterminée. Un test de valeur d'utilité est effectué à chaque clôture pour vérifier que cette valeur est toujours justifiée.

#### ***E. Immobilisations corporelles***

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue ; aucune valeur résiduelle n'a été retenue.

<b>Durée d'amortissement</b>	<b>Désignation</b>
4 à 8 ans	Installations générales, agencements, aménagements divers
7 ans	Matériel et outillage industriels
4 ans	Matériel de transport
5 ans	Matériel de bureau
8 ans	Mobilier de bureau

En application de l'option permise par le règlement CRC 99-02, les biens acquis sous forme de crédit-bail sont retraités, s'ils sont significatifs, afin de refléter leur coût d'acquisition en immobilisations et en dettes financières. Il s'agit uniquement d'agencements de magasins. Ces biens sont amortis au même rythme que les immobilisations de même nature acquises directement. L'écart résultant de la différence entre la durée de l'amortissement économique et la durée du contrat de leasing est inscrit en débiteurs divers et sera repris au fur et à mesure des amortissements.

#### **F. Autres immobilisations financières**

Les autres immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition. Elles sont provisionnées lorsque la situation du débiteur laisse apparaître une probabilité de non recouvrement.

#### **G. Stocks**

Les matières premières sont valorisées à leur coût de revient complet qui comprend le prix d'achat majoré de frais d'approche amont (transport, frais de douane et logistique achat).

Les encours de production sont valorisés au prix de revient des matières premières utilisées ; aucun coût de fabrication n'est intégré dans la valorisation des encours.

Les produits finis sont valorisés à leur prix de revient de fabrication intégrant un coût de fabrication et, le cas échéant, des coûts de logistique destinés à les acheminer en boutique. Les produits finis sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

Une dépréciation est le cas échéant comptabilisée lorsque le prix de vente estimé est inférieur au prix de revient.

La marge interne sur les stocks réalisée entre les sociétés du groupe est éliminée dans les comptes consolidés et donne lieu à comptabilisation d'un impôt différé actif.

#### **H. Créances et dettes**

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provisions pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

#### **I. Charges constatées d'avance**

Les charges enregistrées au cours de l'exercice et se rapportant à l'exercice suivant sont comptabilisées en charges constatées d'avance prorata temporis. Le CNC dans un courrier adressé à la CNCC le 9 novembre 2005 a précisé que les dépenses de conception d'une campagne publicitaire non lancée à la clôture ainsi que les dépenses d'échantillons de produits gratuits ou de catalogues non distribués à la clôture de l'exercice peuvent être comptabilisées à l'actif au compte de charge comptabilisée d'avance. Ce principe a été retenu à la clôture de l'exercice. Ainsi les frais liés aux collections printemps-été N+1 et automne-hiver N+1 ont été comptabilisés en charges constatées d'avance.

#### **J. Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges correspondent :

- aux indemnités de départ comptabilisées dans les comptes sociaux de la filiale italienne qui sont dues à l'organisme chargé de la liquidation de ces indemnités,

- aux impôts différés passifs portant essentiellement sur l'écart d'évaluation inscrit à l'actif relatif à la marque.

#### ***K. Traitement des impôts différés***

Les impôts différés sont calculés par entité fiscale selon la méthode du report variable. Les impôts différés sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales en vigueur à la clôture dans les pays concernés. Les impôts différés actifs ne sont constatés sur des pertes fiscales reportables que s'il est probable que les entités pourront les récupérer sur un horizon de temps déterminé.

Des impôts différés actifs ou passifs ont été calculés et enregistrés sur les retraitements de consolidation et sur les décalages temporaires.

#### ***L. Reconnaissance du chiffre d'affaires***

Le chiffre d'affaires comprend les ventes d'articles de maroquinerie à des détaillants ou à des clients directs en magasins. Le chiffre d'affaires est appréhendé lors de la réalisation de la vente.

Le groupe n'a qu'un seul secteur d'activité : la vente d'articles de maroquinerie.

#### ***M. Charges et produits exceptionnels***

Les charges ou produits exceptionnels résultent d'évènements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière fréquente ni régulière.

#### ***N. Impôts***

Les impôts différés au bilan ont été comptabilisés en contrepartie dans le compte impôt au compte de résultat.

## 4 NOTES SUR LE BILAN

### 4.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

BRUT (en K€)	31.12.05	Acquisitions 2006	Cessions 2006	31.12.06
FRAIS D'ETABLISSEMENT	2			2
RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	15	244		259
MARQUES	1 700			1 700
DEPOTS, CONCESSIONS de MARQUES	79	65		144
ECART D'ACQUISITION	98			98
FILM PUBLICITAIRE		400		400
DROIT AU BAIL	50			50
DROIT D'ENTRÉE		212		212
LOGICIEL	165		42	123
AUTRES INCORPORELLES	212	61	28	245
<b>TOTAL</b>	<b>2 321</b>	<b>982</b>	<b>70</b>	<b>3 233</b>

AMORTISSEMENT (en K€)	31.12.05	Dotations	Reprises	31.12.06
FRAIS D'ETABLISSEMENT	1			1
RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	3	52		55
MARQUES	0			0
DEPOTS, CONCESSIONS de MARQUES	14	23		37
ECART D'ACQUISITION	20	10		30
FILM PUBLICITAIRE	0	27		27
DROIT AU BAIL	0			0
DROIT D'ENTREE	0			0
LOGICIEL	140	6	26	120
AUTRES INCORPORELLES	74	31	18	87
<b>TOTAL</b>	<b>252</b>	<b>149</b>	<b>44</b>	<b>357</b>

NET (en K€)	31.12.2006		
	Brut	Amort.	Net
FRAIS D'ETABLISSEMENT	2	1	1
RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	259	55	204
MARQUES	1 700	0	1 700
DEPOTS, CONCESSIONS de MARQUES	144	37	107
ECART D'ACQUISITION	98	30	68
FILM PUBLICITAIRE	400	27	373
DROIT AU BAIL	50	0	50
DROIT D'ENTREE	212	0	212
LOGICIEL	123	120	3
AUTRES INCORPORELLES	245	87	158
<b>TOTAL</b>	<b>3 233</b>	<b>357</b>	<b>2 876</b>

La différence de première consolidation a été déterminée à partir de comptes pro forma au 30 juin 2005 et a été comptabilisée en écart d'évaluation de la marque Lamarthe pour un montant de 1 700 K€ pour le sous-groupe Ossygeno et Oxirom et en écart d'acquisition pour Lamarthe Espana.

#### Détermination des différences de 1ère consolidation

	sous groupe Ossygeno -Oxirom	Lamarthe Espana
situation nette sociale au 30 juin 2005	389	-29
Incorporel, charges à répartir net	-274	-16
Impôt différé actif	220	
Neutralisation plus value interne	-247	
<b>situation nette corrigée</b>	88	-45
valeur des titres de participation	1 200	53
<b>différence de 1ère consolidation</b>	<b>-1 112</b>	<b>-98</b>
<b>affectation</b>		
marque lamarthe	1 700	
impôt différé passif	578	
écart d'acquisition		98
	1 122	98

#### 4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

BRUT (en K€)	31.12.05	Acquisitions 2006	Cessions 2006	31.12.06
AGENCEMENTS	1 846	523	121	2 248
MATERIELS INDUSTRIELS	337	169	4	502
MATERIELS DE BUREAU ET INFORMATIQUE	125	20	33	112
MOBILIERS DE BUREAU	60		2	58
MATERIELS DE TRANSPORT	7			7
AVANCES, IMMOS EN COURS	35	72		107
TOTAL	2 410	784	160	3 034

AMORTISSEMENT (en K€)	31.12.05	Dotation	Reprise	31.12.06
AGENCEMENTS	637	294	116	815
MATERIELS INDUSTRIELS	37	67	5	99
MATERIELS DE BUREAU ET INFORMATIQUE	86	11	1	96
MOBILIERS DE BUREAU	46	2	33	15
MATERIELS DE TRANSPORT	2	2		4
AVANCES, IMMOS EN COURS				
TOTAL	808	376	155	1 029

NET (en K€)	31.12.06		
	Brut	Amort.	Net
AGENCEMENTS	2 248	815	1 433
MATERIELS INDUSTRIELS	502	99	403
MATERIEL DE BUREAUX ET INFORMATIQUE	112	96	16
MOBILIER DE BUREAU	58	15	43
MATERIEL DE TRANSPORT	7	4	3
AVANCES, IMMOS EN COURS	107		107
<b>TOTAL</b>	<b>3 034</b>	<b>1 029</b>	<b>2 005</b>

Le poste agencements concerne essentiellement les agencements des boutiques en propre ou des corners des grands magasins. Les agencements acquis en crédit bail sont de 305 K€ en valeur nette.

#### 4.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En K€	31.12.05	Augmentation	Diminution	31.12.06
Dépôts et cautionnements	162	35	14	183
<b>TOTAL</b>	<b>162</b>	<b>35</b>	<b>14</b>	<b>183</b>

#### 4.4 STOCKS

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Stocks bruts	7 635	4 716
<i>dont :</i>		
<i>matières premières</i>	2 244	1 176
<i>produits en cours</i>	55	658
<i>produits finis</i>	5 336	2 882
Provision pour dépréciation des stocks	0	0
<b>TOTAL STOCKS NETS</b>	<b>7 635</b>	<b>4 716</b>

#### 4.5 CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Créances clients brutes	3 561	2 626
Provisions sur comptes clients	17	0
<b>TOTAL</b>	<b>3 544</b>	<b>2 626</b>

Les créances clients sont toutes à échéance de moins d'un an.

#### 4.6 AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

En K€	31/12/2006	31/12/2005
TVA déductible	434	478
Etat IS	22	172
Personnel	7	4
Créance Finduck/Plastimoda	541	180
Compte courant Galiléo	272	0
Compte courant Copernico	615	765
Fournisseurs débiteurs	33	100
Acomptes fournisseurs	2	32
Avoirs à recevoir	149	0
Remboursement d'assurances	161	139
Créances d'affacturage	340	389
Débiteurs divers	103	296
Impôts différés actifs (a)	956	824
Charges constatées d'avance (b)	368	161
<b>TOTAL</b>	<b>4 003</b>	<b>3 540</b>

Les autres créances sont à échéance moins d'un an à l'exception des impôts différés actifs (cf. infra).

##### (a) IMPÔTS DIFFERES ACTIFS

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Marge sur stock	88	93
Décalages temporaires	9	62
Déficits fiscaux	859	669
<i>concernant :</i>		
<i>Lamarthe</i>	675	569
<i>Ossygeno</i>	141	100
<i>Lamarthe Espagne</i>	3	0
<i>Oxirom</i>	40	0
<b>TOTAL</b>	<b>956</b>	<b>824</b>

##### (b) CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Frais de collection	320	0
Locations et charges locatives	6	59
Assurances	8	9
Autres charges constatées d'avance	34	93
<b>TOTAL</b>	<b>368</b>	<b>161</b>

#### 4.7 DISPONIBILITES

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Banques	1 227	169
Autres valeurs à l'encaissement	27	22
Caisse	7	12
<b>TOTAL</b>	<b>1 261</b>	<b>203</b>

#### 4.8 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat net consolidé	Total des capitaux propres
<b>Situation au 31/12/05</b>	<b>525</b>		<b>4 264</b>	<b>191</b>	<b>4 980</b>
Augmentation Capital	156	4 790			4 946
Imputation frais introduction		-618			-618
Affectation du résultat 2005			191	-191	0
Autres mouvements			-55		-55
Résultat du groupe 2006				376	376
<b>Situation au 31/12/06</b>	<b>681</b>	<b>4 172</b>	<b>4 400</b>	<b>376</b>	<b>9 629</b>

(1) voir § 1.11 des faits caractéristiques

#### 4.9 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Provision pour indemnités de départ en retraite	188	151
Impôts différés passifs (a)	588	598
<b>TOTAL</b>	<b>776</b>	<b>749</b>

Les variations des provisions pour indemnités de départ à la retraite ne comprennent que des dotations.

Les impôts différés passifs ne transitent pas par des comptes de mouvements de provisions mais par le compte impôt sur les sociétés.

#### (a) IMPÔTS DIFFERES

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Ecart d'évaluation marque	561	578
Autres retraitements de consolidation	27	20
<b>TOTAL</b>	<b>588</b>	<b>598</b>

#### 4.10 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Banques	3 633	3 897
Emprunts	2 042	677
<i>dont leasing</i>	327	272
<i>dont emprunt auprès des banques</i>	1 580	405
<i>Autres (Simest)</i>	135	135
<b>TOTAL</b>	<b>5 675</b>	<b>4 709</b>

#### VENTILATION PAR ECHEANCE DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

En K€	TOTAL	<1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Banques	3 633	3 633		
Emprunts	2 042	538	1 504	
<i>dont leasing</i>	327	96	231	
<i>dont emprunt auprès des banques</i>	1 580	442	1 138	
<i>Autres (Simest)</i>	135		135	
<b>TOTAL</b>	<b>5 675</b>	<b>4 171</b>	<b>1 504</b>	

#### 4.11 AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Fournisseurs d'immobilisations	125	10
Clients créditeurs	60	184
Dettes du personnel	101	43
Dettes fiscales et sociales	674	677
Dettes Plastimoda	100	0
Créditeurs divers	105	130
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	297	170
<b>TOTAL</b>	<b>1 462</b>	<b>1 214</b>

Les autres dettes sont à échéance de moins d'un an.

## 5 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 5.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

En K€	31/12/2006	31/12/2005
France	5 672	4 675
Allemagne	527	492
Espagne	5 281	4 939
Grande-Bretagne	900	1 393
Italie	99	
Portugal	79	152
Suisse	144	113
Autre Europe	1 026	621
Asie	225	370
Etats-Unis	53	1 093
Autres	296	279
<b>TOTAL</b>	<b>14 302</b>	<b>14 127</b>

### 5.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Refacturation à Copernico / Galiléo	847	952
Remboursements de l'assurance	62	139
Reprises de provisions sur comptes clients	6	64
Produits divers	2	269
<b>TOTAL</b>	<b>917</b>	<b>1 424</b>

### 5.3 ACHATS CONSOMMES

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Variation des stocks de matières premières, consommables et autres	-1 078	254
Variation des stocks de produits en cours et finis	- 1 839	-1 403
Achats de matières premières	3 930	4 005
Achats de consommables	340	325
Achats de PLV	11	7
Achats de marchandises	849	697
Autres achats	21	49
<b>TOTAL</b>	<b>2 234</b>	<b>3 934</b>

#### 5.4 CHARGES DU PERSONNEL

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Salaires et traitements	3 127	2 858
Charges sociales	1 055	1 012
Autres charges du personnel	27	35
<b>TOTAL</b>	<b>4 209</b>	<b>3 905</b>

#### 5.5 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Frais d'exploitation (sous-traitance, entretien, redevance, etc.)	1 905	1 173
Frais de publicité et honoraires	1 531	2 372
Frais de transport, de mission et de télécommunication	1 361	1 448
Commissions	1 060	1 039
Charges de location	828	710
Autres charges d'exploitation	547	121
<b>TOTAL</b>	<b>7 232</b>	<b>6 863</b>

#### 5.6 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Amortissements sur immobilisations incorporelles	149	60
Amortissements sur immobilisations corporelles	375	294
<b>TOTAL</b>	<b>524</b>	<b>354</b>

#### 5.7 RESULTAT FINANCIER

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Produits financiers divers	39	60
Charges financières	432	295
<i>dont :</i>		
<i>intérêts sur découverts bancaires et sur emprunts</i>	290	158
<i>différences de change négatives</i>	38	47
<i>frais d'affacturage</i>	65	23
<i>autres</i>	39	67
<b>RESULTAT FINANCIER NET</b>	<b>-393</b>	<b>-235</b>

#### 5.8 RESULTAT EXCEPTIONNEL

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Produits sur cessions d'immobilisations		15
Résultat sur opérations de gestion	-34	-32
Dépréciation exceptionnelle des créances	-57	
<b>TOTAL</b>	<b>-91</b>	<b>-17</b>

## 5.9 IMPÔT SUR LE RESULTAT

En K€	31/12/2006	31/12/2005
Impôt exigible	55	-52
Impôt différé	105	10
<b>TOTAL</b>	<b>160</b>	<b>6</b>

## 5.9 RECONCILIATION IMPOT THEORIQUE ET IMPOT EFFECTIVEMENT ACQUITTE

en K€	31/12/2005
Résultat net des sociétés intégrées	376
Ecart d'évaluation	10
Charge d'impôt	160
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	546
<b>Impôt théorique au taux de 33,33 %</b>	<b>182</b>
Ecart de taux d'impôt	8
Economies d'IS non activées sur déficits de l'exercice IS sur différences permanentes (charges non déductibles, produits non imposables)	14
<b>Impôt effectivement constaté</b>	<b>160</b>

## 6 Autres informations

### 6.1 Effectif

	31/12/06	31/12/05
Cadres	<b>16</b>	<b>13</b>
Agents de maîtrise, techniciens	<b>1</b>	<b>1</b>
Employés	<b>287</b>	<b>285</b>
<b>Total</b>	<b>304</b>	<b>299</b>

### 6.2 Rémunération des organes d'administration et de direction

Les membres du conseil d'administration ont perçu uniquement en 2006 des jetons de présence pour 5 000 €. Les rémunérations versées aux membres du conseil d'administration sont de 300.681 € pour 2006.

### 6.3 Engagements hors bilan

- Engagement vis-à-vis du personnel.

Le groupe n'a pas d'engagement en matière de retraites mais seulement au titre des indemnités de départ à la retraite.

Les indemnités de départ à la retraite sont comptabilisées en compte provision pour risques et charges pour la société italienne Ossygeno cet engagement étant dû à un organisme chargé de la liquidation de ces indemnités.

Les sociétés Lamarthe España SI et Oxirom (Roumanie) n'ont pas d'engagement en matière de départ à la retraite.

L'engagement pour Lamarthe S.A. est indiqué uniquement en engagement hors bilan. Il est tenu compte, pour le calcul de cet engagement, des charges sociales et fiscales aux taux actuellement en vigueur.

Cet engagement a été déterminé par une méthode actuarielle tenant compte de l'évolution moyenne des salariés, de l'âge, de l'ancienneté, de l'espérance de vie et de la probabilité de présence des salariés dans la société à la survenance de l'âge de la retraite.

Il a été calculé pour l'ensemble des salariés de Lamarthe S.A. et correspond aux droits acquis par ces salariés à la clôture de l'exercice.

Le montant résultant de ce calcul est de 88.374 €

- Garantie d'emprunts.

La société Lamarthe S.A. s'est portée caution de la société Simest auprès de la banque Banca Popolare pour 60 000 €

- Tableau de synthèse

Cautions données

en K€	31/12/06	31/12/05
Cautions de contre-garantie sur marchés		
Créances cédées non échues	554	508
Nantissements hypothèques et sûretés réelles		
Avals, cautions et garanties données	146	60
Autres engagements	167	79
	867	647

Cautions reçues

en K€	31/12/06	31/12/05
Caution bancaire	150	

## **7. Evénements postérieurs à la clôture**

7.1 Ouverture début janvier 2007 d'une nouvelle boutique en propre à Madrid dans le Quartier Serrano.