



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 2007

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 8
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 et capital potentiel	Page 17
Provisions pour risques et charges	Page 18
Impôts différés passifs	Page 18
Emprunts et dettes financières	Page 18
Autres dettes et comptes de régularisation	Page 19
Chiffre d'affaires	Page 19
Autres produits d'exploitation	Page 19
Achats consommés	Page 20
Charges du personnel	Page 20
Autres charges d'exploitation	Page 20
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	Page 20
Résultat financier	Page 21
Résultat exceptionnel	Page 21
Impôt sur le résultat	Page 21
Réconciliation impôt théorique et impôt effectivement acquittés	Page 21
Autres informations	Page 22

1.1. Comptes consolidés

(A) Bilan Actif

(en K€)	notes	31/12/07	31/12/06
Actif immobilisé:			
Ecart d'acquisition	4,1	58	68
Immobilisations incorporelles nettes	4,1	3 190	2 808
Immobilisations corporelles nettes	4,2	2 167	2 005
Immobilisations financières	4,3	214	183
Total actif immobilisé		5 629	5 064
Actif circulant:			
Stocks et encours	4,4	9 253	7 635
Créances clients et comptes rattachés nets	4,5	2 662	3 544
Autres créances et comptes de régularisation	4,6	5 422	4 003
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	4,7	834	1 261
Total actif circulant		18 171	16 443
TOTAL ACTIF		23 800	21 507

(B) Bilan Passif

(en K€)	notes	31/12/07	31/12/06
Capitaux propres			
Capital	4,8	681	681
Primes d'émission	4,8	3 867	4 172
Réserves consolidées	4,8	5 081	4 400
Résultat net consolidé	4,8	-410	376
Autres	4,8	-12	0
Capitaux propres du Groupe		9 207	9 629
Provisions pour risques et charges	4,9	689	776
Dettes			
Emprunts et dettes financières	4,10	9 194	5 675
Fournisseurs et comptes rattachés		3 359	3 965
Autres dettes et comptes de régularisation	4,11	1 351	1 462
Total dettes		13 904	11 102
TOTAL PASSIF		23 800	21 507

(C) Compte de résultat

(en K€)	notes	31/12/07	31/12/06
Chiffre d'affaires	5,1	16 274	14 302
Autres produits d'exploitation	5,2	612	917
<i>total produits d'exploitation</i>		<i>16 886</i>	<i>15 219</i>
Achats consommés	5,3	3 514	2 234
Charges de personnel	5,4	5 328	4 209
Autres charges d'exploitation	5,5	7 120	7 232
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5,6	835	514
<i>total charges d'exploitation</i>		<i>16 797</i>	<i>14 189</i>
Résultat d'exploitation (EBIT)		89	1 030
Produits financiers	5,7	48	39
Charges financières	5,7	-692	-432
Résultat courant avant impôt		-555	637
Résultat exceptionnel net	5,8	-37	-91
Impôts sur les résultats	5,9	192	-160
Résultat net des sociétés intégrées		-400	386
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5,6	-10	-10
Résultat net de l'ensemble consolidé		-410	376
Intérêts minoritaires		0	0
Résultat net - part du Groupe		-410	376

Résultat par action	- 0.24 €	0.22 €
Résultat dilué par action	- 0.24 €	0.22 €

(D) Tableaux de flux de trésorerie

(en K€)	31/12/2007	31/12/2006
Résultat net des entreprises intégrées	-400	376
Variation net des amortissements et provisions	742	618
Variation des impôts différés	-242	-143
A - MARGE BRUT D'AUTOFINANCEMENT	100	851
Variation de stocks (nets)	-1 618	-2 919
Variation des créances d'exploitation (nets)	-397	-1 248
Variation des dettes d'exploitation	-716	948
B - VARIATION DU BFR	-2 731	-3 219
C - FLUX NET SUR ACTIVITÉ (A+B)	-2 631	-2 368
Acquisitions nettes des immobilisations	-1 297	-1 677
Produits cessions immobilisations et variation immobilisations financières	-31	-21
D - FLUX NET SUR INVESTISSEMENTS	-1 328	-1 698
Variation d'emprunts	2 638	1 365
E - FLUX NET SUR FINANCEMENT	2 638	1 365
Augmentation du capital et prime d'émission net		4 023
F - FLUX NET SUR AUGMENTATION DU CAPITAL		4 023
G - VARIATION DE TRESORERIE (C+D+E+F)	-1 321	1 322
Disponibilités	1 261	203
Dettes financières court terme	-3 633	-3 897
Trésorerie ouverture	-2 372	-3 694
Variations des écarts de conversion	-12	0
Disponibilités	834	1 261
Dettes financières court terme	- 4 515	-3 633
Trésorerie clôture	-3 693	-2 372

(E) Annexe au 31 décembre 2007

1 Faits caractéristiques

1.1 Faits marquants de l'exercice

Deux boutiques exclusives ont été inaugurées à Madrid en janvier 2007 et à Dubaï en mars 2007.

Lamarthe poursuit son programme d'ouverture de corners équipés du mobilier de la marque et a achevé la rénovation de son stand des Galeries Lafayette Haussmann à Paris fin septembre.

Le 21 juin 2007 – Après la France, l'Espagne, l'Allemagne et l'Italie en septembre 2006, Lamarthe annonce l'extension de son contrat de distribution de la marque américaine LeSportsac dans six nouveaux pays : l'Autriche, Belgique, Hollande, Luxembourg, Grèce et Suisse.

En septembre 2007 signature d'un contrat de licence avec la marque italienne de chaussures Kallisté.

1.2 Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Ouverture le 25 mars 2008 d'une nouvelle boutique en propre à Paris, 19 rue Ferdinand Duval angle rue des Rosiers, quartier du Marais

2. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est identique à celui retenu pour l'établissement des comptes consolidés de l'exercice précédent. Il comprend les sociétés suivantes :

Nom de la société	Activité	Pays et adresse	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de Consolidation
Lamarthe S.A. RCS 570 050 771	Distribution	19, avenue de l'Opéra 75001 Paris France	100 %	100 %	Société mère
Ossygeno S.r.l.	Fabrication	Interporto Area 7 40010 Bentivoglio Italie	100 %	100 %	Intégration globale
Lamarthe Espana s.l.	Distribution	Rda. Universitat, 33 08007 Barcelone Espagne	100 %	100 %	Intégration globale
Oxirom S.r.l.	Traitement à façon	P.TA Cibin 5 550197 Sibiu Roumanie	100 %	100 %	Intégration globale

Oxirom est détenue à 55% par 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%.

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 2007 et les comptes consolidés au 31 décembre 2006 sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France, 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.

1 EURO	31/12/2007	31/12/2006
Cours de clôture (RON)	3.6102	3.3817
Cours moyen (RON)	3.33	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. 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.

Durée d'amortissement	Désignation
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 étalé 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.

Durée d'amortissement	Désignation
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.

F. Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition. Elles sont dépréciées 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 comprenant les charges directes de productions ainsi qu'une quote-part des charges indirectes directement affectables à la production. 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.

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.

Les indemnités de fin de carrière des salariés français, ne sont pas provisionnées et sont mentionnées dans les engagements hors bilan.

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 ferme.

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.

O. Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Pour le calcul du résultat net dilué, le résultat net part du groupe de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions sont ajustés de l'incidence maximale de la conversion des éléments dilutifs en actions ordinaires. Est donc intégrée au calcul du résultat par action l'incidence de l'émission future éventuelle d'actions y compris celles résultant de la conversion d'instruments donnant un accès différé au capital de la société consolidante. L'incidence à la baisse due à l'existence d'instruments pouvant donner accès au capital est déterminée en retenant l'ensemble des instruments dilutifs émis, quel que soit leur terme et indépendamment de la probabilité de conversion en actions ordinaires, et en excluant les instruments relatifs.

P. Options de souscription d'actions

Conformément aux principes comptables français, la charge correspondant à l'avantage accordé aux bénéficiaires de plans d'options de souscription d'actions, à savoir la différence entre le prix d'exercice et la valeur de l'action à la date d'attribution, n'est pas comptabilisée. L'augmentation de capital est constatée pour le prix d'exercice lors de la levée de l'option par le bénéficiaire

4 NOTES SUR LE BILAN

4.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

BRUT (en K€)	31.12.06	Acquisitions 2007	Cessions 2007	31.12.07
ECART D'ACQUISITION	98			98
FRAIS D'ETABLISSEMENT	2			2
RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	259	125		384
MARQUES	1 700			1 700
DEPOTS, CONCESSIONS de MARQUES	144	69		213
FILM PUBLICITAIRE	400	138		538
DROIT AU BAIL	50	136		186
DROIT D'ENTRÉE	212	-136		76
LOGICIEL	123			123
AUTRES INCORPORELLES	245	74	-38	281
AVANCES ET ACOMPTES		248		248
TOTAL	3 233	654	-38	3 849

AMORTISSEMENT (en K€)	31.12.06	Dotations	Reprises	31.12.07
ECART D'ACQUISITION	30	10		40
FRAIS D'ETABLISSEMENT	1	1		2
RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	55	53		108
MARQUES	0			0
DEPOTS, CONCESSIONS de MARQUES	37	35		72
FILM PUBLICITAIRE	27	116		143
DROIT AU BAIL	0	14		14
DROIT D'ENTREE	0	7		7
LOGICIEL	120	2		122
AUTRES INCORPORELLES	87	44	-38	93
TOTAL	357	282	-38	601

NET (en K€)	31.12.2007		
	Brut	Amort.	Net
ECART D'ACQUISITION	98	40	58
FRAIS D'ETABLISSEMENT	2	2	
RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	384	108	276
MARQUES	1 700		1 700
DEPOTS, CONCESSIONS de MARQUES	213	72	141
FILM PUBLICITAIRE	538	143	395
DROIT AU BAIL	186	14	172
DROIT D'ENTREE	76	7	69
LOGICIEL	123	122	1
AUTRES INCORPORELLES	281	93	188
AVANCES ET ACOMPTES	248		248
TOTAL	3 849	601	3 248

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	
situation nette corrigée	88	-45
valeur des titres de participation	1 200	53
différence de 1ère consolidation	-1 112	-98
affectation		
marque lamarthe	1 700	
impôt différé passif	588	
écart d'acquisition		98
	1 112	98

4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

BRUT (en K€)	31.12.06	Acquisitions 2007	Cessions 2007	31.12.07
AGENCEMENTS	2 248	474	-98	2 624
MATERIELS INDUSTRIELS	502	126		628
MATERIELS DE BUREAU ET INFORMATIQUE	112	14	-11	115
MOBILIERS DE BUREAU	58	3	-1	60
MATERIELS DE TRANSPORT	7	3	-4	6
AVANCES, IMMOS EN COURS	107	23		130
TOTAL	3 034	643	-114	3 563

AMORTISSEMENT (en K€)	31.12.06	Dotation	Reprise	31.12.07
AGENCEMENTS	815	374	-98	1 091
MATERIELS INDUSTRIELS	99	91		190
MATERIELS DE BUREAU ET INFORMATIQUE	64	13	-11	66
MOBILIERS DE BUREAU	47	2	-1	48
MATERIELS DE TRANSPORT	4	1	-3	2
AVANCES, IMMOS EN COURS				
TOTAL	1 029	481	-113	1 397

NET (en K€)	31.12.07		
	Brut	Amort.	Net
AGENCEMENTS	2 62	1 091	1 533
MATERIELS INDUSTRIELS	628	190	438
MATERIEL DE BUREAUX ET INFORMATIQUE	115	66	49
MOBILIER DE BUREAU	60	48	12
MATERIEL DE TRANSPORT	6	2	4
AVANCES, IMMOS EN COURS	130		130
TOTAL	3 563	1 397	2 166

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€	31.12.06	Augmentation	Diminution	31.12.07
Dépôts et cautionnements	183	33	2	214
TOTAL	183	33	2	214

4.4 STOCKS

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Stocks bruts	9 305	7 635
<i>dont :</i>		
<i>matières premières</i>	2 393	2 244
<i>produits en cours</i>	106	55
<i>produits finis</i>	6 804	5 336
Provision pour dépréciation des stocks	-50	
TOTAL STOCKS NETS	9 253	7 635

4.5 CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Créances clients brutes	2 722	.3 561
Provisions sur comptes clients	60	17
TOTAL	2 662	3 544

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

4.6 AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

En K€	31/12/2007	31/12/2006
TVA déductible	230	434
Etat IS	24	22
Personnel	4	7
Créance Finduck/Plastimoda	647	541
Compte courant Galiléo	487	272
Compte courant Copernico	1 001	615
Fournisseurs débiteurs	28	33
Acomptes fournisseurs	2	2
Avoirs à recevoir	120	149
Remboursement d'assurances	134	161
Créances d'affacturage	313	340
Débiteurs divers	215	103
Impôts différés actifs (a)	1 104	956
Charges constatées d'avance (b)	1 114	368
TOTAL	5 422	4 003

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€	31/12/2007	31/12/2006
Marge sur stock	6	88
Décalages temporaires	9	9
Déficits fiscaux	1 089	859
<i>concernant :</i>		
<i>Lamarthe</i>	973	675
<i>Ossygeno</i>	8	141
<i>Lamarthe Espagne</i>	71	3
<i>Oxirom</i>	37	40
TOTAL	1 104	956

(b) CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Frais de collection	707	330
Locations et charges locatives	307	6
Assurances	14	8
Autres charges constatées d'avance	86	34
TOTAL	1 114	368

4.7 DISPONIBILITES

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Banques	805	1 227
Autres valeurs à l'encaissement	13	27
Caisse	16	7
TOTAL	834	1 261

4.8 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat net consolidé	Ecart de conversions	Total des capitaux propres
Situation au 31/12/06	681	4 172	4 400	376	0	9 629
Reclassement de l'Impot lié aux frais d'introduction		-305	305			
Affectation du résultat 2006			376	-376		
Variation des écarts de conversion					-12	-12
Résultat du groupe 2007				-410		-410
Situation au 31/12/07	681	3 867	5 081	-410	-12	9 207

CAPITAL POTENTIEL

Tableau de dilution potentielle du capital	
<i>Nature</i>	<i>Options de souscription d'actions</i>
Date d'assemblée	28/03/2006
Date du conseil d'administration	01/06/2006
Nombre d'actions pouvant être souscrites	110 000
Prix de souscription des actions (€)	12
Nombre d'actions pouvant être souscrite par les mandataires sociaux	61 000
Point de départ d'exercice	01/07/2008
Date d'expiration	30/06/2012
Modalités d'exercice	50% à compter du 01/07/2008 25% à compter du 01/07/2009 25% à compter du 01/07/2010
Nombre d'options exercées	0
Nombre d'options caduques	5 000
Nombre d'options en vie	105 000
<i>Augmentation de capital potentielle :</i>	
- en nombre d'actions	105 000
- en valeur	42 000

4.9 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Provision pour indemnités de départ	196	188
Impôts différés passifs (a)	493	588
TOTAL	689	776

Les variations des provisions pour indemnités de départ 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€	31/12/2007	31/12/2006
Ecart d'évaluation marque	459	561
Autres retraitements de consolidation	34	27
TOTAL	493	588

4.10 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Banques	1 738	3 633
Emprunts	7 456	2 042
<i>dont leasing</i>	478	327
<i>dont emprunt auprès des banques</i>	6 843	1 580
<i>Autres (Simest)</i>	135	135
TOTAL	9 194	5 675

VENTILATION PAR ECHEANCE DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

En K€	TOTAL	<1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Banques	1 738	1 738		
Emprunts	7 456	2 866	4 590	
<i>dont leasing</i>	478	88	390	
<i>dont emprunt auprès des banques</i>	6 843	2 778	4 065	
<i>Autres (Simest)</i>	135		135	
TOTAL	9 194	4 604	4 590	

4.11 AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Fournisseurs d'immobilisations	45	125
Clients créditeurs	86	60
Dettes de personnel	120	101
Dettes fiscales et sociales	885	674
Dettes Plastimoda		100
Créditeurs divers	24	105
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	191	297
TOTAL	1 351	1 462

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€	31/12/2007	31/12/2006
France	5 888	5 672
Allemagne	896	527
Espagne	5 885	5 281
Grande-Bretagne	1 036	900
Italie	610	99
Portugal	139	79
Suisse	155	144
Autre Europe	620	1 026
Asie	110	225
Etats-Unis	511	53
Autres	424	296
TOTAL	16 274	14 302

5.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Refacturation à Copernico / Galiléo	573	847
Remboursements de l'assurance	5	62
Reprises de provisions sur comptes clients		6
Produits divers	34	2
TOTAL	612	917

5.3 ACHATS CONSOMMES

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Variation des stocks de matières premières, consommables et autres	-131	-1 078
Variation des stocks de produits en cours et finis	-1 560	- 1 839
Achats de matières premières	3 595	3 930
Achats de consommables	229	340
Achats de PLV		11
Achats de marchandises	1 355	849
Autres achats	26	21
TOTAL	3 514	2 234

5.4 CHARGES DU PERSONNEL

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Salaires et traitements	3 975	3 127
Charges sociales	1 285	1 055
Autres charges du personnel	68	27
TOTAL	5 328	4 209

5.5 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Frais d'exploitation (sous-traitance, entretien, redevance, etc.)	1 782	1 905
Frais de publicité et honoraires	1 127	1 531
Frais de transport, de mission et de télécommunication	1 511	1 361
Commissions	1 312	1 060
Charges de location	1 052	828
Autres charges d'exploitation	336	547
TOTAL	7 120	7 232

5.6 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Amortissements sur immobilisations incorporelles	272	149
Amortissements sur immobilisations corporelles	479	375
Dépréciations clients douteux	43	
Dépréciations sur stocks	51	
TOTAL	845	524

5.7 RESULTAT FINANCIER

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Produits financiers divers	48	39
Charges financières	-692	-432
<i>dont :</i>		
<i>intérêts sur découverts bancaires et sur emprunts</i>	479	290
<i>différences de change négatives</i>	81	38
<i>frais d'affacturage</i>	66	65
<i>autres</i>	66	39
RESULTAT FINANCIER NET	-644	-393

5.8 RESULTAT EXCEPTIONNEL

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Produits sur cessions d'immobilisations		
Résultat sur opérations de gestion	-37	-34
Dépreciation exceptionnelle des créances		-57
TOTAL	-37	-91

5.9 IMPÔT SUR LE RESULTAT

En K€	31/12/2007	31/12/2006
Impôt exigible	51	55
Impôt différé	-243	105
TOTAL	192	160

RECONCILIATION IMPOT THEORIQUE ET IMPOT EFFECTIVEMENT ACQUITTE

En K€	31/12/2007
Résultat net des sociétés intégrées	-400
Charge d'impôt	-192
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	-592
Impôt théorique au taux de 33,33 %	197
Ecart de taux d'impôt	
Economies d'IS non activées sur déficits de l'exercice	
IS sur différences permanentes (charges non déductibles, produits non imposables)	5
Impôt effectivement constaté	192

6 Autres informations

6.1 Effectif moyen

	2007	2006
Cadres	15	16
Agents de maîtrise, techniciens	1	1
Employés	284	232
Total	300	249

6.2 Rémunération des organes d'administration et de direction

Les membres du conseil d'administration ont perçu en 2007 des jetons de présence pour 5 000 €. Les rémunérations versées aux membres du conseil d'administration sont de 381.895 € pour 2007.

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 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 131.510 €.

- Tableaux de synthèse

Engagements financiers donnés

en K€	31/12/2007	31/12/2006
Cautions de contre-garantie sur marchés		
Créances cédées non échues	748	554
Nantissement de fonds de commerce	680	
Avals, cautions et garanties données *	3 036	146
Autres engagements financiers	-	167
	4 464	867

* cautions données au profit des banques en garantie des emprunts bancaires

Engagements financiers reçus

en K€	31/12/2007	31/12/2006
Caution bancaire de COPERNICO	1 958	150

Dans le cadre du Droit Individuel à la Formation institué par la loi du 4 mars 2004 (promulguée le 7 mai 2004, date de début des droits), les salariés français ayant au moins un mois d'ancienneté bénéficient d'un capital de temps de formation qu'ils peuvent utiliser de 20 heures minimum par an sur 6 ans au plus, plafonné à 120 heures au total. Au 31 décembre 2007, le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis et non utilisés au titre du DIF par les salariés de la société s'élève à 2153 heures.

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatifs ou qui pourraient le devenir dans le futur.