

## V. - Annexe aux comptes annuels consolidés.

### Note 1 – Faits significatifs de la période.

En Afrique du Sud où nous réalisons la quasi-totalité de notre chiffre d'affaires le cours du rand est passé de 0.133 à 0.108 euros sur l'année. Avec les mesures de restructuration prises à Toga Linings ceci a permis un retour à l'équilibre du résultat opérationnel. Toutefois cette variation de cours à un effet négatif sur les capitaux propres part groupe de 2 875 K euros.

La bonne tenue des marchés boursiers nous a permis d'enregistrer un excellent résultat financier en hausse de 37% à 6.494 millions d'euros.

### Note 2 – Principes, règles et méthodes comptables.

#### 2.1 Référentiel applicable

Les comptes consolidés du Groupe SCHAEFFER-DUFOUR sont préparés en appliquant les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS applicables dans l'Union Européenne.

Ils sont préparés sur la base des états financiers des sociétés consolidées établis selon les règles comptables applicables dans leur pays respectif, préalablement retraités pour les mettre en conformité avec les règles et méthodes comptables du groupe.

Certaines normes IAS/IFRS proposent des options de traitement comptable. Les choix retenus par le Groupe sont les suivants :

#### IAS 16 – Immobilisations corporelles

Ces immobilisations sont évaluées au coût historique amorti.  
Elles sont amorties sur la durée attendue d'utilisation par l'entreprise.

#### IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation

Les actifs financiers sont évalués en juste valeur à la date de clôture.

Les variations de juste valeur sont comptabilisées :

- en capitaux propres pour les « actifs disponibles à la vente » (titres de participation),
- en résultat pour les « actifs évalués en juste valeur en contrepartie du résultat » (autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement).

#### IFRS 3 – Regroupements d'entreprises

Les écarts d'acquisition ne font plus l'objet d'un amortissement mais sont soumis à un test annuel systématique d'évaluation pour déterminer les dépréciations éventuelles.

Pour mémoire, comme proposé par IFRS 1 lors de la transition IFRS, le Groupe a choisi de ne pas retraiter selon les principes IFRS de façon rétroactive les regroupements antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2005.

#### 2.2 Principes et méthodes de consolidation.

Les sociétés dont le groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les filiales dans lesquelles le groupe exerce une influence notable sont mises en équivalence. Il s'agit des sociétés Norgefi, Cap 5, Nord'Imprim et Typoform.

Toutes les opérations réciproques significatives entre sociétés consolidées ont été éliminées.

Toutes les sociétés retenues dans le périmètre ont été consolidées sur la base de leurs comptes annuels de 12 mois arrêtés au 31 décembre 2006.

### 2.2.1 Conversion des états financiers des sociétés étrangères.

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euros comme suit :

- Les comptes des entités en devises sont convertis au cours de clôture pour le bilan et au cours moyen pour le résultat, à l'exception de la filiale Suisse pour laquelle l'ensemble des comptes est converti au cours de clôture.
- L'effet net de la conversion des devises étrangères est enregistré en écart de conversion dans les capitaux propres.

Cours du rand	ouverture	: 0.133
	clôture	: 0.108
Cours moyen	2006	: 0.117
	2005	: 0.127

### 2.3 Comptabilisation des opérations en devises.

Les opérations libellées en devises étrangères sont converties au cours de change en vigueur à la date de l'opération.

Les écarts de conversion sont inscrits en compte de résultat.

### 2.4 Ecart d'acquisition.

Les écarts de première consolidation constatés à l'occasion d'une prise de participation (correspondant à l'excédent du coût d'acquisition sur la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis), sous la rubrique « Ecart d'acquisition », sont affectés aux éléments identifiables de l'actif et du passif des sociétés consolidées avant la fin du premier exercice complet suivant l'acquisition.

La partie résiduelle non affectée positive est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « Ecart d'acquisition », et amortie selon le mode linéaire, sur une durée de cinq ans sans prorata temporis jusqu'au 31 décembre 2004.

A compter du 1er janvier 2005 les écarts d'acquisition ne sont plus amortis. Un test de perte de valeur est réalisé annuellement pouvant conduire, en cas d'indice de perte de valeur, à la constatation d'une éventuelle dépréciation.

### 2.5 Immobilisations incorporelles.

Les logiciels sont amortis sur une durée qui n'excède pas trois ans.

En raison de leur durée d'utilisation limitée, les fonds de commerce acquis sont amortis sur une durée de 5 ans à l'exception des fonds de commerce ayant une valeur inférieure à 75.000 euros, immédiatement amortis.

### 2.6 Immobilisations corporelles.

Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée d'utilisation prévue des immobilisations :

- Constructions 20 ans
- Matériel et outillage 3-10 ans

- Matériel de transport 4-5 ans
- Matériel et mobilier de bureau 5-10 ans
- Matériel informatique 3-4 ans
- Agencements, installations 10 ans

Des tests de valorisation sont pratiqués pour les actifs immobilisés corporels et incorporels dès lors qu'un indice de perte potentielle de valeur existe.

## 2.7 Actifs financiers.

En application des normes IAS 32 et 39, les titres de sociétés dans lesquelles le groupe n'exerce ni influence ni contrôle font l'objet d'une évaluation à la juste valeur. Ces titres sont analysés comme étant des « actifs disponibles à la vente » et sont comptabilisés à leur juste valeur. La juste valeur de ces titres correspond à leur valeur de marché à la date de clôture. L'effet de la variation de la juste valeur de ces actifs est constaté en capitaux propres.

Une dépréciation est constatée en cas d'indice de perte durable de valeur.

## 2.8 Stocks.

Les stocks de matières premières sont évalués au coût d'achat.

Les stocks d'encours et produits finis sont valorisés sur la base du coût de production comprenant le coût des matières premières et les charges directes et indirectes de production à l'exclusion des frais financiers.

Une provision pour dépréciation des matières premières est comptabilisée concernant les stocks obsolètes ou endommagés. Les stocks de produits finis comportant des défauts de fabrication ou se rapportant à des collections anciennes sont dépréciés en fonction des possibilités d'écoulement.

Les marges internes sur stocks d'un montant significatif ont été éliminées.

## 2.9 Créances et dettes.

Elles sont évaluées à leur valeur nominale et font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## 2.10 Trésorerie et équivalents de trésorerie.

La trésorerie disponible est placée principalement en titres de sociétés cotées et en placements de trésorerie à court terme évalués à la date de clôture en juste valeur par effet de la variation au résultat.

## 2.11 Provisions non courantes

Les provisions pour risques et charges évaluées à l'arrêté des comptes sont destinées à couvrir des risques et charges nettement précisés quant à leur objet et que des événements survenus ou en cours rendront probables.

## 2.12 Impôts sur les bénéfices.

L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul des impôts sur les bénéfices de toutes les sociétés du groupe. Cet impôt est corrigé de la fiscalité différée. L'impôt est calculé sur les décalages temporaires concernant les retraitements fiscaux et les retraitements de consolidation.

## 2.13 Retraites et engagements assimilés.

Comme indiqué ci-après dans la Note 19, la quasi-totalité de l'effectif du groupe se situe en Afrique du Sud. Du fait de l'externalisation de l'engagement de retraite des salariés d'Afrique du Sud (versement de cotisations à un organisme de fonds de pension, ce dernier prenant en charge le paiement des retraites), les engagements de retraite du groupe sont à présent non significatifs.

Les éléments exceptionnels du compte de résultat, établi selon les normes françaises, sont reventilés entre les « Autres charges et produits opérationnels » et le « Résultat financier ».

## 2.14 Résultat par action (en euros).

	31/12/2006	31/12/2005
Résultat net part groupe	3.050.426	2.334.916
Nombre d'actions	863.000	863.000
Résultat net part groupe par action	3,53	2,71

Le résultat par action est établi en divisant le résultat net (part groupe) par le nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice.

## Note 3 – Périmètre de consolidation.

### 3.1 Liste des sociétés consolidées.

Noms des Sociétés	Siège Social	% d'intérêt		Méthode
		Déc. 2006	Déc. 2005	
SCHAEFFER DUFOUR Mère	PFASTATT	100	100	IG
NORGEFI	LILLE	11.40	10.79	ME
NORD'IMPRIM	STEENVOORDE	16.95	16.95	ME
CAP 5 CONSOLIDE	ARMENTIERES	12.70	12.70	ME
TYPOFORM	WISSOUS	31.96	31.96	ME
SALMON ET Cie	PARIS	50.87	50.87	IG
AFRATEX	CHUR ( SUISSE )	99.60	99.60	IG
TOGA LININGS	JOHANNESBOURG (RSA)	50.87	50.87	IG
ST HELENA	JOHANNESBOURG (RSA)	75.23	75.23	IG
STANDERTON MILLS	JOHANNESBOURG (RSA)	75.23	75.23	IG
TROY TEXTILES	JOHANNESBOURG (RSA)	75.23	75.23	IG
NIGEL TEXTILES	JOHANNESBOURG (RSA)	75.23	75.23	IG
PAPYRUS CORPORATION	JOHANNESBOURG (RSA)	75.23	75.23	IG
DISLER INVESTISSEMENTS	JOHANNESBOURG (RSA)	75.23	75.23	IG

IG : Intégration Globale - ME : Mise en équivalence

### 3.2 Principales variations du périmètre de consolidation.

L'unique variation de périmètre concerne NORGEFI qui passe de 10.79% à 11.40%

#### Note 4 – Immobilisations corporelles.

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains et constructions	Installations techniques	Autres	Total
Valeur brute à l'ouverture	1.151	16.851	370	18.372
Acquisitions	6	460	41	507
Cessions	-10	-83	-23	-116
Ecart de conversion	-217	-3.198	-70	-3.485
<b>VALEUR BRUTE A LA CLOTURE</b>	<b>930</b>	<b>14.030</b>	<b>318</b>	<b>15.278</b>
- dont activité textile Afrique du Sud	930	14.030	318	15.278
Amortissements cumulés à l'ouverture	522	14.713	329	15.565
Amortissements	22	309	16	347
Reprises et diminutions	-3	-579	-22	-604
Ecart de conversion	-99	-2.297	-62	-2.459
<b>AMORTISSEMENTS CUMULES A LA CLOTURE</b>	<b>442</b>	<b>12.146</b>	<b>261</b>	<b>12.849</b>
- dont activité textile Afrique du Sud	442	12.146	261	12.849
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE A L'OUVERTURE</b>	<b>629</b>	<b>2.138</b>	<b>40</b>	<b>2.807</b>
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE A LA CLOTURE</b>	<b>488</b>	<b>1.885</b>	<b>58</b>	<b>2.429</b>
- dont activité textile Afrique du Sud	488	1.885	58	2.429

#### Note 5 – Titres mis en équivalence.

Les sociétés mises en équivalence sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur bilan Au 31/12/2006	Valeur bilan Au 31/12/2005
CAP 5	1.243	1.149
NORD'IMPRIM	1.889	1.677
NORGEFI	1.563	1.732
TYPOFORM	2.326	2.162
<b>TOTAL</b>	<b>7.022</b>	<b>6.720</b>

Sont intégrés dans les titres mis en équivalence les écarts d'acquisition suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/06	31/12/05
<b>Écarts d'acquisitions</b>	<b>824</b>	<b>824</b>
dont NORD'IMPRIM	130	130
dont TYPOFORM	694	694

Les écarts d'acquisitions sont représentatifs des goodwill sur titres mis équivalence.

#### Note 6 – Actifs financiers.

<i>En milliers d'euros</i>	Autres titres de participation	Autres immobilisations financières
Valeur à l'ouverture	3.033	2.070
Acquisitions	65	544
Cessions ou remboursements	-328	-13
Variations de juste valeur	448	2.564
Ecart de conversion	-2	-193
<b>VALEUR A LA CLOTURE</b>	<b>3.216</b>	<b>4.972</b>
Dépréciations à l'ouverture	1.129	62

Dépréciations		0	0
Reprises et diminutions		0	0
<b>DEPRECIATIONS A LA CLOTURE</b>		<b>1129</b>	<b>62</b>
<b>SOLDE A L'OUVERTURE</b>		<b>1.904</b>	<b>2.003</b>
- France	1.904		990
- Afrique du Sud	-		1.013
<b>SOLDE A LA CLOTURE</b>		<b>2.087</b>	<b>4.910</b>
- France	2.087		4.155
- Afrique du Sud	-		750

#### Note 7 – Stocks.

En milliers d'euros	31/12/2006			31/12/2005		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Matières premières et approvisionnements	2.040	217	1.823	2.429	268	2.161
En-cours de production de biens et de services	482	109	373	604	134	470
Produits finis et marchandises	3.014	477	2.537	3.213	556	2.657
<b>TOTAL</b>	<b>5.536</b>	<b>803</b>	<b>4.733</b>	<b>6.246</b>	<b>958</b>	<b>5.288</b>

#### Note 8 – Créances.

En milliers d'euros	31/12/2006			31/12/2005		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Clients	5.183	36	5.147	5.674	62	5.612
Autres créances	125	0	125	53	0	53
<b>TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>5.308</b>	<b>36</b>	<b>5.272</b>	<b>5.727</b>	<b>62</b>	<b>5.665</b>
Débiteurs divers	9	0	9	74	0	74
Charges constatées d'avance	163	0	164	200	0	200
<b>TOTAL CREANCES DIVERSES</b>	<b>172</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>274</b>	<b>0</b>	<b>274</b>

#### Note 9 – Trésorerie et équivalents de trésorerie.

La trésorerie disponible est placée principalement en titres de sociétés cotées et en placements de trésorerie à court terme. Cette rubrique comprend les actifs évalués en juste valeur avec effet de la variation en résultat.

Répartition géographique :

En milliers d'euros	Dispo. + sicav tréso	Titres cotés	Titres non cotés	31/12/2006
France	2.031	13.035	8.724	23.790
Suisse	4	1.082		1.086
Afrique du Sud	6.207	3.989		10.196
	<b>8.242</b>	<b>18.105</b>	<b>8.724</b>	<b>35.072</b>

#### Note 10 – Capitaux propres – Part du groupe

Le tableau expliquant la variation des capitaux propres, part du groupe est présenté ci-dessous :

	Capital	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice Groupe	Ecart de conversion Groupe	Réserves consolidées Groupe	Total Capitaux propres Groupe
<b>01/01/2005</b>	<b>6.580</b>	<b>1.544</b>		<b>1.898</b>	<b>-3.737</b>	<b>22.429</b>	<b>28.714</b>
Dividendes				-475			-475
Autres variations						40	40
Affectation réserves		427	9	-1.423		1.001	14
Ecart de conversion					338		338
Résultat exercice				2.335			2.335
<b>31/12/2005</b>	<b>6.580</b>	<b>1.971</b>	<b>9</b>	<b>2.335</b>	<b>-3.399</b>	<b>23.470</b>	<b>30.966</b>
Dividendes				-501			-501
Autres variations							
Affectation réserves		368	0	-1.834		1.189	-277
Ecart de conversion					-2.875		-2.875
Résultat exercice				3.050			3.050
<b>31/12/2006</b>	<b>6.580</b>	<b>2.339</b>	<b>9</b>	<b>3.050</b>	<b>-6.274</b>	<b>24.668</b>	<b>30.363</b>

Le capital social se compose de 863.000 actions.

#### Note 11 – Intérêts minoritaires.

*En milliers d'euros*

<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2005</b>	<b>18.123</b>
Résultat des minoritaires	1.000
Autres variations	-688
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>18.435</b>
Résultat des minoritaires	2.661
Autres variations	-1830
<b>Au 31 décembre 2006</b>	<b>19.266</b>

Ce poste comprend les montants des capitaux propres des sociétés intégrées globalement pour la quote-part n'appartenant pas au groupe, soit :

SALMON ET CIE et Filiales	19.259 K€
Divers	<u>7 K€</u>
TOTAL	19.266 K€

#### Note 12 - Provisions non courantes

Cette rubrique s'analyse comme suit :

*En milliers d'euros*

Nature	31/12/2006	31/12/2005
Provisions pour charges	133	60
	<b>133</b>	<b>60</b>

#### Note 13 - Impôts différés

Cette rubrique s'analyse comme suit :

*En milliers d'euros*

Nature	31/12/2006	31/12/2005
Impôts différés sur juste valeur des actifs financiers	4.704	3.244

Autres impôts différés	41	216
	<b>4.745</b>	<b>3.460</b>

#### Note 14 – Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2006				31/12/2005
	Total	à - 1 an	à + 1 an et - 5 ans	à + 5 ans	
Dettes financières non courantes	431	0	431	0	615
Dettes financières courantes	3.021	3.021	0	0	2.215
<b>TOTAL</b>	<b>3.452</b>	<b>3.021</b>	<b>431</b>	<b>0</b>	<b>2.831</b>

La ventilation en devises des dettes financières s'analyse comme suit :

- Euro	431
- Rand sud-africain	<u>3.021</u>
	3.452

#### Note 15 – Passifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2006	31/12/2005
Dettes d'exploitation	1.260	1.200
<i>Dont dettes fournisseurs</i>	<i>1.034</i>	<i>993</i>
<i>Dont dettes fiscales et sociales</i>	<i>226</i>	<i>207</i>
Dettes diverses	3.303	2.738
Produits constatés d'avance	0	0
	<b>4.563</b>	<b>3.938</b>

Dettes ventilées par échéance :

à - 1 an	à + 1 an et - 5 ans	à + 5 ans	Total
4.563	0	0	<b>4.563</b>

#### Note 16 – Informations sectorielles

Le premier niveau d'information sectoriel (information par secteur géographique) se présente comme suit :

	RSA	Suisse	France	Total
Chiffre d'affaires	22 127	0	0	22 127
Autres produits	462	0	2	464
Charges d'exploitations	-21 964	-30	-582	-22 576
<b>Résultat exploitation</b>	<b>625</b>	<b>-30</b>	<b>-580</b>	<b>15</b>
Produits financiers	1 861	193	4 743	6 797
Charges financières	-190	0	-104	-294
<b>Résultat financier</b>	<b>1 671</b>	<b>193</b>	<b>4 639</b>	<b>6 503</b>
Produits exceptionnels	47	0	60	107
Charges exceptionnelles	-2	0	-60	-62
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45</b>
Impôts	-661	-55	-1 443	-2 159
Résultat ME	0	0	1 307	1 307
<b>Résultat groupe</b>	<b>1 680</b>	<b>108</b>	<b>3 923</b>	<b>5 711</b>

Total actif non courant	3 174	0	14 098	17 272
Total actif courant	20 240	1 085	23 925	45 250
<b>Total actif</b>	<b>23 414</b>	<b>1 085</b>	<b>38 023</b>	<b>62 522</b>

Capitaux propres	14 469	-2 970	38 130	49 629
Passif non courants	731	65	4 513	5 309
Passif courants	5 139	9	2 436	7 584
<b>Total passif</b>	<b>20 339</b>	<b>-2 896</b>	<b>45 079</b>	<b>62 522</b>

Le deuxième niveau d'information sectoriel (information par secteur d'activité) se présente comme suit :

	Textile	Imprimerie	Gestion de participation	Total
Chiffre d'affaires	22 127		0	22 127
Autres produits	462		2	464
Charges d'exploitations	-21 975		-601	-22 576
<b>Résultat exploitation</b>	<b>614</b>	<b>0</b>	<b>-599</b>	<b>15</b>
Produits financiers	1 861		4 936	6 797
Charges financières	-190		-104	-294
<b>Résultat financier</b>	<b>1 671</b>	<b>0</b>	<b>4 832</b>	<b>6 503</b>
Produits exceptionnels	47		60	107
Charges exceptionnelles	-2		-60	-62
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45</b>
Impôts	-661	0	-1 498	-2 159
Résultat ME	0	868	439	1 307
<b>Résultat groupe</b>	<b>1 669</b>	<b>868</b>	<b>3 174</b>	<b>5 711</b>

#### Note 17 - Résultat financier.

La ventilation géographique du résultat financier consolidé s'analyse comme suit:

<i>En milliers d'euros</i>	exercice 2006	exercice 2005
France	4.639	3.062
Suisse	193	2
R.S.A.	1662	1.680
	<b>6.494</b>	<b>4.744</b>

#### Note 18 - Impôts sur les résultats.

<i>En milliers d'euros</i>	exercice 2006	exercice 2005
----------------------------	---------------	---------------

	France	Afrique du Sud	Total	France	Afrique du Sud	Total
Impôts sur les bénéfices	184	658	842	411	601	1.012
Provisions impôts différés	1314	3	1.317	667	12	679
<b>TOTAL</b>	<b>1.498</b>	<b>661</b>	<b>2.159</b>	<b>1.078</b>	<b>613</b>	<b>1.691</b>

Les impôts sur les bénéfices correspondent principalement à l'impôt sur le résultat courant.

#### Note 19 - Effectif au 31/12/2006

	Cadres	ETAM	Ouvriers	TOTAL
France	2	0	0	2
R.S.A	28	98	612	738
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>98</b>	<b>612</b>	<b>740</b>

#### Note 20 – Avantages au personnel.

Engagements en matière de retraite :

- compte tenu de l'effectif en France, le montant n'est pas significatif ;
- quant aux affaires sud-africaines, les sociétés cotisent à des fonds de pension.