

GROUPE SCHAEFFER-DUFOUR

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2008

Annexe aux comptes consolidés

Note 1 – Préambule

1.1 Faits significatifs

Sur le 1er semestre, le chiffre d'affaires s'établit à 7.9 millions d'euros, soit une baisse de 27% sur la période correspondante de 2007. Ce chiffre est établi sur la base d'un rand à 0.0081 euros, contre 0.104 euros en 2007. Sur la base d'un rand constant, la baisse du chiffre d'affaires serait de 6% environ, traduisant le climat de concurrence exacerbée par le ralentissement de la croissance mondiale particulièrement dans nos activités touchant à l'habillement.

Pour tenir compte de la situation, un plan de restructuration a été mis en place fin juin sur Troy, Nigel et Toga linings. Cette décision se traduit dans les comptes par une provision spéciale de 1.5 million d'euros environ, dont 877 K euros au titre des dépréciations et 648 K euros au titre d'un plan social. Le résultat opérationnel ressort en déficit de 2.1 million d'euros.

D'autre part, les marchés boursiers ont évolué de façon négative durant tout le semestre, impactant directement la valeur de nos titres cotés. Toutefois, la bonne résistance du Johannesburg stock exchange et la belle tenue de nos titres non cotés a permis de dégager un résultat financier nettement positif de 3.2 million d'euros.

Compte tenu de ces éléments le résultat net après impôts ressort à 758 K euros, le résultat part du groupe enregistrant un léger déficit à -216 K euros.

Enfin le cours du rand a un impact négatif sur les capitaux propres groupe de 2.3 millions d'euros.

1.2 Evénements post clôture

Comme indiqué dans le rapport de gestion 2007, et avec l'aide du cabinet Gherzi, nous mettons tout en œuvre pour restructurer nos activités textiles déficitaires en Afrique du sud pour permettre un adossement plus facile des activités résiduelles auprès d'un partenaire structuré.

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 telles qu'adoptées 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 instruments 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 goodwill (ancien 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^{er} janvier 2005.

2.2 Principes et méthodes de consolidation.

Les sociétés dont le groupe a le pouvoir contrôler les politiques financières et opérationnelles afin d'obtenir des avantages de ses activités, 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 semestriels de 6 mois arrêtés au 30 juin 2008 excepté pour la société NORGEFI (comptes arrêté au 31/12/07).

2.3 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. Le cours moyen utilisé est une valeur approchée du cours à la date de transaction en l'absence de fluctuations significatives
- L'effet net de la conversion des devises étrangères est enregistré en écart de conversion dans les capitaux propres.

| | | |
|---------------|-----------|----------|
| Cours du rand | ouverture | : 0.0997 |
| | clôture | : 0.0810 |
| Cours moyen | 2008 | : 0.0839 |
| | 2007 | : 0.1033 |

2.4 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.

2.5 Goodwill

Les goodwill (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), 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 « Ecarts 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 goodwill (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.

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/08 | 31/12/07 |
|----------------------------|------------|------------|
| Goodwill | 824 | 824 |
| <i>dont NORD'IMPRIM</i> | <i>130</i> | <i>130</i> |
| <i>dont TYPOFORM</i> | <i>694</i> | <i>694</i> |

2.6 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.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 Créances et dettes.

Elles sont évaluées lors de leur comptabilisation initiale à leur juste valeur conformément à IAS 39 qui correspond en général à leur valeur nominale, puis au coût amorti. Une dépréciation est comptabilisée lorsqu'il existe un risque de non-recouvrement.

2.11 Autres actifs financiers courants, Trésorerie et équivalents de trésorerie.

La trésorerie disponible est placée principalement en placements de trésorerie et en titres de sociétés liquides à court terme (autres actifs financiers courants) évalués à la date de clôture en juste valeur par effet de la variation au résultat

2.12 Provisions non courantes

Les provisions évaluées à l'arrêté des comptes sont destinées à couvrir des sorties probables de ressources sans contrepartie, lorsque le groupe a une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers.

2.13 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. Des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les valeurs fiscales sauf exceptions prévues par IAS12.

2.14 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.

2.15 Résultat par action.

| | | | |
|--|------------|------------|------------|
| (en euros) | 30/06/2008 | 31/12/2007 | 30/06/2007 |
| Résultat net part groupe | -216.365 | 4.153.751 | 2.974.202 |
| Nombre d'actions | 863.000 | 863.000 | 863.000 |
| Résultat net par action part groupe | -0.25 | 4,81 | 3,45 |
| Résultat net dilué par action part du groupe | -0.25 | 4,81 | 3,45 |

Le résultat net par action part du groupe 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 | Siege social | Pays | Juin 2008 | | | Décembre 2007 | | |
|------------------------|---------------|------------|------------|-----------|---------|---------------|-----------|---------|
| | | | % contrôle | % intérêt | Méthode | % contrôle | % intérêt | Méthode |
| SCHAEFFER DUFOUR | BONDUES | Franc e | 100.00 | 100.00 | Mère | 100.00 | 100.00 | Mère |
| AFRATEX | CHUR | Suisse | 99.60 | 99.60 | IG | 99.60 | 99.60 | IG |
| CAP 5 | ARMENTIERES | Franc e | 24.97 | 12.70 | ME | 24.97 | 12.70 | ME |
| DISLER INVESTISSEMENTS | JOHANNESBOURG | RSA | 100.00 | 75.23 | IG | 100.00 | 75.23 | IG |
| NIGEL TEXTILES | JOHANNESBOURG | RSA | 100.00 | 75.23 | IG | 100.00 | 75.23 | IG |
| NORD'IMPRIM | STEENVOORDE | Franc e | 33.33 | 16.95 | ME | 33.33 | 16.95 | ME |
| NORGEFI | LILLE | Franc e | 22.41 | 11.40 | ME | 22.41 | 11.40 | ME |
| PAPYRUS CORPORATION | JOHANNESBOURG | RSA | 100.00 | 75.23 | IG | 100.00 | 75.23 | IG |
| SALMON ET Cie | BONDUES | Franc e | 50.87 | 50.87 | IG | 50.87 | 50.87 | IG |
| STANDERTON MILLS | JOHANNESBOURG | RSA | 100.00 | 75.23 | IG | 100.00 | 75.23 | IG |
| ST HELENA | JOHANNESBOURG | RSA | 100.00 | 75.23 | IG | 100.00 | 75.23 | IG |
| TOGA LININGS | JOHANNESBOURG | RSA | 100.00 | 50.87 | IG | 100.00 | 50.87 | IG |
| TROY TEXTILES | JOHANNESBOURG | RSA | 100.00 | 75.23 | IG | 100.00 | 75.23 | IG |
| TYPOFORM | WISSOUS | Franc e | 48.33 | 31.96 | ME | 48.33 | 31.96 | ME |

IG : Intégration Globale - ME: Mise en équivalence

Conformément à IAS 28.37, la mise en équivalence se justifie par une détention (directe et indirecte) de plus de 20% des droits de vote.

3.2 Principales variations du périmètre de consolidation.

Pas de variation du périmètre de consolidation.

Note 4 – Immobilisations corporelles.

| <i>En milliers d'euros</i> | Terrains & constructions | Installations techniques | Autres | Total |
|---|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| Valeur brute à l'ouverture | 858 | 12.931 | 298 | 14.086 |
| Acquisitions | 54 | 32 | 9 | 96 |
| Cessions | -1 | -1 | 0 | -2 |
| Ecarts de conversion | -160 | -2.423 | -55 | -2.638 |
| VALEUR BRUTE A LA CLOTURE <i>- dont activité textile Afrique du Sud</i> | 751 <i>751</i> | 10.539 <i>10.539</i> | 251 <i>251</i> | 11.541 <i>11.541</i> |
| Amortissements cumulés à l'ouverture | 426 | 11.182 | 253 | 11.861 |
| Amortissements | 9 | 123 | 8 | 140 |
| Reprises et diminutions | -1 | -1 | | -2 |
| Ecarts de conversion | -80 | -2.095 | -47 | -2.222 |
| AMORTISSEMENTS CUMULES A LA CLOTURE <i>- dont activité textile Afrique du Sud</i> | 354 <i>354</i> | 9.209 <i>9.209</i> | 214 <i>214</i> | 9.777 <i>9.777</i> |
| VALEUR NETTE COMPTABLE A L'OUVERTURE | 396 | 1.331 | 38 | 1.765 |
| VALEUR NETTE COMPTABLE A LA CLOTURE <i>- dont activité textile Afrique du Sud</i> | 396 <i>396</i> | 1.331 <i>1.331</i> | 38 <i>38</i> | 1.765 <i>1.765</i> |

Note 5 – Titres mis en équivalence.

5.1 Information agrégée des titres mis en équivalence

| en milliers d'euros | CAP5 | NORD'IMPRIM | NORGEFI | TYPOFORM |
|----------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Actifs non courant | 1 736 | 2 328 | 7 728 | 882 |
| Stocks | | 665 | | 159 |
| Créances | 2 241 | 4 151 | 250 | 3 807 |
| Trésorerie | 10 455 | 1 843 | 845 | 1 457 |
| Total actif | 14 432 | 8 987 | 8 823 | 6 305 |
| Capitaux propres | 5 428 | 6 190 | 6 175 | 4 931 |
| Passifs non courants | 15 | 1 450 | | 201 |
| Passifs courants | 8 990 | 1 347 | 2 648 | 1 173 |
| Total passif | 14 432 | 8 987 | 8 823 | 6 305 |

| en milliers d'euros | CAP5 | NORD'IMPRIM | NORGEFI | TYPOFORM |
|------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Chiffres d'affaires | 7 730 | 6 062 | 0 | 5 558 |
| Charges opérationnelles | -7 292 | -4 894 | -86 | -4 684 |
| Résultat opérationnel | 439 | 1 168 | -86 | 875 |
| Résultat financier | 141 | 69 | 103 | 156 |
| Impôt sur les bénéfices | -218 | -409 | -12 | -327 |
| Résultat net | 361 | 828 | 4 | 703 |

5.2 Détail des titres mis en équivalence

| <i>En milliers d'euros</i> | Valeur bilan Au 30/06/2008 | Valeur bilan Au 31/12/2007 |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| CAP 5 | 1.143 | 1.226 |
| NORD'IMPRIM | 2.226 | 2.160 |
| NORGEFI | 1.564 | 1.565 |
| TYPOFORM | 2.487 | 2.512 |
| Titres mis en équivalence | 7.422 | 7.463 |
| NORD'IMPRIM | 130 | 130 |
| TYPOFORM | 694 | 694 |
| Goodwill | 824 | 824 |
| Total | 8.246 | 8.287 |

5.3 Détail de la quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence

| <i>En milliers d'euros</i> | Au 30/06/2008 | Au 31/12/2007 |
|---|---------------|---------------|
| CAP 5 | 93 | 234 |
| NORD'IMPRIM | 250 | 471 |
| NORGEFI | 1 | 1 |
| TYPOFORM | 294 | 504 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 638 | 1.210 |

Note 6 – Actifs financiers.

6.1 Tableau de variation des actifs financiers non courants

Le poste « actifs financier non courant » est représentatif des instruments financiers disponibles à la vente (titres de participation) évalué à la date de clôture en juste valeur par le biais des capitaux propres.

| <i>En milliers d'euros</i> | Autres titres de participation | Autres immobilisations financières |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--|
| Valeur à l'ouverture | 3.747 | 3.448 |
| Acquisitions | | 0 |
| Cessions ou remboursements | 0 | -10 |
| Variations de juste valeur | 0 | -43 |
| Ecart de conversion | | -26 |
| VALEUR A LA CLOTURE | 3.747 | 3.369 |
| Dépréciations à l'ouverture | 1.129 | 62 |
| Dépréciations | 0 | 0 |
| Reprises et diminutions | 0 | 0 |
| DEPRECIATIONS A LA CLOTURE | 1129 | 62 |
| SOLDE A L'OUVERTURE | 2.618 | 3.307 |
| - France | 2.618 | 3.219 |
| - Afrique du Sud | - | 87 |
| SOLDE A LA CLOTURE | 2.618 | 3.307 |
| - France | 2.618 | 3.246 |
| - Afrique du Sud | - | 140 |

6.2 Tableau des actifs financiers par catégorie

| <i>en milliers d'euros</i> | Actifs disponibles à la vente (JV par réserves) | Actifs à des fins de transaction (JV par résultat) | Actifs au cout historique amorti | Actif à la valeur nette de réalisation | Titres mis en équivalence | Total |
|--|---|--|----------------------------------|--|---------------------------|---------------|
| Immobilisations corporelles nettes | | | 1 765 | | | 1 765 |
| Titres mis en équivalence | | | | | 8 246 | 8 246 |
| Actif financiers | 5 925 | | | | | 5 925 |
| Stocks | | | | 3 489 | | 3 489 |
| Créances d'exploitation | | | | 4 414 | | 4 414 |
| créances diverses | | | | 255 | | 255 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | | 38 971 | | | | 38 971 |
| Total actif à la clôture | 5 925 | 38 971 | 1 765 | 8 158 | 8 246 | 63 065 |
| Immobilisations corporelles nettes | | | 2 226 | | | 2 226 |
| Titres mis en équivalence | | | | | 8 287 | 8 287 |
| Actif financiers | 6 004 | | | | | 6 004 |
| Stocks | | | | 4 443 | | 4 443 |
| Créances d'exploitation | | | | 5 373 | | 5 373 |
| créances diverses | | | | 380 | | 380 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | | 40 515 | | | | 40 515 |
| Total actif à l'ouverture | 6 004 | 40 515 | 2 226 | 10 196 | 8 287 | 67 228 |

Note 7 – Stocks.

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2008 | | | 31/12/2007 | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| | Brut | Provisions | Net | Brut | Provisions | Net |
| Matières premières et approvisionnements | 1.918 | 162 | 1.756 | 1.912 | 199 | 1.714 |
| En-cours de production de biens et de services | 436 | 81 | 355 | 460 | 100 | 360 |
| Produits finis et marchandises | 2.554 | 1.175 | 1.379 | 2.858 | 488 | 2.369 |
| TOTAL | 4.908 | 1.418 | 3.490 | 5.230 | 787 | 4.443 |

Note 8 – Créances.

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2008 | | | 31/12/2007 | | |
|--------------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| | Brut | Provisions | Net | Brut | Provisions | Net |
| Clients | 4.323 | 14 | 4.308 | 5.295 | 34 | 5.261 |
| Autres créances | 106 | 0 | 106 | 112 | 0 | 112 |
| TOTAL CREANCES D'EXPLOITATION | 4.429 | 14 | 4.414 | 5.407 | 34 | 5.373 |
| | | | | | | |
| Débiteurs divers | | | | 0 | 0 | 0 |
| Charges constatées d'avance | 255 | | 255 | 380 | 0 | 380 |
| TOTAL CREANCES DIVERSES | 255 | | 255 | 380 | 0 | 380 |

Note 9 – Autres actifs financiers courants, Trésorerie et équivalents de trésorerie.

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

Répartition géographique et par catégorie :

| <i>En milliers d'euros</i> | Dispo. + sicav tréso | Autres actifs financiers courant | 30/06/2008 |
|----------------------------|----------------------|----------------------------------|---------------|
| France | 1.687 | 26.557 | 28.244 |
| Suisse | 16 | 1.187 | 1.203 |
| Afrique du Sud | 5.464 | 4.060 | 9.524 |
| Au 30/06/2008 | 7.167 | 31.804 | 38.971 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Dispo. + sicav tréso | Autres actifs financiers | 31/12/2007 |
|----------------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| France | 2.432 | 25.300 | 27.732 |
| Suisse | 1 | 1.215 | 1.216 |
| Afrique du Sud | 7.225 | 4.342 | 11.567 |
| Au 31/12/2007 | 9.658 | 30.857 | 40.515 |

Note 10 – Capitaux propres – Part du groupe

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

En milliers d'euros

| | Capital | Réserves | Report à nouveau | Résultat de l'exercice Groupe | Ecart de conversion Groupe | Réserves consolidées Groupe | Total Capitaux propres Groupe |
|----------------------|--------------|--------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 31/12/2006 | 6.580 | 2.339 | 9 | 3.050 | -6.274 | 24.659 | 30.363 |
| Dividendes | | | | -526 | | | -526 |
| Autres variations | | | | | | | |
| Affectation réserves | | 591 | -9 | -2.524 | | 1.130 | -812 |
| Ecart de conversion | | | | | -1.136 | | -1.136 |
| Résultat exercice | | | | 4.154 | | | 4.154 |
| 31/12/2007 | 6.580 | 2.930 | 0 | 4.154 | -7.410 | 25.789 | 32.043 |
| Dividendes | | | | -526 | | | -526 |
| Autres variations | | | | | | | |
| Affectation réserves | | 611 | 0 | -3.628 | | 2.962 | -64 |
| Ecart de conversion | | | | | -2.319 | | -2310 |
| Résultat exercice | | | | -216 | | | -216 |
| 30/06/2008 | 6.580 | 3.541 | 0 | -216 | -9.729 | 28.752 | 28.928 |

Le capital social se compose de 863.000 actions.

Note 11 – Intérêts minoritaires.

En milliers d'euros

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Au 1^{er} janvier 2008 | 20.425 |
| Résultat des minoritaires | 974 |
| Autres variations | -1.974 |
| Au 30 juin 2008 | 19.425 |

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 | 19.417 K€ |
| Divers | 8 K€ |
| TOTAL | 19.425 K€ |

Note 12 - Provisions non courantes

Cette rubrique s'analyse comme suit :

En milliers d'euros

| Nature | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Provisions pour charges | 100 | 123 |
| Provisions pour restructuration | 648 | |
| Total | 747 | 123 |

Au cours du 1^{er} semestre 2008, les filiales sud-africaines NIGEL et TOGA ont annoncé un plan social de restructuration en raison de la dégradation de leur activité et rentabilité. Cette sortie de ressource certaine sans contrepartie a été enregistrée à la date d'arrêté et évaluée par le management local sur la base des dispositions du droit du travail local.

Note 13 - Impôts différés

Cette rubrique s'analyse comme suit :

En milliers d'euros

| Nature | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|--|--------------|--------------|
| Impôts différés sur juste valeur des actifs financiers | 6.220 | 5.668 |
| Autres impôts différés | 138 | 148 |
| Total | 6.358 | 5.816 |

Note 14 – Dettes financières

14.1 Tableau des dettes financières par catégorie

| <i>en milliers d'euros</i> | Passif à la juste valeur | Passif au cout historique | Total N | Total N-1 |
|---|--------------------------|---------------------------|----------------|------------------|
| Emprunts bancaires | | 261 | 261 | 312 |
| Autres | | 1 | 1 | |
| Total dettes financières non courant | 0 | 262 | 262 | 312 |
| Concours bancaires | | 3 486 | 3 486 | 3 997 |
| Autres | | | | |
| Total dettes financières courantes | 0 | 3 486 | 3 486 | 3 997 |
| TOTAL | 0 | 3 748 | 3 748 | 4 309 |

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

| | |
|---------------------|--------------|
| - Euro | 262 |
| - Rand sud-africain | <u>3.486</u> |
| | 3.748 |

L'emprunt bancaire est représentatif d'un prêt de 500 K€ souscrit par Schaeffer-Dufour en janvier 2006, amortissable sur 4 ans au taux de 3,65%

14.2 Echancier des dettes financières

| <i>en milliers d'euros</i> | à - 1 an | à + 1 an et - 5 ans | à + 5 ans | Total N | Total N-1 |
|---|--------------|---------------------|-----------|----------------|------------------|
| Emprunts bancaires | | 261 | 0 | 261 | 312 |
| Autres | 1 | | | 1 | |
| Total dettes financières non courantes | 1 | 261 | 0 | 262 | 312 |
| Concours bancaires | 3 486 | | | 3 486 | 3 997 |
| Autres | | | | 0 | |
| Total dettes financières courantes | 3 486 | 0 | 0 | 3 486 | 3 997 |
| TOTAL | 3 487 | 261 | 0 | 3 748 | 4 309 |

Note 15 – Passifs courants

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Dettes d'exploitation | 1.348 | 1.741 |
| <i>Dont dettes fournisseurs</i> | <i>1.263</i> | <i>1.242</i> |
| <i>Dont dettes sociales</i> | <i>30</i> | <i>33</i> |
| <i>Dont dettes fiscales</i> | <i>55</i> | <i>465</i> |
| Dettes diverses | 2.511 | 2.771 |
| Produits constatés d'avance | | |
| | 3.859 | 4.512 |

Dettes ventilées par échéance :

| à - 1 an | à + 1 an et - 5 ans | à + 5 ans | Total |
|----------|---------------------|-----------|--------------|
| 3.859 | 0 | 0 | 3.859 |

Note 16 – Informations sectorielles

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

| (en milliers d'euros au 30 juin 2008) | France | RSA | Suisse | Total |
|---|--------------|----------------|--------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | | 7 934 | | 7 934 |
| Coût d'achat et charges externes | - 239 | - 5 609 | - 11 | - 5 859 |
| Charges de personnel | - 77 | - 2 447 | | - 2 524 |
| Amortissements | - 0 | - 144 | | - 144 |
| Dotations aux provisions et dépréciations | | - 877 | | - 877 |
| Dotations aux provisions pour risques | | - 648 | | - 648 |
| Reprise sur provisions et dépréciations | | | | - |
| Autres produits opérationnels | 2 | 37 | | 39 |
| Autres charges opérationnelles | - 13 | - 8 | | - 21 |
| Résultat opérationnel | - 328 | - 1 763 | - 11 | - 2 101 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 2 441 | 754 | | 3 194 |
| Autres produits financiers | 859 | 46 | - 32 | 873 |
| Autres charges financières | - 662 | - 50 | - 122 | - 834 |
| Produits de cession de TIAP | | | | - |
| VNC des TIAP | | | | - |
| Résultat financiers | 2 637 | 749 | - 154 | 3 232 |
| Résultat avant impôt des sociétés intégrées | 2 310 | - 1 014 | - 165 | 1 131 |
| Impôts courants | - 200 | - 213 | | - 413 |
| Impôts différés | - 632 | - 8 | 41 | - 599 |
| Impôts sur les résultats | - 832 | - 221 | 41 | - 1 012 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 639 | | | 639 |
| Résultat net consolidé | 2 117 | - 1 235 | - 124 | 758 |
| dont part du Groupe | 1 123 | - 1 214 | - 125 | - 216 |
| dont part des minoritaires | 1 083 | - 108 | - 1 | 974 |
| Résultat net par action part du groupe en € | 1,30 | - 1,41 | - 0,15 | - 0,25 |
| Résultat dilué par action part du groupe en € | 1,30 | - 1,41 | - 0,15 | - 0,25 |

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

| (en milliers d'euros au 30 juin 2008) | Financier | Imprimerie | Textile | Total |
|---|------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | | | 7 934 | 7 934 |
| Coût d'achat et charges externes | - 250 | | - 5 609 | - 5 859 |
| Charges de personnel | - 77 | | - 2 447 | - 2 524 |
| Amortissements | - 0 | | - 144 | - 144 |
| Dotation aux provisions et dépréciations | | | - 877 | - 877 |
| Dotation aux provisions pour risques | | | - 648 | - 648 |
| Reprise sur provisions et dépréciations | | | | - |
| Autres produits opérationnels | 2 | | 37 | 39 |
| Autres charges opérationnelles | - 13 | | - 8 | - 21 |
| Résultat opérationnel | - 339 | - | - 1 763 | - 2 101 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 2 441 | | 754 | 3 194 |
| Autres produits financiers | 827 | | 46 | 873 |
| Autres charges financières | - 784 | | - 50 | - 834 |
| Produits de cession de TIAP | | | | |
| VNC des TIAP | | | | |
| Résultat financiers | 2 483 | - | 749 | 3 232 |
| Résultat avant impôt des sociétés intégrées | 2 145 | - | - 1 014 | 1 131 |
| Impôts courants | - 200 | | - 213 | - 413 |
| Impôts différés | - 591 | | - 8 | - 599 |
| Impôts sur les résultats | - 791 | - | - 221 | - 1 012 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 93 | 546 | | 639 |
| Résultat net consolidé | 1 447 | 546 | - 1 235 | 758 |
| dont part du Groupe | 676 | 322 | - 1 214 | - 216 |
| dont part des minoritaires | 860 | 222 | - 108 | 974 |
| Résultat net par action part du groupe en € | 0,78 | 0,37 | - 1,41 | - 0,25 |
| Résultat dilué par action part du groupe en € | 0,78 | 0,37 | - 1,41 | - 0,25 |

Note 17 - Résultat financier.

Conformément à IFRS 7, dans la présente annexe sont explicités :

- en note 16, la ventilation sectorielle du résultat financier
- en note 14, la ventilation par catégorie/nature et échéances des passifs financiers
- en note 6, la formation et la ventilation par catégorie/nature des actifs financiers.

Les produits nets de trésorerie et d'équivalent de trésorerie sont représentatif des actifs financiers évalués à la juste valeur par le bais du résultat.

Note 18 - Impôts sur les résultats.

| | 30/06/2008 | | | exercice 2007 | | |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
| | France | Afrique du Sud | Total | France | Afrique du Sud | Total |
| Impôts sur les bénéfices | 199 | 214 | 413 | 390 | 631 | 1.021 |
| Impôts différés | 631 | -32 | 599 | 1.032 | 13 | 1.045 |
| TOTAL | 830 | 182 | 1.012 | 1.422 | 644 | 2.066 |

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

Note 19 - Effectif

| | Cadres | ETAM | Ouvriers | Total |
|----------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| France | 2 | 0 | 0 | 2 |
| R.S.A. | 25 | 88 | 618 | 731 |
| Total au 30/06/2008 | 27 | 88 | 618 | 733 |

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.