AFIBEL S.A.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 080 000 €.
Siège social : 129, rue Colbert, 59493 Villeneuve-d'Ascq.
314 360 041 R.C.S. Roubaix-Tourcoing.

Documents comptables annuels.

A. — Comptes sociaux.

I. — **Bilan au 31 décembre 2004.**
(En milliers d'euros.)

Actif	Au 31/12/04			Au 31/12/03
	Brut	Amortissement, provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concession, brevets et dettes similaires	106 681	90 127	16 554	45 220
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles.			0	0
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
	106 681	90 127	16 554	45 220
Immobilisations corporelles :				
Terrains	446 371		446 371	446 371
Constructions	3 975 095	714 218	3 260 878	3 421 828
Autres immobilisations corporelles	5 797 995	3 591 776	2 206 220	1 972 570
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes.	114 617		114 617	182 423
	10 334 078	4 305 993	6 028 085	6 023 192
Immobilisations financières :				
Participation par M.E.				
Autres participations.				
Créances rattachées à participations				
Autres titres immobilisés	616 526		616 526	694 764
Prêts			0	0
Autres immobilisations financières	158 311		158 311	179 388
	774 837	0	774 837	874 152
Actif immobilisé	11 215 596	4 396 120	6 819 476	6 942 564
Stocks et en-cours :				
Stocks de matières premières	152 490		152 490	105 986
Stocks d'encours de production de biens				
Stocks d'encours de production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises	12 288 616	1 818 776	10 469 840	8 796 443
	12 441 106	1 818 776	10 622 330	8 902 429
Créances :				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	21 007 220	368 211	20 639 009	21 425 134
Autres créances	22 022 466		22 022 466	2 141 025
Impôts différés			0	0
	43 029 685	368 211	42 661 475	23 566 160
Disponibilités et divers :				
VMP	5 222 188		5 222 188	24 969 558
Disponibilités	1 013 272		1 013 272	2 163 658
Charges constatées d'avance	1 841 048		1 841 048	1 687 201
	8 076 508	0	8 076 508	28 820 417
Actif circulant	63 547 299	2 186 987	61 360 312	61 289 006
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
Total général	74 762 895	6 583 107	68 179 788	68 231 570

Passif	Au 31/12/04	Au 31/12/03
Situation nette :		
Capital social ou individuel	3 080 000	3 080 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	308 000	308 000
Réserves statutaires et contractuelles		
Réserves réglementées	234 989	234 989
Autres réserves.	21 425 440	12 733 155
Acompte sur dividendes		
Résultat de l'exercice N	7 615 663	8 692 286
Sous-total	32 664 093	25 048 430
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Capitaux propres	32 664 093	25 048 430
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres	0	0
Provisions pour risques et charges	1 656 158	2 460 726
Dettes financières :		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0
Emprunts et dettes financières divers		
	0	0
Avances et acomptes reçus.	0	0
Dettes diverses :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18 276 573	22 424 622
Dettes fiscales et sociales	5 639 100	7 936 692
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	240 618
Autres dettes	9 943 866	10 120 481
	33 859 538	40 722 413
Produits constatés d'avance		
Dettes	33 859 538	40 722 413
Ecarts de conversion passif		
Total général	68 179 788	68 231 570

II. — **Compte de résultat de l'exercice 2004.**
(En milliers d'euros).

	Du 01/01/04 au 31/12/04		Du 01/01/03 au 31/12/03	
	12 mois	% CA H.T.	12 mois	% CA H.T.
Ventes de marchandises	163 338 976	100,0 %	154 109 002	100,0 %
Production vendue de biens				

	Du 01/01/04 au 31/12/04		Du 01/01/03 au 31/12/03	
	12 mois	% CA H.T.	12 mois	% CA H.T.
Production vendue de services				
Chiffres d'affaires nets.	163 338 976	100,0 %	154 109 002	100,0 %
Production stockée		0,0 %		0,0 %
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	3 552 070	2,2 %	3 117 079	2,0 %
Autres produits	3 067 846	1,9 %	3 016 871	2,0 %
Produits d'exploitation.	169 958 891	104,1 %	160 242 952	104,0 %
Charges externes :				
Achats de marchandises (et droits de douane)	60 537 568	37,1 %	56 439 662	36,6 %
Variation de stock de marchandises	– 2 277 865	– 1,4 %	– 577 274	– 0,4 %
Achats de matières premières et autres approvisionnements	711 212	0,4 %	526 337	0,3 %
Variation de stock (matières premières et approvisionnement)	– 46 504	0,0 %	11 838	0,0 %
Autres achats et charges externes	79 243 005	48,5 %	71 730 993	46,5 %
Sous-total charges externes	138 167 416	84,6 %	128 131 556	83,1 %
Impôts, taxes et versements assimilés	1 070 499	0,7 %	1 054 616	0,7 %
Charges de personnel :				
Salaires et traitements	10 129 739	6,2 %	9 040 032	5,9 %
Charges sociales.	4 374 075	2,7 %	3 794 833	2,5 %
Sous-total frais de personnel	14 503 814	8,9 %	12 834 866	8,3 %
Dotations d'exploitation :				
Dotations aux amortissements sur immobilisations	969 157	0,6 %	756 498	0,5 %
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 966 752	1,2 %	1 245 270	0,8 %
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 533 193	0,9 %	2 273 064	1,5 %
Sous-total dotations d'exploitation	4 469 103	2,7 %	4 274 832	2,8 %
Autres charges d'exploitation	614 702	0,4 %	209 787	0,1 %
Charges d'exploitation.	158 825 534	97,2 %	146 505 657	95,1 %
Résultat d'exploitation.	11 133 356	6,8 %	13 737 295	8,9 %
Bénéfice attribué ou perte transférée	0	0,0 %	0	0,0 %
Perte supportée ou bénéfice transféré	0	0,0 %	0	0,0 %
Produits financiers :				
Produits financiers de participation	350 000	0,2 %	335 712	0,2 %
Produits des autres valeurs mobilières	426 639	0,3 %	298 403	0,2 %
Autres intérêts et produits assimilés		0,0 %		0,0 %
Reprises sur provisions et transferts de charges		0,0 %		0,0 %
Différences positives de change	372 791	0,2 %		0,0 %
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	264 140	0,2 %	533 391	0,3 %
Sous-total produits financiers	1 413 570	0,9 %	1 167 506	0,8 %
Charges financières :				
Dotations financières aux amortissements et provisions		0,0 %		0,0 %
Intérêts et charges assimilées	2 013	0,0 %	5 637	0,0 %
Différences négatives de change	51 515	0,0 %	294 808	0,2 %
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		0,0 %		0,0 %
Sous-total frais financiers	53 527	0,0 %	300 445	0,2 %
Résultat financier.	1 360 042	0,8 %	867 061	0,6 %
Résultat courant avant impôts	12 493 399	7,6 %	14 604 357	9,5 %
Produits exceptionnels :				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion.	4 624	0,0 %	25 473	0,0 %
Produits exceptionnels sur opérations en capital	60 258	0,0 %	35 073	0,0 %
Reprises sur provisions et transferts de charges		0,0 %		0,0 %
Sous-total produits exceptionnels	64 881	0,0 %	60 547	0,0 %
Charges exceptionnelles :				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion.	44 546	0,0 %	3 350	0,0 %
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	49 630	0,0 %	11 435	0,0 %
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Sous-total charges exceptionnelles	94 176	0,1 %	14 784	0,0 %
Résultat exceptionnel	– 29 294	0,0 %	45 762	0,0 %
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	943 172	0,6 %	1 126 600	0,7 %
Impôts sur les bénéfices	3 905 270	2,4 %	4 831 233	3,1 %
Total des produits	171 437 343	105,0 %	161 471 005	104,8 %
Total des charges	163 821 680	100,3 %	152 778 719	99,1 %
Bénéfice ou (perte)	7 615 663	4,7 %	8 692 286	5,6 %

III. — **Tableau des flux de trésorerie.**
(En euros.)

	Du 01/01/04 au 31/12/04	Du 01/01/03 au 31/12/03
A. Opérations d'exploitation :		
Résultat net	7 615 663	8 692 285
Quote-part résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Amortissements	969 157	756 498
Provisions	– 804 569	565 141
Variation des impôts différés	0	0
Plus-values de cession nettes	– 8 033	– 16 181
Capacité d'autofinancement	7 772 218	9 997 743

	Du 01/01/04 au 31/12/04	Du 01/01/03 au 31/12/03
Variation du besoin en fonds de roulement.	– 27 831 937	(a) 237 238
Flux de trésorerie d'exploitation	– 20 059 719	10 234 981
B. Opérations d'investissements :		
Acquisitions d'éléments d'actifs incorporels et corporels	– 1 009 900	– 3 101 517
Prix de cessions d'actifs immobilisés	60 258	27 615
Acquisitions d'actifs financiers	– 381	– 65 566
Prix de cession d'actifs financiers	90 909	0
Variation des autres immobilisations financières	21 077	111 001
Flux de trésorerie d'investissement	– 838 037	– 3 028 467
C. Opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires	0	– 2 768 404
Remboursement de dettes financières		
Augmentation de dettes financières		
Flux de trésorerie de financement	0	– 2 768 404
Variation de trésorerie	– 20 897 756	4 438 110
Trésorerie au début de l'exercice	27 133 216	22 695 106
Variation de l'exercice	– 20 897 756	4 438 110
Trésorerie à la fin de l'exercice	6 235 460	(a) 27 133 216

(a) Explications sur la variation apparente du BFR et de la trésorerie.

Au 31 décembre 2003 un placement rémunéré de 20 000 000 € auprès du groupe KarstadtQuelle via sa filiale Neckermann CC N.V. figurait en trésorerie.

Au 31 décembre 2004 un placement rémunéré de 19 000 000 € auprès du groupe KarstadtQuelle via sa filiale Neckermann CC N.V. figure en autres créances.

IV. — **Projet d'affectation du résultat.**

Origine :	
Résultat de l'exercice : bénéfice de	7 615 662 €
	7 615 662 €
Affectation :	
Au poste « Autres réserves »	7 615 662 €
Totaux	7 615 662 €

V. — **Annexe aux comptes sociaux.**

Note 1. – Faits marquants de l'exercice.

L'exercice 2004 s'est révélé conforme aux attentes en terme de croissance en France et le développement s'est poursuivi à l'étranger.

Le niveau de rentabilité d'exploitation, exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, se situe en 2004, après un exercice 2003 remarquable en croissance et rentabilité, à un bon niveau à la fois sur les références historiques et au sein de la profession.

Le groupe KarstadtQuelle, dont fait partie Afibel, a fait l'objet d'une restructuration importante au dernier trimestre 2004, passant par la mise en place de nouveaux financements dont un prêt syndiqué. Depuis l'exercice 2003, Afibel consent à une société du groupe KarstadtQuelle une avance dont le montant s'élève au 31 décembre 2004 à 19 millions d'euros. Le recouvrement de cette avance est dépendant des modalités de restructuration de la trésorerie au sein du groupe et en particulier du maintien des financements bancaires mis en place par KarstadtQuelle. La pérennité de ce financement bancaire est liée au respect par le groupe de plusieurs conditions stipulées au contrat de prêt syndiqué.

Les titres Afibel détenus par Afigest (80,3 %) et Quelle Neckermann Spezialversand Gmbh (19,4 %) ont été nantis au bénéfice des banques du prêt syndiqué.

Afibel n'est pas concernée par le plan de restructuration de KarstadtQuelle.

Note 2. – Référentiel comptable.

Les comptes des exercices clos les 31 décembre 2003 et 2004 ont été établis conformément aux dispositions de la loi :

— Code de commerce - articles 8, 9 et 11 ;

— Décret nº 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3.

Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

— Continuité de l'exploitation ;

— Permanence des méthodes d'un exercice à l'autre ;

— Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Note 3. – Règles et méthodes comptables.

3.1. Autres immobilisations incorporelles. — Elles sont constituées essentiellement de logiciels valorisés à leur coût d'acquisition. Les logiciels sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée de 12 mois.

3.2. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou à leur valeur d'apport, sans réévaluation.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon les durées suivantes :

— Constructions : linéaire, 20 ans ;
— AAI : linéaire, 3 à 10 ans, dégressif de 4 à 6 ans ;
— Matériel de transport : linéaire, 3 à 4 ans ;
— Matériel de bureau : linéaire, 6 ans, dégressif 4 ans ;
— Mobilier de bureau : linéaire, 6 ans à 10 ans ;
— Matériel industriel : linéaire, 5 ans, dégressif 4 ans.

3.3. Immobilisations financières. — Les titres de participation sont retenus pour leur valeur historique.

3.4. Stocks et en-cours. — Les stocks de marchandise chez Afibel sont valorisés au dernier coût d'entrée connu.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée pour les articles non reconduits sur le catalogue de la prochaine saison. La dépréciation appliquée est de 50 %.

3.5. Clients et comptes rattachés. — Les clients et comptes rattachés ont été évalués à leur valeur nominale.

La provision constituée au titre du risque client figure pour partie en dépréciation de l'actif circulant et pour le reste en provision pour risques et charges.

3.6. Valeurs mobilières de placement. — Les valeurs mobilières de placement, composées essentiellement de certificats de dépôt et de Sicav de trésorerie, sont valorisées au plus bas de leur valeur d'acquisition ou de leur valeur de marché.

3.7. Charges constatées d'avance. — Ce poste est constitué essentiellement de frais commerciaux : cadeaux destinés aux clientes et coût des catalogues en cours de fabrication facturés par les fournisseurs mais non encore reçus par le groupe et non encore expédiés aux clientes.

3.8. Informations sur les actions rachetées. — Aucune action Afibel n'a été acquise lors de l'exercice 2004.

Le reliquat des actions propres, 1 998 actions correspondant à une valeur de 78 619 €, a été cédé pour un montant de 90 909 €.

3.9. Indemnités de départ en retraite. — La société n'a pas comptabilisé de provision à ce titre. Un contrat d'assurance indemnité fin de carrière a été souscrit.

— Valeur calculée de l'engagement d'indemnité de départ en retraite au 31 décembre 2004 : 266 613 € ;

— Méthode utilisée : méthode dite prospective. Par rapport à l'exercice précédent l'âge de départ en retraite retenu pour le personnel inscrit est de 62 ans contre 60 ans les années précédentes. Le taux d'actualisation reste inchangé à 5 % ;

— Montant du fonds d'assurance au 31 décembre 2004 : 132 370 €.

3.10. Société consolidante. — Les comptes de la société Afibel sont consolidés dans les comptes du groupe KarstadtQuelle AG (Theodor-Althof-Strasse, 2 45133 Essen, Allemagne).

Note 4. – Immobilisations.

(En euros.)

4.1. Variation des immobilisations incorporelles :

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions et mise au rebut	Clôture
Logiciels	156 992	54 526	– 104 837	106 681
Total valeurs brutes	156 992	54 526	– 104 837	106 681
Amortissements	**Ouverture**	**Dotations**	**Reprises**	**Clôture**
Logiciels	111 772	83 192	– 104 837	90 127
Total amortissements	111 772	83 192	– 104 837	90 127
Immobilisations incorporelles nettes	45 220			16 554

4.2. Variation des immobilisations corporelles :

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions et mise au rebut	Clôture
Terrains	446 371	0	0	446 371
Constructions	3 924 562	50 533	0	3 975 095

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions et mise au rebut	Clôture
Agencements, aménagements et installations	2 556 985	556 882	– 10 145	3 103 722
Autres immobilisations corporelles	2 420 514	400 881	– 127 122	2 694 274
Avances et acomptes	182 423	– 52 922	– 14 885	114 617
Total valeurs brutes	9 530 855	955 374	– 152 151	10 334 078
Amortissements	**Ouverture**	**Dotations et apports**	**Reprises**	**Clôture**
Terrains	0	0	0	0
Constructions	502 734	211 483	0	714 218
Agencements, aménagements et installations	1 421 559	309 267	– 9 363	1 721 462
Autres immobilisations corporelles	1 583 371	365 215	– 78 272	1 870 314
Total amortissements	3 507 663	885 965	– 87 635	4 305 993
Immobilisations corporelles nettes	6 023 192			6 028 085

4.3. Variation des immobilisations financières :

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions et mise au rebut	Clôture
Titres de participation et créances rattachées	694 764	381	– 78 619	616 526
Autres immobilisations financières	179 388	5 140	– 26 217	158 311
Total valeurs brutes	874 152	5 521	– 104 836	774 837
Dépréciation	**Ouverture**	**Dotations**	**Reprises**	**Clôture**
Titres de participation et créances rattachées	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
Total dépréciation	0	0	0	0
Immobilisations financières nettes	874 152			774 837

Note 5. – Stocks et en-cours.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Matières premières	152 490	105 986	46 504
En cours	0	0	0
Marchandises	12 288 616	10 010 751	2 277 865
Stocks bruts	12 441 106	10 116 737	2 324 369
Matières premières	0	0	0
En cours	0	0	0
Marchandises	– 1 818 776	– 1 214 308	– 604 468
Dépréciation	– 1 818 776	– 1 214 308	– 604 468
Matières premières	152 490	105 986	46 504
En cours	0	0	0
Marchandises	10 469 840	8 796 443	1 673 397
Stocks nets	10 622 330	8 902 429	1 719 901

Note 6. – Clients et comptes rattachés.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Clients contre-remboursement	612 401	769 231	– 156 830
Clients débiteurs divers	1 533 441	1 878 994	– 345 553
Clients chèques à encaisser	18 861 377	18 997 143	– 135 766
Total clients et comptes rattachés	21 007 219	21 645 368	– 638 149

Note 7. – Autres créances.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Autres créances	22 022 466	2 141 025	19 881 440

Dans ce poste figure au 31 décembre 2004 un placement rémunéré de 19 000 000 € auprès du groupe KarstadtQuelle via sa filiale Neckermann CC N.V.

Note 8. – Valeurs mobilières de placement.

La valeur de marché au 31 décembre 2004 des 5 222 188,42 € de valeurs mobilières de placement qui figurent au bilan représente 5 376 302,24 €.

Les intérêts à recevoir sur ces placements figurent pour 153 825,41 € en disponibilité.

Au 31 décembre 2003 un placement rémunéré de 20 000 000 € auprès du groupe KarstadtQuelle via sa filiale Neckermann CC N.V. figurait dans ce poste.

Note 9. – Comptes de régularisation actif.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Documents commerciaux (*)	429 031	273 773	155 258
Cadeaux et publicité	1 196 094	1 296 927	– 100 833
Divers	215 923	116 500	99 423
Total	1 841 048	1 687 200	153 848

(*) Catalogues et/ou relances en cours de fabrication, non reçus par Afibel et non expédiés aux clientes.

Note 10. – Composition du capital social.

	Ouverture	Créées	Annulées	Clôture
Actions ordinaires	1 540 000	0	0	1 540 000
Valeur nominale en euros	2,00 €			2,00 €
Capital en euros	3 080 000			3 080 000

Note 11. – Capitaux propres.
(En euros.)

	Au 31/12/03 ouverture	Affectation résultat 2003	Résultat 2003	Au 31/12/04 clôture
Capital	3 080 000			3 080 000
Réserve légale	308 000			308 000
Réserve + V à long terme	234 989			234 989
Autres réserves	12 733 155	8 692 286		21 425 440
Résultat n-1	8 692 286	– 8 692 286		0
Résultat n	0		7 615 663	7 615 663
	25 048 430	0	7 615 663	32 664 093

Note 12. – Provisions pour risques et charges.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Provision pour risques	47 294	187 662	– 140 368
Provisions d'exploitation	1 608 864	2 273 064	– 664 200
Provisions diverses	0	0	0
Provisions pour risques et charges	1 656 158	2 460 726	– 804 569

Note 13. – Dettes financières.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Comptes courants bancaires	0	0	0
Dépôts et cautionnements reçus	0	0	0
Total dettes financières	0	0	0

Note 14. – Créances et dettes.
(En euros.)

14.1. Echéances des créances et dettes au 31 décembre 2004 :

Créances	Montant brut	A moins d'1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations		0		
Autres immobilisations financières	158 311	0	158 311	
Créances clients	20 639 009	20 639 009		
Avances et acomptes sur commandes	16 016	16 016		
T.V.A.	485 242	485 242		
Débiteurs divers	21 521 207	21 521 207		
Autres créances	22 022 466	22 022 466		
Charges constatées d'avance.	1 841 048	1 795 313	45 735	
Total	44 660 833	44 456 787	204 046	0

Dettes	Montant brut	A moins d'1 an	De1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès d'établissement de crédit	0	0		
Emprunts et dettes financières diverses	0	0		
Dettes financières	0	0		
Fournisseurs et comptes rattachés	18 276 573	18 276 573		
Personnel et comptes rattachés	3 201 185	3 201 185		
Organismes sociaux	1 152 482	1 152 482		
Impôts et taxes	1 285 433	1 285 433		
Dettes fiscales et sociales	5 639 099	5 639 099		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0		
Clients créditeurs	9 565 559	9 565 559		
Créditeurs divers	378 306	378 306		
Autres dettes	9 943 866	9 943 866		
Total	33 859 537	33 859 537		

14.2. Créances et dettes représentées par des effets de commerce :

	31/12/04	31/12/03	Variation
Créances	0	0	0
Dettes	5 392 885	8 398 495	– 3 005 610

Note 15. – Liste des filiales et participations.
(En euros.)

Filiales et participations	Capitaux propres	Quote-part détenue (En %)	Dates et résultats nets du dernier exercice
Auber-Tissus	875 241	100	31/12/04 : 369 767

Note 16. – Dettes garanties par des sûretés réelles.

Néant.

Note 17. – Chiffre d'affaires.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
France	150 460 542	144 082 594	6 377 948
Export	12 878 434	10 026 408	2 852 026
Total	163 338 976	154 109 002	9 229 974

Note 18. – Autres produits d'exploitation.

Ce poste comprend des prestations de location d'adresses, d'asile colis et de participations des clientes aux envois de cadeaux publicitaires.

Note 19. – Personnel.

Effectif moyen	31/12/04	31/12/03	Variation
Cadres	33	29,8	3
Agents de maîtrise	49	45,7	4
Employés	437	416,1	21
Total hors intérim	518,5	491,6	27

— Les effectifs sont exprimés en équivalent temps plein.
— Les effectifs comprennent les personnels sous contrat à durée indéterminée, sous contrat à durée déterminée ainsi que les intérimaires.
— Les coûts des intérimaires non compris dans les frais de personnel s'élèvent à 289 994 € pour 362 296 € l'exercice précédent.

Note 20. – Dotations et reprises des amortissements et des provisions.
(En euros.)

(Charge) – produit	31/12/04	31/12/03	Variation
Dotations aux amortissements	– 969 157	– 756 498	– 212 659
Dotations aux provisions sur actif circulant	– 1 966 752	– 1 245 269	– 721 483
Reprises de provisions sur actif circulant	1 214 308	1 409 156	– 194 848
Dotations aux provisions pour risques et charges	– 1 533 193	– 2 273 064	739 871
Reprises de provisions pour risques et charges	2 337 762	1 707 922	629 840
Total	– 917 033	– 1 157 753	240 720

Note 21. – Résultat financier.
(En euros.)

Effectif moyen	31/12/04	31/12/03	Variation
Dividendes reçus d'Auber-Tissus	350 000	335 712	14 288
Produits financiers divers	1 063 568	831 793	231 775
Produits financiers	1 413 568	1 167 505	246 063
Charges financières diverses	– 53 526	– 300 445	246 919
Charges financières	– 53 526	– 300 445	246 919
Résultat financier	1 360 042	867 060	492 982

Auber Tissus est filiale contrôlée à 100 % par Afibel.
Les produits financiers autres que les dividendes sont constitués par des revenus soit de certificats de dépôt soit de Sicav monétaire, l'objectif étant de placer la trésorerie disponible en privilégiant sécurité et disponibilité.

Note 22. – Résultat exceptionnel.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Opérations de gestion	– 39 923	22 124	– 62 047
Opérations en capital	10 628	23 638	– 13 010
Dotations et reprises provisions	0	0	0
	– 29 295	45 762	– 75 057

Note 23. – Ventilation de l'impôt.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Résultat courant	4 312 009	5 034 861	– 722 852
Résultat exceptionnel	– 10 308	16 131	– 26 439

	31/12/04	31/12/03	Variation
Participation n-1 déduite. . .	– 396 431	– 219 759	– 176 672
	3 905 270	4 831 233	– 925 963

Note 24. – Engagements hors bilan.

Néant.

Note 25. – Allégement de la dette future d'impôts.

Sur participation des salariés	323 508
Sur charges à payer	89 254
	412 762

Note 26. – Tableau des provisions.
(En euros.)

	31/12/03	Dotations	Reprises utilisées	31/12/04
Provision risques divers . . .	187 662	0	140 368	47 294
Retours	782 019	702 917	782 019	702 917
Commandes à traiter	220 317	53 023	220 317	53 023
Cadeaux et lots restant à livrer	1 195 057	765 345	1 195 057	765 345
Provision risque clients crt .	75 671	11 908	0	87 579
Provisions risques et charges	2 460 726	1 533 193	2 337 761	1 656 158
Provision clients douteux . .	220 235	147 976	0	368 211
Provision stocks	1 214 308	1 818 776	1 214 308	1 818 776

Note 27. – Détails des charges à payer incluses dans les postes suivants.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit .	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	4 402 254	4 544 050	– 141 796
Dettes fiscales et sociales . .	3 690 947	3 348 640	342 307
Autres dettes	194 365	121 865	72 500

Note 28. – Créances, dettes, charges et produits concernant des entreprises liées.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation	Entreprise liée
Créances figurant au bilan	14 492	17 267	– 2 775	Auber Tissus
Dettes figurant au bilan .	883 192	752 579	130 613	Auber Tissus
Produits reçus.	480 232	455 527	24 705	Auber Tissus
Charges facturées	3 609 573	3 484 832	124 741	Auber Tissus

Note 29. – Inventaire des valeurs mobilières de placement de la société Afibel.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03
a) Titres de participation :		
Titres Auber Tissus	534 166	533 786
S.A.S. Senior Communication (Télé Senior)	65 566	65 566
Actions propres Afibel	0	78 619
	599 732	677 971
b) Obligations et titres assimilés	16 794	16 794
c) Titres de placement :		
Bons et certificats de dépôt (*)	318 029	20 170 079
Sicav et FCP.	4 904 159	4 799 479
	5 222 189	24 969 558
Dépréciation	0	0
	5 222 189	24 969 558

(*) Au 31 décembre 2003 un placement rémunéré de 20 000 000 € auprès du groupe KarstadtQuelle via sa filiale Neckermann CC N.V. figurait en trésorerie.
Au 31 décembre 2004 un placement rémunéré de 19 000 000 € auprès du groupe KarstadtQuelle via sa filiale Neckermann CC N.V. figure en autres créances.

B. — Comptes consolidés.

I. — **Bilan consolidé au 31 décembre 2004.**
(En milliers d'euros.)

Actif	Au 31/12/04			Au 31/12/03
	Brut	Amortissement, provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement.				
Frais de recherche et développement . . .				
Concession, brevets et dettes similaires . .	106 681	90 127	16 554	45 220
Fonds commercial. . .				
Autres immobilisations incorporelles.	442 623	442 623	0	0
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
	549 305	532 751	16 554	45 220
Immobilisations corporelles :				
Terrains	449 320		449 320	449 320
Constructions	4 021 847	760 969	3 260 878	3 421 828
Installations techniques, matériel et outillage industriels. .	76 814	64 745	12 068	8 896
Autres immobilisations corporelles . .	5 863 659	3 642 996	2 220 663	1 993 910
Immobilisations en cours.				
Avances et acomptes.	114 617		114 617	182 423
	10 526 256	4 468 710	6 057 545	6 056 376
Immobilisations financières :				
Participation par M.E.				
Autres participations .				
Créances rattachées à participations				
Autres titres immobilisés	82 360		82 360	82 360
Prêts.	1 524		1 524	9 960
Autres immobilisations financières . .	159 881		159 881	180 904
	243 765	0	243 765	273 224
Actif immobilisé.	11 319 325	5 001 461	6 317 865	6 374 820
Stocks et en-cours :				
Stocks de matières premières	354 928	33 341	321 588	229 050
Stocks d'encours de production de biens.	14 178		14 178	46 494
Stocks d'encours de production de services				

Actif	Au 31/12/04			Au 31/12/03
	Brut	Amortissement, provisions	Net	Net
Stocks produits intermédiaires et finis .				
Stocks de marchandises	12 288 616	1 818 776	10 469 840	8 796 443
	12 657 722	1 852 117	10 805 606	9 071 987
Créances :				
Avances, acomptes versés sur commandes			0	0
Créances clients et comptes rattachés .	20 992 728	368 211	20 624 517	21 407 867
Autres créances	22 026 519		22 026 519	2 104 394
Impôts différés	502 709		502 709	599 907
	43 521 955	368 211	43 153 744	24 112 168
Disponibilités et divers :				
VMP	5 649 440		5 649 440	25 447 613
Disponibilités	1 014 191		1 014 191	2 281 205
Charges constatées d'avance	1 847 469		1 847 469	1 693 308
Autres titres immobilisés				
	8 511 100	0	8 511 100	29 422 126
Actif circulant	64 690 777	2 220 328	62 470 450	62 606 281
Charges à répartir sur plusieurs exercices . .				
Primes remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
Total général	76 010 103	7 221 789	68 788 314	68 981 101

Passif	Au 31/12/04	Au 31/12/03
	Net	Net
Situation nette :		
Capital social ou individuel	3 080 000	3 080 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence.		
Réserve légale		
Réserves statutaires et contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	22 625 657	13 731 667
Acompte sur dividendes.		
Résultat de l'exercice N.	7 665 610	8 815 752
	33 371 267	25 627 419
Subventions d'investissement		0
Provisions réglementées.		0
Capitaux propres	33 371 267	25 627 419
Produits des émissions de titres participatifs		0
Avances conditionnées		0
Autres fonds propres	0	0
Provisions pour risques et charges	1 792 768	2 724 714
Dettes financières :		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	101 929	0
	101 929	0
Avances et acomptes reçus	0	0
Dettes diverses :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.	17 656 540	22 075 144
Dettes fiscales et sociales.	5 921 944	8 190 841
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.	0	240 618
Autres dettes	9 943 866	10 122 364
	33 522 350	40 628 968
Produits constatés d'avance	0	0
Dettes	33 624 279	40 628 968

Passif	Au 31/12/04	Au 31/12/03
	Net	Net
Ecart de conversion passif		
Total général	68 788 314	68 981 101

II. — **Compte de résultat consolidé.**
(En milliers d'euros.)

	Du 01/01/04 au 31/12/04 (12 mois)		Du 01/01/03 au 31/12/03 (12 mois)	
	Valeur	% CA H.T.	Valeur	% CA H.T.
Ventes de marchandises.	163 338 976	100,0 %	154 109 002	100,0 %
Production vendue de biens.				
Production vendue de services				
Chiffres d'affaires nets .	163 338 976	100,0 %	154 109 002	100,0 %
Production stockée	– 32 316	0,0 %	38 049	0,0 %
Production immobilisée.				
Subventions d'exploitation.				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges. .	3 713 562	2,3 %	3 150 009	2,0 %
Autres produits.	2 937 614	1,8 %	2 897 056	1,9 %
Produits d'exploitation .	169 957 836	104,1 %	160 194 116	103,9 %
Charges externes :				
Achats de marchandises (et droits de douane).	57 479 038	35,2 %	53 624 550	34,8 %
Variation de stock de marchandises	– 2 277 865	– 1,4 %	– 577 274	– 0,4 %
Achats de matières premières et autres approvisionnement	1 657 297	1,0 %	1 435 629	0,9 %
Variation de stock (matières premières et approvisionnement)	– 92 994	– 0,1 %	25 368	0,0 %
Autres achats et charges externes	79 788 556	48,8 %	72 179 941	46,8 %
	136 554 032	83,6 %	126 688 215	82,2 %
Impôts, taxes et versements assimilés.	1 111 311	0,7 %	1 097 793	0,7 %
Charges de personnel :				
Salaires et traitements	10 678 381	6,5 %	9 594 860	6,2 %
Charges sociales	4 588 388	2,8 %	4 006 483	2,6 %
	15 266 769	9,3 %	13 601 342	8,8 %
Dotations d'exploitation :				
Dotations aux amortissements sur immobilisations	988 000	0,6 %	771 729	0,5 %
Dotations aux provisions sur immobilisations	0		0	
Dotations aux provisions sur actif circulant	2 000 093	1,2 %	1 278 154	0,8 %
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 533 193	0,9 %	2 282 213	1,5 %
	4 521 286	2,8 %	4 332 095	2,8 %
Autres charges d'exploitation	614 711	0,4 %	209 787	0,1 %
Charges d'exploitation .	158 068 110	96,8 %	145 929 233	94,7 %
Résultat d'exploitation .	11 889 727	7,3 %	14 264 883	9,3 %
Bénéfice attribué ou perte transférée	0		0	
Perte supportée ou bénéfice transféré.	0		0	

	Du 01/01/04 au 31/12/04 (12 mois)		Du 01/01/03 au 31/12/03 (12 mois)	
	Valeur	% CA H.T.	Valeur	% CA H.T.
Produits financiers :				
Produits financiers de participation				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés	426 639	0,3 %	298 403	0,2 %
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change	372 791			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	272 333	0,2 %	546 752	0,4 %
	1 071 763	0,7 %	845 155	0,5 %
Charges financières :				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées	2 013	0,0 %	8 892	0,0 %
Différences négatives de change	51 515		294 808	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
	53 527	0,0 %	303 700	0,2 %
Résultat financier	1 018 236	0,6 %	541 456	0,4 %
Résultat courant avant impôts	12 907 962	7,9 %	14 806 338	9,6 %
Produits exceptionnels :				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4 671	0,0 %	26 733	0,0 %
Produits exceptionnels sur opérations en capital	60 258	0,0 %	35 073	0,0 %
Reprises sur provisions et transferts de charges				
	64 929	0,0 %	61 806	0,0 %
Charges exceptionnelles :				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	44 546	0,0 %	3 378	0,0 %
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	49 630	0,0 %	11 435	0,0 %
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
	94 176	0,1 %	14 813	0,0 %
Résultat exceptionnel	– 29 246	0,0 %	46 993	0,0 %
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	1 010 088	0,6 %	1 185 829	0,8 %
Impôts sur les bénéfices	4 105 820	2,5 %	4 999 923	3,2 %
Impôts différés (produit) - charge	97 198	0,1 %	– 148 173	– 0,1 %
Total des produits	171 094 529		161 249 251	
Total des charges	163 428 919		152 433 498	
Bénéfice ou perte	7 665 610	4,7 %	8 815 752	5,7 %
Résultat net par action en euros	4,98		5,72	

III. — **Variation des flux de trésorerie.**

	Du 01/01/04 au 31/12/04	Du 01/01/03 au 31/12/03
A. Opérations d'exploitation :		
Résultat net part du groupe	7 665 610	8 815 752
Quote-part résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Amortissements	988 000	771 729
Provisions	– 931 947	574 288
Variation des impôts différés	97 198	– 148 173
Plus-values de cession nettes	– 8 033	– 16 181
Capacité d'autofinancement	7 810 828	9 997 415
Variation du besoin en fonds de roulement	– 28 133 170	(a) 164 148
Flux de trésorerie d'exploitation	– 20 322 342	10 161 563
B. Opérations d'investissements :		
Acquisitions d'éléments d'actifs incorporels et corporels	– 1 025 019	– 3 109 827
Prix de cessions d'actifs immobilisés	60 258	27 615
Acquisitions d'actifs financiers	– 381	– 65 566
Prix de cession d'actifs financiers	90 909	0
Variation des autres immobilisations financières	29 458	114 712
Flux de trésorerie d'investissement	– 844 775	– 3 033 066
C. Opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires (hors groupe)		– 2 768 692
Remboursement de dettes financières		
Augmentation de dettes financières		
Flux de trésorerie de financement	0	– 2 768 692
Variation de trésorerie	– 21 167 117	4 359 806
Trésorerie au début de l'exercice	27 728 818	23 369 012
Variation de l'exercice	– 21 167 117	(a) 4 359 806
Trésorerie à la fin de l'exercice	6 561 701	27 728 818

(a) Explications sur la variation apparente du BFR et de la trésorerie.

Au 31 décembre 2003 un placement rémunéré de 20 000 000 € auprès du groupe KarstadtQuelle via sa filiale Neckermann CC N.V. figurait en trésorerie.

Au 31 décembre 2004 un placement rémunéré de 19 000 000 € auprès du groupe KarstadtQuelle via sa filiale Neckermann CC N.V. figure en autres créances.

IV. — **Annexe aux comptes consolidés.**

Note 1. – Faits marquants de l'exercice.

L'exercice 2004 s'est révélé conforme aux attentes en terme de croissance en France et le développement s'est poursuivi à l'étranger.

Le niveau de rentabilité d'exploitation, exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, se situe en 2004, après un exercice 2003 remarquable en croissance et rentabilité, à un bon niveau à la fois sur les références historiques et au sein de la profession.

Le groupe KarstadtQuelle, dont fait partie Afibel, a fait l'objet d'une restructuration importante au dernier trimestre 2004, passant par la mise en place de nouveaux financements dont un prêt syndiqué. Depuis l'exercice 2003, Afibel consent à une société du groupe KarstadtQuelle une avance dont le montant s'élève au 31 décembre 2004 à 19 millions d'euros. Le recouvrement de cette avance est dépendant des modalités de restructuration de la trésorerie au sein du groupe et en particulier du maintien des financements bancaires mis en place par KarstadtQuelle. La pérennité de ce financement bancaire est liée au respect par le groupe de plusieurs conditions stipulées au contrat de prêt syndiqué.

Les titres Afibel détenus par Afigest (80,3 %) et Quelle Neckermann Spezialversand Gmbh (19,4 %) ont été nantis au bénéfice des banques du prêt syndiqué.

Afibel n'est pas concernée par le plan de restructuration de Karstadt-Quelle.

Note 2. – Périmètre de consolidation.

Périmètre au 31 décembre 2003 et au 31 décembre 2004 :

Sociétés	R.C.S.	Contrôle	Intérêt
Afibel S.A., 129, rue Colbert, 59493 Villeneuve-d'Ascq.	314 360 041 Roubaix-Tourcoing	Mère	Mère
Auber-Tissus S.A.S., 129, rue Colbert, 59493 Villeneuve-d'Ascq.	542 021 407 Roubaix-Tourcoing	100 %	100 %

Note 3. – Règles et méthodes comptables et de consolidation.

3.1. Référentiel comptable. — Les comptes consolidés sont établis suivant les principes comptables et les règles d'évaluation applicables en France. Ces principes sont conformes au règlement 99-02 du Comité de réglementation comptable, appliqué à compter de l'exercice ouvert le 1er septembre 2000.

Les comptes sont exprimés en euros.

Une note sur la période de transition aux normes IAS/IFRS figure en paragraphe 29 de cette annexe.

3.2. Principes de consolidation. — Les comptes consolidés ont été établis selon les mêmes principes et méthodes comptables utilisés pour l'établissement des comptes individuels des sociétés consolidées.

L'intégration des comptes des filiales à ceux de la société-mère a été réalisée suivant la méthode de l'intégration globale.

La consolidation s'est faite sur la base des comptes arrêtés à fin décembre.

3.3. Ecarts d'acquisition. — L'écart d'acquisition de 443 K€ correspondant à la première consolidation d'Auber-Tissus, figurant au bilan consolidé de l'exercice précédent, et qui était intégralement amorti, a été maintenu. Il représentait la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de l'entreprise détentrice dans les capitaux propres à la date de la prise de participation.

3.4. Autres immobilisations incorporelles. — Elles sont constituées de logiciels valorisés à leur coût d'acquisition. Les logiciels sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée de 12 mois.

3.5. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou à leur valeur d'apport, sans réévaluation.

Les amortissements linéaire et dégressif ont été retenus comme amortissements économiques pour les sociétés du groupe.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon les durées suivantes :
— Constructions : linéaire, 20 ans ;
— AAI : linéaire, 3 à 10 ans, dégressif de 4 à 6 ans ;
— Matériel de transport : linéaire, 3 à 4 ans ;
— Matériel de bureau : linéaire, 6 ans, dégressif 4 ans ;
— Mobilier de bureau : linéaire, 6 ans à 10 ans ;
— Matériel industriel : linéaire, 5 ans, dégressif 4 ans ;

3.6. Immobilisations financières. — Figurent essentiellement dans ce poste les dépôts et cautionnements à leur valeur historique. Il n'y a pas lieu à les déprécier.

3.7. Stocks et en-cours. — Les stocks de marchandise chez Afibel sont valorisés au dernier coût d'entrée connu.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée pour les articles non reconduits sur le catalogue de la prochaine saison. La dépréciation appliquée est de 50 %.

Les stocks de matières premières chez Auber-Tissus sont valorisés au prix d'achat, une provision pour dépréciation évaluée à 50 % est constatée sur les produits non repris la saison suivante.

3.8. Clients et comptes rattachés. — Les clients et comptes rattachés ont été évalués à leur valeur nominale.

Les provisions constituées au titre du risque clients figurent pour partie à l'actif du bilan et pour le reste en provision pour risques et charges.

3.9. Valeurs mobilières de placement. — Les valeurs mobilières de placement sont composées essentiellement de Sicav de trésorerie et de certificats de dépôt sont valorisées au plus bas de leur valeur d'acquisition ou de leur valeur de marché.

3.10. Charges constatées d'avance. — Ce poste est constitué essentiellement de frais commerciaux : cadeaux destinés aux clientes et coût des catalogues en cours de fabrication facturés par les fournisseurs mais non encore reçus par le groupe et non encore expédiés aux clientes.

3.11. Indemnités de départ en retraite. — Un contrat d'assurance indemnité fin de carrière a été souscrit pour Afibel et Auber Tissus.

— Valeur calculée de l'engagement d'indemnité de départ en retraite au 31 décembre 2004 : 343 982 €.

— Méthode utilisée : méthode dite prospective. Par rapport à l'exercice précédent l'âge de départ en retraite retenu pour le personnel inscrit est de 62 ans contre 60 ans les années précédentes. Le taux d'actualisation reste inchangé à 5 %.

— Montant du fonds d'assurance au 31 décembre 2004 : 207 372 €.

— Provision comptabilisée : 263 988 €.

3.12. Informations sur les actions rachetées. — Aucune action Afibel n'a été acquise lors de l'exercice 2004.

Le reliquat des actions propres, 1 998 actions correspondant à une valeur de 78 619 €, a été cédé pour un montant de 90 909 €.

3.13. Impôts différés. — Les impôts différés ont été comptabilisés.

Le mouvement de l'année 2004 est précisé dans le paragraphe 24 de cette annexe.

3.14. Exposition aux risques de marché (taux, change). — Les éléments en devise figurent au bilan pour leur valeur au dernier cours de l'exercice. La différence résultant de l'actualisation des montants en devises est portée au compte de résultat.

Le degré d'exposition aux risques de taux et de change est faible dans le groupe.

— Risque de change : Le risque de change qui est un risque import en dollars américain est limité en valeur. Le groupe ne possédait aucun dollar au 31 décembre 2004. Les soldes exprimés en livres anglaises ont été convertis au taux de clôture du 31 décembre 2004.

— Risque de taux : La trésorerie, structurellement excédentaire, est placée soit en certificat de dépôt à taux fixe soit en Sicav essentiellement monétaires à taux variable mais sans risques.

Note 4. – Immobilisations.

4.1. Variation des immobilisations incorporelles :

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions	Clôture
Logiciels	156 992	54 526	– 104 837	106 681
Total valeurs brutes	156 992	54 526	– 104 837	106 681
Amortissements	**Ouverture**	**Dotations**	**Reprises**	**Clôture**
Logiciels	111 772	83 192	– 104 837	90 127
Total amortissements	111 772	83 192	– 104 837	90 127
Immobilisations incorporelles nettes	45 220			16 554

4.2. Variation des immobilisations corporelles :

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions	Clôture
Terrains	449 320	0	0	449 320
Constructions	3 971 314	50 533	0	4 021 847
Matériel industriel	63 814	13 000		76 814
Autres immobilisations corporelles	5 041 044	959 881	– 137 266	5 863 659
Avances et acomptes	182 423	– 52 922	– 14 885	114 617
Total valeurs brutes	9 707 914	970 493	– 152 151	10 526 256
Amortissements	**Ouverture**	**Dotations et apports**	**Reprises**	**Clôture**
Terrains	0	0	0	0
Constructions	549 486	211 483	0	760 969
Matériel industriel	54 918	9 827	0	64 745
Autres immobilisations corporelles	3 047 134	683 497	– 87 635	3 642 996
Total amortissements	3 651 538	904 808	– 87 635	4 468 710
Immobilisations corporelles nettes	6 056 376			6 057 545

L'essentiel des investissements ont été entrepris pour faire face à la croissance des volumes.

4.3. Variation des immobilisations financières :

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions	Clôture
Titres de participation et créances rattachés	82 360			82 360
Prêts	9 960		– 8 436	1 524
Autres immobilisations financières	180 904		– 21 023	159 881
Total valeurs brutes	273 224	0	– 29 459	243 765
Dépreciation	**Ouverture**	**Dotations**	**Reprises**	**Clôture**
Titres de participation et créances rattachés	0			0
Prêts	0			0
Autres immobilisations financières	0			0
Total dépréciation	0	0	0	0
Immobilisations financières nettes	273 224			243 765

— Titres non consolidés : S.A.S. Senior Communication (Tele Senior) capital de 1 556 926 €, R.C.S. Roubaix-Tourcoing B 435 999 118.

Siège social : 10-12, allée Lakanal, 59650 Villeneuve-d'Ascq.

Valeur des titres au bilan 65 566 €.

Note 5. – Stocks et en-cours.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Matières premières	354 928	261 935	92 994
En cours	14 178	46 494	– 32 316
Marchandises	12 288 616	10 010 751	2 277 865
Stocks bruts	12 657 722	10 319 179	2 338 543
Matières premières	– 33 341	– 32 884	– 457
En cours	0		0
Marchandises	– 1 818 776	– 1 214 308	– 604 468
Dépréciation	– 1 852 117	– 1 247 192	– 604 925
Matières premières	321 588	229 050	92 537
En cours	14 178	46 494	– 32 316
Marchandises	10 469 840	8 796 443	1 673 397
Stocks nets	10 805 606	9 071 987	1 733 618

Note 6. – Clients et comptes rattachés.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Clients contre-remboursement	612 401	769 231	– 156 831
Clients débiteurs divers	1 518 950	1 861 728	– 342 777
Clients chèques à encaisser.	18 861 377	18 997 143	– 135 766
Provision clients douteux	– 368 211	– 220 235	– 147 976
Total clients et comptes rattachés	20 624 517	21 407 867	– 783 350

Note 7. – Autres créances.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Autres créances	22 026 519	2 104 394	19 922 125

Afibel est filiale du groupe de distribution allemand KarstadtQuelle et fait partie du périmètre de consolidation de ce dernier. Le montant de ces placements et des intérêts dus et non échus représente 19 002 148 € au 31 décembre 2004. Au 31 décembre 2003, la somme placée auprès de Neckerman CC et les intérêts à recevoir représentait 20 033 625 €.

Note 8. – Valeurs mobilières de placement.

La valeur de marché au 31 décembre 2004 des 5 649 440 € de valeurs mobilières de placement qui figurent au bilan représente 5 804 383 €.

Les intérêts à recevoir sur ces placements figurent pour 153 825 € en disponibilité.

Note 9. – Comptes de régularisation actif.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Documents commerciaux (*)	429 031	273 773	155 258
Cadeaux et publicité	1 196 094	1 239 270	– 43 176
Divers	222 344	180 265	42 079
Total	1 847 469	1 693 308	154 161

(*) Catalogues et/ou relances en cours de fabrication, non reçus par Afibel et non expédiés aux clientes.

Note 10. – Capitaux propres.
(En euros.)

10.1. Variation du capital :

	Afibel
Capital au 31 décembre 2003	3 080 000
Augmentation/(Diminution)	0
Capital au 31 décembre 2004	3 080 000

10.2. Variation des réserves consolidées :

	Afibel	Auber Tissus	Total
Réserves consolidées au 31 décembre 2001	5 161 166	1 364 876	6 526 042
Résultats consolidés exercice 2000/2001	7 801 381	418 540	8 219 921
Divers	– 212	0	– 212
Dividendes versés hors groupe	– 3 537 404	– 352	– 3 537 756
Réserves consolidées au 31 décembre 2002	9 424 931	1 783 064	11 207 995
Résultat consolidé exercice 2002	4 983 173	309 191	5 292 363
Divers	0	0	0
Dividendes versés hors groupe	– 2 768 404	– 288	– 2 768 692
Réserves consolidées au 31 décembre 2003	11 639 700	2 091 967	13 731 667
Résultat consolidé exercice 2003	8 501 915	313 837	8 815 752
Divers	78 238	0	78 238
Dividendes versés hors groupe	0	0	0
Réserves consolidées au 31 décembre 2004	20 219 853	2 405 804	22 625 657

10.3. Capitaux propres :

	Afibel	Auber-Tissus	Groupe
Capital	3 080 000	0	3 080 000
Réserves consolidées	20 219 853	2 405 804	22 625 657
Résultats consolidés exercice	7 272 503	393 107	7 665 610
Capitaux propres au 31 décembre 2004	30 572 356	2 798 911	33 371 267

Note 11. – Provisions pour risques et charges.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Provision pour risque	47 294	187 662	– 140 368
Provisions d'exploitation	1 608 864	2 273 064	– 664 200
Provisions pour IDR	136 610	263 988	– 127 378
Provisions pour risques et charges	1 792 768	2 724 714	– 931 947

IDR : Indemnités de départ en retraite.

Tableau de mouvement des provisions	31/12/03	Dotations	Reprises	31/12/04
Provision pour risques divers (1)	187 662	0	140 368	47 294
Retours (2)	782 019	702 917	782 019	702 917
Commandes à traiter (3)	220 317	53 023	220 317	53 023
Cadeaux et lots à expédier (4)	1 195 057	765 345	1 195 057	765 345
Provision risque clients CRT (5)	75 671	11 908	0	87 579
Provisions pour IDR (6)	263 988	0	127 378	136 610
Provisions risques et charges.	2 724 714	1 533 193	2 465 139	1 792 768

Commentaires postes principaux et précisions :

(1) Provision sur divers actifs : le dénouement est prévu pour 2005 pour la quasi totalité de la provision.

(2) Coût de traitement et perte de marge sur les retours qui seront constatés en 2005 sur des ventes 2004 (basé sur un taux historique).

(4) Coût des cadeaux dus aux clientes suite à leur commande et non expédiés (prix de revient du cadeau et de son expédition). Pour les provisions 1 à 4 l'échéance est 2005.

Note 12. – Dettes financières.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Comptes courants bancaires.	101 929	0	101 929
Dépôts et cautionnements reçus	0	0	0
Total dettes financières .	101 929	0	101 929

Découvert technique.

Note 13. – Dettes fiscales et sociales et autres dettes.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Dettes sociales dont participation	4 543 887	4 045 937	497 949
Dettes fiscales	1 346 196	1 786 423	– 440 226
Impôt société	31 861	2 358 481	– 2 326 620
Dettes fiscales et sociales . .	5 921 944	8 190 841	– 2 268 897
Dettes sur immobilisations .	0	240 618	– 240 618
Clients créditeurs	5 048 457	4 373 174	675 283
Clients lettre chèques	2 228 740	2 091 287	137 453
Clients différés	2 288 362	3 440 157	– 1 151 795
Divers	378 306	217 746	160 560
Autres dettes	9 943 866	10 122 364	– 178 498
Total	15 865 810	18 553 823	– 2 688 013

Le fonds de participation est géré par Intersem filiale du groupe CIC.

Note 14. – Créances et dettes représentées par des effets de commerce.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Créances.	0	0	0
Dettes.	5 536 797	8 510 668	– 2 425 343
Effets à payer fournisseurs .	5 536 797	8 510 668	– 2 425 343

Note 15. – Echéances.

Les créances et dettes figurant au bilan sont à moins d'un an.

Note 16. – Détails des charges à payer incluses dans les postes suivants.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit .	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	4 404 331	4 551 481	– 147 149
Dettes fiscales et sociales . .	3 845 583	3 497 446	348 138
Autres dettes	194 365	123 747	70 618

Note 17. – Chiffre d'affaires.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
France	150 460 542	144 082 594	6 377 948
Autres	12 878 434	10 026 408	2 852 026
Total	163 338 976	154 109 002	9 229 974

Note 18. – Autres produits d'exploitation.

Ce poste comprend des prestations de location d'adresses, d'asile colis et de participations des clientes aux envois de cadeaux publicitaires.

Note 19. – Personnel.

Ne sont pas compris dans les frais de personnel figurant dans le compte de résultat :
— les coûts des intérimaires qui figurent dans les autres charges externes s'élèvent à 289 994 € contre 363 863 € en 2003 ;
— la participation légale des salariés qui figure sur une ligne individualisée en dessous du résultat exceptionnel.

Effectif moyen	31/12/04	31/12/03	Variation
Cadres	34,6	31,8	2,8
Agents de maîtrise	54,3	50,7	3,6
Employés	460,6	440,1	20,5
Total CDI et CDD et intérimaires	549,5	522,6	26,9

— Les effectifs sont exprimés en équivalent temps plein.
— Les effectifs comprennent les personnels sous contrat à durée indéterminée (CDI), sous contrat à durée déterminée (CDD) ainsi que les intérimaires.

Note 20. – Dotations et reprises des amortissements et des provisions.
(En euros.)

(Charge) – produit	31/12/04	31/12/03	Variation
Dotations aux amortissements	– 988 000	– 771 729	– 216 271
Dotations aux provisions sur actif circulant	– 2 000 093	– 1 278 154	– 721 939
Reprises de provisions sur actif circulant	1 247 192	1 439 629	– 192 436
Dotations aux provisions pour risques et charges . .	– 1 533 193	– 2 282 213	749 019
Reprises de provisions pour risques et charges	2 465 140	1 707 923	757 216
Transfert de charges	1 230	2 457	– 1 226
Total	– 807 724	– 1 182 087	374 363

Note 21. – Résultat financier.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Intérêts, gains de change et autres produits	799 430	298 403	501 027
Produits nets sur cession de VMP.	272 333	546 752	– 274 419
Produits financiers	1 071 763	845 155	226 608
Charges financières	– 53 527	– 303 700	250 172
Résultat financier net	1 018 236	541 456	476 780

Note 22. – Résultat exceptionnel.
(En euros.)

(Charge) – produit	31/12/04	31/12/03	Variation
Opérations de gestion	– 39 875	23 354	– 63 229
Opérations en capital	10 628	23 639	– 13 010
Dotations et reprises provisions.	0	0	0
Résultat net exceptionnel . .	– 29 246	46 993	– 76 239

Note 23. – Ventilation de l'impôt.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03	Variation
Impôt exigible	4 105 820	4 999 923	– 894 103
Impôt différé	97 198	– 148 173	245 371
Total impôt	4 203 018	4 851 750	– 648 732

	31/12/04	31/12/03	Variation
Résultat courant	4 630 078	5 073 632	– 443 554
Résultat exceptionnel	– 10 294	16 554	– 26 848
Participation n-1 déduite	– 416 766	– 238 436	– 178 330
Crédit d'impôt formation	0	0	0
Total impôt	4 203 018	4 851 750	– 648 732

Note 24. – Impôts différés.
(En euros.)

	Actif/(passif)		(Charge)/(produit)
	31/12/04	31/12/03	Résultat
Différences temporaires (*)	155 945	192 812	36 867
Participation	346 763	407 095	60 332
Total	502 708	599 907	97 199

(*) Différences temporaires d'imposition et sur ajustements de consolidation.

Note 25. – Preuve d'impôt.

	31/12/04	31/12/03
Résultat avant impôt consolidé	11 868 628	13 667 502
Taux d'impôt théorique	34,33 %	34,33 %
Charge d'impôt théorique	4 074 895	4 692 509
Différences permanentes	24 396	25 002
Frais de gestion sur dividendes	9 013	8 645
Contribution à 3,3 %	96 766	125 584
Ecart sur profit à 19,0 %	– 1 884	0
Ecarts divers et arrondis	– 168	10
Charge d'impôt réelle	4 203 018	4 851 750

Note 26. – Engagements hors bilan.

Néant.

Note 27. – Résultat net par action.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03
Résultat net consolidé	7 665 610	8 815 752
Nombre d'actions	1 540 000	1 540 000
Résultat net par action en euros	4,98	5,72

Note 28. – Opérations avec le groupe.

Le détail, pour les postes de bilan et de compte de résultat concernés, des opérations avec les sociétés du groupe KarstadtQuelle.

(En euros)	31/12/04
Bilan :	
Créances groupe	19 002 148
Fournisseurs groupe	292 653
Compte de résultat :	
Autres achats et charges externes	483 960
Produits financiers sur placement	413 316

Note 29. – Normes IFRS.

En tant que société cotée établissant des comptes consolidés, Afibel devra établir et publier des comptes consolidés à compter de l'exercice 2005.

La société a d'ores et déjà constitué un groupe de travail afin de procéder à la mise en œuvre des normes IAS/IFRS.

Des réunions de travail sont prévues au cours du premier semestre 2005 pour définir les orientations, les choix et les conséquences de leur application.

Afin d'éviter toute confusion avec les comptes consolidés présentés dans les pages précédentes, et dans la mesure où les impacts financiers doivent être validés par le directoire, et audités par les commissaires aux comptes, nous ne présentons jusqu'à présent aucun impact chiffré.

Les travaux menés jusqu'à présent par le groupe de travail ont permis d'identifier les éléments qualitatifs suivants, faisant apparaître les principales divergences entre les normes françaises et les normes IAS/IFRS :

— En terme de présentation des documents financiers, le compte de résultat ne comportera plus d'éléments exceptionnels et le bilan sera présenté en éléments courants et non courants ;

— Les bâtiments et le terrain à l'actif pourraient, suivant la norme IAS 16, figurer au bilan pour une valeur fondée sur la valeur de marché, plutôt que pour leur valeur historique ;

— Les coûts des catalogues seront passés en charges en fonction de l'avancement du chiffre d'affaires qu'ils génèrent.

86299

AFIBEL S.A.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 080 000 €.
Siège social : 129, rue Colbert, 59493 Villeneuve-d'Ascq.
314 360 041 R.C.S. Roubaix / Tourcoing.
Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre.

Chiffres d'affaires hors taxes comparés.
Société-mère et consolidé.
(En milliers d'euros.)

	2004	2005
Premier trimestre (du 1er janvier au 31 mars).	37 927,7	40 588,8

86291

COMPAGNIE AGRICOLE DE LA CRAU

Forme juridique : Société anonyme au capital de 919 611,96 euros.
Siège Social : 15, rue Vézelay, 75008 Paris.
542 079 124 00021 R.C.S Paris – APE : 011 A.
Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre.

Documents comptables annuels.

A. — Comptes sociaux.

I. — **Bilan au 31 décembre 2004.**
(En milliers d'euros.)

Actif	31/12/04			31/12/03
	Brut	Amortissements	Net	Net
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles	256	200	56	107
Immobilisations corporelles :				
Terrains	819		819	822
Constructions	664	374	290	316
Installation technique, matériel et outillage industriel	4	3	1	6
Autres	49	46	3	15
Immobilisations financières :				
Titres de participations.	1 443		1 443	3 513
Créances rattachées à des participations				2