forme de comptes intermédiaires de la société SIIC de Paris 8e, relatifs à la période du 1er janvier 2005 au 30 juin 2005, tels qu'il sont joints au présent rapport ;

— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer une conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes intermédiaires et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes intermédiaires sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes intermédiaires.

Fait à Paris, le 29 juillet 2005.

Les commissaires aux comptes :

Socaudit : GUY DUTERTRE.

Mazars & Guérard : ANNE VEAUTE.

96050

SIIC PARIS 8e

(Ex Bail Saint-Honoré.)

Société anonyme au capital de 30 000 000 €.
Siège social : 184, rue de la pompe, 75116 Paris.
338 100 076 R.C.S. Paris.

Chiffres d'affaires au second trimestre 2005.
(En milliers d'euros.)

	2005	2004
Premier trimestre	3 462	3 526
Deuxième trimestre (*)	3 091	6 711

(*) En juin 2005, SIIC de Paris 8e a cédé l'intégralité de son portefeuille de crédit-bail géré en extinction et a été rémunéré en titres Cofitem-Cofimur.

96056

SMOBY

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 7 306 672 €.
Siège social : 39170 Lavans-les-Saint-Claude.
646 050 351 R.C.S. Lons le Sonniers.

Documents comptables annuels.

A. — Comptes de la société-mère.

I. — **Bilan au 31 mars 2005.**
(En euros.)

Actif	31/03/05			31/03/04
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles :				
Concessions, brevets et droits similaires.	3 879 714	2 321 435	1 558 279	680 531
Fonds commercial	153 059	153 059		
Autres immobilisations incorporelles.	683 786	237 403	446 383	144 394
Immobilisations incorporelles en cours	141 322		141 322	807 973
Immobilisations corporelles :				
Terrains	1 910 620	549 952	1 360 668	1 399 830
Constructions	22 343 181	10 904 452	11 438 729	12 026 207
Installations techniques, matériel et outillage industriel	29 557 466	24 466 245	5 091 221	6 202 954
Autres immobilisations corporelles	2 803 324	1 511 898	1 291 426	1 003 878
Immobilisations corporelles en cours	1 481 673		1 481 673	2 153 141
Avances et acomptes.	84 935		84 935	80 383
Immobilisations financières :				
Participations	58 102 927	898 264	57 204 663	51 875 167
Créances rattachées aux participations	38 590 739	725 435	37 865 304	35 673 000
Autres titres immobilisés	545 041		545 041	409 400
Prêts	2 300 000		2 300 000	
Autres immobilisations financières	23 596		23 596	16 668
Total actif immobilisé.	162 601 383	41 768 143	120 833 240	112 473 526
Matières premières et approvisionnements	8 022 735	600 241	7 422 494	5 331 212
Encours de production de biens	5 835 063	135 237	5 699 826	5 374 860
Produits intermédiaires et finis	5 233 119	529 097	4 704 022	4 812 695
Marchandises.	3 992 956	217 897	3 775 059	2 442 578
Avances et acomptes versés sur commandes.	142 806		142 806	249 075
Clients et comptes rattachés	40 722 163	2 342 142	38 380 021	29 689 803
Autres créances	14 064 214		14 064 214	17 823 694
Valeurs mobilières de placement	25 704 667	654 276	25 050 391	20 692 045
Disponibilités	27 040 745		27 040 745	26 312 107
Charges constatées d'avance	1 348 151		1 348 151	1 291 702
Total actif circulant.	132 106 619	4 478 890	127 627 729	114 019 771
Ecarts de conversion actif	610 595		610 595	1 092 434
Total général	295 318 597	4 6247 033	249 071 564	227 585 731

Passif	31/03/05	31/03/04
Capital	7 306 672	7 306 672
Primes	20 766 278	20 766 278
Ecarts de réévaluation	923	923
Réserve légale	730 667	730 667
Réserves réglementées	2 635 094	2 635 094
Autres réserves	50 372 412	48 121 210
Résultat de l'exercice.	1 561 457	2 904 656
Total capitaux propres	83 373 503	82 465 500
Provisions pour risques et charges	1 870 994	2 309 954
Total provisions pour risques et charges	1 870 994	2 309 954
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	112 002 091	95 974 006
Emprunts et dettes financières divers	1 213 617	1 686 285
Fournisseurs et comptes rattachés.	40 728 176	36 143 331
Dettes fiscales et sociales.	3 350 743	3 983 830
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 037 117	1 324 537

Passif	31/03/05	31/03/04
Autres dettes	3 269 106	3 149 884
Produits constatés d'avance	102 199	
Total dettes	163 703 049	142 261 873
Ecarts de conversion passif	124 018	548 404
Total généraL	249 071 564	227 585 731

II. — **Compte de résultat.**
(En euros.)

	31/03/05			31/03/04
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation :				
Ventes de marchandises	22 244 378	5 743 161	27 987 539	21 514 412
Production vendue : biens	40 926 227	56 792 982	97 719 209	101 222 009
Production vendue : services	4 857 863	692 937	5 550 800	5 595 049
Chiffre d'affaires	68 028 468	63 229 080	131 257 548	128 331 470
Production stockée			302 283	– 658 379
Production immobilisée			904 985	1 166 744
Reprises sur provisions et transferts de charges.			1 768 405	2 370 981
Autres produits.			1 336 058	1 613 570
Total des produits d'exploitation			135 569 279	132 824 386
Charges d'exploitation :				
Achats de marchandises			10 715 798	8 088 954
Variation de stocks (marchandises).			– 1 237 578	1 274 852
Achats de matières premières et autres approvisionnements			31 661 806	28 487 170
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements).			– 2 079 946	1 233 882
Autres achats et charges externes			62 351 466	60 957 330
Impôts, taxes et versements assimilés			2 413 844	1 848 454
Salaires et traitements			11 273 547	10 850 988
Charges sociales.			3 386 057	3 947 798
Dotations aux amortissements sur immobilisations			5 903 267	5 390 694
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 735 631	2 370 905
Dotations aux provisions pour risques et charges			54 000	61 000
Autres charges			4 492 691	2 670 519
Total des charges d'exploitation			130 670 583	127 182 546
Résultat d'exploitation			4 898 696	5 641 840
Produits financiers :				
Produits financiers de participations			3 295 512	2 554 623
Autres intérêts et produits assimilés			2 428 457	1 801 260
Reprises sur provisions et transferts de charges.			3 561 203	1 463 806
Différences positives de change			417 075	781 246
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			519 559	829 280
Total des produits financiers			10 221 806	7 430 215
Charges financières :				
Dotations financières aux amortissements et provisions.			2 981 273	1 940 873
Intérêts et charges assimilées			6 061 122	5 115 812
Différences négatives de change.			5 116 283	3 506 463
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement.			6 956	
Total des charges financières			14 165 634	10 563 148
Résultat financier.			– 3 943 828	– 3 132 933
Résultat courant avant impôts			954 868	2 508 907
Produits exceptionnels :				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			281 242	274 333
Produits exceptionnels sur opérations en capital.			850 694	834 470
Reprises sur provisions et transferts de charges.			12 000	60 490
Total des produits exceptionnels.			1 143 936	1 169 293
Charges exceptionnelles :				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			115 158	141 033
Charges exceptionnelles sur opérations en capital.			171 036	123 576
Total des charges exceptionnelles.			286 194	264 609
Résultat exceptionnel			857 742	904 684
Participation des salariés et intéressement			399 831	545 230
Impôts sur le résultat			– 148 678	– 36 295
Total des produits			146 935 021	141 423 894
Total des charges			145 373 564	138 519 238
Bénéfice			1 561 457	2 904 656

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

	31/03/05	31/03/04
Résultat net	1 561 457	2 904 656
Amortissements et provisions.	5 098 504	5 857 019
Résultat net sur cessions d'actifs immobilisés	– 282 437	– 299 276
Marge brute d'autofinancement	6 377 524	8 462 399
Variation des stocks.	– 3 640 056	2 857 959
Variation des créances d'exploitation	– 8 424 115	– 3 735 948
Variation des autres débiteurs	– 526 151	– 5 847 918
Variation des dettes d'exploitation	4 022 295	3 257 193
Variation des autres créditeurs	– 293 181	339 187
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.	– 8 861 208	– 3 129 527
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A).	– 2 483 684	5 332 872
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	– 4 469 648	– 5 274 952
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	453 473	422 730
Augmentation des immobilisations financières	– 12 541 612	– 35 437 180
Diminution des immobilisations financières	7 196 623	12 464 577
Variation des valeurs mobilières de placement	– 1 448 592	698 786
Variation des dettes sur immobilisations	1 712 580	– 485 891
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	– 9 097 176	– 27 611 930
Dividendes versés	– 596 261	– 595 331
Augmentation des dettes financières.	28 576 005	48 531 933
Diminution des dettes financières.	– 13 075 864	– 9 311 924
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C).	14 903 880	38 624 678
Variation de trésorerie (A) + (B) + (C)	3 323 020	16 345 620
Trésorerie d'ouverture (1)	41 038 043	24 692 423
Trésorerie de clôture (2)	44 361 063	41 038 043
Contrôle (2) – (1)	3 323 020	16 345 620

IV. — **Projet d'affectation du résultat 2004/2005.**

Origine :	
Bénéfice de l'exercice	1 561 456,45 €
Affectation :	
Aux actionnaires à titre de dividende	301 400,22 €
A la réserve ordinaire, le solde augmenté, le cas échéant, du montant des dividendes servis aux actions détenues en pleine propriété par la société, au jour de mise en paiement du dividende	1 260 056,23 €

V. — **Annexe aux comptes annuels 2004/2005.**

Partie 1. – Principes, règles et méthodes comptables.

1.1. Généralités. — Les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2005 sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en

vigueur en France. Ces règles figurent principalement dans les textes suivants :

— Code de commerce : art. L. 123-12 à L. 123-28 ;

— Décret nº 83-1020, du 29 novembre 1983 ;

— Règlement nº 99-03 du Comité de la réglementation comptable, du 29 avril 1999, relatif à la réécriture du Plan comptable général.

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

— Continuité de l'exploitation ;

— Permanence des méthodes comptables 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. Aucune dérogation aux principes, règles et méthodes de base de la comptabilité n'est appliquée pour l'exercice.

1.2. Conversion des transactions en devises. — Les transactions en devises sont converties au cours du mois de comptabilisation des factures. Les créances et dettes sont ajustées en fin d'exercice, au cours de clôture, pour les devises extérieures à la zone euro. Les écarts de conversion sont inscrits :

— à l'actif du bilan, lorsque la différence correspond à une perte latente ;

— au passif du bilan, lorsque la différence correspond à un gain latent.

Les gains latents n'interviennent pas dans la formation du résultat. Les pertes latentes entraînent la constitution d'une provision pour risques.

1.3. Immobilisations incorporelles. — Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production. Les règles concernant les durées d'amortissement sont les suivantes :

— Les brevets, marques et modèles sont amortis sur trois ans ;

— Les logiciels informatiques sont amortis sur une durée maximum de 5 ans ;

— Le fonds commercial est totalement amorti.

1.4. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif, en fonction de la durée de vie prévue. Les durées moyennes d'amortissement sont les suivantes :

Constructions	20 ans
Agencement et aménagements des constructions	10 ans
Matériel et outillage industriels	8 ans
Moules	3 ans

1.5. Participations. — Les titres de participation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire tient compte des capitaux propres, mais aussi de la rentabilité et des perspectives d'avenir de la participation.

1.6. Stocks. — Les stocks de produits achetés sont évalués selon la méthode Fifo. Les produits finis et en cours sont valorisés au coût complet de production, comprenant les consommations, les amortissements, ainsi que l'ensemble des charges de production.

1.7. Créances. — Les créances sont comptabilisées à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire, basée sur la probabilité de recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée.

1.8. Valeurs mobilières de placement. — Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une provision, calculée pour chaque ligne de titres de même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse à la date de clôture de l'exercice, pour les titres cotés, ou à leur valeur probable de négociation, pour les titres non cotés.

1.9. Actions propres. — Les actions propres sont généralement comptabilisées au compte 2771, « Actions propres », parmi les autres titres immobilisés, et suivent pour leur évaluation et leur classement au bilan les règles propres à cette catégorie de titres.

Lorsque des titres sont détenus explicitement dans le but de réduire le capital, ils sont inscrits au compte 2772, « Actions propres en voie d'annulation », parmi les autres titres immobilisés. Leur valeur comptable n'est soumise à aucune dépréciation et reste égale à leur prix d'achat jusqu'à leur annulation dès lors que, dès l'origine, leur inscription doit être regardée comme équivalant à une réduction des capitaux propres.

Lorsque tout ou partie des titres est, dès l'origine, affectée explicitement à l'attribution aux salariés ou destinée à régulariser les cours, ces titres sont inscrits au compte 502, « Actions propres », et suivent pour leur évaluation et leur classement au bilan les règles correspondant à cette catégorie de titres.

En cas de cession, le résultat net est porté, selon le cas, au compte :

— 6783, « Malis provenant du rachat par l'entreprise d'actions émises par elle-même » ;

— 7783, « Bonis provenant du rachat par l'entreprise d'actions émises par elle-même ».

1.10. Provisions pour risques et charges. — Les provisions pour risques et charges comptabilisées sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet, mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

1.11. Engagements de retraite. — La société comptabilise une provision pour charges pour l'intégralité des engagements de retraite non couverts par un fonds d'assurance. Les engagements de retraite de la société vis-à-vis de ses salariés sont constitués des seules indemnités de fin de carrière. Celles-ci sont évaluées, pour l'ensemble des salariés présents à la clôture de l'exercice, en fonction de l'éventualité d'un départ à la retraite à 65 ans et de la probabilité de verser ces droits, compte tenu du taux de rotation du personnel observé, du taux de mortalité et d'un taux d'actualisation. Le montant des droits acquis à la date de clôture est basé sur l'indemnité de départ à la retraite telle qu'elle est définie par la convention collective, augmentée du montant des charges patronales. Les rémunérations servant de base au calcul font l'objet d'une revalorisation.

1.12. Frais de recherche et développement. — Les frais de recherche et développement sont comptabilisés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

1.13. Impôts sur le résultat. — Smoby est la société-mère d'un périmètre d'intégration fiscale. Le groupe comprend actuellement cinq sociétés : Smoby, Ecoiffier, Kidget, Mob et Monneret Industrie. La convention d'intégration fiscale appliquée par le groupe retient la méthode de neutralité, selon laquelle :

— chaque filiale enregistre dans ses comptes, pendant toute la durée d'intégration, une charge d'impôt sur les sociétés comme si elle était imposée séparément, c'est-à-dire en tenant compte des déficits fiscaux qu'elle a engendrés ;

— l'économie d'impôt est comptabilisée entièrement chez Smoby en produits.

Smoby enregistre dans ses charges ou dans ses produits la différence entre la dette d'impôt du groupe et le cumul des charges d'impôt comptabilisées par les filiales.

1.14. Tableau des flux de trésorerie :

1.14.1. Définition de la trésorerie : La trésorerie est définie par la société comme la somme :

— des valeurs à l'encaissement ;

— des dépôts à vue dans les banques ;

— des comptes de caisses ;

— des OPCVM et autres placements à court terme, nets de provisions pour dépréciation.

Pour la société, les placements à court terme sont des placements à échéance inférieure ou égale à trois mois à partir de la date d'acquisition, facilement convertibles en un montant de trésorerie connu, et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les intérêts courus non échus sont exclus de la trésorerie et présentés avec les flux de trésorerie d'exploitation.

1.14.2. Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation : Pour la présentation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, la société utilise la méthode indirecte à partir du résultat net. Selon cette méthode, le résultat net est ajusté des effets des transactions sans effet de trésorerie, de tout décalage ou régularisation d'entrée ou de sortie de trésorerie liés à l'exploitation et des éléments de produits ou de charges liés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement. Sont notamment classés en flux de trésorerie d'exploitation :

— les intérêts financiers versés ou reçus, car ils entrent dans le calcul du résultat net ;

— l'impôt sur le résultat.

1.15. Instruments financiers. — La société utilise différents instruments financiers pour réduire son exposition aux risques de change et de taux. Des contrats de change à terme sont souscrits afin de couvrir les transactions commerciales et la société utilise des instruments de couverture de risques de taux.

Partie 2. – Notes sur le bilan.

2.1. Immobilisations incorporelles :

(En euros)	31/03/04	+	–	Virements de poste à poste	31/03/05
Concessions, brevets et droits similaires	2 564 923	105 773		1 209 018	3 879 714
Fonds commercial	153 059				153 059
Autres immobilisations incorporelles	217 457	66 448		399 881	683 786
Immobilisations incorporelles en cours	807 973	542 367		– 1 209 018	141 322
Total brut	3 743 412	714 588	0	399 881	4 857 881
Concessions, brevets et droits similaires	1 884 392	437 043			2 321 435

(En euros)	31/03/04	+	–	Virements de poste à poste	31/03/05
Fonds commercial	153 059				153 059
Autres immobilisations incorporelles	73 063	164 340			237 403
Total amortissements	2 110 514	601 383	0	0	2 711 897
Total net	1 632 898	113 205	0	399 881	2 145 984

2.2. Immobilisations corporelles :

(En euros)	31/03/04	+	–	Virements de poste à poste	31/03/05
Terrains	1 924 730	34 199	– 50 706	2 397	1 910 620
Constructions	22 315 542	20 429	– 422 131	429 341	22 343 181
Matériel industriel	29 401 933	518 189	– 2 750 412	2 387 756	29 557 466
Autres immobilisations corporelles	2 297 596	94 411	– 21 020	432 337	2 803 324
Immobilisations corporelles en cours	2 153 141	3 015 022	– 99 236	– 3 587 254	1 481 673
Avances et acomptes	80 383	72 810	– 3 800	– 64 458	84 935
Total brut	58 173 325	3 755 060	– 3 347 305	– 399 881	58 181 199
Terrains	524 900	36 460	– 11 408		549 952
Constructions	10 289 335	1 010 800	– 395 683		10 904 452
Matériel industriel	23 198 979	4 016 048	– 2 748 782		24 466 245
Autres immobilisations corporelles	1 293 718	238 576	– 20 396		1 511 898
Total amortissements	35 306 932	5 301 884	– 3 176 269	0	37 432 547
Total net	22 866 393	– 1 546 824	– 171 036	– 399 881	20 748 652

2.3. Participations :
2.3.1. Evolution du poste au cours de l'exercice 2004/2005 :

(En euros)	31/03/04	+	–	Virements de poste à poste	31/03/05
Ecoiffier	20 122 843				20 122 843
Euroball	5 000				5 000
Giochi Preziosi France	49 000				49 000
J 39 Distribution.	10 863				10 863
Jouets 39	3 091				3 091
Kidget	131 106				131 106
Majorette Solido.	18 454 381				18 454 381
Majorette Thailand (1)		4 224 583			4 224 583
Mob	5 076 552				5 076 552
Monneret Industrie	2 190 000				2 190 000
Smoby Argentina (2)	247 288			1 614 540	1 861 828
Smoby Chile	41 065				41 065
Smoby Deutschland	25 000				25 000
Smoby Est	95				95
Smoby Hong-Kong	1 457				1 457
Smoby International	3 430				3 430
Smoby Juguetes Participations	5 467 000				5 467 000
Smoby Majorette Italia.	318 469				318 469
Smoby Portugal (3)		100 000			100 000
Smoby Russie (4)		284			284
Smoby S.A. de CV	4 070				4 070
Smoby Suisse.	12 682				12 682
Smoby UK.	128				128
Total brut	52 163 520	4 324 867	0	1 614 540	58 102 927
Smoby Argentina.	247 288	605 746			853 034
Smoby Chile	41 065				41 065
Smoby Est		95			95
Smoby S.A. de CV		4 070			4 070
Total provisions	288 353	609 911	0	0	898 264
Total net	51 875 167	3 714 956	0	1 614 540	57 204 663

(1) Smoby détient 72,88 % de Majorette Thailand, suite à deux augmentations de capital intervenues sur l'exercice.

(2) Augmentation de la valeur des titres de Smoby Argentina par incorporation d'une créance financière sur la société. Voir la note 2.4.

(3) Smoby a souscrit 50 % du capital de Smoby Portugal, en date du 23 juillet 2004.

(4) Smoby a souscrit la totalité des titres de Smoby Russie, en date du 1er avril 2004.

2.3.2. Autres informations :

(En milliers d'euros)	Date de clôture	Capital	Autres capitaux propres (1)	Quote-part du capital détenue directement	Valeur comptable des titres détenus brute	Valeur comptable des titres détenus nette	Prêts et avances	Cautions et avals fournis	Chiffre d'affaires hors taxes	Résultat net	Dividendes encaissés (2)
Ecoiffier, Bellignat (Ain), Siren : 773 201 330	31/03/05	180	2 937	100,00 %	20 123	20 123	8 831		30 047	699	2 040
EurobaL, Londres, Angleterre	31/12/04	10	36	50,00 %	5	5	0		58	27	
Giochi Preziosi France, Lons-Le-Saunier (Jura), Siren : 437 491 566	31/08/04	100	706	49,00 %	49	49	0	564	30 232	2 122	
J 39 Distribution, Lavans-les-Saint-Claude (Jura), Siren : 349 856 641	31/12/04	8	1 780	80,00 %	11	11	0		3 949	72	
Jouets 39, Lavans-les-Saint-Claude (Jura), Siren : 327 868 956	31/03/05	3	0	75,00 %	3	3	305		13 623	0	
Kidget, Lons-Le-Saunier (Jura), Siren : 353 694 375.	31/03/05	120	351	100,00 %	131	131	0		– 1	– 8	
Majorette Solido, Rillieux-la-Pape (Rhône), Siren : 391 579 836	31/03/05	9 411	– 862	100,00 %	18 454	18 454	9 230		48 864	839	

(En milliers d'euros)	Date de clôture	Capital	Autres capitaux propres (1)	Quote-part du capital détenue directement	Valeur comptable des titres détenus brute	Valeur comptable des titres détenus nette	Prêts et avances	Cautions et avals fournis	Chiffre d'affaires hors taxes	Résultat net	Dividendes encaissés (2)
Majorette Thailand, Bangkok, Thaïlande	31/03/05	5 819	664	72,88 %	4 225	4 225	750		10 477	397	
Mob, Lavans-les-Saint-Claude (Jura), Siren : 403 243 066	31/03/05	3 064	– 346	100,00 %	5 077	5 077	726		25 594	211	
Monneret Industrie, Lons-Le-Saunier (Jura), Siren : 439 506 346	31/03/05	2 220	91	98,65 %	2 190	2 190	18	3 049	5 934	52	
Smoby Argentina, Buenos Aires, Argentine	31/03/05	56	822	100,00 %	1 862	1 009	31		1 908	133	
Smoby Chile, Santiago, Chili.	31/12/04	48	– 71	100,00 %	41	0	251		1 547	– 157	
Smoby Deutschland, Rodgau, Allemagne	31/03/05	25	11	100,00 %	25	25	0		1 541	17	
Smoby Est, Oradea, Roumanie	31/12/04	0	0	100,00 %	0	0	20		0	– 17	
Smoby Hong-Kong, Hong-Kong, Chine	31/03/05	1	2 604	100,00 %	2	2	1 881		25 068	166	
Smoby International, Lavans-les-Saint-Claude (Jura), Siren : 399 715 713	31/03/05	5	0	75,00 %	3	3	0		79 373	0	
Smoby Juguetes Participations, Valencia, Espagne	31/03/05	5 467	– 248	100,00 %	5 467	5 467	13 275		2	– 172	
Smoby Majorette Italia, Milan, Italie	31/03/05	103	1 196	100,00 %	318	318	2 154		24 605	358	
Smoby Portugal, Loures, Portugal	31/12/04	200	0	50,00 %	100	100	0		330	– 119	
Smoby Russie, Moscou, Russie	31/12/04	0	0	100,00 %	0	0	105		484	86	
Smoby S.A. de CV, Mexico, Mexique	31/12/04	3	– 92	100,00 %	4	0	726		1 622	– 1 523	
Smoby Suisse, Genève, Suisse	31/03/05	13	48	100,00 %	13	13	143		301	16	
Smoby UK, Bristol, Angleterre	31/03/05	0	0	100,00 %	0	0	145		1 324	0	
Total					58 103	57 205	38 591	3 613			2 040

(1) Hormis le résultat du dernier exercice.
(2) Dividendes encaissés par Smoby au cours de l'exercice 2004/2005.

2.4. Créances rattachées aux participations :

(En euros)	31/03/04	+	–	Virements de poste à poste	31/03/05
Ecoiffier	7 342 465	2 420 421	– 931 823		8 831 063
Giochi Preziosi France	500 000		– 500 000		0
J 39 Distribution.		548 519	– 548 519		0
Jouets 39		305 000			305 000
Majorette Solido.	9 230 270				9 230 270
Majorette Thailand		750 173			750 173
Mob	1 569 485	22 829	– 865 916		726 398
Monneret Industrie		17 822			17 822
Smoby Argentina (1)	1 661 395		– 16 000	– 1 614 540	30 855
Smoby Chile	265 103		– 14 409		250 694
Smoby Est		19 800			19 800
Smoby Hong-Kong	333 668	1 547 600			1 881 268
Smoby Juguetes Participations	13 275 199				13 275 199
Smoby Majorette Italia.	2 208 878		– 55 000		2 153 878
Smoby Russie		105 000			105 000
Smoby S.A. de CV	159 717	565 718			725 435
Smoby Suisse	141 653	988			142 641
Smoby Uk	150 173		– 4 930		145 243
Intérêts Courus	496 389		– 496 389		0
Total brut	37 334 395	6 303 870	– 3 432 986	– 1 614 540	38 590 739
Smoby Argentina.	1 661 395		– 1 661 395		0
Smoby S.A. de CV		725 435			725 435
Total provisions	1 661 395	725 435	– 1 661 395	0	725 435
Total net	35 673 000	5 578 435	– 1 771 591	– 1 614 540	37 865 304

(1) Contrepartie du mouvement de 1 614 540 € : augmentation de la valeur des titres de participation Smoby Argentina. Dans les comptes de la filiale, la dette financière vis-à-vis de Smoby a été incorporée aux capitaux propres.

Les créances rattachées aux participations sont à échéance de plus d'un an pour la totalité.

2.5. Autres titres immobilisés :

(En euros)	31/03/04	+	–	31/03/05
Actions propres	401 778	356 118	– 220 477	537 419
Titres immobilisés divers	7 622			7 622
Total brut	409 400	356 118	– 220 477	545 041
Total provisions	0	0	0	0
Total net	409 400	356 118	– 220 477	545 041

Le nombre d'actions propres détenues au 31 mars 2004 s'élevait à 10 643, pour une valeur comptable de 401 778 €. Le nombre d'actions propres acquises sur l'exercice 2004/2005 s'élève à 4 637, pour un prix d'achat de 356 118 €. Le nombre d'actions propres cédées sur l'exercice 2004/2005 s'élève à 7 890, pour un prix de vente de 617 698 €. Le résultat exceptionnel enregistre une plus-value sur la cession d'actions propres d'un montant de 397 221 € (voir 3.5). Le nombre d'actions propres détenues au 31 mars 2005 s'élève à 7 390, pour une valeur comptable de 537 419 €. Au 31 mars

2005, la valorisation des actions propres autodétenues, au cours de bourse, donne une somme de 565 335 €, soit une plus-value latente de 27 916 € par rapport à la valeur comptable.

2.6. Prêts. — La somme de 2 300 000 € correspond à des avances financières, effectuées durant l'exercice 2004/2005, permettant d'assurer le financement de dessins animés chargés de promouvoir un univers de jeu destiné au premier âge.

2.7. Clients et comptes rattachés :

(En euros)	31/03/05
Clients	34 967 989
Effets à recevoir	2 517 746
Clients douteux	2 493 334
Factures à établir	743 094
Total brut	40 722 163
Provisions pour dépréciation	– 2 342 142
Total net	38 380 021

Hormis les clients douteux, les clients et comptes rattachés sont à échéance de moins d'un an.

2.8. Autres créances :

(En euros)	31/03/05
Fournisseurs débiteurs	273 900
Avoirs fournisseurs à recevoir	528 209
T.V.A.	5 687 555
Créances sociales	6 095
Créances d'exploitation	6 495 759
Impôt sur les sociétés	706 947
Avances financières aux sociétés liées	1 907 769
Créances diverses	4 953 739
Créances hors exploitation	7 568 455
Total autres créances	14 064 214

Les avances financières aux sociétés liées sont à échéance de plus d'un an. Les autres postes sont à échéance de moins d'un an.

2.9. Valeurs mobilières de placement :

(En euros)	Brut	Provisions	Net
OPCVM et placements divers à court terme	18 055 268	– 403 283	17 651 985
Actions	105 264	– 31 243	74 021
Autres placements à moyen terme (1)	7 345 876	– 219 750	7 126 126
Intérêts courus sur placements	198 259		198 259
Total	25 704 667	– 654 276	25 050 391

(1) Il s'agit essentiellement de certificats de dépôt négociables (CDN) et de bons à moyen terme négociables (BMTN).

Le montant net des valeurs mobilières de placement inscrites au bilan peut être considéré comme la valeur de marché la plus représentative.

2.10. Disponibilités :

(En euros)	31/03/05
Valeurs à l'encaissement	17 603 777
Comptes bancaires en euros	121 190
Comptes bancaires en autres devises	8 973 450
Intérêts courus à recevoir	331 667
Caisses	10 661
Total	27 040 745

2.11. Capitaux propres :
2.11.1. Tableau de variation des capitaux propres :

(En euros)	Soldes au 31/03/04	Affectation du résultat 2003/2004 (assemblée générale ordinaire du 30/09/04)	Résultat 2004/2005	Taxe sur les réserves spéciales des plus-values à long terme	Soldes au 31/03/05
Capital	7 306 672				7 306 672
Primes d'émission	6 845 540				6 845 540
Primes de fusion.	13 920 738				13 920 738
Réserve spéciale de réévaluation	923				923
Réserve légale	578 054				578 054
Réserve légale (PVNLT)	152 613				152 613
Réserves réglementées (PVNLT)	2 635 094				2 635 094
Autres réserves.	48 121 210	2 308 395		– 57 193	50 372 412
Résultat	2 904 656	– 2 904 656	1 561 457		1 561 457
Total	82 465 500	– 596 261	1 561 457	– 57 193	83 373 503

2.11.2. Capital : Le capital de Smoby se compose de 913 334 actions de 8 € de nominal, soit un total de 7 306 672 €.

2.11.3. Dividendes versés par Smoby : L'assemblée générale ordinaire du 30 septembre 2004 a décidé le paiement d'un dividende de 0,66 € par action. Le jour de la mise en paiement des dividendes, le 25 octobre 2004, le nombre d'actions propres autodétenues s'élevait à 9 908. Ces titres ne donnent pas droit aux dividendes. Le total des dividendes distribués s'élève donc à : (913 334 – 9 908) * 0,66 = 596 261 €.

2.11.4. Taxe sur les réserves spéciales des PVLT : En application de l'avis nº 2005-A du 2 février 2005 du Comité d'urgence, la taxe exceptionnelle de 2,5 % sur les réserves spéciales des plus-values à long terme (article 39 de la loi de finances rectificative nº 2004-1485 du 30 décembre 2004) est comptabilisée en diminution des capitaux propres au 31 mars 2005. Le calcul de cette taxe se présente comme suit : (152 613 + 2 635 094 – 500 000) * 2,5 % = 57 193 €.

2.12. Provisions pour risques et charges :

(En euros)	31/03/04	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	31/03/05
Provisions pour litiges	72 000	21 000	– 23 000	70 000
Provision pour pertes de change	1 092 434	610 595	– 1 092 434	610 595
Provision pour risques financiers divers (1)	292 050	381 055	– 292 050	381 055
Autres provisions pour risques		33 000		33 000
Provision pour impôts (2)	853 470		– 77 126	776 344
Total	2 309 954	1 045 650	– 1 484 610	1 870 994

(1) Le montant de la provision au 31 mars 2005 correspond au solde des profits et pertes latents sur les positions de couverture venant à échéance au plus tard le 30 septembre 2005.

(2) Smoby a absorbé Monneret Jouets, en date du 30 septembre 2002. En matière d'impôt sur les sociétés, cette opération a été placée sous le bénéfice des dispositions de l'article 210-A du Code général des impôts. De ce fait, Smoby est tenue de réintégrer dans sesbénéfices imposables au taux de droit commun les plus-values sur les actifs amortissables reçus lors de la fusion. La réintégration est effectuée sur 15 ans, car les actifs amortissables reçus portent uniquement sur des constructions. En application des règles comptables, une provision pour impôt a été constituée dans les comptes de Smoby. La reprise de cette provision sur l'exercice 2004/2005, d'un montant de 77 126 €, est comprise dans la ligne du compte de résultat « Impôts sur le résultat ».

2.13. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :
2.13.1. Décomposition du poste :

(En euros)	31/03/05
Emprunts auprès des établissements de crédit	39 784 154
Dettes à long et moyen terme	39 784 154
Comptes bancaires créditeurs en euros	44 480 396
Comptes bancaires créditeurs en autres devises	412 821
Billets de trésorerie	26 359 390
Intérêts courus	965 330
Dettes à court terme	72 217 937
Total	112 002 091

2.13.2. Ventilation par échéances :

(En euros)	Montants au 31/03/05	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	39 784 154	14 605 044	23 079 110	2 100 000
Dettes à court terme	72 217 937	72 217 937		
Total	112 002 091	86 822 981	23 079 110	2 100 000

2.14. Emprunts et dettes financières divers :
2.14.1. Décomposition du poste :

(En euros)	31/03/05
Participation des salariés	174 902
Dettes sociétés liées	923 100
Comptes courants associés (1)	104 209
Intérêts courus	11 406
Total	1 213 617

(1) Il s'agit de personnes physiques.

2.14.2. Ventilation par échéances :

(En euros)	Montants au 31/03/05	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans
Participation des salariés	174 902	23 010	151 892
Dettes sociétés liées	923 100		923 100
Comptes courants associés	104 209		104 209
Intérêts courus	11 406	11 406	
Total	1 213 617	34 416	1 179 201

2.15. Fournisseurs et comptes rattachés :

(En euros)	31/03/05
Fournisseurs	25 181 867
Effets à payer	3 850 626
Factures non parvenues	11 695 683
Total	40 728 176

2.16. Dettes fiscales et sociales :

(En euros)	31/03/05
Fournisseurs	2 229 271
Effets à payer	780 382
Factures non parvenues	27 464
Total	3 037 117

2.17. Dettes sur immobilisations et comptes rattachés :

(En euros)	31/03/05
Clients créditeurs	942 241
Avoirs clients à accorder	2 183 107
Créditeurs divers	143 758
Total	3 269 106

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

Partie 3. – Notes sur le compte de résultat.

3.1. Chiffre d'affaires :

(En euros)	31/03/05	31/03/04
Jouets fin d'année	96 843 991	94 594 155
Jouets été - Permanent	32 225 448	31 456 859
Industrie et divers	2 188 109	2 280 456
Total	131 257 548	128 331 470
France	68 028 468	66 505 997
Europe	56 272 912	53 654 475
Reste du monde	6 956 168	8 170 998
Total	131 257 548	128 331 470

3.2. Reprises sur provisions et transferts de charges d'exploitation :

(En euros)	31/03/05
Provisions sur stocks	1 502 721
Provisions sur créances clients	28 120
Provisions pour risques et charges	11 000
Remboursements assurances	26 976
Transferts de charges de personnel	196 358
Avantages en nature	3 230
Total	1 768 405

3.3. Dotations aux provisions sur actif circulant :

(En euros)	31/03/05
Provisions sur stocks	1 482 472
Provisions sur créances clients	253 159
Total	1 735 631

3.4. Résultat financier :

(En euros)	31/03/05
Produits financiers :	
Dividendes Ecoiffier	2 040 000
Intérêts sur avances financières aux sociétés liées	1 255 512
Revenus des comptes bancaires	166 966
Revenus des valeurs mobilières de placement	490 249
Escomptes obtenus	86 356
Gains de change	417 075
Produits nets sur cessions des VMP	519 559
Reprises provisions pour risques et charges financiers	1 384 484
Reprise provision pour dépréciation des avances financières à Smoby Argentina	1 661 395
Reprise provision pour dépréciation des VMP	515 324
Autres produits financiers	1 684 886
Total	10 221 806
Charges financières :	
Intérêts des emprunts bancaires	1 314 679
Intérêts des billets de trésorerie	853 502
Intérêts sur avances financières des sociétés liées	29 469
Intérêts participation des salariés	13 065
Intérêts des comptes bancaires	1 371 634
Escomptes accordés	379 442
Pertes de change	5 116 283
Charges nettes sur cessions des VMP	6 956
Dotations provisions pour risques et charges financiers	991 650
Dotation provision pour dépréciation des titres de participation	609 911
Dotation provision pour dépréciation des avances financières à Smoby S.A. de CV	725 435
Dotation provision pour dépréciation des VMP	654 277
Autres charges financières	2 099 331
Total	14 165 634
Résultat financier	– 3 943 828

3.5. Résultat exceptionnel :

(En euros)	31/03/05
Produits exceptionnels :	
Produits des cessions des immobilisations corporelles	453 473
Bonis sur ventes d'actions propres	397 221
Reprises provisions pour risques et charges exceptionnels	12 000
Régularisations clients et fournisseurs	279 936
Divers	1 306
Total	1 143 936

(En euros)	31/03/05
Charges exceptionnelles :	
Valeurs nettes immobilisations corporelles cédées ou rebutées	171 036
Pénalités et amendes fiscales	33 181
Rappels d'impôts	32 464
Régularisations clients et fournisseurs	46 591
Divers	2 922
Total	286 194
Résultat exceptionnel	857 742

3.6. Impôts sur le résultat :
3.6.1. Ventilation par nature :

(En euros)	31/03/05
Intégration fiscale charges (1)	326 691
Intégration fiscale produits (2)	– 398 243
Reprise provision pour impôts (3)	– 77 126
Total	– 148 678

(1) Dette d'impôt du groupe.
(2) Cumul des charges d'impôts comptabilisées par les filiales intégrées.
(3) Voir note (2), en 2.11.

En l'absence d'intégration fiscale, l'impôt comptabilisé par Smoby serait le suivant :

(En euros)	31/03/05
Impôt au taux normal	14 001
Reprise provision pour impôts	– 77 126
Total	– 63 125

L'économie d'impôt réalisée par le groupe au titre de l'exercice 2004/2005, et constatée en produit dans les comptes de Smoby, est de 85 553 €.

3.6.2. Déficits fiscaux reportables :

(En euros)	31/03/05
Solde au début de l'exercice	1 917 622
Déficits imputés sur l'exercice	0
Solde en fin d'exercice	1 917 622

En application de la réglementation fiscale, ces déficits sont indéfiniment reportables pour la totalité.

3.6.3. Information sur la situation fiscale différée :

(En euros)	Situation début d'exercice		Mouvements de l'exercice concernant la fiscalité différée	Situation fin d'exercice	
	Valeur poste	Fiscalité différée IS 34,33 %		Valeur poste	Fiscalité différée IS 33,83 %
Allégements de la dette future d'impôt :					
Congés payés	1 223 712	420 100	– 22 271	1 175 966	397 829
Participation des salariés	93 883	32 230	– 16 915	45 269	15 315
Organic	174 399	59 871	24 141	248 337	84 012
Provision pour dépréciation des OPCVM	224 577	77 097	59 334	403 283	136 431
Ecarts de conversion passif	548 404	188 267	– 146 312	124 018	41 955
Provision pour pertes de change	1 092 434	375 033	– 168 469	610 595	206 564
Déficits indéfiniment reportables	1 917 622	658 320	– 9 588	1 917 622	648 732
Total	5 275 031	1 810 918	– 280 080	4 525 090	1 530 838
Accroissements de la dette future d'impôt :					
Ecart négatif de valeurs liquidatives sur OPCVM	242 228	83 157	49 136	391 053	132 293
Ecarts de conversion actif	1 092 434	375 033	– 168 469	610 595	206 564
Plus-value d'apport sur constructions Monneret Jouets	2 486 077	853 470	– 77 125	2 294 840	776 345
Total	3 820 739	1 311 660	– 196 458	3 296 488	1 115 202

Partie 4. – Notes sur le tableau des flux de trésorerie.

4.1. Marge brute d'autofinancement. — La marge brute d'autofinancement ne prend pas en compte les provisions pour dépréciation des actifs circulants. Le rapprochement avec la capacité d'autofinancement s'établit comme suit :

(En euros)	31/03/05	31/03/04
Marge brute d'autofinancement	6 377 524	8 462 399
Provisions sur stocks	– 20 249	– 309 155
Provisions sur clients	225 038	839 655
Provisions sur OPCVM	178 706	– 244 063
Capacité d'autofinancement	6 761 019	8 748 836

4.2. Trésorerie. — Détail de la trésorerie du bilan :

Montants nets (en euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Valeurs mobilières de placement	25 050 391	20 692 045	19 642 262
Disponibilités	27 040 745	26 312 107	12 195 053
Total	52 091 136	47 004 152	31 837 315

Le rapprochement entre la trésorerie du tableau de flux et la trésorerie du bilan s'établit comme suit :

(En euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Valeurs à l'encaissement, dépôts à vue dans les banques et comptes de caisses	26 709 078	26 083 157	11 942 473
OPCVM et placements divers à court terme	18 055 268	15 179 463	13 218 590
Provisions pour dépréciation des OPCVM	– 403 283	– 224 577	– 468 640
Trésorerie du tableau des flux de trésorerie (A)	44 361 063	41 038 043	24 692 423
Intérêts courus sur disponibilités	331 667	228 950	252 580
Actions et autres VMP à moyen terme	7 451 140	6 002 548	6 701 336
Provisions pour dépréciation des actions et autres VMP à moyen terme	– 250 993	– 290 747	– 61 716
Intérêts courus sur VMP	198 259	25 358	252 692
Sous-total (B)	7 730 073	5 966 109	7 144 892
Trésorerie du bilan (A) + (B)	52 091 136	47 004 152	31 837 315

Partie 5. – Autres informations.

5.1. Opérations avec les entreprises liées :

Postes du bilan 2004/2005	Montants concernant les entreprises liées (en euros)
Participations	58 102 927
Créances rattachées aux participations	38 590 739
Clients et comptes rattachés	36 056 664
Autres créances	2 304 343
Emprunts et dettes financières divers	923 100
Fournisseurs et comptes rattachés	23 745 145
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	512 370
Autres dettes	59 143
Produits financiers de participations	3 295 512
Charges financières	29 469

5.2. Crédit-bail mobilier. — Les contrats actuellement souscrits par Smoby portent exclusivement sur du matériel industriel (machines d'extrusion-soufflage et moules). Au 31 mars 2005, les engagements se présentent comme suit :

(En euros)	Matériel industriel
Valeur d'origine	5 169 597
Amortissements :	
Cumuls des exercices antérieurs	874 307
Dotation de l'exercice	735 940
Total	1 610 247
Redevances payées :	
Cumuls des exercices antérieurs	2 023 600
Paiements de l'exercice	1 310 310
Total	3 333 910
Redevances restant à payer :	
A un an au plus	1 179 467
A plus d'un an et cinq ans au plus	1 063 418
A plus de cinq ans	0
Total	2 242 885
Valeur résiduelle :	
A un an au plus	0
A plus d'un an et cinq ans au plus	40 831
A plus de cinq ans	0
Total	40 831

5.3. Ventilation de l'effectif moyen :

	31/03/05
Cadres	43
Agents de maîtrise et techniciens	93
Employés	89
Ouvriers	297
Personnel salarié	522
Personnel intérimaire	125
Total effectif moyen	647

5.4. Rémunérations allouées aux organes de direction. — Les organes de direction sont rémunérés par la société holding Smoby Majorette Groupe.

5.5. Identité de la société-mère consolidant les comptes de la société. — Il s'agit de la société holding CGM.

5.6. Litiges fiscaux. — Smoby a fait l'objet d'un contrôle fiscal concernant les exercices 1986/1987 à 1989/1990. Le contentieux résiduel avec l'administration fiscale, relatif à des crédits d'impôts sur placements de trésorerie, porte sur une somme globale de 663 milliers d'euros (principal, intérêts et pénalités). Smoby a tout d'abord obtenu gain de cause devant le tribunal administratif, mais, en date du 10 mars 2005, la Cour administrative d'appel de Nancy a ensuite donné raison à l'administration fiscale. Suite à cette décision, Smoby s'est récemment pourvu en cassation. Un appel en garantie contre les banques gestionnaires des fonds concernés par le redressement est actuellement en cours de préparation. Aucune provision pour risque n'est comptabilisée.

5.7. Exposition aux risques du marché :

5.7.1. Couverture des risques de change :

(En euros au 31 mars 2005)	Devises	
	GBP	USD
Achats à terme		5 371 312
Ventes à terme	2 199 506	
Ventes de put		11 180 497
Ventes de call	1 470 588	
Options put	1 827 472	3 119 532
Options call		393 701

5.7.2. Couverture des risques de taux :

(En euros)	31/03/05
Swap	88 490 647

5.8. Engagements de retraite. — La société comptabilise une provision pour charges pour l'intégralité des engagements de retraite non couverts par un fonds d'assurance. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

— Taux de revalorisation des salaires : 2 % ;

— Taux d'actualisation : 4 % ;

— Taux de rotation du personnel : 5 %.

Les calculs effectués suivent la recommandation CNC nº 2003-R.01 du 1er avril 2003 et prennent en compte les principaux aspects de la Loi Fillon. L'évolution des engagements de retraite au cours des deux derniers exercices se présente comme suit :

(En euros)	31/03/05	31/03/04
Engagement total	693 041	693 393
Provision pour charges (1)	0	0
Fonds d'assurance (2)	903 239	825 965
Total	903 239	825 965

(1) La valeur de marché du contrat d'assurance est supérieure aux engagements de retraite, ce qui explique l'absence de provision.

(2) Smoby a souscrit au cours de l'exercice 1989/1990 un contrat d'assurance couvrant l'obligation de l'entreprise de verser une indemnité à l'occasion d'un départ à la retraite. La prime réglée à l'origine s'élevait à 335 388 €, pour couvrir les engagements de la société, charges sociales comprises, vis-à-vis du personnel âgé de 50 ans et plus. Aucun versement complémentaire n'a été effectué depuis. Au 31 mars 2005, les actifs financiers détenus en représentation du contrat d'indemnités de fin de carrière ont une valeur de marché de 903 239 €.

5.9. Evénements postérieurs à la clôture. — Le groupe Berchet est contrôlé par Smoby depuis le 1er juillet 2005. Cette opération a obtenu l'aval de la DGCCRF en date du 21 juillet 2005. Le groupe Berchet, deuxième intervenant français dans le secteur de la fabrication et de la vente de jouets, a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 135 millions d'euros sur l'exercice 2004/2005 (exercice clos le 31 mars).

5.10. Réglementation relative à l'environnement. — La société Smoby n'a constitué aucune provision, ni comptabilisé aucun passif, concernant les aspects environnementaux.

5.11. Autres engagements :

(En euros)	31/03/05
Engagements donnés :	
Cautions des sociétés du groupe	3 613 042
Nantissement de titres de participation	18 454 381
Nantissement de valeurs mobilières de placement	4 622 656
Engagements reçus :	
Cautions bancaires	7 262 743
Divers :	
Crédits de mobilisation de créances nées sur l'étranger consentis dans le cadre de la Loi Dailly	24 419 051

1.6. Tableau des résultats des cinq derniers exercices.

(En euros)	31/03/01	31/03/02	31/03/03	31/03/04	31/03/05
Capital en fin d'exercice :					
Capital social	6 780 734	6 906 280	7 306 672	7 306 672	7 306 672
Nombre d'actions existantes	889 574	863 285	913 334	913 334	913 334
Opérations et résultats de l'exercice :					
Chiffre d'affaires H.T.	88 904 909	99 254 908	128 397 389	128 331 470	131 257 548
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et aux provisions	5 325 855	8 124 620	11 298 504	9 622 701	7 371 736
Impôts sur les bénéfices	239 493	38 112	– 685 253	– 36 295	– 148 678
Participation des salariés.	515 530	318 236	460 773	545 230	399 831
Résultat après impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et aux provisions	1 179 221	642 656	2 995 161	2 904 656	1 561 457
Résultat distribué	460 624	299 898	595 332	602 800	602 800
Résultats par action :					
Résultat après impôts, participation des salariés, avant dotations aux amortissements et aux provisions	5	9	13	10	8
Résultat après impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et aux provisions	1	1	3	3	2
Dividende attribué à chaque action	1	0	1	1	0
Personnel :					
Effectif moyen (y compris personnel intérimaire)	725	720	725	712	647
Montant masse salariale	10 079 811	10 503 401	10 735 428	10 850 988	11 273 546
Montants versés au titre des avantages sociaux	3 940 455	3 951 624	4 081 869	3 947 798	3 386 057

VI. — **Attestation des commissaires aux comptes sur les comptes annuels.**

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Opinion sur les comptes annuels. — Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 5.6 de l'annexe qui concerne un contrôle fiscal relatif aux exercices 1986/1987 à 1989/1990.

Lyon, le 26 juillet 2005.

Les commissaires aux comptes :

Grant Thornton,
Membre de Grant Thornton International :
JEAN-MARIE VILMINT,
Associé ;

Audit 01 :
JEAN GAVARD,
Associé.

B. — Comptes consolidés.

I. — **Bilan consolidé au 31 mars 2005.**
(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Actif immobilisé		102 958	95 982	67 463
Ecarts d'acquisition positifs	4.1	22 476	24 361	10 410
Autres immobilisations incorporelles.	4.2	11 295	9 048	7 196
Immobilisations corporelles	4.3	60 251	57 845	46 895
Titres mis en équivalence	4.4	2 870	1 407	372
Titres de participation non consolidés	4.5	833	567	563
Autres immobilisations financières	4.6	5 233	2 754	2 027
Actif circulant		227 020	190 442	150 597
Stocks	4.7	57 857	49 516	39 377
Clients et comptes rattachés	4.8	67 945	55 773	40 188
Impôts différés actif.	4.17	3 819	928	1 217
Autres créances et comptes de régularisation	4.9	27 729	20 475	17 981
Valeurs mobilières de placement	4.10	30 442	27 131	28 818
Disponibilités	4.11	39 228	36 619	23 016
Total actif		329 978	286 424	218 060

Passif	31/03/05	31/03/04
Capital	7 306 672	7 306 672
Primes	20 766 278	20 766 278
Ecarts de réévaluation	923	923
Réserve légale	730 667	730 667
Réserves réglementées	2 635 094	2 635 094
Autres réserves	50 372 412	48 121 210
Résultat de l'exercice	1 561 457	2 904 656
Total capitaux propres	83 373 503	82 465 500
Provisions pour risques et charges	1 870 994	2 309 954
Total provisions pour risques et charges	1 870 994	2 309 954
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	112 002 091	95 974 006
Emprunts et dettes financières divers	1 213 617	1 686 285
Fournisseurs et comptes rattachés.	40 728 176	36 143 331
Dettes fiscales et sociales.	3 350 743	3 983 830
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.	3 037 117	1 324 537
Autres dettes	3 269 106	3 149 884
Produits constatés d'avance	102 199	
Total dettes	163 703 049	142 261 873
Ecarts de conversion passif	124 018	548 404
Total général	249 071 564	227 585 731

II. — **Compte de résultat consolidé.**
(En milliers d'euros sauf le résultat par action.)

	Notes	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Chiffre d'affaires	5.1	292 074	273 159	228 089
Autres produits d'exploitation	5.2	3 932	6 753	8 899
Produits d'exploitation.		296 006	279 912	236 988
Achats consommés		213 268	198 700	172 558
Charges de personnel.	5.4	45 634	39 353	31 148

	Notes	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Autres charges d'exploitation		6 027	4 139	1 791
Impôts et taxes		5 169	3 481	3 088
Amortissements et provisions	5.5	18 225	17 027	14 793
Charges d'exploitation		288 323	262 700	223 378
Résultat d'exploitation		7 683	17 212	13 610
Charges et produits financiers	5.6	– 8 153	– 6 725	– 5 372
Résultat courant des sociétés intégrées		– 470	10 487	8 238
Charges et produits exceptionnels	5.7	– 746	506	280
Impôts sur le résultat	5.8	2 638	– 2 331	– 1 346
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence.	4.4	1 463	1 035	339
Résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des écarts d'acquisition		2 885	9 697	7 511
Amortissement des écarts d'acquisition	5.9	– 1 612	– 1 355	– 738
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 273	8 342	6 773
Intérêts minoritaires		18	51	63
Résultat net part du groupe		1 255	8 291	6 710
Résultat de base par action (en euros)	1.20	1,39	9,18	7,45
Résultat dilué par action (en euros)	1.20	1,39	9,18	7,45

III. — **Tableau des flux de trésorerie consolidés.**

(En milliers d'euros)	Notes	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Résultat net part du groupe		1 255	8 291	6 710
Part des intérêts minoritaires dans le résultat net		18	51	63
Amortissements et provisions		15 293	14 786	13 143
Variation des impôts différés		– 2 598	132	– 361
Résultat net sur cessions d'actifs immobilisés		– 412	– 491	– 230
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence.	4.4	– 1 463	– 1 035	– 339
Divers	6.1	947		– 23
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	6.1	13 040	21 734	18 963
Variation des stocks		– 6 950	2 964	– 5 256
Variation des créances d'exploitation		– 9 543	– 6 290	6 458
Variation des autres débiteurs		– 3 492	481	– 2 728
Variation des dettes d'exploitation		9 895	– 5 785	– 6 386
Variation des autres créditeurs		– 2 684	– 58	22
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		– 12 774	– 8 688	– 7 890
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)		266	13 046	11 073
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		– 21 702	– 11 280	– 8 883
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		1 947	4 147	2 104
Augmentation des immobilisations financières		– 3 548	– 1 052	– 1 746
Diminution des immobilisations financières		625	640	1 479
Variation des valeurs mobilières de placement		– 1 451	699	548
Variation des dettes sur immobilisations		2 380	– 486	– 40
Incidence des variations de périmètre	6.2	2 483	– 20 194	– 99
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)		– 19 266	– 27 526	– 6 637
Dividendes versés aux actionnaires de Smoby	7.4	– 596	– 595	– 300
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées				– 2
Augmentation des actions propres	7.3	– 356	– 294	– 748
Diminution des actions propres	7.3	484	317	443
Augmentation des dettes financières		42 625	49 275	19 187
Diminution des dettes financières		– 18 710	– 20 907	– 11 090
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)		23 447	27 796	7 490
Variation de trésorerie (A) + (B) + (C)		4 447	13 316	11 926
Trésorerie d'ouverture (1)	6.3	57 722	44 685	32 879
Trésorerie de clôture (2)	6.3	61 873	57 722	44 685
Incidence des variations des cours des devises (3)		296	279	120
Contrôle (2) – (1) + (3).		4 447	13 316	11 926

IV. — **Tableau de variation des capitaux propres consolidés.**

(En milliers d'euros)	Notes	Nombre d'actions composant le capital	Nombre d'actions en circulation	Capital	Primes	Réserves et résultat consolidés	Ecarts de conversion	Actions propres	Total capitaux propres part du groupe
Soldes au 31 mars 2002		863 285	863 285	6 906	17 509	43 764	– 15	0	68 164
Résultat net part du groupe 2002/2003						6 710			6 710
Dividendes versés par Smoby	7.4					– 300			– 300
Actions propres acquises			– 28 061					– 748	– 748
Actions propres cédées			15 877			3		440	443
Variation des écarts de conversion	7.2						– 120		– 120

(En milliers d'euros)	Notes	Nombre d'actions composant le capital	Nombre d'actions en circulation	Capital	Primes	Réserves et résultat consolidés	Ecarts de conversion	Actions propres	Total capitaux propres part du groupe
Absorption de Monneret Jouets par Smoby	7.5	50 049	50 049	400	3 257	– 2 359			1 298
Soldes au 31 mars 2003		913 334	901 150	7 306	20 766	47 818	– 135	– 308	75 447
Résultat net part du groupe 2003/2004						8 291			8 291
Dividendes versés par Smoby	7.4					– 595			– 595
Actions propres acquises			– 6 446					– 294	– 294
Actions propres cédées			7 987			117		200	317
Variation des écarts de conversion	7.2						– 211		– 211
Soldes au 31 mars 2004		913 334	902 691	7 306	20 766	55 631	– 346	– 402	82 955
Résultat net part du groupe 2004/2005						1 255			1 255
Dividendes versés par Smoby	7.4					– 596			– 596
Actions propres acquises	7.3		– 4 637					– 356	– 356
Actions propres cédées	7.3		7 890			263		221	484
Variation des écarts de conversion	7.2						– 682		– 682
Soldes au 31 mars 2005		913 334	905 944	7 306	20 766	56 553	– 1 028	– 537	83 060

V. — **Annexe aux comptes consolidés 2004/2005.**

Partie 1. – Méthodes comptables.

1.1. Référentiel comptable. — Les comptes consolidés du groupe sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France. Ces règles figurent principalement dans les textes suivants :

— Code de commerce : art. L. 233-16 à L. 233-28 ;

— Décret nº 67-236 du 23 mars 1967 : art. D. 248 à D. 248-14 ;

— Règlement nº 99-02 du Comité de la réglementation comptable du 29 avril 1999.

1.2. Date de clôture des comptes. — Les sociétés du groupe clôturent leurs comptes individuels le 31 mars, à l'exception de :

— J 39 Distribution : la société est consolidée sur la base des comptes individuels arrêtés le 31 décembre ;

— Giochi Preziosi France : la société clôture ses comptes individuels le 31 août. Elle est consolidée sur la base d'une situation intermédiaire arrêtée fin février ;

— Smoby S.A. de CV : la société clôture ses comptes individuels le 31 décembre. Elle est consolidée sur la base d'une situation intermédiaire arrêtée le 31 mars.

1.3. Méthodes de consolidation. — Les sociétés sur lesquelles Smoby exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les sociétés sur lesquelles Smoby exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

1.4. Conversion des états financiers des sociétés étrangères. — Les états financiers des filiales étrangères sont convertis en euros comme suit :

— Les postes du bilan sont convertis sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;

— Les postes du compte de résultat sont convertis sur la base du cours moyen de change de l'exercice ;

— Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux figurent dans un poste spécifique des capitaux propres.

1.5. Comptabilisation des opérations en devises. — Les transactions libellées en devises étrangères sont converties au cours du mois de comptabilisation des factures. Les créances et dettes libellées en devises étrangères sont ajustées, en fin d'exercice, au taux de clôture. Les écarts de conversion sur ces créances et dettes sont inscrits au compte de résultat consolidé au cours de la période à laquelle ils se rapportent. Les provisions pour pertes de change constatées dans les comptes individuels sont annulées en consolidation.

1.6. Ecarts d'acquisition. — L'écart d'acquisition représente la différence entre le coût d'acquisition des titres d'une société consolidée et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date de prise de participation. Le groupe dispose de l'année qui suit l'exercice de l'acquisition pour finaliser ces évaluations. L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif immobilisé et amorti selon le mode linéaire sur une durée maximum de 20 ans, reflétant les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition. L'écart d'acquisition négatif est inscrit au passif du bilan, sous la rubrique « Provisions pour risques et charges ». Il est rapporté au résultat sur une durée reflétant les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition. Les écarts d'acquisition dégagés lors de l'achat de sociétés étrangères sont assimilés aux actifs et passifs des sociétés acquises et convertis au cours de clôture.

1.7. Autres immobilisations incorporelles. — Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production. Les règles concernant les durées d'amortissement sont les suivantes :

— Les brevets, marques et modèles sont amortis sur 3 ans ;

— Les logiciels informatiques sont amortis sur une durée maximum de 5 ans ;

— Les fonds de commerce sans principe de valorisation défini sont amortis sur 5 ans ;

— Les parts de marché sont amorties sur 20 ans.

1.8. Immobilisations corporelles :

1.8.1. Immobilisations corporelles acquises. — Les immobilisations corporelles acquises sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction des durées d'utilisation estimées des immobilisations :

Constructions	20 ans
Agencements et aménagements des constructions	10 ans
Matériel et outillage industriels	8 ans
Moules	3 ans

1.8.2. Contrats de location-financement. — Le groupe retraite tous les contrats de location-financement qui portent sur des biens immobiliers ou mobiliers d'une valeur supérieure à 100 000 €. Les contrats sélectionnés sont comptabilisés à l'actif, sous la rubrique « Immobilisations corporelles », et au passif, sous la rubrique « Emprunts et dettes financières », à la juste valeur des biens loués. Les biens sont amortis selon les durées indiquées en 1.8.1.

1.9. Titres de participation non consolidés. — Les titres de participation non consolidés sont comptabilisés à leur prix d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire tient compte des capitaux propres, mais aussi de la rentabilité et des perspectives d'avenir de la participation.

1.10. Stocks. — Les stocks de produits achetés sont évalués selon la méthode Fifo. Les produits finis et en cours sont valorisés au coût complet de production, comprenant les consommations, les amortissements, ainsi que l'ensemble des charges de production. Les marges sur stocks résultant de transactions entre les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont éliminées lorsque les montants sont significatifs.

1.11. Créances. — Les créances sont comptabilisées à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire, basée sur la probabilité de recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée.

1.12. Valeurs mobilières de placement. — Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une provision, calculée pour chaque ligne de titres de même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse à la date de clôture de l'exercice, pour les titres cotés, ou à leur valeur probable de négociation, pour les titres non cotés.

1.13. Actions propres. — Les actions propres acquises, comptabilisées sous la rubrique « Autres titres immobilisés » dans les comptes individuels, sont portées en diminution des capitaux propres part du groupe dans les comptes consolidés. Lors de la cession de ces titres, le prix de cession (y compris la plus-value ou la moins-value) et l'impôt correspondant sont inscrits directement dans les réserves consolidées. Une information est

donnée dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés. La provision pour dépréciation concernant les actions propres portées en diminution des capitaux propres consolidés, existant le cas échéant dans les comptes individuels, est éliminée en consolidation.

Les actions propres comptabilisées en valeurs mobilières de placement dans les comptes individuels sont maintenues sous cette rubrique dans les comptes consolidés.

1.14. Subventions d'investissement. — Les subventions d'investissement sont reclassées dans les comptes consolidés, sous la rubrique « Autres dettes et comptes de régularisation ». Les reprises de subventions d'investissement sont constatées en résultat au même rythme que les amortissements pour dépréciation des immobilisations financées.

1.15. Provisions pour risques et charges. — Les provisions pour risques et charges comptabilisées sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet, mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

1.16. Engagements de retraite. — Le groupe comptabilise une provision pour charges pour l'intégralité des engagements de retraite non couverts par un fonds d'assurance. Les engagements de retraite du groupe vis-à-vis de ses salariés sont constitués des seules indemnités de fin de carrière. Celles-ci sont évaluées, pour l'ensemble des salariés présents à la clôture de l'exercice, en fonction de l'éventualité d'un départ à la retraite à 65 ans et de la probabilité de verser ces droits, compte tenu du taux de rotation du personnel observé, du taux de mortalité et d'un taux d'actualisation. Le montant des droits acquis à la date de clôture est basé sur l'indemnité de départ à la retraite telle qu'elle est définie par la convention collective, augmentée du montant des charges patronales. Les rémunérations servant de base au calcul font l'objet d'une revalorisation.

1.17. Frais de recherche et développement. — Les frais de recherche et développement sont comptabilisés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

1.18. Charges et produits exceptionnels. — Les éléments comptabilisés en charges et produits exceptionnels résultent d'événements ou d'opérations distincts des activités ordinaires du groupe. Ils se caractérisent essentiellement par leur nature inhabituelle et leur caractère ponctuel.

1.19. Impôts sur le résultat. — Smoby est la société-mère d'un périmètre d'intégration fiscale. Le groupe comprend actuellement cinq sociétés : Smoby, Ecoiffier, Kidget, Mob et Monneret Industrie.

La charge d'impôt sur le résultat comprend les impôts exigibles et les impôts différés des différentes sociétés consolidées par intégration globale. Les impôts différés sont comptabilisés en retenant les taux d'impôts résultant des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque la différence future se réalisera. Les impôts différés ne sont pas actualisés et sont calculés sur l'ensemble des différences temporelles existant en fin de période. Par exception, ne sont pas pris en compte les impôts différés passifs provenant des écarts d'acquisition et des écarts d'évaluation portant sur des actifs incorporels ne pouvant être cédés séparément de l'entreprise acquise (notamment les parts de marché). Les impôts différés sur les déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que si leur récupération au cours des années ultérieures est probable.

1.20. Résultat par action :

1.20.1. Résultat de base par action. — Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions Smoby en circulation au cours de l'exercice.

1.20.2. Résultat dilué par action. — Pour le calcul du résultat dilué par action, le résultat net part du groupe et le nombre moyen pondéré d'actions Smoby en circulation doivent être ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Il n'existe pas actuellement d'actions Smoby potentielles dilutives. Le résultat dilué par action est donc égal au résultat de base par action.

1.21. Tableau des flux de trésorerie consolidés :

1.21.1 Définition de la trésorerie : La trésorerie est définie par le groupe comme la somme :

— des valeurs à l'encaissement ;

— des dépôts à vue dans les banques ;

— des comptes de caisses ;

— des OPCVM et autres placements à court terme, nets de provisions pour dépréciation.

Pour le groupe, les placements à court terme sont des placements à échéance inférieure ou égale à trois mois à partir de la date d'acquisition, facilement convertibles en un montant de trésorerie connu, et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les intérêts courus non échus sont exclus de la trésorerie et présentés avec les flux de trésorerie d'exploitation.

1.21.2. Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation : Pour la présentation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, le groupe utilise la méthode indirecte, à partir du résultat net des sociétés intégrées. Selon cette méthode, le résultat net est ajusté des effets des transactions sans effet de trésorerie, de tout décalage ou régularisation d'entrée ou de sortie de trésorerie liés à l'exploitation et des éléments de produits ou de charges liés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement. Sont notamment classés en flux de trésorerie d'exploitation :

— les intérêts financiers versés ou reçus, car ils entrent dans le calcul du résultat net ;

— les impôts sur le résultat.

1.21.3. Contrats de location-financement retraités en consolidation : Le tableau des flux de trésorerie consolidés reflète uniquement les flux monétaires de la période écoulée. Ainsi :

— la part des redevances correspondant au paiement des frais financiers est présentée parmi les flux de trésorerie d'exploitation ;

— la part des redevances correspondant au remboursement du capital est présentée parmi les opérations de financement.

Les flux non monétaires d'investissement et de financement constatés lors de la signature des contrats de location-financement ne figurent pas dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, mais sont détaillés en 6.4.

1.21.4. Variations de périmètre : L'incidence des variations de périmètre sur la trésorerie est regroupée sur une ligne spécifique au sein de la fonction investissement et fait l'objet d'une note annexe au tableau des flux de trésorerie consolidés.

1.22. Instruments financiers. — Le groupe utilise différents instruments financiers pour réduire son exposition aux risques de change et de taux. Des contrats de change à terme sont souscrits afin de couvrir les transactions commerciales et le groupe utilise des instruments de couverture de risques de taux.

Partie 2. – Informations relatives au périmètre de consolidation.

2.1. Critères retenus par le groupe pour définir son périmètre de consolidation. — Le groupe ne consolide que les sociétés jugées significatives. Pour être significative à la clôture de l'exercice N, et donc pour être consolidée sur l'exercice N, une société du groupe doit satisfaire à au moins un des trois critères suivants :

— Chiffre d'affaires social N > 1 % du chiffre d'affaires consolidé N – 1 ;

— Capitaux propres sociaux N > 1 % des capitaux propres consolidés part du groupe N – 1 ;

— Total bilan social N > 1 % du total du bilan consolidé N – 1.

2.2. Evolution du périmètre de consolidation sur les trois derniers exercices :

2.2.1. Exercice 2004/2005 :

— Smoby Argentina : Smoby Argentina, située à Buenos Aires, a été constituée le 5 juin 2000. Elle est détenue à 100 % par Smoby et est consolidée pour la première fois au 31 mars 2005. Smoby Argentina a comme activité la vente en Argentine des jouets commercialisés par le groupe. Elle n'était pas consolidée sur les exercices précédents, du fait de son caractère non significatif. Suite à l'évolution de son activité, la société satisfait, à compter de l'exercice 2004/2005, aux critères retenus par le groupe pour définir son périmètre de consolidation.

— Smoby S.A. de CV : Smoby S.A. de CV, filiale mexicaine du groupe et située à Mexico, a été constituée le 3 avril 2003. Elle est détenue à 100 % par Smoby et est consolidée pour la première fois au 31 mars 2005. Smoby S.A. de CV a comme activité la vente à l'intérieur du Mexique des jouets commercialisés par le groupe. Elle n'était pas consolidée au 31 mars 2004, du fait de son caractère non significatif. Suite à l'évolution de son activité, la société satisfait, à compter de l'exercice 2004/2005, aux critères retenus par le groupe pour définir son périmètre de consolidation.

— Jouets 39 : Le GIE (groupement d'intérêt économique) Jouets 39 est détenu à 100 % par le groupe. Il est situé à Lavans les st Claude (Jura) et a comme activité la commercialisation en France des jouets du groupe. Il est consolidé pour la première fois au 31 mars 2005. Il n'était pas consolidé sur les exercices précédents, car le groupe ne consolidait pas les GIE, du fait de leur poids négligeable dans le résultat et les capitaux propres consolidés.

— Smoby International : Le GIE Smoby International est détenu à 100 % par le groupe. Il est situé à Lavans-les-Saint-Claude (Jura) et a comme activité la commercialisation à l'étranger des jouets du groupe. Il est consolidé pour la première fois au 31 mars 2005. Il n'était pas consolidé sur les exercices précédents, car le groupe ne consolidait pas les GIE, du fait de leur poids négligeable dans le résultat et les capitaux propres consolidés.

2.2.2. Exercice 2003/2004 : En date du 4 août 2003, le groupe Smoby a procédé à l'acquisition du groupe Majorette, fabricant de véhicules miniatures. Cette opération concerne les sociétés suivantes : Majorette Toys, S.N. Solido, Majorette Hong-Kong, Majorette Japan et Majorette Thailand. Le coût d'acquisition global des titres s'est élevé à 24,1 millions d'euros. Ces sociétés étaient consolidées sur une durée de 8 mois dans les comptes consolidés Smoby 2003/2004. A la clôture de l'exercice 2003/2004, des écarts d'acquisition provisoires, en instance d'affectation, avaient été déterminés. En l'absence de nouvelles informations, ces écarts d'acquisition n'ont pas été remis en cause lors de l'arrêté des comptes consolidés 2004/2005.

— Majorette Solido : Smoby a acquis la totalité des titres de S.N. Solido, société française, domiciliée à Oulins (Eure et Loir). La société fabrique des véhicules miniatures de collection. Le prix d'acquisition des titres, réglé en liquidités, est de 5,6 millions d'euros. La société S.N. Solido a été absorbée par Majorette Toys, en date du 30 mars 2004.

Smoby a acquis la totalité des titres de Majorette Toys, société française, domiciliée à Rillieux-la-Pape (Rhône). La société distribue des véhicules miniatures, jouets et collection. Cet investissement a été réalisé moyennant le paiement en liquidités d'une somme de 12,8 millions d'euros. La dénomination sociale de la société a été modifiée en date du 30 mars 2004. La nouvelle dénomination est : Majorette Solido.

L'écart d'acquisition positif, concernant les 2 sociétés, s'élève à une somme globale de 11,4 millions d'euros. Cet écart est amorti sur une durée de 20 ans, à compter du 4 août 2003.

— Majorette Hong-Kong : Les titres Majorette Hong-Kong ont été acquis en totalité par Smoby Hong-Kong, moyennant le paiement en liquidités d'une somme de 267 milliers d'euros. La société a pour activité le négoce de véhicules miniatures fabriqués en Chine. L'écart d'acquisition positif, qui s'élève à 520 milliers de dollars US, est amorti sur une durée de 5 ans, à compter du 4 août 2003.

— Majorette Japan : Les titres Majorette Japan ont été souscrits en totalité par Majorette Solido, lors de la constitution de la société. Majorette Japan, qui a une activité de négoce, est domiciliée à Tokyo.

— Majorette Thailand : Les titres Majorette Thailand ont été acquis en totalité par Majorette Solido, moyennant le paiement en liquidités d'une somme de 5,4 millions d'euros. La société a une activité de fabrication et est domiciliée à Pathumthani, près de Bangkok. L'écart d'acquisition positif, qui s'élève à 3,4 millions d'euros au 31 mars 2005, est amorti sur une durée de 10 ans, à compter du 4 août 2003.

2.2.3. Exercice 2002/2003 :

— Monnerets Jouets : Monneret Jouets a été absorbée par Smoby, en date du 30 septembre 2002. La société était détenue à hauteur de 71,44 % par Smoby, préalablement à la fusion. Cette opération a entraîné la constatation d'un écart d'acquisition négatif, d'un montant total de 2 162 milliers d'euros, imputé sur l'écart d'acquisition positif préexistant, à hauteur de 1 485 milliers d'euros. L'écart négatif restant, d'un montant de 677 milliers d'euros, est présenté dans la rubrique « Provisions pour risques et charges » et rapporté au résultat consolidé sur une durée de 9 ans.

— Unice : Unice a été absorbée par Smoby España, en date du 14 janvier 2003. La société était détenue à 100 % par Smoby España, préalablement à la fusion. Cette opération n'a aucun effet sur les comptes consolidés.

— Smoby Hong-Kong : Smoby Hong-Kong, constituée en date du 11 mai 2001 et détenue à 100 % par Smoby, est consolidée pour la première fois au 31 mars 2003. La société, qui a comme activité le négoce de jouets fabriqués en Chine, n'était pas consolidée au 31 mars 2002, du fait de son caractère non significatif. Suite à l'évolution de son activité, la société satisfait, à compter de l'exercice 2002/2003, aux critères retenus par le groupe pour définir son périmètre de consolidation.

— Juguetes Picó : En date du 9 octobre 2002, un complément de prix, d'un montant de 177 milliers d'euros, a été payé pour les actions Juguetes Picó, acquises par le groupe le 26 mai 1998. Ce complément de prix est affecté en écart d'acquisition positif complémentaire pour la totalité et amorti sur une durée de 11 ans.

— Ecoiffier : En date du 15 juillet 2002, Smoby a procédé à une acquisition complémentaire de 7 titres Ecoiffier. L'écart d'acquisition négatif issu de cette opération, d'un montant de 21 milliers d'euros, est rapporté au résultat 2002/2003 en totalité, compte tenu de son faible montant.

2.3. Liste des sociétés consolidées au 31 mars 2005. — Toutes les sociétés du périmètre sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale, à l'exception de Giochi Preziosi France, consolidée par mise en équivalence. Les comptes consolidés au 31 mars 2005 comprennent les 19 sociétés suivantes :

Société	Pays	Siège social	Siren des sociétés françaises	Date de clôture	Durée (mois)	% intérêts	% contrôle
Ecoiffier	France	Bellignat (Ain)	773 201 330	31/03/05	12	100,00	100,00
Giochi Preziosi France	France	Lons-le-Saunier (Jura)	437 491 566	28/02/05	12	49,00	49,00
J 39 Distribution	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	349 856 641	31/12/04	12	80,00	80,00
Jouets 39	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	327 868 956	31/03/05	12	100,00	100,00
Juguetes Picó	Espagne	Ibi (Alicante)		31/03/05	12	100,00	100,00
Majorette Hong-Kong	Chine	Hong-Kong		31/03/05	12	100,00	100,00
Majorette Japan	Japon	Tokyo		31/03/05	12	100,00	100,00
Majorette Solido	France	Rillieux-la-Pape (Rhône)	391 579 836	31/03/05	12	100,00	100,00
Majorette Thailand	Thaïlande	Bangkok		31/03/05	12	100,00	100,00
Mob	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	403 243 066	31/03/05	12	100,00	100,00
Monneret Industrie	France	Lons-le-Saunier (Jura)	439 506 346	31/03/05	12	100,00	100,00
Smoby	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	646 050 351	31/03/05	12	100,00	100,00
Smoby Argentina	Argentine	Buenos Aires		31/03/05	12	100,00	100,00
Smoby España	Espagne	Valencia		31/03/05	12	100,00	100,00
Smoby Hong-Kong	Chine	Hong-Kong		31/03/05	12	100,00	100,00
Smoby International	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	399 715 713	31/03/05	12	100,00	100,00
Smoby Juguetes Participations	Espagne	Valencia		31/03/05	12	100,00	100,00
Smoby Majorette Italia	Italie	Milan		31/03/05	12	100,00	100,00
Smoby SA de CV	Mexique	Mexico		31/03/05	12	100,00	100,00

2.4. Liste des sociétés non consolidées au 31 mars 2005. — En application des critères retenus par le groupe pour définir son périmètre de consolidation (voir 2.1), 16 sociétés du groupe ne sont pas consolidées sur l'exercice 2004/2005. La liste de ces sociétés se présente comme suit :

Nom	% contrôle
Euroball	50,00
Inventos De Diseño	100,00
Kidget	100,00
Logistica y Administracion Comercial	100,00
Majorette Juguetes	100,00
Picomania	100,00
Smoby Chile	100,00
Smoby Deutschland	100,00
Smoby Est	100,00
Smoby Portugal	50,00
Smoby Russie	100,00
Smoby Shanghai	100,00
Smoby Suisse	100,00
Smoby UK	100,00
Unice Do Brasil	100,00
Unice Mexico	100,00

Des informations complémentaires sur les entreprises non consolidées sont présentées en 4.5.

Partie 3. – Comparabilité des comptes.

3.1. Impacts sur le bilan des variations du périmètre de consolidation. — Les effets des variations du périmètre de consolidation sur les postes du bilan sont analysés ci-après et rapprochés avec les flux de trésorerie correspondants :

Impacts sur le bilan (en milliers d'euros hors trésorerie)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Ecarts d'acquisition positifs		15 452	– 1 308
Autres immobilisations incorporelles	110	1 706	
Immobilisations corporelles	333	14 236	13
Titres de participation non consolidés (1)	– 260		– 2
Autres immobilisations financières (2)	– 1 817	309	– 135
Stocks	1 644	13 074	
Clients et comptes rattachés	6 186	9 424	227
Impôts différés actif	347	241	
Autres créances et comptes de régularisation	750	2 657	2
Disponibilités	2		
Capital			– 400
Primes			– 3 257
Réserves consolidées			2 359
Résultat net part du groupe (3)	1 005		– 23
Intérêts minoritaires			3 482

Impacts sur le bilan (en milliers d'euros hors trésorerie)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Provisions pour risques et charges		– 1 316	– 698
Emprunts et dettes financières	– 3 209	– 12 488	
Fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés	– 4 734	– 17 246	– 152
Autres dettes et comptes de régularisation	– 2 840	– 5 855	– 9
Total	– 2 483	20 194	99
Rappel de l'incidence des variations de périmètre sur le tableau des flux de trésorerie consolidés (4)	2 483	– 20 194	– 99

(1) Au 31 mars 2005 : voir détail en 4.5.1.
(2) Au 31 mars 2005 : voir détail en 4.6.
(3) Au 31 mars 2005 : pertes accumulées par Smoby Argentina et Smoby S.A. de CV avant la première consolidation des sociétés.
(4) Voir analyse détaillée en 6.2.

3.2. Impacts sur le compte de résultat des variations du périmètre de consolidation. — Afin de permettre la comparaison des résultats, un compte de résultat proforma de l'exercice 2003/2004 est présenté ci-après. Ce compte de résultat proforma a été préparé selon les principes suivants :

— Le groupe Majorette, acquis le 4 août 2003, est consolidé sur 12 mois, c'est-à-dire sur la période du 1er avril 2003 au 31 mars 2004 ;

— Les écarts d'acquisition du groupe Majorette sont comptabilisés pour 12 mois ;

— Smoby Argentina, Smoby S.A. de CV, Jouets 39 et Smoby InternationaL, incluses dans le périmètre de consolidation à compter du 1er avril 2004, sont consolidées sur 12 mois, c'est-à-dire sur la période du 1er avril 2003 au 31 mars 2004.

(En milliers d'euros)	Exercice 2003/2004			Compte de résultat 2004/2005 publié
	Compte de résultat publié	Effet des variations du périmètre de consolidation	Compte de résultat proforma	
Chiffre d'affaires	273 159	8 575	281 734	292 074
Autres produits d'exploitation	6 753	– 224	6 529	3 932
Produits d'exploitation	279 912	8 351	288 263	296 006
Achats consommés	198 700	6 721	205 421	213 268
Charges de personnel	39 353	3 373	42 726	45 634
Autres charges d'exploitation	4 139	– 140	3 999	6 027
Impôts et taxes	3 481	733	4 214	5 169
Amortissements et provisions	17 027	845	17 872	18 225
Charges d'exploitation	262 700	11 532	274 232	288 323
Résultat d'exploitation	17 212	– 3 181	14 031	7 683
Charges et produits financiers	– 6 725	– 37	– 6 762	– 8 153
Résultat courant des sociétés intégrées	10 487	– 3 218	7 269	– 470
Charges et produits exceptionnels	506	606	1 112	– 746
Impôts sur le résultat	– 2 331	– 5	– 2 336	2 638
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 035	0	1 035	1 463
Résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des écarts d'acquisition	9 697	– 2 617	7 080	2 885
Amortissement des écarts d'acquisition	– 1 355	– 312	– 1 667	– 1 612
Résultat net de l'ensemble consolidé	8 342	– 2 929	5 413	1 273
Intérêts minoritaires	51	0	51	18
Résultat net part du groupe	8 291	– 2 929	5 362	1 255

Partie 4. – Notes sur le bilan consolidé.

4.1. Ecarts d'acquisition positifs :

Société (En milliers d'euros)	Exercice d'origine	31/03/04	+	–	Ecarts de conversion	31/03/05
Cojural (1)	1999/2000, 2001/2002	409				409
Juguetes Picó	1998/1999	2 711				2 711
Majorette Hong-Kong	2003/2004	426			– 25	401
Majorette Solido	2003/2004	11 397				11 397
Majorette Thailand	2003/2004	3 555			– 191	3 364
Mob (2)	1998/1999	486		– 486		0
Unice (3)	2000/2001	9 405				9 405
Total brut		28 389	0	– 486	– 216	27 687

Société (En milliers d'euros)	Durée d'amortissement	31/03/04	+	–	Ecarts de conversion	31/03/05
Cojural	5 ans	322	43			365
Juguetes Picó	15 ans	1 018	185			1 203
Majorette Hong-Kong	5 ans	57	82		– 5	134
Majorette Solido	20 ans	380	570			950
Majorette Thailand	10 ans	237	337		– 13	561
Mob (2)	5 ans	486		– 486		0
Unice	20 ans	1 528	470			1 998
Total amortissements		4 028	1 687	– 486	– 18	5 211
Total net		24 361	– 1 687	0	– 198	22 476

(1) Cojural a été absorbée par Smoby, en date du 26 septembre 2001.
(2) Ecart d'acquisition soldé, car totalement amorti au 31 mars 2004.
(3) Unice a été absorbée par Smoby España, en date du 14 janvier 2003.

Société (En milliers d'euros)	Exercice d'origine	31/03/03	+	–	Ecarts de conversion	31/03/04
Cojural (1)	1999/2000, 2001/2002	409				409
Juguetes Picó	1998/1999	2 711				2 711
Majorette Hong-Kong	2003/2004		459		– 33	426
Majorette Solido	2003/2004		11 397			11 397
Majorette Thailand	2003/2004		3 596		– 41	3 555
Mob	1998/1999	486				486
Unice (2)	2000/2001	9 405				9 405
Total brut		13 011	15 452	0	– 74	28 389

Société (En milliers d'euros)	Durée d'amortissement	31/03/03	+	–	Ecarts de conversion	31/03/04
Cojural	5 ans	240	82			322
Juguetes Picó	15 ans	833	185			1 018
Majorette Hong-Kong	5 ans		58		– 1	57
Majorette Solido	20 ans		380			380
Majorette Thailand	10 ans		239		– 2	237
Mob	5 ans	470	16			486
Unice (2)	20 ans	1 058	470			1 528
Total amortissements		2 601	1 430	0	– 3	4 028
Total net		10 410	14 022	0	– 71	24 361

(1) Cojural a été absorbée par Smoby, en date du 26 septembre 2001.
(2) Unice a été absorbée par Smoby España, en date du 14 janvier 2003.

4.2. Autres immobilisations incorporelles :

(En milliers d'euros)	31/03/04	Variations de périmètre	+	–	Virements poste à poste	Ecarts de conversion	31/03/05
Frais de recherche et de développement	153		12				165
Logiciels	3 594	53	253	– 199	1 351	– 6	5 046
Marques	1 527		2				1 529
Brevets	204		5				209
Fonds commerciaux	252		2 050				2 302
Parts de marché	9 909						9 909
Divers	1 012	67	424		400	– 10	1 893
Immobilisations incorporelles en cours	1 159		609		– 1 351		417
Total brut	17 810	120	3 355	– 199	400	– 16	21 470
Frais de recherche et de développement	83		20				103
Logiciels	2 820	3	641	– 15		– 1	3 448
Brevets	174		6				180
Fonds commerciaux	220		15				235
Parts de marché	4 955		495				5 450
Divers	510	7	243			– 1	759
Total amortissements	8 762	10	1 420	– 15	0	– 2	10 175
Total net	9 048	110	1 935	– 184	400	– 14	11 295

(En milliers d'euros)	31/03/03	Variations de périmètre	+	–	Virements poste à poste	Ecarts de conversion	31/03/04
Frais d'établissement	131			– 131			0
Frais de recherche et de développement	108		45				153
Logiciels	2 039	1 299	280	– 23		– 1	3 594
Marques	100	1 415	12				1 527
Brevets	201		5		– 2		204
Fonds commerciaux	252						252
Parts de marché	9 909						9 909
Divers	1 010		24		– 22		1 012
Immobilisations incorporelles en cours	464	3	692				1 159
Total brut	14 214	2 717	1 058	– 154	– 24	– 1	17 810
Frais d'établissement	83			– 83			0
Frais de recherche et de développement	60		23				83
Logiciels	1 356	1 011	476	– 23			2 820
Brevets	173		3		– 2		174
Fonds commerciaux	205		15				220
Parts de marché	4 459		496				4 955
Divers	682		125		– 297		510
Total amortissements	7 018	1 011	1 138	– 106	– 299	0	8 762
Total net	7 196	1 706	– 80	– 48	275	– 1	9 048

Les immobilisations incorporelles en cours correspondent à des logiciels.

4.3. Immobilisations corporelles :

(En milliers d'euros)	31/03/04	Variations de périmètre	+	–	Virements poste à poste	Ecarts de conversion	31/03/05
Terrains	2 774		161	– 50	8	– 12	2 881
Terrains en location-financement	305						305
Constructions	34 523	10	101	– 422	1 666	– 68	35 810
Constructions en location-financement	2 544						2 544
Matériel industriel	41 917		1 576	– 1 047	1 198	– 158	43 486
Matériel industriel en location-financement	13 733		4 227				17 960
Moules	48 664	284	5 002	– 5 516	2 774	– 648	50 560
Autres immobilisations corporelles	11 074	188	957	– 232	49	– 93	11 943
Immobilisations corporelles en cours	2 900		6 249	– 140	– 5 980		3 029
Avances sur immobilisations corporelles	131		73		– 115		89
Total brut	158 565	482	18 346	– 7 407	– 400	– 979	168 607
Terrains	656		56	– 11		– 3	698
Constructions	15 848	6	1 517	– 396		– 36	16 939
Constructions en location-financement	1 336		127				1 463
Matériel industriel	34 075		2 441	– 902	329	– 118	35 825
Matériel industriel en location– financement	5 693		2 047				7 740
Moules	35 676	25	6 643	– 4 568		– 285	37 491
Autres immobilisations corporelles	7 436	118	1 223	– 179	– 329	– 69	8 200
Total amortissements	100 720	149	14 054	– 6 056	0	– 511	108 356
Total net	57 845	333	4 292	– 1 351	– 400	– 468	60 251

(En milliers d'euros)	31/03/03	Variations de périmètre	+	–	Virements poste à poste	Ecarts de conversion	31/03/04
Terrains	2 520	780		– 593	70	– 3	2 774
Terrains en location-financement	305						305
Constructions	33 348	6 931	96	– 6 157	319	– 14	34 523
Constructions en location-financement	2 544						2 544
Matériel industriel	35 105	4 121	1 596	– 132	1 262	– 35	41 917
Matériel industriel en location-financement	10 518		3 215				13 733
Moules	27 540	17 791	2 607	– 3 240	4 269	– 303	48 664
Autres immobilisations corporelles	6 947	4 139	1 146	– 1 240	108	– 26	11 074
Immobilisations corporelles en cours	4 048	451	4 659	– 107	– 6 151		2 900
Avances sur immobilisations corporelles	119		119	– 12	– 95		131
Total brut	122 994	34 213	13 438	– 11 481	– 218	– 381	158 565
Terrains	598	60	48	– 49		– 1	656
Constructions	14 218	3 615	1 655	– 3 633		– 7	15 848
Constructions en location-financement	1 209		127				1 336
Matériel industriel	28 667	2 845	2 645	– 130	73	– 25	34 075
Matériel industriel en location-financement	4 121		1 572				5 693
Moules	22 396	10 914	5 729	– 3 233		– 130	35 676
Autres immobilisations corporelles	4 890	2 543	911	– 875	– 16	– 17	7 436
Total amortissements	76 099	19 977	12 687	– 7 920	57	– 180	100 720
Total net	46 895	14 236	751	– 3 561	– 275	– 201	57 845

Les immobilisations corporelles en cours correspondent essentiellement à du matériel industriel et à des moules.

4.4. Titres mis en équivalence. — La seule entreprise mise en équivalence est la société Giochi Preziosi France, dans laquelle Smoby détient une participation de 49 %. L'évolution du poste se justifie ainsi :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Situation en début d'exercice	1 407	372	33
Quote-part du groupe dans le résultat net de Giochi Preziosi France	1 463	1 035	339
Situation en fin d'exercice	2 870	1 407	372

4.5. Titres de participation non consolidés :
4.5.1 Evolution du poste :

(En milliers d'euros)	31/03/03	Variations de périmètre	+	–	Ecarts de conversion	31/03/04
Euroball	5,0					5,0
Inventos De Diseño	61,1					61,1
Jouets 39	3,8	– 3,8				0,0
Kidget	449,6					449,6
Logistica Y Administración Comercial			13,8		– 0,2	13,6
Majorette Jouguetes			10,0			10,0
Picomania	0,7					0,7
Smoby Argentina	247,3	– 247,3				0,0
Smoby Chile	41,1					41,1
Smoby Deutschland	25,0					25,0
Smoby Est	0,1					0,1
Smoby International	4,6	– 4,6				0,0
Smoby Portugal			100,0			100,0
Smoby Russie			0,3			0,3
Smoby S.A. de CV	4,1	– 4,1				0,0
Smoby Shanghai			158,1		– 3,8	154,3
Smoby Suisse	12,7					12,7
Smoby UK	0,1					0,1
Unice Do Brasil	70,0					70,0
Unice Mexico	147,5					147,5
Total brut	1 072,7	– 259,8	282,2	0,0	– 4,0	1 091,1

(En milliers d'euros)	31/03/03	Variations de périmètre	+	–	Ecarts de conversion	31/03/04
Smoby Argentina	247,3			– 247,3		0,0
Smoby Chile	41,1					41,1
Smoby Est			0,1			0,1
Unice Do Brasil	70,0					70,0
Unice Mexico	147,3					147,3
Total provisions	505,7	0,0	0,1	– 247,3	0,0	258,5
Total net	567,0	– 259,8	282,1	247,3	– 4,0	832,6

Jouets 39, Smoby Argentina, Smoby International et Smoby S.A. de CV sont consolidées à compter de l'exercice 2004/2005.

(En milliers d'euros)	31/03/03	+	–	31/03/04
Euroball	5,0			5,0
Inventos De Diseño	61,1			61,1
Jouets 39	3,8			3,8
Kidget	449,6			449,6
Picomania	0,7			0,7
Smoby Argentina	247,3			247,3
Smoby Chile		41,1		41,1
Smoby Deutschland	25,0			25,0
Smoby Est		0,1		0,1
Smoby International	4,6			4,6
Smoby Rapide	0,1		– 0,1	0,0
Smoby S.A de CV		4,1		4,1
Smoby Suisse	12,7			12,7
Smoby UK	0,1			0,1
Unice Do Brasil	70,0			70,0
Unice Mexico	147,5			147,5
Total brut	1 027,5	45,3	– 0,1	1 072,7
Smoby Argentina	247,3			247,3
Smoby Chile		41,1		41,1
Unice Do Brasil	70,0			70,0
Unice Mexico	147,3			147,3
Total provisions	464,6	41,1	0,0	505,7
Total net	562,9	4,2	– 0,1	567,0

Smoby Rapide a été dissoute en date du 17 juin 2003.

4.5.2. Autres informations :

(En milliers d'euros)	Date de clôture du dernier exercice	Capital	Autres capitaux propres (1)	Quote-part du capital détenue directement ou indirectement	Chiffre d'affaires hors taxes	Résultat net
		A la clôture du dernier exercice				
Euroball, Londres, Angleterre	31/12/04	10	36	1	58	27
Inventos De Diseño, Ibi (Alicante), Espagne.	31/03/05	60	33	1	225	0
Kidget, Lons-le-Saunier (Jura), Siren : 353 694 375	31/03/05	120	351	1	– 1	– 8
Logistica Y Administración Comercial, Mexico, Mexique	31/12/04	3	0	1	151	7
Majorette Juguetes, Valencia, Espagne	31/03/05	10	0	1	128	10
Picomania, Tulcea, Roumanie	31/12/04	1	16	1	119	10
Smoby Chile, Santiago, Chili	31/12/04	48	– 71	1	1 547	– 157
Smoby Deutschland, Rodgau, Allemagne	31/03/05	25	11	1	1 541	17
Smoby Est, Oradea, Roumanie	31/12/04	0	0	1	0	– 17
Smoby Portugal, Loures, Portugal	31/12/04	200	0	1	330	– 119
Smoby Russie, Moscou, Russie	31/12/04	0	0	1	484	86
Smoby Shanghai, Shanghai, Chine	31/12/04	154	0	1	373	– 111
Smoby Suisse, Genève, Suisse	31/03/05	13	48	1	301	16
Smoby UK, Bristol, Angleterre	31/03/05	0	0	1	1 324	0
Unice Do Brasil, Sorocaba, Brésil	31/03/05	35	– 35	1	0	0
Unice Mexico, Mexico, Mexique	31/03/05	144	– 144	1	0	0

(1) Hormis le résultat du dernier exercice.

4.6. Autres immobilisations financières :

(En milliers d'euros)	31/03/04	Variations de périmètre	+	–	Ecarts de conversion	31/03/05
Titres immobilisés divers	14		50			64
Créances Giochi Preziosi France.	500			– 500		0
Créances Picomania	52			– 12		40
Créances Smoby Argentina	1 661	– 1 661				0
Créances Smoby Chile	265			– 14		251
Créances Smoby Est			20			20
Créances Smoby Russie			105			105
Créances Smoby S.A de CV	160	– 160				0
Créances Smoby Suisse	142		1			143
Créances Smoby UK	150			– 5		145
Intérêts courus sur créances	1			– 1		0
Dépôts et cautionnements	409	4	65	– 93	– 5	380
Prêts divers (1)	1 061		3 025	– 1		4 085
Total brut	4 415	– 1 817	3 266	– 626	– 5	5 233
Créances Smoby Argentina	1 661			– 1 661		0
Total provisions	1 661	0	0	– 1 661	0	0
Total net	2 754	– 1 817	3 266	1 035	– 5	5 233

(1) Au 31 mars 2005 : dont 2 300 000 € d'avances financières, effectuées au cours de l'exercice, qui permettent d'assurer le financement de dessins animés chargés de promouvoir un univers de jeu destiné au premier âge.

(En milliers d'euros)	31/03/03	Variations de périmètre	+	–	Virements poste à poste	Ecarts de conversion	31/03/04
Titres immobilisés divers	9				5		14
Créances Giochi Preziosi France	500						500
Créances Picomania	14		30		8		52
Créances Smoby Argentina	1 827		36	– 202			1 661
Créances Smoby Chile			265				265
Créances Smoby International	113		6	– 119			0
Créances Smoby Rapide	46		2	– 48			0
Créances Smoby S.A de CV			294	– 134			160
Créances Smoby Suisse	150			– 8			142
Créances Smoby UK	145		5				150
Intérêts courus sur créances	66		1	– 66			1
Dépôts et cautionnements	99	297	42	– 13	– 13	– 3	409
Prêts divers	885	12	327	– 163			1 061
Total brut	3 854	309	1 008	– 753	0	– 3	4 415
Créances Smoby Argentina	1 827			– 166			1 661
Total provisions	1 827	0	0	– 166	0	0	1 661
Total net	2 027	309	1 008	– 587	0	– 3	2 754

4.7. Stocks :
4.7.1. Ventilation par nature :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Matières premières et approvisionnements	13 943	11 472	11 712
En cours de production	9 527	8 818	7 098
Produits intermédiaires et finis	17 603	19 631	17 041
Marchandises	18 799	11 726	5 563
Valeur brute	59 872	51 647	41 414
Provisions pour dépréciation.	– 2 015	– 2 131	– 2 037
Valeur nette	57 857	49 516	39 377

4.7.2. Analyse des provisions pour dépréciation :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Matières premières et approvisionnements	646	707	561
Encours de production	135	102	51
Produits intermédiaires et finis	615	592	629
Marchandises	619	730	796
Total	2 015	2 131	2 037

4.8. Clients et comptes rattachés :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Clients	52 229	39 480	29 925
Effets à recevoir	14 734	15 413	9 591
Clients douteux	4 840	4 908	3 503
Factures à établir	856	383	332
Valeur brute	72 659	60 184	43 351
Provisions pour dépréciation.	– 4 714	– 4 411	– 3 163
Valeur nette	67 945	55 773	40 188

4.9. Autres créances et comptes de régularisation :
4.9.1. Ventilation par nature :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Fournisseurs débiteurs	2 018	1 598	931
Avoirs fournisseurs à recevoir	1 012	1 391	823
T.V.A.	11 632	8 039	8 153
Créances sociales	460	97	16
Charges constatées d'avance.	2 346	2 475	1 714
Divers			241
Créances d'exploitation	17 468	13 600	11 878
Avances financières aux sociétés liées	419	432	498
Fournisseurs d'immobilisations débiteurs	15	11	
Créances d'impôts sur les sociétés	2 615	472	24
Autres créances fiscales	1 026	253	265
Divers	6 186	5 707	5 316
Créances hors exploitation	10 261	6 875	6 103
Total	27 729	20 475	17 981

4.9.2. Ventilation par échéances :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
A moins d'1 an	27 310	20 043	17 483
De 1 à 5 ans	419	432	498
Total	27 729	20 475	17 981

4.10. Valeurs mobilières de placement :
4.10.1. Ventilation par nature :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
OPCVM et autres placements à court terme	23 382	21 558	22 394
Actions	105	121	121
Placements divers à moyen terme (1)	7 348	5 882	6 580
Intérêts courus sur placements	261	85	253
Valeur brute	31 096	27 646	29 348
Provisions pour dépréciation.	– 654	– 515	– 530
Valeur nette	30 442	27 131	28 818

(1) Il s'agit essentiellement de certificats de dépôt négociables (CDN) et de bons à moyen terme négociables (BMTN).

Le montant net des valeurs mobilières de placement inscrites au bilan peut être considéré comme la valeur de marché la plus représentative.

4.10.2. Analyse des provisions pour dépréciation :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
OPCVM et autres placements à court terme	403	225	468
Actions	31	39	59
Placements divers à moyen terme	220	251	3
Total	654	515	530

4.11. Disponibilités :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Valeurs à l'encaissement	19 754	8 328	10 365
comptes bancaires	19 066	28 017	12 378
Caisses	74	44	16
Intérêts courus sur disponibilités	334	230	257
Total	39 228	36 619	23 016

4.12. Intérêts minoritaires :

(En milliers d'euros)	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Total intérêts minoritaires
Soldes au 31 mars 2002	3 717	6	3 723
Résultat 2002/2003	63		63
Dividendes versés aux minoritaires	– 2		– 2
Absorption de Monneret Jouets par Smoby	– 3 455	– 6	– 3 461
Acquisition complémentaire de titres Ecoiffier par Smoby	– 21		– 21
Soldes au 31 mars 2003	302	0	302
Résultat 2003/2004	51		51
Soldes au 31 mars 2004	353	0	353
Résultat 2004/2005	18		18
Soldes au 31 mars 2005	371	0	371

4.13. Provisions pour risques et charges :

(En milliers d'euros)	31/03/04	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	31/03/05
Provisions pour retraites	1 090	70	– 21		1 139
Provisions pour litiges	197	146	– 78		265
Provision pour restructuration Majorette Solido (1)	128		– 43	– 30	55
Provision pour risques financiers (2)	292	381	– 292		381
Provisions pour risques divers	15	33	– 5	– 7	36

(En milliers d'euros)	31/03/04	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	31/03/05
Ecarts d'acquisition négatifs (3)	527		– 75		452
Total	2 249	630	– 514	– 37	2 328

(1) Le solde au 31 mars 2005 (55 milliers d'euros) correspond au reliquat non encore utilisé de la provision pour restructuration constituée par la société au 31 décembre 2001.
(2) Le montant de la provision au 31 mars 2005 correspond au solde des profits et pertes latents sur les positions de couverture venant à échéance au plus tard le 30 septembre 2005.
(3) Cet écart d'acquisition négatif concerne la société Monneret Jouets, absorbée par Smoby, en date du 30 septembre 2002. Il est rapporté au résultat consolidé sur 9 ans.

(En milliers d'euros)	31/03/03	Variations de périmètre	Dotations	Reprises (provisions non utilisées)	31/03/04
Provisions pour retraites	817	474	41	– 242	1 090
Provisions pour litiges	56	298	61	– 218	197
Provision pour restructuration Majorette Solido (1)		481		– 353	128
Provision pour risques financiers (2)			292		292
Provisions pour risques divers	30	63		– 78	15
Ecarts d'acquisition négatifs (3)	602			– 75	527
Total	1 505	1 316	394	– 966	2 249

(1) Le solde au 31 mars 04 (128 milliers d'euros) correspond au reliquat non encore utilisé de la provision pour restructuration constituée par la société au 31 décembre 2001.
(2) Une provision pour risques financiers sur les couvertures de change a été constituée sur l'exercice pour un montant de 292 milliers d'euros. Cette somme correspond au solde des profits et pertes latents sur les positions de couverture venant à échéance au plus tard le 30 septembre 2004.
(3) Cet écart d'acquisition négatif concerne la société Monneret Jouets, absorbée par Smoby, en date du 30 septembre 2002. Il est rapporté au résultat consolidé sur 9 ans.

4.14. Emprunts et dettes financières :
4.14.1. Ventilation par nature :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Emprunts auprès des établissements de crédit	52 583	58 063	29 260
Dettes sur contrats de location-financement retraités	7 084	5 038	3 731
Participation des salariés	223	366	515
Comptes courants sociétés liées	983	1 429	1 057
Emprunts et dettes financières divers	264	70	99
Intérêts courus	273	311	226
Dettes à long et moyen terme	61 410	65 277	34 888
Comptes bancaires créditeurs	56 509	40 577	31 684
Crédits financiers	33 603	19 206	14 695
Intérêts courus	848	738	942
Dettes à court terme	90 960	60 521	47 321
Total emprunts et dettes financières	152 370	125 798	82 209

4.14.2. Ventilation par devises de remboursement :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
EUR	147 201	124 263	80 860
GBP	411	494	
THB	879	708	
USD	1 099		1 349
Autres	2 780	333	
Total	152 370	125 798	82 209

4.14.3. Ventilation par échéances de remboursement :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
A moins d'1 an	113 510	77 463	57 514
De 1 à 5 ans	35 436	40 527	22 812
A plus de 5 ans	3 424	7 808	1 883
Total	152 370	125 798	82 209

4.14.4. Ventilation par type de taux :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Taux fixe	12 349	19 284	10 703
Taux variable	140 021	106 514	71 506
Total	152 370	125 798	82 209

4.15. Fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Fournisseurs	37 943	29 523	23 635
Effets à payer	10 624	9 153	10 449
Factures non parvenues	21 666	17 575	10 639
Total	70 233	56 251	44 723

Les fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés sont à échéance de moins d'un an pour la totalité.

4.16. Autres dettes et comptes de régularisation :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Clients créditeurs	2 349	2 118	671
Avoirs clients à accorder	4 551	4 775	2 777
Dettes fiscales et sociales	10 139	9 343	7 203
Produits constatés d'avance	164	91	197
Dettes d'exploitation	17 203	16 327	10 848
Fournisseurs d'immobilisations	4 022	1 628	2 079
Impôts sur les résultats	103	460	280
Dettes diverses	209	306	179
Dettes hors exploitation	4 334	2 394	2 538
Total autres dettes et comptes de régularisation	21 537	18 721	13 386

4.17. Impôts différés :
4.17.1. Taux : Les taux retenus pour le calcul des impôts différés se présentent comme suit :

(En %)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Argentine	35,00		
Espagne	35,00	35,00	35,00
France	33,83	34,33	34,33
Hong-Kong	17,50	17,50	16,00
Italie	33,00	33,00	33,00
Japon	29,33	29,33	
Mexique	33,00		
Thaïlande	30,00	30,00	

4.17.2 Ventilation par nature :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Impôts différés actif	3 819	928	1 217
Impôts différés passif	– 79	– 97	– 488
Solde net	3 740	831	729

Le solde net des impôts différés s'analyse de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Provision pour congés payés.	398	420	423
Participation des salariés . . .	24	51	39
Provision pour retraites	385	375	280
Effort construction.	8	11	
Organic	134	103	71
Ecart net de valeurs liquidatives sur OPCVM	– 127	– 82	– 81
Provision pour dépréciation OPCVM	137	77	161
Profits internes sur stocks . .	281	236	108
Contrats de location-financement retraités.	– 1 399	– 1 439	– 1 383
Ecarts d'évaluation sur constructions	– 91	– 101	– 110
Amortissements dérogatoires.	– 46	– 55	– 61
Divers	281	155	66
Différences temporaires . . .	– 15	– 249	– 487
Majorette Hong-Kong	221		
Majorette Solido (1)	2 030		
Majorette Thailand	227		
Mob	327	422	
Smoby	649	658	1 216
Smoby Argentina	301		
Reports fiscaux déficitaires .	3 755	1 080	1 216
Total	3 740	831	729

(1) Le groupe a décidé de constater un impôt différé actif sur une partie des déficits fiscaux indéfiniment reportables de Majorette Solido. Au 31 mars 2005, le total des déficits reportables de la société s'élève à 31,8 millions d'euros. L'hypothèse de calcul prend en compte un bénéfice annuel de 1 200 milliers d'euros, sur une base de 5 ans. Le calcul de l'impôt différé se présente ainsi : 1 200 * 5 * 33,83 % = 2 030 milliers d'euros.

Partie 5. – Notes sur le compte de résultat consolidé.

5.1. Chiffres d'affaires :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Jouets	266 495	249 639	205 784
Emballages	25 579	23 520	22 305
Total	292 074	273 159	228 089
France.	152 934	133 346	104 175
Europe	122 818	125 394	109 377
Reste du monde	16 322	14 419	14 537
Total	292 074	273 159	228 089

5.2. Autres produits d'exploitation :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Production stockée	– 1 712	1 602	5 304
Production immobilisée	1 194	1 406	1 259
Subventions d'exploitation. .	39	47	10
Reprises sur provisions pour risques et charges	98	290	40
Reprises sur provisions pour dépréciation des actifs circulant	2 327	2 577	1 702
Transfert des charges d'exploitation	424	454	332
Divers	1 562	377	252
Total	3 932	6 753	8 899

5.3. Frais de recherche et développement. — Les frais de recherche et développement exposés par le groupe concernent l'élaboration de nouveaux produits, la veille technologique et l'amélioration des procédés existants. L'évolution de ces dépenses au cours des trois derniers exercices se présente comme suit :

31/03/05	31/03/04	31/03/03
1 748	1 710	1 605

5.4. Charges de personnel :

5.4.1. Ventilation par nature :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Salaires	34 296	28 679	22 501
Charges sociales	10 322	9 494	7 989
Intéressement légal	438	476	388
Participation des salariés . . .	71	149	115
Autres charges de personnel.	507	555	155
Total	45 634	39 353	31 148

5.4.2. Effectif moyen :

	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Cadres.	180	149	74
Agents de maîtrise et techniciens	290	269	171
Employés	297	260	177
Ouvriers	1 271	1 102	569
Personnel salarié	2 038	1 780	991
Personnel intérimaire.	432	456	406
Total effectif moyen . . .	2 470	2 236	1 397

5.5. Amortissements et provisions :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Immobilisations incorporelles	926	642	667
Immobilisations corporelles .	11 852	10 960	9 300
Ecart d'évaluation sur parts de marché	495	495	495
Ecart d'évaluation sur construction	28	28	28
Contrat de location-financement retraités.	2 174	1 699	1 357
Dotations aux amortissements	15 475	13 824	11 847
Risques et charges.	248	102	250
Dépréciation des actifs circulants	2 502	3 101	2 696
Dotations aux provisions . . .	2 750	3 203	2 946
Total	18 225	17 027	14 793

5.6. Charges et produits financiers :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Revenus comptes bancaires .	263	168	157
Revenus VMP.	526	479	292
Escomptes obtenus	118	127	113
Produits nets sur cessions VMP	540	1 049	518
Gains de change	1 077	1 869	1 436
Reprise provision pour dépréciation titres de participation	247		26
Reprise provision pour dépréciation avances financières à Smoby Argentina (1) . .	1 661	166	
Reprise provision pour dépréciation VMP	515	530	341
Reprise provision pour risques et charges financiers.	292		
Divers	1 752	1 392	1 819
Total produits financiers.	6 991	5 780	4 702
Intérêts sur emprunts	2 935	4 461	4 200
Intérêts sur comptes bancaires	1 827	1 335	1 532
Intérêts sur contrats de location-financement retraités.	222	195	188
Escomptes accordés.	544	510	783
Pertes de change	6 399	5 118	1 777
Charges nettes sur cessions VMP	7		437

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Dotation provision pour dépréciation titres de participation		41	
Dotation provision pour dépréciation avances financières à Smoby Argentina.			627
Dotation provision pour dépréciation VMP	654	515	530
Dotation provision pour risques et charges financiers.	381	292	
Divers	2 175	38	
Total charges financières.	15 144	12 505	10 074
Résultat financier net.	– 8 153	– 6 725	– 5 372

(1) Au 31 mars 2005 : reprise de la provision, suite à la première consolidation de la société.

5.7. Charges et produits exceptionnels :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Résultat net sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	412	539	256
Résultat net sur cessions d'immobilisations financières.		– 48	– 26
Reprises provisions pour risques et charges	85	602	131
Pénalités sur marchés commerciaux	– 36	– 32	– 91
Subventions d'investissement virées au compte de résultat	41	46	74
Résultats accumulés par Smoby Argentina avant la première consolidation de la société (1)	– 844		
Résultats accumulés par Smoby S.A. DE CV avant la première consolidation de la société (1).	– 93		
Divers	– 311	– 601	– 64
Total	– 746	506	280

(1) En application du règlement nº 99-02 du Comité de la réglementation comptable (§ 213), les pertes accumulées par Smoby Argentina et Smoby S.A. de CV, avant la première consolidation des sociétés, sont inscrites au niveau du résultat consolidé.

5.8. Impôts sur le résultat :

5.8.1. Détail des impôts sur le résultat :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Impôts exigibles	– 40	2 199	1 706
Impôts différés	– 2 598	132	– 360
Total	– 2 638	2 331	1 364

5.8.2. Intégration fiscale : Smoby est la société-mère d'un périmètre d'intégration fiscale, depuis l'exercice 2002/2003. Les effets de l'application du régime d'intégration fiscale sur l'impôt du groupe se présentent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Economie d'impôt constatée.	86	36	184

5.8.3. Analyse de la charge d'impôt : Le taux effectif d'impôt du groupe se détermine comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Résultat courant des sociétés intégrées	– 470	10 487	8 238
Charges et produits exceptionnels	– 746	506	280
Résultat avant impôts (1).	– 1 216	10 993	8 518
Impôts sur le résultat (2)	– 2 638	2 331	1 346
Taux effectif d'impôt du groupe (2)/(1)	216,94 %	21,20 %	15,80 %

L'écart entre le taux normal d'impôt en France et le taux effectif d'impôt du groupe s'analyse ainsi :

En %	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Taux normal d'impôt en France	33,33	33,33	33,33
Contribution additionnelle (1)	0,5	1,00	1,00
Incidence du changement de taux de la contribution additionnelle	– 1,05		
Autres impôts sur le résultat.	6,36	– 0,53	1,44
Taux d'impôts étrangers différents du taux d'impôt en France	18,76	– 3,74	– 3,71
Pertes fiscales de l'exercice non utilisées	– 13,86	0,87	
Utilisation de pertes fiscales des exercices antérieurs	239,28	– 9,87	– 15,63
Crédits d'impôts et avoirs fiscaux	15,07	– 0,23	– 2,39
Amortissement écarts d'évaluation sur parts de marché	– 13,78	1,55	2,00
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables.	– 67,67	– 1,18	– 0,24
Taux effectif d'impôt du groupe	216,94	21,20	15,80

(1) Le taux de la contribution additionnelle a été réduit à 1,5 % pour les exercices clos en 2005.

5.8.4. Déficits fiscaux reportables non utilisés :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Solde au début de l'exercice.	35 733	1 329	5 960
Variations de périmètre	362	35 883	
Déficits créés sur l'exercice.	791	1 910	
Déficits imputés sur l'exercice	– 8 958	– 2 486	– 3 845
Déficits prescrits dans l'exercice	– 644	– 761	– 786
Variations de change	– 150	– 142	
Solde en fin d'exercice (1)	27 134	35 733	1 329

(1) Au 31 mars 2005 : dont 25 763 milliers d'euros pour Majorette Solido.

5.8.5. Actifs d'impôts différés non comptabilisés : Les seuls impôts différés actif non comptabilisés concernent les déficits fiscaux reportables analysés dans la note précédente. Ces actifs ne sont pas comptabilisés, car leur récupération n'est pas jugée suffisamment probable à la date d'arrêté des comptes. Les économies d'impôts potentielles liées à ces déficits sont reportables selon l'échéancier suivant :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Déficits reportables avec une échéance :			
A cinq ans au plus.	6	515	2
A plus de cinq ans.	456	87	
Déficits indéfiniment reportables	8 716	11 440	454
Total	9 178	12 042	456

5.9. Amortissements des écarts d'acquisition :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Ecarts d'acquisition positifs.	1 687	1 430	834
Ecarts d'acquisition négatifs.	– 75	– 75	– 96
Total	1 612	1 355	738

Partie 6. – Notes sur le tableau des flux de trésorerie consolidés.

6.1. Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées. — La marge brute d'autofinancement ne prend pas en compte, notamment, les provisions pour dépréciation des actifs circulants. Le rapprochement avec la capacité d'autofinancement s'établit comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Marge brute d'autofinancement du groupe	13 040	21 734	18 963
Provisions sur stocks	– 116	– 385	393
Provisions sur clients	291	909	601
Provisions sur valeurs mobilières de placement à court terme	178	– 244	310
Résultats accumulés par Smoby Argentina avant la première consolidation de la société (1)	– 844		
Résultats accumulés par Smoby Hong-Kong avant la première consolidation de la société (1)			23
Résultats accumulés par Smoby S.A. de CV avant la première consolidation de la société (1)	– 93		
Autres (1)	– 10		
Capacité d'autofinancement du groupe	12 446	22 014	20 290

(1) Regroupement sur la ligne « Divers » du tableau des flux de trésorerie consolidés. Soit 947 milliers d'euros, au 31 mars 2005, et 23 milliers d'euros, au 31 mars 2003.

6.2. Incidence des variations de périmètre :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Première consolidation de Smoby Argentina :			
Trésorerie acquise	120		
Première consolidation de Smoby S.A. de CV :			
Trésorerie acquise	100		
Première consolidation de Smoby International :			
Trésorerie acquise	2 263		
Première consolidation du groupe Majorette :			
Prix total d'achat des titres S.N. Solido		– 5 623	
Prix total d'achat des titres Majorette Solido		– 12 831	
Prix total d'achat des titres Majorette Hong-Kong		– 267	
Prix total d'achat des titres Majorette Thailand		– 5 414	
Trésorerie acquise		3 941	
Première consolidation de Smoby Hong-Kong :			
Trésorerie acquise			78
Titres Juguetes Picò			
Complément de prix			– 177
Total	2 483	– 20 194	– 99

Le prix d'achat des titres est payé en trésorerie. L'analyse des actifs et passifs acquis ou cédés est présentée en 3.1.

6.3. Trésorerie. — Détail de la trésorerie du bilan :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03	31/03/02
Valeurs mobilières de placement	30 442	27 131	28 818	26 103
Disponibilités	39 228	36 619	23 016	14 394
Total	69 670	63 750	51 834	40 497

Le rapprochement entre la trésorerie du tableau de flux et la trésorerie du bilan s'établit comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03	31/03/02
Valeurs à l'encaissement, dépôts à vue dans les banques et comptes de caisses	38 894	36 389	22 759	14 045
OPCVM et autres placements à court terme	23 382	21 558	22 394	18 992
Provisions pour dépréciation des OPCVM	– 403	– 225	– 468	– 158
Trésorerie du tableau des flux de trésorerie (A)	61 873	57 722	44 685	32 879
Intérêts courus sur disponibilités	334	23	257	349
Actions et autres VMP à moyen terme	7 453	6 003	6 701	7 249
Provisions pour dépréciation des actions et autres VMP à moyen terme	– 251	– 290	– 62	– 183
Intérêts courus sur VMP	261	85	253	203
Sous-total (B)	7 797	6 028	7 149	7 618
Trésorerie du bilan (A) + (B)	69 670	63 750	51 834	40 497

6.4. Transactions sans effet de trésorerie. — Les transactions d'investissement et de financement qui ne requièrent pas de trésorerie, donc exclues du tableau des flux de trésorerie, se présentent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Opérations affectant l'actif immobilisé et sans incidence sur la trésorerie :			
Souscription de contrats de location-financement retraités en consolidation.	4 227	3 215	1 534
Opérations affectant l'endettement et sans incidence sur la trésorerie :			
Souscription de contrats de location-financement retraités en consolidation.	4 227	3 215	1 534

Partie 7. – Notes sur le tableau de variation des capitaux propres consolidés.

7.1. Capital. — Le capital de Smoby se compose de 913 334 actions, entièrement libérées, de 8 € de nominal, soit un total de 7 306 672 €.

7.2. Ecarts de conversion. — Les écarts de conversion (part du groupe) ont évolué comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03	31/03/02
Majorette Hong-Kong	– 57	– 2		
Majorette Japan	– 19	60		
Majorette Thailand	– 329	– 60		
Smoby Argentina	– 142			
Smoby España	– 22	– 22	– 22	– 22
Smoby Hong-Kong	– 487	– 329	– 120	
Smoby Majorette Italia	7	7	7	7
Smoby S.A. de CV	21			
Total	– 1 028	– 346	– 135	– 15

7.3. Actions propres. — Les actions propres comptabilisées sous la rubrique « Autres titres immobilisés » dans les comptes individuels de Smoby sont portées en diminution des capitaux propres part du groupe dans les comptes consolidés. Ces titres sont présentés distinctement dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés :

— le nombre d'actions propres détenues au 31 mars 2004 s'élevait à 10 643, pour une valeur comptable de 402 milliers d'euros ;

— le nombre d'actions propres acquises sur l'exercice 2004/2005 s'élève à 4 637, pour un prix d'achat de 356 milliers d'euros ;

— le nombre d'actions propres cédées sur l'exercice 2004/2005 s'élève à 7 890, pour un prix de vente net d'impôt de 484 milliers d'euros ;

— la plus-value issue des cessions d'actions propres intervenues sur l'exercice est inscrite directement dans les réserves consolidées, pour son montant net d'impôt (263 milliers d'euros) ;

— le nombre d'actions propres détenues au 31 mars 2005 s'élève à 7 390, pour une valeur comptable de 537 milliers d'euros.

7.4. Dividendes versés par Smoby. — Les dividendes versés par Smoby sur les trois derniers exercices sont les suivants :

Assemblée	Date de paiement	Dividende par action	Avoir fiscal	Nombre d'actions donnant droit aux dividendes	Distribution totale
Assemblée générale ordinaire du 30 septembre 2002.	25/10/02	0,35 €	0,18 €	856 852	300 K€
Assemblée générale ordinaire du 30 septembre 2003.	28/10/03	0,66 €	0,33 €	902 018	595 K€
Assemblée générale ordinaire du 30 septembre 2004.	25/10/04	0,66 €	0,33 €	903 426	596 K€

7.5. Fusion durant l'exercice 2002/2003. — Le tableau de variation des capitaux propres consolidés met en évidence une variation du poste « Réserves consolidées » pour un montant de – 2 359 milliers d'euros. Cette variation correspond à la différence entre la juste-valeur des titres Smoby émis (1 298 milliers d'euros), retenue comme coût d'acquisition des titres complémentaires Monneret Jouets dans les comptes consolidés, et l'augmentation effective des postes « Capital » et « Primes » dans les comptes individuels de Smoby (400 milliers d'euros et 3 257 milliers d'euros).

La juste-valeur d'une action Smoby a été fixée au cours de bourse du 30 septembre 2002, date de la fusion, soit 25,95 € par action. La juste-valeur des titres émis s'élève donc à : 50 049 * 25,95 = 1 298 milliers d'euros.

Le groupe a choisi de maintenir la totalité du poste « Primes » de la société consolidante au passif du bilan consolidé.

Partie 8. – Autres informations.

8.1. Informations sectorielles :

8.1.1. Informations par zones géographiques. — Les informations ci-dessous correspondent aux zones d'implantation des sociétés du groupe :

(En milliers d'euros)	France	Europe	Reste du monde	Total
31 mars 2005 :				
Autres immobilisations incorporelles nettes	10 209	642	444	11 295
Immobilisations corporelles nettes	41 888	9 886	8 477	60 251
Chiffre d'affaires	215 764	56 692	19 618	292 074
Résultat d'exploitation . . .	8 294	– 1 454	843	7 683
31 mars 2004 :				
Autres immobilisations incorporelles nettes	8 336	628	84	9 048
Immobilisations corporelles nettes	41 205	9 213	7 427	57 845
Chiffre d'affaires	204 284	57 271	11 604	273 159
Résultat d'exploitation . . .	11 418	3 076	2 718	17 212
31 mars 2003 :				
Autres immobilisations incorporelles nettes	6 630	566	0	7 196
Immobilisations corporelles nettes	38 065	8 812	18	46 895
Chiffre d'affaires	163 243	59 846	5 000	228 089
Résultat d'exploitation . . .	8 422	3 344	1 844	13 610

8.1.2. Informations par secteurs d'activité :

(En milliers d'euros)	Activité jouets	Activité emballages	Total
31 mars 2005 :			
Autres immobilisations incorporelles nettes	11 266	29	11 295
Immobilisations corporelles nettes	51 890	8 361	60 251
Chiffre d'affaires	266 495	25 579	292 074
Résultat d'exploitation . . .	7 364	319	7 683
31 mars 2004 :			
Autres immobilisations incorporelles nettes	9 000	48	9 048
Immobilisations corporelles nettes	51 127	6 718	57 845
Chiffre d'affaires	249 639	23 520	273 159
Résultat d'exploitation . . .	16 865	347	17 212
31 mars 2003 :			
Autres immobilisations incorporelles nettes	7 129	67	7 196
Immobilisations corporelles nettes	40 393	6502	46 895
Chiffre d'affaires	205 784	22 305	228 089
Résultat d'exploitation . . .	13 700	– 90	13 610

8.2. Engagements de retraite. — Le groupe comptabilise une provision pour charges pour l'intégralité des engagements de retraite non couverts par un fonds d'assurance. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

— Taux de revalorisation des salaires : 2 % ;
— Taux d'actualisation : 4 % ;
— Taux de rotation du personnel : 5 %.

Les calculs effectués suivent la recommandation CNC nº 2003-R.01 du 1er avril 2003 et prennent en compte les principaux aspects de la Loi Fillon. L'évolution des engagements de retraite au cours des trois derniers exercices se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Engagement total.	1 832	1 784	1 567
Provision pour charges (1). .	1 139	1 090	817
Fonds d'assurance (2)	903	826	750
Total	2 042	1 916	1 567

(1) Les mouvements concernant la provision pour retraites sont précisés en 4.1.3.

(2) Smoby a souscrit, au cours de l'exercice 1989/1990, un contrat d'assurance couvrant l'obligation de l'entreprise de verser une indemnité à l'occasion d'un départ à la retraite. La prime réglée à l'origine s'élevait à 335 milliers d'euros pour couvrir les engagements de la société, charges sociales comprises, vis-à-vis du personnel âgé de 50 ans et plus. Aucun versement complémentaire n'a été effectué depuis. Au 31 mars 2005, les actifs financiers détenus en représentation du contrat d'indemnités de fin de carrière ont une valeur de marché de 903 milliers d'euros.

8.3. Transactions avec les entreprises liées. — Les comptes consolidés incluent des opérations effectuées par le groupe dans le cadre normal de ses activités avec des entreprises liées non comprises dans le périmètre de consolidation.

8.4. Litiges fiscaux :

— La société S.N. Solido a fait l'objet d'une vérification de comptabilité du 28 janvier 2003 au 1er juillet 2004.

Ce contrôle a concerné la période du 1er janvier 2000 au 31 décembre 2002. Les conséquences financières du contrôle portent sur une somme globale de 632 milliers d'euros (principal et intérêts de retard). Ce redressement est contesté par la société. Aucune provision pour risque n'est comptabilisée, dans la mesure où ce redressement fait l'objet d'une clause de garantie de passif octroyée par l'ancien actionnaire de la société.

— Smoby a fait l'objet d'un contrôle fiscal concernant les exercices 1986/1987 à 1989/1990. Le contentieux résiduel avec l'administration fiscale, relatif à des crédits d'impôts sur placements de trésorerie, porte sur une somme globale de 663 milliers d'euros (principal, intérêts et pénalités). Smoby a tout d'abord obtenu gain de cause devant le tribunal administratif, mais, en date du 10 mars 2005, la Cour administrative d'appel de Nancy a ensuite donné raison à l'administration fiscale. Suite à cette décision, Smoby s'est récemment pourvu en cassation. Un appel en garantie contre les banques gestionnaires des fonds concernés par le redressement est actuellement en cours de préparation. Aucune provision pour risque n'est comptabilisée.

8.5. Exposition aux risques du marché :

8.5.1. Couverture des risques de change :

(En milliers d'euros)	Devise	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Achats à terme.	GBP			3 661
Achats à terme.	USD	17 437	2 408	10 846
Achats à terme.	THB	4 608		
Ventes à terme.	GBP	2 200	4 186	503
Ventes à terme.	USD		2 247	170
Ventes de call	GBP	1 471		
Ventes de call	USD			12 365
Ventes de put	GBP		1 077	

(En milliers d'euros)	Devise	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Ventes de put	USD	11 180	7 774	24 433
Options put	GBP	1 827	5 885	10 681
Options put	USD	3 120	446	15 279
Options call	USD	5 273	1 216	11 487

8.5.2. Couverture des risques de taux :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Swap	88 491	71 547	56 374

8.6. Rémunérations des dirigeants. — Les rémunérations allouées aux dirigeants de Smoby, à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées, se présentent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Directoire	447	447	320
Conseil de surveillance	215	203	254

8.7. Valorisation des stocks de Smoby España. — A la clôture de l'exercice 2004/2005, l'audit des filiales espagnoles a mis en évidence une majoration non justifiée, sur plusieurs années, des stocks inscrits au bilan de Smoby España. Ces irrégularités, commises sciemment par le responsable comptable de la filiale, portent sur les exercices 1999/2000 à 2003/2004. L'effet positif sur le résultat des exercices concernés se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/00	31/03/01	31/03/02	31/03/03	31/03/04	Total
Variation des stocks de produits finis	928	655	994	1 839	1 967	6 383
Variation des stocks de matières premières	50	86	– 88	34	128	210
Total brut	978	741	906	1 873	2 095	6 593
Effet de l'impôt (35 %)	343	259	317	655	733	2 307
Total net	635	482	589	1 218	1 362	4 286

Les stocks de Smoby España sont justement valorisés dans le bilan consolidé 2004/2005. L'effet de la correction sur le résultat d'exploitation consolidé 2004/2005 s'élève à 6 593 milliers d'euros. L'impact net négatif sur le résultat consolidé 2004/2005 est de 4 286 milliers d'euros, après prise en compte de l'impôt correspondant. Afin de permettre la comparaison des résultats consolidés publiés, des comptes de résultat proforma, dans lesquels les effets des irrégularités sont neutralisés, sont présentés ci-après.

(En milliers d'euros)	31/03/05 proforma	31/03/04 proforma	31/03/03 proforma
Chiffre d'affaires	292 074	273 159	228 089
Autres produits d'exploitation	10 315	4 786	7 060
Produits d'exploitation	302 389	277 945	235 149
Achats consommés	213 058	198 828	172 592
Charges de personnel	45 634	39 353	31 148
Autres charges d'exploitation	6 027	4 139	1 791
Impôts et taxes	5 169	3 481	3 088
Amortissements et provisions	18 225	17 027	14 793
Charges d'exploitation	288 113	262 828	223 412
Résultat d'exploitation	14 276	15 117	11 737
Charges et produits financiers	– 8 153	– 6 725	– 5 372
Résultat courant des sociétés intégrées	6 123	8 392	6 365
Charges et produits exceptionnels	– 746	506	280
Impôts sur le résultat	331	– 1 598	– 691
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 463	1 035	339
Résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des écarts d'acquisition	7 171	8 335	6 293
Amortissement des écarts d'acquisition	– 1 612	– 1 355	– 738
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 559	6 980	5 555
Intérêts minoritaires	18	51	63
Résultat net part du groupe	5 541	6 929	5 492

8.8. Evènements postérieurs à la clôture. — Le groupe Berchet est contrôlé par Smoby depuis le 1er juillet 2005. Cette opération a obtenu l'aval de la DGCCRF en date du 21 juillet 2005. Le groupe Berchet, deuxième intervenant français dans le secteur de la fabrication et de la vente de jouets, a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 135 millions d'euros sur l'exercice 2004/2005 (exercice clos le 31 mars).

8.9. Réglementation relative à l'environnement. — La société Smoby n'a constitué aucune provision, ni comptabilisé aucun passif, concernant les aspects environnementaux.

8.10. Autres engagements :

(En milliers d'euros)	31/03/05	31/03/04	31/03/03
Engagements donnés :			
Cautions des sociétés du groupe	3 613	3 613	3 613
Privilège du Trésor public.			75
Nantissement de fonds de commerce			877
Nantissement de titres de participation	18 454	18 454	
Nantissement de valeurs mobilières de placement	4 623	4 562	3 261
Engagements reçus :			
Cautions bancaires	7 423	3 403	2 154
Divers :			
Crédits de mobilisation de créances nées sur l'étranger consentis dans le cadre de la Loi Dailly	24 419	24 418	22 394

VI. — **Attestation des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.**

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans les notes 8.4 et 8.7 de l'annexe qui concernent :

— un contrôle fiscal relatif aux exercices 1986/1987 à 1989/1990,

— la valorisation des stocks de la filiale Smoby España.

Lyon, le 26 juillet 2005.

Les commissaires aux comptes :

Grant Thornton,
Membre de Grant Thornton International :
JEAN-MARIE VILMINT,
Associé ;

Audit 01 :
JEAN GAVARD,
Associé.

95923