PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

AFIBEL SA

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

Documents comptables annuels

A. Comptes sociaux.

I. — Bilan au 31 décembre 2005.

(En euros.)

Actif	Brut	Amortissement Provisions	Net	Net
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concession, brevets et droits similaires	136 262	126 401	9 861	16 554
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles			0	0
Avances et acomptes sur immobilisations Incorporelles				
Immobilisations incorporelles	136 262	126 401	9 861	16 554
Terrains	446 371		446 371	446 371
Constructions	4 089 712	931 432	3 158 280	3 260 878
Autres immobilisations corporelles	6 333 187	3 964 639	2 368 548	2 206 220
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes			0	114 617
Immobilisations corporelles	10 869 270	4 896 070	5 973 199	6 028 086
Participation par M.E.				
Autres participations				
Créances rattachées à participations				
Autres titres immobilisés	616 526		616 526	616 525
Prêts	0		0	0
Autres immobilisations financières	499 403		499 403	158 310
Immobilisations financières	1 115 928	0	1 115 928	774 835
Actif immobilise	12 121 460	5 022 471	7 098 988	6 819 475
Stocks de matières premières	154 760		154 760	152 490
Stocks d'encours de production de biens				
Stocks d'encours de production de services				

Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises	11 743 224	1 894 702	9 848 522	10 469 839
Stocks et en-cours	11 897 984	1 894 702	10 003 282	10 622 329
Avances, acomptes versés sur commandes	0		0	0
Créances clients et comptes rattachés	21 364 790	422 393	20 942 397	20 639 009
Autres créances	2 563 250		2 563 250	22 022 466
Créances	23 928 040	422 393	23 505 647	42 661 475
Valeur mobilière de placement	14 241 724		14 241 724	5 222 188
Disponibilités	916 842		916 842	1 013 271
Charges constatées d'avance	2 036 948		2 036 948	1 841 047
Disponibilités et divers	17 195 514	0	17 195 514	8 076 506
Actif circulant	53 021 538	2 317 095	50 704 443	61 360 310
Total général	65 142 997	7 339 567	57 803 431	68 179 785

Passif	Net	Net
Capital social ou individuel	3 080 000	3 080 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		
Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	308 000	308 000
Réserves statutaires et contractuelles		
Réserves réglementées	0	234 989
Autres réserves	10 026 093	21 425 440
Acompte sur dividendes		
Résultat de l'exercice	6 938 904	7 615 663
Sous-total	20 352 997	32 664 092
Provisions réglementées	0	0
Capitaux propres	20 352 997	32 664 092
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres	0	0
Provisions pour risques et charges	1 910 114	1 656 157
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	870	0
Emprunts et dettes financières divers	0	0
Dettes financières	870	0
Avances et acomptes reçus	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 329 670	18 276 572
Dettes fiscales et sociales	5 069 295	5 639 099
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	11 140 485	9 943 865
Dettes diverses	35 539 450	33 859 536
Produits constates d'avance	0	0
Ecart de conversion passif	0	0
Total général	57 803 431	68 179 785

II. — Compte de résultat.

(En euros.)

	Du 01/01/2005 au 31/12/2005		Du 01/01/2004 au 31/12/2004	
	12 mois	% CA	12 mois	% CA
Ventes de marchandises	167 250 371	100,0%	163 338 975	100,0%
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
Chiffre d'affaires net (CA)	167 250 371	100,0%	163 338 975	100,0%
Production stockée				
Production immobilisée				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	3 370 561	2,0%	3 552 069	2,2%
Autres produits	3 803 118	2,3%	3 067 846	1,9%
Autres produits d'exploitation	7 173 679	4,3%	6 619 915	4,1%
Produits d'exploitation	174 424 050	104,3%	169 958 890	104,1%
Achats de marchandises (et droits de douane)	58 595 765	35,0%	60 537 568	37,1%
Variation de stock de marchandises	545 392	0,3%	-2 277 864	-1,4%
Achats de matières premières et autres approvisionnement	535 623	0,3%	711 211	0,4%
Variation de stock (matières premières et approvisionnement)	-2 270	0,0%	-46 504	0,0%
Autres achats et charges externes	82 680 474	49,4%	79 243 005	48,5%
Charges externes	142 354 984	85,1%	138 167 416	84,6%
Impôts, taxes et versements assimiles	1 238 468	0,7%	1 070 499	0,7%
Salaires et traitements	10 337 895	6,2%	10 129 739	6,2%
Charges sociales	5 204 619	3,1%	4 374 074	2,7%
Charges de personnel	15 542 514	9,3%	14 503 813	8,9%
Dotations aux amortissements sur immobilisations	992 727	0,6%	969 157	0,6%
Dotations aux provisions sur immobilisations	0		0	
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 948 884	1,2%	1 966 752	1,2%
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 805 741	1,1%	1 533 193	0,9%
Dotations d'exploitation	4 747 352	2,8%	4 469 102	2,7%
Autres charges d'exploitation	378 323	0,2%	614 702	0,4%
Charges d'exploitation	164 261 642	98,2%	158 825 532	97,2%
Résultat d'exploitation	10 162 408	6,1%	11 133 358	6,8%
Produits financiers de participation	370 000	0,2%	350 000	0,2%
Produits des autres valeurs mobilières	0	0,0%	426 639	0,3%
Autres intérêts et produits assimilés	592 327	0,4%		0,0%
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0,0%		0,0%
Différences positives de change	45 470	0,0%	372 790	0,2%
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	342 427	0,2%	264 139	0,2%
Produits financiers	1 350 225	0,8%	1 413 568	0,9%
Dotations financières aux amortissements et provisions		0,0%		0,0%
Intérêts et charges assimilées	1 762	0,0%	2 012	0,0%
Différences négatives de change	40 213	0,0%	51 514	0,0%
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		0,0%		0,0%
Charges financières	41 975	0,0%	53 526	0,0%

Résultat financier	1 308 250	0,8%	1 360 042	0,8%
Résultat courant avant impôts	11 470 658	6,9%	12 493 400	7,6%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5 331	0,0%	4 623	0,0%
Produits exceptionnels sur opérations en capital	10 086	0,0%	60 257	0,0%
Reprises sur provisions et transferts de charges		0,0%		0,0%
Produits exceptionnels	15 418	0,0%	64 880	0,0%
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	454	0,0%	44 546	0,0%
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	9 250	0,0%	49 629	0,0%
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Charges exceptionnelles	9 704	0,0%	94 175	0,1%
Résultat exceptionnel	5 714	0,0%	-29 295	0,0%
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	3 578 250	0,6%	943 172	0,6%
Impôts sur les bénéfices	959 218	2,1%	3 905 270	2,4%
Total des produits	175 789 692	105,1%	171 437 338	105,0%
Total des charges	168 850 788	101,0%	163 821 675	100,3%
Bénéfice ou (perte)	6 938 904	4,1%	7 615 663	4,7%

III. — Tableau de flux de trésorerie.

(En euros.)

	Du 01/01/2005 au 31/12/2005	**Du 01/01/2004 au 31/12/2004**
A. Operations d'exploitation		
Résultat net	6 938 904	7 615 663
Quote-part résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Amortissements	992 727	969 157
Provisions	253 957	-804 569
Variation des impôts différés	0	0
Plus values de cessions nettes	-837	8 033
Capacité d'autofinancement	8 184 751	7 772 218
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	21 258 888	(1) -27 831 937
Flux de trésorerie d'exploitation	29 443 640	-20 059 719
B. Operations d'investissements		
Acquisitions d'éléments d'actifs incorporels et corporels	-940 397	-1 009 900
Prix de cessions d'actifs immobilisés	10 086	60 258
Acquisitions d'actifs financiers	0	-381
Prix de cession d'actifs financiers	0	90 909
Variation des autres immobilisations financières	-341 093	21 077
Flux de trésorerie d'investissement	-1 271 404	-838 037
C. Operations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-19 250 000	0
Remboursement de dettes financières		
Augmentation de dettes financières		
Flux de trésorerie de financement	-19 250 000	0
Variation de trésorerie	8 922 236	(1) -20 897 756
Trésorerie au début de l'exercice	6 235 460	27 133 216

Variation de l'exercice	8 922 236	-20 897 756
Trésorerie a la fin de l'exercice	15 157 696	6 235 460

(1) Explications sur la variation apparente du BFR et de la trésorerie :
Au 31 décembre 2003 un placement rémunéré de 20 000 000 euros auprès du groupe Karstadtquelle via sa filiale Neckermann CC nv figurait en trésorerie
Au 31 décembre 2004 un placement rémunéré de 19 000 000 euros auprès du groupe karstadtquelle via sa filiale Neckermann CC nv figure en autres créances
La somme placée chez Neckermann CC nv a été utilisée pour payer le dividende de 19 250 000 euros en juillet 2005, ce qui explique la forte variation favorable du BFR

IV. — Projet d'affectation du résultat.

Origine :	
Résultat de l'exercice : bénéfice de	6 938 904 €
Totaux	6 938 904 €

Petit changement, il a été décidé de distribuer un dividende de 770.000 euros.

Affectation :	
Aux actionnaires à titre de dividende au poste « Autres réserves »	770.000 €
	6.168.904 €
Totaux	6 938 904 €

IV. — Annexe aux comptes sociaux.

Note 1. — Faits marquants de l'exercice.

Le Groupe KarstadtQuelle, dont fait partie Afibel, a fait l'objet d'une restructuration importante au dernier trimestre 2004, passant par la mise en place de nouveaux financements dont un prêt syndiqué.
Depuis octobre 2003, Afibel a placé une partie de sa trésorerie auprès d'une société du groupe KarstadtQuelle, la société Neckermann CC nv.
Le montant placé s'élevait au 31 décembre 2004 à 19 millions d'euros.
Le 30 juin 2005 il a été décidé par l'assemblée générale d'Afibel de verser un dividende de 19 250 000 euros.
Le placement qui était chez Neckermann CC nv a été utilisé pour le paiement de ce dividende.
Les titres Afibel détenus par Afigest (80,3%) et Quelle Neckermann Spezialversand Gmbh (19,4%) ont été nantis au bénéfice des banques du prêt syndiqué.
Afibel n'est pas concernée par le plan de restructuration de Karstadtquelle.

Note 2. — Référentiel comptable.

Les comptes des exercices clos les 31 décembre 2004 et 2005 ont été établis conformément aux dispositions de la loi :
— code de commerce - articles 8,9 et 11
— décret n°83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21,24 début, 24-1, 24-2 et 24-3
Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :
— continuité de l'exploitation ;
— permanence des méthodes d'un exercice à l'autre ;
— indépendance des exercices ;
et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.
La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Note 3. — Règles et méthodes comptables.

A compter du 1er janvier 2005, notre société applique les règlements CRC-2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs, et CRC-2002-10 relatif à la dépréciation des actifs. L'application de ce règlement n'a pas amené la société à réviser ces plans d'amortissements qui sont jugés pertinents au regard des durées d'utilisation des actifs concernés.

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

3.2. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou à leur valeur d'apport, sans réévaluation.
Les immobilisations corporelles sont amorties selon les durées d'utilité suivantes :
— constructions : linéaire 20 ans ;

— agencements Installations : linéaire 3 à 10 ans ;
— matériel de transport : linéaire 3 à 4 ans ;
— matériel de Bureau : linéaire 4 à 6 ans ;
— mobilier de Bureau : linéaire 6 à 10ans.

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

3.4. Stocks et en-cours. — Les stocks de marchandises chez Afibel sont valorisés au dernier coût d'entrée connu.
Une provision pour dépréciation des stocks est constatée pour les articles non reconduits sur le catalogue de la prochaine saison. La dépréciation appliquée est de 50%.

3.5. Clients et comptes rattaches. — Les clients et comptes rattachés ont été évalués à leur valeur nominale.
La provision constituée au titre du risque client figure pour partie en dépréciation de l'actif circulant et pour le reste en provision pour risques et charges.

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

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

3.8. Informations sur les actions rachetées. — Aucune action Afibel n'a été acquise lors de l'exercice 2005.
Aucune action » propre » ne figure au bilan au 31 décembre 2005.

3.9. Indemnités de départ en retraite. — La société n'a pas comptabilisé de provision à ce titre. Un contrat d'assurance indemnité fin de carrière a été souscrit.
Valeur calculée de l'engagement d'indemnité de départ en retraite au 31 décembre 2005 : 296 807 €
Méthode utilisée : méthode dite prospective. Par rapport à l'exercice précédent l'âge de départ en retraite retenu pour le personnel inscrit est de 62 ans contre 60 ans les années précédentes. Le taux d'actualisation retenu au 31 décembre 2005 est de 4,1% pour 5% au 31 décembre 2004.
Montant du fonds d'assurance au 31/12/2005 : 91 993 €.

3.10. DIF. — Aucun DIF (Droit Individuel à la Formation) n'a été demandé en 2005.
La formation en 2005 a représenté 4 191 heures et a concerné 461 employés de la société Afibel.

3.11. Retraite additionnelle. — Afibel a signé en août 2000 un contrat de retraite additionnelle avec une compagnie d'assurance. Les bénéficiaires en sont les cadres faisant partie de la société souscriptrice au moment de leur départ en retraite.
Ce contrat peut être résilié à tout moment par Afibel.
Le montant versé dans ce fonds y compris les intérêts représente 484 027 euros au 31 décembre 2005.

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

Note 4. — Immobilisations.

(Variations du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2005.)

4.1. Variation des immobilisations incorporelles :

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions	Clôture
Logiciels	106 681	29 580		136 262
Total valeurs brutes	106 681	29 580	0	136 262

Amortissements	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Logiciels	90 127	36 274		126 401
Total amortissements	90 127	36 274	0	126 401
Immobilisations incorporelles nettes	16 554			9 861

4.2. Variation des immobilisations corporelles :

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions	Clôture
Terrains	446 371	0	0	446 371
Constructions	3 975 095	114 617	0	4 089 712
Agencements, Aménagements et Installations	3 103 722	110 330	0	3 214 051
Autres immobilisations corporelles	2 694 274	800 488	-375 626	3 119 135
Avances et acomptes	114 617	-114 617	0	0

Total valeurs brutes	10 334 078	910 817	-375 626	10 869 270

Amortissements	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Terrains	0	0	0	0
Constructions	714 218	217 214		931 432
Agencements, Aménagements et Installations	1 721 462	315 187		2 036 649
Autres immobilisations corporelles	1 870 314	424 052	-366 376	1 927 990
Total amortissements	4 305 993	956 453	-366 376	4 896 070
Immobilisations corporelles nettes	6 028 085			5 973 199

4.3. Variation des immobilisations financières :

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions	Clôture
Titres de participation et créances rattachées	616 526	0	0	616 526
Autres immobilisations financières	158 311	341 092		499 403
Total valeurs brutes	774 837	341 092	0	1 115 928

Dépréciation	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Titres de participation et créances rattachées	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
Total dépréciation	0	0	0	0
Immobilisations financières nettes	774 837			1 115 928

Note 5. — Stocks et encours.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Matières premières	154 760	152 490	2 270
En-cours	0	0	0
Marchandises	11 743 224	12 288 616	-545 392
Stocks bruts	11 897 984	12 441 106	-543 122
Matières premières	0	0	0
En-cours	0	0	0
Marchandises	-1 894 702	-1 818 776	-75 926
Dépréciation	-1 894 702	-1 818 776	-75 926
Matières premières	154 760	152 490	2 270
En-cours	0	0	0
Marchandises	9 848 522	10 469 840	-621 318
Stocks nets	10 003 282	10 622 330	-619 048

Note 6. — Clients et comptes rattachés.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Clients contre-remboursement	607 140	612 401	-5 260
Clients débiteurs divers	1 777 196	1 533 441	243 755

Clients chèques à encaisser	18 980 454	18 861 377	119 077
Provision créances douteuses	-422 393	-368 210	
Total clients et comptes rattachés	20 942 397	20 639 009	357 571

Note 7. — Autres créances.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Autres créances	2 563 250	22 022 466	-19 459 216

Dans ce poste figurait au 31/12/2004 un placement rémunéré de 19 000 000 euros auprès du groupe karstadtquelle via sa filiale Neckermann CC nv. Cette somme a été utilisée pour payer le dividende de 19 250 000 € en juillet 2005.

Note 8. — Valeurs mobilières de placement.

La valeur de marché au 31 décembre 2005 des 14 241 724 euros € de valeurs mobilières de placement qui figurent au bilan représente 14 536 062 euros. Les intérêts à recevoir sur ces placements figurent pour 305 768 euros en disponibilité.

Note 9. — Comptes de régularisation actif.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Documents commerciaux (*)	901 691	429 031	472 661
Cadeaux et publicité	914 717	1 196 094	-281 377
Divers	220 539	215 923	4 616
Total	2 036 948	1 841 048	195 900

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

Note 10. — Composition du capital social.

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

Note 11. — Capitaux propres.

	Au 31/12/2004	Affectation	Résultat 2005	Au 31/12/2005
	ouverture	résultat 2004		clôture
Capital	3 080 000			3 080 000
Réserve légale	308 000			308 000
Réserve + V à long terme	234 989	-234 989		0
Autres réserves	21 425 440	-11 399 348		10 026 093
Résultat n-1	7 615 663	-7 615 663		0
Résultat n	0		6 938 904	6 938 904
Total	32 664 093	-19 250 000	6 938 904	20 352 997

La décision du versement d'un dividende de 19 250 000 euros, prélevé sur le résultat de l'exercice 2004 et sur les réserves ordinaires, a été prise lors de l'assemblée générale du 30 juin 2005
L'assemblée générale du 30 juin a décidé d'affecter la réserve spéciale des plus values à long terme, d'un montant de 234 989 euros, aux réserves ordinaires

Note 12. — Provisions pour risques et charges.

	31/12/05	31/12/04	Variation
Provision pour risques	16 794	47 294	-30 500
Provisions d'exploitation	1 893 320	1 608 864	284 456
Provisions diverses	0	0	0
Provisions pour risques et charges	1 910 114	1 656 158	253 956

Voir description détail des mouvements des provisions pour risques en annexe ci-après au paragraphe 26.

Note 13. — Dettes financières.

	31/12/05	31/12/04	Variation
Comptes courants bancaires	870	0	870
Dépôts et cautionnements reçus	0	0	0
Total dettes financières	870	0	870

Note 14. — Créances et dettes.

14 1. Echéances des créances et dettes au 31 décembre 2005 :

Créances	Montant brut	A moins d' 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations		0		
Autres Immobilisations financières	499 403	333 000	166 403	
Créances clients	20 639 009	20 639 009		
Avances et acomptes sur commandes	93 528	93 528		
Tva	325 084	325 084		
Débiteurs divers	2 144 638	2 144 638		
Autres créances	2 563 250	2 563 250		
Charges constatées d'avance	2 036 948	2 036 948		
Total	25 738 609	25 572 206	166 403	0

Dettes	Montant brut	A moins d' 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès d'établissement de crédit	870	870		
Emprunts et dettes financières diverses	0	0		
Dettes financières	870	870		
Fournisseurs et comptes rattachés	19 329 670	19 329 670		
Personnel et comptes rattachés	3 069 158	3 069 158		
Organismes sociaux	1 266 268	1 266 268		
Impôts et taxes	733 868	733 868		
Dettes fiscales et sociales	5 069 295	5 069 295		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0		
Clients créditeurs	10 889 242	10 889 242		
Créditeurs divers	251 243	251 243		
Autres dettes	11 140 485	11 140 485		
Total	35 540 320	35 540 320		

14 2. — Créances et dettes représentées par des effets de commerce.

	31/12/05	31/12/04	Variation

Créances	0	0	0
Dettes	5 150 813	5 472 885	-322 072

Note 15. — Liste des filiales et participations.

Filiales et participations	Capitaux Propres	Quote-part détenue en %	Dates et résultats nets du dernier exercice	
Auber-Tissus Siège social : 129 rue Colbert, 59493 Villeneuve d'Ascq RCS Roubaix Tourcoing 542 021 407	505 242	100	31/12/2005	178 756
	Chiffre d'affaires	**Dividendes versés**		
	2 442 220	370 000		

Note 16. — Dettes garanties par des sûretés réelles.

Néant.

Note 17. — Chiffre d'affaires.

	31/12/05	31/12/04	Variation
France	154 409 216	150 460 542	3 948 674
Export	12 841 155	12 878 434	-37 278
Total	167 250 371	163 338 976	3 911 396

Note 18. — Autres produits d'exploitation.

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

Note 19. — Personnel.

Effectif moyen	31/12/05	31/12/04	Variation
Cadres	34,4	32,6	1,8
Agents de maîtrise	55,0	49,3	5,7
Employés	449,7	436,6	13,1
Total hors intérim	539,1	518,5	20,6

Les effectifs sont exprimés en équivalent temps plein.
Les effectifs comprennent les personnels sous contrat à durée indéterminée, sous contrat à durée déterminée ainsi que les intérimaires.
Les coûts des intérimaires non compris dans les frais de personnel s'élèvent à 552 396€ pour 289 994€ l'exercice précédent.

Note 20. — Dotations et reprises des amortissements et des provisions.

(Charge) – produit	31/12/05	31/12/04	Variation
Dotations aux amortissements	-992 727	-969 157	-23 569
Dotations aux provisions sur actif circulant	-1 948 884	-1 966 752	17 868
Reprises de provisions sur actif circulant	1 818 776	1 214 308	604 468
Dotations aux provisions pour risques et charges	-1 821 097	-1 533 193	-287 904
Reprises de provisions pour risques et charges	1 567 141	2 337 762	-770 621
Total	-1 376 791	-917 033	-459 758

Note 21. — Résultat financier.

	31/12/05	31/12/04	Variation
Dividendes reçus d'Auber-Tissus	370 000	350 000	20 000
Produits financiers divers	980 225	1 063 568	-83 344
Produits financiers	1 350 225	1 413 568	-63 344
Charges financières diverses	-41 975	-53 526	11 551
Charges financières	-41 975	-53 526	11 551
Résultat financier	1 308 250	1 360 042	-51 792

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

Note 22. — Résultat exceptionnel.

	31/12/05	31/12/04	Variation
Opérations de gestion	4 877	-39 923	44 800
Opérations en capital	837	10 628	-9 791
Dotations et reprises provisions	0	0	0
Total	5 714	-29 295	35 009

Note 23. — Ventilation de l'impôt.

	31/12/05	31/12/04	Variation
Résultat courant	3 903 447	4 312 009	-408 562
Résultat exceptionnel	1 982	-10 308	12 290
Participation n-1 déduite	-327 179	-396 431	69 252
	3 578 250	3 905 270	-327 020

Note 24. — Engagements hors bilan.

Néant.

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

	31/12/05	31/12/04	Variation
Sur participation des salariés	329 012	323 508	5 504
Sur charges à payer	110 264	89 254	21 010
Total	439 276	412 762	26 514

Note 26. — Tableau des provisions.

	31/12/04	Dotations	Reprises utilisées	31/12/05
Risques divers	47 294	0	30 500	16 794
Retours (1)	702 917	706 717	702 917	706 717
Commandes à traiter (2)	53 023	183 181	53 023	183 181
Cadeaux et lots restant à livrer (3)	765 345	931 199	765 345	931 198

Risque clients CRT (4)	87 579	0	15 356	72 223
Provisions risques et charges	1 656 158	1 821 097	1 567 141	1 910 114
Clients douteux	368 210,90	54 182	0	422 393,22
Stocks	1 818 776	1 894 702	1 818 776	1 894 702,00

(1) Perte de marge et coût de traitement sur les retours qui seront constatés après la clôture sur des ventes antérieures à la clôture.
(2) Frais de traitement et d'expédition des commandes facturées et non traitées.
(3) Coût des cadeaux dus aux clientes suite à leur commande et non expédiés prix de revient du cadeau expédié).
(4) Pertes attendus sur les paiements Contre Remboursement non reçus de l'exercice en cours.

Note 27. — Détails des charges à payer incluses dans les postes suivants.

	31/12/05	31/12/04	Variation
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	3 820 304	4 402 254	-581 949
Dettes fiscales et sociales	3 420 218	3 690 947	-270 729
Autres dettes	75 703	194 365	-118 662

Note 28. — Créances, dettes, charges et produits concernant des entreprises liées.

	31/12/05	31/12/04	Variation	Entreprise liée
Créances figurant au bilan	17 086	14 492	2 595	Auber Tissus
Dettes figurant au bilan	406 512	883 192	-476 680	Auber Tissus
Produits reçus	482 368	480 232	2 136	Auber Tissus
Charges facturées	2 672 700	3 609 573	-936 873	Auber Tissus

Note 29. — Inventaire des valeurs mobilières de placement de la société Afibel.

	31/12/05	31/12/05
A. Titres de Participation		
Titres Auber-Tissus	534 166	534 166
SAS Senior Communication (télé senior)	65 566	65 566
Actions propres Afibel	0	0
Total	599 732	599 732
B. Obligations et titres assimilés	16 794	16 794
C. Titres de placement		
Bons et certificats de dépôt (*)	10 000 000	318 029
SICAV et FCP	4 241 724	4 904 159
Total	14 241 724	5 222 189
Dépréciation	0	0
Total	14 241 724	5 222 189

B. — Comptes consolidés.

I. — Bilan consolidé au 31 décembre 2005.

Actif	Au 31/12/2005 normes IFRS	Au 31/12/2004 normes IFRS
Ecarts d'acquisition	0	0
Immobilisations incorporelles	9 861	16 554
Immobilisations corporelles	5 994 703	6 057 545
Autres Actifs financiers	583 390	243 765
Actifs d'impôts différés	1 290 225	1 388 034
Autres Actifs non courants	0	
Total de l'actif non courant	7 878 178	7 705 898
Stocks	10 639 969	11 315 896
Clients et comptes rattachés	19 393 580	19 104 893
Autres créances	2 866 430	22 272 491
Trésorerie	15 748 351	6 663 631
Charges constatées d'avance	477 515	268 079
Total de l'actif courant	49 125 846	59 624 990
Actifs détenus en vue d'être cédés		0
Total de l'actif	57 004 025	67 330 888

Passif	Au 31/12/2005 normes IFRS	Au 31/12/2004 normes IFRS
Capital	3 080 000	3 080 000
Réserves consolidées	9 361 444	21 030 686
Résultat de l'exercice	6 950 736	7 580 758
Capitaux Propres (part du groupe)	19 392 180	31 691 444
Provision non courantes	233 098	136 610
Impôts différés passifs	981	7 172
Passifs non courants	234 079	143 782
Provisions d'exploitation	1 227 357	1 011 883
Emprunts et dettes financières	870	101 929
Fournisseurs et comptes rattachés	19 719 615	18 516 040
Dettes fiscales et sociales	5 266 439	5 921 944
Autres dettes	11 163 484	9 943 866
Passifs courants	37 377 766	35 495 662
Passifs détenus en vue d'être cédés	0	0
Total Capitaux Propres et Passif	57 004 025	67 330 888

II. — Compte de résultat consolidé.

(En euros.)

	31 décembre 2005 normes IFRS du 01/01/2005 au 31/12/2005		31 décembre 2004 normes IFRS du 01/01/2004 au 31/12/2004	
	Valeur	% CA	Valeur	% CA
Chiffre d'affaires	167 240 410	100,0%	164 001 990	100,0%
Autres produits de l'activité	3 690 750	2,2%	2 937 614	1,8%
Achats de marchandises et de matières premières	-57 468 933	-34,4%	-59 438 204	-36,2%
Variation des stocks	-609 702	-0,4%	2 338 543	1,4%

Charges externes	-82 735 622	-49,5%	-80 038 344	-48,8%
Charges de personnel	-17 295 022	-10,3%	-16 276 857	-9,9%
Impôts et taxes et versements assimilés	-1 279 794	-0,8%	-1 111 311	-0,7%
Dotations - reprises des provisions pour risques et charges et sur actif circulant	-432 369	-0,3%	-60 290	0,0%
Autres produits et charges d'exploitation	-372 610	-0,2%	-643 957	-0,4%
Résultat opérationnel avant amortissements	10 737 108	6,4%	11 709 183	7,1%
Amortissements hors goodwill	-1 000 713	-0,6%	-988 000	-0,6%
Résultat opérationnel	9 736 395	5,8%	10 721 183	6,5%
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	945 621	0,6%	698 972	0,4%
Autres produits et charges financières	6 494	0,0%	319 263	0,2%
Résultat avant impôts	10 688 511	6,4%	11 739 419	7,2%
Charge d'impôt	-3 737 775	-2,2%	-4 158 661	-2,5%
Résultat net Total et Part du groupe	6 950 736	4,2%	7 580 758	4,6%
Résultat net par action en Euros	4,51		4,92	

III. — Tableau de variation des flux de trésorerie.

	2005	**2004**
A. Opérations d'exploitation		
Résultat Net Part du Groupe	6 950 736	7 580 758
Quote-part résultat des sociétés mises en équivalence		0
Amortissements	1 000 713	988 000
Provisions	311 962	-691 381
Variation des impôts différés	91 618	52 841
Plus values de cession nettes	-837	-8 033
Capacité d'autofinancement	8 354 192	7 922 185
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	21 351 553	-28 244 527
Flux de trésorerie d'exploitation	29 705 746	-20 322 342
B. Opérations d'investissements		
Acquisitions d'éléments d'actifs incorporels et corporels	-940 427	-1 025 019
Prix de cessions d'actifs immobilisés	10 086	60 258
Acquisitions d'actifs financiers		-381
Prix de cession d'actifs financiers		90 909
Variation des autres immobilisations financières	-339 624	29 458
Flux de trésorerie d'investissement	-1 269 965	-844 775
C. Operations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires (hors groupe)	-19 250 000	0
Remboursement de dettes financières	0	0
Augmentation de dettes financières	0	0
Flux de trésorerie de financement	-19 250 000	0
Variation de trésorerie	9 185 780	-21 167 117
Trésorerie au début de l'exercice	6 561 701	27 728 818
Variation de l'exercice	9 185 780	-21 167 117
Trésorerie a la fin de l'exercice	15 747 481	6 561 701

— Explications sur la variation apparente du BFR et de la trésorerie : au 31 décembre 2003 un placement rémunéré de 20 000 000 euros auprès du groupe karstadtquelle via sa filiale Neckermann CC nv figurait en trésorerie
Au 31 décembre 2004 un placement rémunéré de 19 000 000 euros auprès du groupe karstadtquelle via sa filiale Neckermann CC nv figure en autres créances
La somme comptabilisée en autres créance et placée auprès du groupe a été utilisée pour payer le dividende de 19 250 000€

— Dividendes décidés en assemblée générale du 30 juin 2005 : lors de l'assemblée une distribution de dividendes a été décidée par les actionnaires pour un montant de 19 250 000€ . Le compte courant chez Neckermann CC NV qui figure en autres créances est au 31 décembre 2005 de 14 000 euros.

IV. — Annexe aux comptes consolidés.

Note 1. — Faits marquants de la période.

Dividendes : l'assemblée générale des actionnaires qui s'est réunie le 30 juin 2005 a décidé de verser un montant de dividende de 19 250 000 euros (soit 12,50 euros par action). Le paiement a eu lieu les 4 et 5 juillet 2005.

Note 2. — Principes comptables.

Les états financiers consolidés ont été établis selon les principes comptables décrits dans le présent document, en conformité avec les principes IFRS. Les informations comparatives ont été retraitées en application de ces mêmes principes.

2.1. Etablissement des informations financières IFRS 2004 et des comptes consolidés annuels 2005. — Jusqu'au 31 décembre 2004, les comptes consolidés de la société AFIBEL étaient établis conformément aux règles et principes comptables français, et notamment le règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable. Du fait de sa cotation à la Bourse de Paris et conformément au règlement CE 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés de la société Afibel qui seront publiés au titre de l'exercice 2005 seront établis suivant les normes comptables internationales IAS (International Accounting Standards) / IFRS (International Financial Reporting Standards) édictées par l'IASB (International Accounting Standard Board), telles qu'adoptées par l'Union européenne (UE). Les premiers comptes publiés selon les normes IFRS seront ceux de l'exercice 2005 présentés avec un exercice comparatif au titre de l'exercice 2004 établi selon le même référentiel.
Rappel : les comptes intermédiaires au 30 juin 2005 qui ont été publiés, ont été préparés sur la base :
— des règles de comptabilisation et d'évaluation découlant des normes IFRS telles qu'elles ont été adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2005 ;
— des règles françaises pour le contenu des notes annexes relatives à ces premiers comptes financiers intermédiaires telles que définies par la recommandation 99 R 01 du conseil national de la comptabilité, étant précisé que la présentation des états financiers est conforme à la norme IAS 1.
Les informations financières relatives à 2004 et celles du premier semestre 2005 ont été préparées en conformité avec l'ensemble des normes et interprétations IAS/IFRS adoptées par l'Union européenne, dont l'application est obligatoire pour la période de clôture du 30 juin 2005, telles qu'elles sont connues à cette date.
Nous avions mentionné que : « Si les normes et interprétations obligatoires pour la publication des comptes annuels au 31 décembre 2005 devaient évoluer, et si une application rétroactive des changements était exigée, il est possible que le bilan d'ouverture ainsi que les résultats IFRS de l'année 2004 et des premiers semestres 2004 et 2005, les bilans au 31 décembre 2004 et au 30 juin 2005 présentés ci-après soient modifiés au cours du deuxième semestre de l'exercice 2005. »
L'interprétation de la norme IAS 38 nous amené à reconsidérer le traitement des coûts des catalogues et cadeaux que nous avions retenu pour cette première publication IFRS au 30 juin 2005.
Au 30 juin 2005 les coûts de catalogue et de cadeaux encourus étaient une charge de l'exercice à l'exception des coûts suivants qui étaient portés à l'actif en charges constatées d'avance :
— les cadeaux détenus par Afibel et attribués à des opérations commerciales futures planifiées dont ils assurent la promotion commerciale ;
— les catalogues encours de fabrication ou fabriqués et non expédiés destinés à être adressés aux clients ultérieurement à la clôture dans le cadre de la planification des envois ;
— le prorata du coût des catalogues vivants à la clôture, pour lesquels une part significative du chiffre d'affaires sera réalisée après la clôture conformément à l'interprétation sectorielle IAS/IFRS retenue par le groupe KartsadtQuelle. Le calcul est fait en appliquant au coût total dudit catalogue le prorata obtenu en divisant le chiffre d'affaires total du catalogue par la partie déjà réalisée à la date de clôture.
L'interprétation de la norme est que les frais publicitaires encourus à la date de clôture sont une charge de l'exercice.
Ainsi, contrairement au principe retenu au 30 juin 2005, sont une charge de l'exercice tous les cadeaux acquis par l'entreprise à la clôture même si leur utilisation à titre commercial est planifiée sur l'exercice suivant. De même tous les frais de catalogues déjà encourus sont une charge de l'exercice. Ainsi les catalogues fabriqués non encore expédiés, et les coûts des catalogues dont les frais de conception sont déjà réalisés, sont une charge de l'exercice.
En conséquence les normes IFRS retenues au 31 décembre 2005 ont été appliqués au bilan du 1er janvier 2004 dans les capitaux propres et le bilan et le compte de résultat 2004 ont été retraités selon les normes IFRS adoptées au 31 décembre 2005.
Les états financiers sont présentés en euros, Ils ont été arrêtés par le directoire du 24 mars 2006 et présentés au conseil de surveillance du 4 avril 2006.

2.2. Présentation générale des normes et interprétations appliquées pour l'établissement des informations financières consolidées annuelles aux normes IFRS. — La société Afibel publie les informations chiffrées sous le référentiel IFRS.

2.2.1. Présentation générale des normes appliquées. — La préparation des informations financières IFRS consolidées de l'exercice 2005 repose sur les normes et interprétations IFRS / IFRIC obligatoires et adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2005 et sur les interprétations telles qu'elles sont publiées à cette même date.

2.2.2. Description des options comptables liées à la première adoption des normes IAS/IFRS. — Les informations financières IFRS sont établies conformément aux dispositions de la norme IFRS 1 définissant les règles spécifiques à mettre en oeuvre lors de la première application du référentiel IFRS. L'application rétrospective sur le bilan d'ouverture des principes comptables retenus pour l'établissement des comptes selon les normes IAS/IFRS constitue le principe général de retraitement. L'incidence de ces retraitements a été comptabilisée directement en capitaux propres.
Conformément aux possibilités ouvertes par la norme IFRS 1, l'option suivante a été retenue :
— Le groupe a choisi de ne pas utiliser l'option consistant à utiliser la juste valeur comme coût présumé des immobilisations corporelles ou incorporelles

2.3. Principes et méthodes comptables. — Les principes comptables décrits dans cette section ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés annuels, mais également pour la présentation des informations comparatives de ces états financiers au 31 décembre 2004 et du bilan d'ouverture au 1er janvier 2004, date de transition du groupe aux IFRS.
Les états financiers consolidés ont été préparés selon la convention du coût historique

2.3.1. Méthodes de consolidation. —- la méthode utilisée est celle de l'intégration globale.
L'intégration globale : toutes les filiales ou sociétés dans lesquelles la société Afibel exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale. Le contrôle existe lorsque le groupe a le pouvoir de contrôler les politiques financières ou opérationnelles de manière à obtenir les avantages de leurs activités. Le contrôle est présumé exister lorsque le groupe détient directement ou indirectement plus de 50 % des droits de vote. Les sociétés sont consolidées par intégration globale jusqu'à la date à laquelle le contrôle est transféré à l'extérieur du groupe

Périmètre aux 31 décembre 2004 et 2005

Sociétés	RCS	Contrôle	Intérêt
Afibel SA, 129 rue Colbert, 59493 Villeneuve d'Ascq	314 360 041 Roubaix/Tourcoing	Mère	Mère
Auber-Tissus SA 129 rue Colbert, 59493 Villeneuve d'Ascq	542 021 407 Roubaix/Tourcoing	100%	100%

2.3.2. Ajustements relatifs à la consolidation :

1. Opérations internes : les créances et les dettes réciproques, les produits et les charges réciproques relatifs à des sociétés consolidées sont éliminés.

2. Impôts différés : les impôts différés sont calculés sur les différences temporaires d'imposition et les ajustements de consolidation.
S'ils sont débiteurs ils figurent en actif non courant, s'ils sont créditeurs ils figurent en passif non courant.
Les impôts différés actifs sont constatés s'il existe une réelle probabilité de récupération de ces impôts sur les exercices futurs.
Les impôts différés ne sont pas actualisés.

2.3.3. Reconnaissance des revenus. — Ventes de biens et services : les revenus provenant des ventes de biens et services sont comptabilisés lors du transfert de propriété, c'est-à-dire lors de l'envoi des colis pour l'activité VPC, nets de rabais, remises et ristournes.

2.3.4. Actifs immobilisés.

1. Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels.

2. Immobilisations corporelles : Les terrains, immeubles et équipements sont comptabilisés à leur coût minoré des amortissements et des pertes de valeur cumulés.
Lorsque les composants d'un actif corporel ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés séparément et amortis sur leur durée d'utilité propre.
Les coûts de réparations ou de maintenance sont comptabilisés en résultat dans l'exercice où ils sont encourus.
L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé selon la méthode linéaire appliquée à la durée d'utilité estimée.
— constructions : 20 ans ;
— matériel industriel : 5 ans ;
— autres immobilisations : 6 à 10 ans ;
— les terrains ne sont pas amortis.
Dans le poste constructions figure « le gros oeuvre » des entrepôts et de l'immeuble administratif que possède Afibel sur le site du Grand- Ruage à Villeneuve d'Ascq (Nord).
Les agencements, installations et matériels de ces immeubles figurent en autres immobilisations.

3. Dépréciation des actifs : le groupe détermine régulièrement, conformément à la norme IAS 36, s'il existe des indices de pertes de valeur des actifs.
S'il existe un quelconque indice, un test de perte de valeur est effectué afin d'évaluer si la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable, définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité.

4. Contrats de location : contrat de location simple : Les contrats de location pour lesquels le bailleur conserve substantiellement les risques et avantages économiques relatifs à la propriété sont classés en contrats de location simple. Les paiements effectués au titre de ces contrats (net des remises ou ristournes reçues du bailleur) sont comptabilisés en charges de l'exercice de manière linéaire au cours de la période du contrat.

5. autres actifs financiers : figurent principalement dans ce poste les dépôts et cautionnements à leur valeur historique.

2.3.5. Actifs courants :

1. Stocks et en cours : les stocks sont évalués au PMP ou plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. Les coûts comprennent les coûts des matières premières ainsi que les coûts directs et indirects de main d'oeuvre et les autres coûts encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.
La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité minoré des coûts estimés pour l'achèvement et la réalisation de la vente.

2. Clients et autres actifs d'exploitation courants : les provisions pour créances douteuses sont enregistrées lorsqu'il devient probable que la créance ne sera pas encaissée et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte. Les provisions sont estimées en tenant compte de l'historique des pertes sur créances, de l'analyse de l'antériorité et d'une estimation détaillée des risques.
3. Actifs de trésorerie et équivalents : les actifs de trésorerie sont composées essentiellement de placements de trésorerie rémunérés à un taux fixé et des disponibilités et caisses.
Le groupe n'utilise aucun instrument financier de couverture de taux ou de devises.

2.3.6. Provisions non courantes. — Pour le groupe Afibel on trouve dans ce poste la provision créée au titre des indemnités de fin de carrière.
La provision portée en passif non courant est la différence entre l'engagement calculé à la date de clôture et le fonds constitué au titre des IFC par le groupe (les deux sociétés du groupe ont souscrit dans le passé un contrat d'assurance IFC).
Le fonds est géré par une compagnie d'assurance et le calcul de l'engagement est effectué par un cabinet d'actuaire.
La méthode de calcul de l'engagement est la suivante : méthode rétrospective en droits projetés à la date prévisionnelle de départ en retraite avec salaire de fin de carrière :
Cette évaluation tient compte

— de la convention collective ;
— du statut, de l'âge, de l'ancienneté pour les différentes catégories de personnel ;
— du taux de rotation par catégorie ;
— des salaires et appointements majorés d'un taux de charge social ;
— d'un taux de revalorisation des salaires ;
— d'un taux d'actualisation de 4,1% (% pour les exercices précédents) ;
— de l'espérance de vie déterminée par référence aux tables de survie.
Le calcul de l'engagement est fait pour la clôture annuelle de chaque exercice.
Il est estimé pour les clôtures semestrielles.

2.3.7. Provisions courantes. — Il s'agit de provisions constituées pour des risques liés directement à l'exploitation
Le détail figure dans la note 11 de l'annexe.

Note 3. — Comparabilité.

Les bilans au 1er janvier 2004 et au 31 décembre 2004 ont été retraités en normes IFRS.
Le compte de résultat de l'exercice 2004 a été retraité aux normes IFRS.
Le tableau de trésorerie de l'exercice 2004 a été retraité aux normes IFRS.
Le détail des retraitements et le passage des normes françaises aux normes IFRS pour ces états financiers figure à la suite de cette annexe.

Note 4. — Immobilisations.

(Variations du 1er janvier au 31 décembre.)

4.1. Variation des immobilisations incorporelles :

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions	Clôture
Logiciels	106 681	29 580		136 262
Total valeurs brutes	106 681	29 580	0	136 262

Amortissements	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Logiciels	90 127	36 274		126 401
Total amortissements	90 127	36 274	0	126 401
Immobilisations incorporelles nettes	16 554			9 861

4.2. Variation des immobilisations corporelles.

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions et transferts	Cessions	Clôture
Terrains	449 320			449 320
Constructions	4 021 847	114 617		4 136 464
Matériel industriel	76 814	0		76 814
Autres immobilisations corporelles	5 863 659	910 847	-372 626	6 401 880
Avances et acomptes	114 617	-114 617		0
Total valeurs brutes	10 526 256	910 847	-372 626	11 064 477

Amortissements	Ouverture	Dotations et apports	Reprises	Clôture
Terrains	0	0	0	0
Constructions	760 969	217 214		978 183
Matériel industriel	64 745	5 389		70 135
Autres immobilisations corporelles	3 642 996	741 836	-363 376	4 021 456
Total amortissements	4 468 710	964 439	-363 376	5 069 774
Immobilisations corporelles nettes	6 057 545			5 994 703

4.3. Variation des autres actifs financiers :

Valeurs brutes	Ouverture	Acquisitions & transferts	Cessions	Clôture
Titres de participation et créances rattachées	82 360			82 360
Prêts	1 524		-1 524	0
Autres immobilisations financières	159 881	341 149	0	501 030
Total valeurs brutes	243 765	341 149	-1 524	583 390

Dépréciation	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Titres de participation et créances rattachées	0			0
Prêts	0			0
Autres immobilisations financières	0			0
Total dépréciation	0	0	0	0

Immobilisations financières nettes	243 765	583 390

Titres non consolidés : SAS Senior communication (Tele Senior) capital de 1 556 926 euros, RCS Roubaix /Tourcoing B 435 999 118
Siège social : 10/12 Allée Lakanal 59650 Villeneuve d'Ascq
Valeur des titres au bilan 65 566euros

Note 5. — Stocks et en-cours.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Matières premières	288 319	354 928	-66 609
En-cours	63 943	14 178	49 765
Marchandises	12 206 049	12 798 700	-592 651
Stocks bruts	12 558 311	13 167 806	-609 495
Matières premières	-33 910	-33 341	-569
En-cours	0	0	0
Marchandises	-1 884 432	-1 818 776	-65 656
Dépréciation	-1 918 342	-1 852 117	-66 225
Matières premières	254 409	321 588	-67 179
En-cours	63 943	14 178	49 765
Marchandises	10 321 617	10 979 924	-658 306
Stocks nets	10 639 969	11 315 689	-675 720

Note 6. — Clients et comptes rattachés.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Clients contre-remboursement	607 140	612 401	-5 260
Clients débiteurs divers	1 760 110	1 518 950	241 160
Clients chèques à encaisser	18 980 454	18 861 377	119 077
Annulation retours et encours de traitement (*)	-1 531 730	-1 519 624	-12 106
Provision clients douteux	-422 393	-368 211	-54 182
Total clients et comptes rattachés	19 393 580	19 104 893	288 687

(*) Diminution du poste clients due aux retours attendus et aux colis facturés non encore expédiés.

Note 7. — Autres créances.

	31/12/2005	31/12/2005	Variation
Autres créances	2 866 430	22 272 491	-19 406 061

Afibel est filiale du groupe de distribution allemand KarstadtQuelle et fait partie du périmètre de consolidation de ce dernier.
Au 31 décembre 2004 un placement rémunéré de 19 002 milliers d'euros figurait en autres créances.
En juillet 2005 ce placement a été utilisé pour payer le dividende de 19 250 milliers d'euros décidé lors de l'assemblée générale actionnaires du 30 juin 2005

Note 8. — Trésorerie et équivalents de trésorerie.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Valeurs mobilières de placement	14 795 976	5 649 440	9 146 536
Disponibilités	952 375	1 014 191	-61 815
Total clients et comptes rattachés	15 748 351	6 663 631	9 084 721

La valeur de marché au 31 décembre 2005 des 14 795 976 euros de valeurs mobilières de placement figurant au bilan représente 15 091 094 euros.

Les intérêts à recevoir sur ces placements figurent pour 305 768 euros en disponibilité.

Note 9. — Comptes de régularisation actif.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Total	477 515	268 079	209 436

Note 10. — Capitaux propres.

10.1. Variation du capital :

	Afibel
Capital au 31 décembre 2004	3 080 000
Augmentation / (diminution)	0
Capital au 31 décembre 2005	3 080 000

1 540 000 Actions à valeur nominale de 2 euros.

10.2. Variation des réserves consolidées avec impact IFRS :

	Afibel	Auber-Tissus	Groupe
Réserves consolidées au 31 décembre 2003	11 639 700	2 091 967	13 731 667
Résultat consolidé 2003 normes françaises	8 501 915	313 837	8 815 752
Ajustements IFRS au 01/01/2004	-1 594 971	0	-1 594 971
Divers	78 238	0	78 238
Dividendes versés hors groupe	0	0	0
Réserves consolidées au 31 décembre 2004	18 624 882	2 405 804	21 030 686
Résultat consolidé 2004 normes IFRS	7 187 651	393 107	7 580 758
Dividendes versés hors groupe	-19 250 000	0	-19 250 000
Réserves consolidées au 31 décembre 2005	6 562 533	2 798 911	9 361 444

Décision de distribution des 19250000 euros lors de l'AG du 30 juin 2005 et paiement début juillet 2005

10. 3. Capitaux propres IFRS :

	Afibel	Auber-tissus	Groupe
Capital	3 080 000	0	3 080 000
Réserves consolidées IFRS	6 562 533	2 798 911	9 361 444
Résultats consolidés IFRS exercice	6 805 163	145 572	6 950 736
Capitaux propres au 31 décembre 2005	16 447 697	2 944 483	19 392 180

Note 11. — Provisions courantes et non courantes.

11.1. Provisions non courantes :

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Provisions pour IFC	233 098	136 610	96 488
Provisions pour risques et charges	233 098	136 610	96 488

IFC : Indemnités de Fin de Carrière

11.2. Provisions courantes :

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Provision pour risque	16 794	47 294	-30 500
Provisions d'exploitation	1 210 563	964 589	245 974
Provisions pour risques et charges	1 227 357	1 011 883	215 474

11.3. Tableau de mouvement des provisions courantes :

Tableau de mouvement des provisions	31/12/2004	Dotations	Reprises	31/12/2005
Provision pour risques divers (1)	47 294		30 500	16 794
Coût de traitement des retours (2)	111 665	61 660	111 665	61 660
Cadeaux et lots à expédier (3)	765 345	931 199	765 345	931 199
Provision risque clients CRT (4)	87 579	72 223	87 579	72 223
Provision coût d'expédition (5)	0	145 481		145 481
Provisions risques et charges	1 011 883	1 210 563	995 089	1 227 357

Commentaires postes principaux et précisions :
(2) Coût de traitement sur les retours qui seront constatés après la clôture sur des ventes antérieures à la clôture
(3) Coût des cadeaux dus aux clientes suite à leur commande et non expédiés (prix de revient du cadeau expédié)
(4) Pertes attendues sur les paiements Contre Remboursement non reçus de l'exercice en cours
(5) Frais d'expédition des derniers colis traités et facturés
Pour les provisions 1 à 4 l'échéance est à moins d'un an

Note 12. — Dettes financières.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Comptes courants bancaires	870	101 929	-101 059
Dépôts et cautionnements reçus	0	0	0
Total dettes financières	870	101 929	-101 059

Découverte technique

Note 13. Dettes fiscales et sociales et autres dettes.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Dettes sociales dont participation	4 472 323	4 543 887	-71 564
Dettes fiscales	794 117	1 346 196	-552 080
Impôt société	0	31 861	-31 861
Dettes fiscales et sociales	5 266 439	5 921 944	-655 505
Clients créditeurs	5 511 654	5 048 457	463 196
Clients lettres chèques	2 592 627	2 228 740	363 887
Clients différés	2 784 961	2 288 362	496 600
Divers	274 242	378 306	-104 064
Autres dettes	11 163 484	9 943 866	1 219 619

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

Note 14. — Créances et dettes représentées par des effets de commerce.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Créances	0	0	0
Dettes	5 219 089	5 536 797	-317 709
Effets à payer Fournisseurs	5 219 089	5 536 797	-317 709

Note 15. — Echéances.

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

Note 16. Détails des charges à payer incluses dans les postes suivants.

	31/12/2005	31/12/2004	Variation
Emprunts et dettes auprès			
Des établissements de crédit	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	4 299 840	5 263 832	-963 992
Dettes fiscales et sociales	3 515 506	3 845 583	-330 077
Autres dettes	98 703	194 365	-95 663

Note 17. — Chiffre d'affaires.

	Exercice 2005	Exercice 2004	Variation
France (chiffre d'affaires facturé)	154 409 216	150 460 542	3 948 674
Autres (chiffre d'affaires facturé)	12 841 155	12 878 434	-37 278
Retraitement retours et encours	-9 961	663 014	-672 975
Total	167 240 410	164 001 990	3 238 421

Le montant de perte de Chiffre d'affaires sur les retours post clôture estimés est déduit du chiffre d'affaires. Le montant des articles correspondant est ajouté aux stocks.
La partie facturée du chiffre d'affaires qui est encours de traitement logistique est estimée et retirée du chiffre d'affaires. Le montant des articles correspondant est ajouté aux stocks

Note 18. — Autres produits d'exploitation.

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

Note 19. — Personnel.

	Exercice 2005	Exercice 2004	Variation
Salaires et traitements	10 880 053	10 679 444	200 610
Charges sociales	5 429 694	4 587 325	842 369
Participation légale des salariés	985 274	1 010 088	-24 814
Total	17 295 022	16 276 857	1 018 165

Sortie, en application de la loi, en octobre 2004 d'un accord dit « de Robien » offensif conclut en 1998.
Ne sont pas compris dans les frais de personnel figurant dans le compte de résultat : les coûts des intérimaires qui figurent dans les autres charges externes (554 milliers d'euros en 2005)

Effectif moyen	Exercice 2005	Exercice 2004	Variation
Cadres	36,4	30,5	5,9
Agents de maîtrise	60,5	51,0	9,5
Employés	470,7	466,5	4,2
Total CDI et CDD et intérimaires	567,6	548,0	19,6

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

Note 20. — Dotations et reprises des provisions et amortissements.

(Charge) - produit	Exercice 2005	Exercice 2004	Variation
Dotations aux provisions sur actif circulant	-1 982 794	-2 000 093	17 299
Reprises de provisions sur actif circulant	1 862 387	1 247 192	615 195
Dotations aux provisions pour risques et charges	-1 138 340	-888 918	-249 422
Reprises de provisions pour risques et charges	922 866	1 452 921	-530 055
Divers	0	1 230	-1 230
Sous-total	-335 881	-187 668	-148 214
Indemnités de fin de carrière	-96 488	127 378	-223 866
Dotation et reprises sur provisions	-432 369	-60 290	-372 080

IFC : Indemnités de Fin de Carrière

(Charge) - produit	Exercice 2005	Exercice 2004	Variation
Dotations aux amortissements	-1 000 713	-988 000	-12 713

Note 21. — Produits de trésorerie et autres produits et charges financières.

	Exercice 2005	Exercice 2004	Variation
Intérêts, et autres produits	592 327	426 639	165 688
Produits nets sur cession de valeur mobilière de placement	353 294	272 333	80 961
Produits financiers	945 621	698 972	246 649
Différences positives de change	48 469	372 791	-324 322
Différences négatives de change et divers	-41 975	-53 527	11 553
Charges financières	6 494	319 263	-312 769

Résultat financier net	952 116	1 018 236	-66 120

Note 22. — Ventilation de la charge d'impôt.

	Exercice 2005	Exercice 2004	Variation
Impôt exigible	3 646 157	4 105 820	-459 663
Impôt différé	91 618	52 841	38 777
Total impôt	3 737 775	4 158 660	-420 886

Note 23. — Impôts différés.

	Actif / (passif)		(Charge) / produit
	31/12/2005	31/12/2004	Résultat
Différences temporaires(*) actif	951 980	1 041 271	89 291
Participation	338 245	346 763	8 518
Impôts différés à l'Actif	1 290 225	1 388 034	
Différences temporaires(*) passif	-981	-7 172	-6 191
Impôts différés au Passif	-981	-7 172	-6 191

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

Note 24. — Preuve d'impôt.

	Exercice 2005	Exercice 2004
Résultat avant impôt consolidé	10 688 511	11 739 419
Taux d'impôt théorique	34,33%	34,33%
Charge d'impôt théorique	3 669 722	4 030 533
Différences permanentes	25 182	24 396
Frais de gestion sur dividendes	6 351	9 012
Contribution supplémentaire	36 712	96 766
Ecart sur Profit à 19,0%	0	-1 884
Ecarts divers et arrondis	-191	-163
Charge d'impôt réelle	3 737 775	4 158 661

Note 25. — Engagements hors bilan.

Néant.

Note 26. — Résultat net par action.

	Exercice 2005	Exercice 2004
Résultat net consolidé	6 950 736	7 580 758
Nombre d'actions	1 540 000	1 540 000
Résultat net par action en euros	4,51	4,92

Note 27. — Operations avec le groupe.

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

	Exercice 2005	Exercice 2004
Bilan		
Créances groupe	83 230	19 002 148
Fournisseurs groupe	187 691	292 653
Compte de résultat		
Autres achats et charges externes	458 621	483 960
Produits financiers sur placement	221 464	413 316

L'assemblée générale des actionnaires du 30 juin 2005 a voté un dividende de 19 250 000 euros soit 12,50 euros par action.
Ce montant a été payé début juillet en utilisant la créance que la société Afibel avait sur le groupe.

Informations sur la transition aux normes IFRS adoptées au 31 décembre 2005 sur les bilans au 1er janvier 2004 et au 31 décembre 2004.

Bilan consolidé actif (en euros)	Au 01/01/2004 normes françaises	Ajustements reclassements IFRS	Au 01/01/2004 Normes IFRS	Au 31/12/2004 normes françaises	Ajustements reclassements IFRS	Au 31/12/2004 normes IFRS
Ecarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	45 220	0	45 220	16 554	0	16 554
Immobilisations corporelles	6 056 376	0	6 056 376	6 057 545	0	6 057 545
Autres Actifs financiers	273 224	0	273 224	243 765	0	243 765
Actifs d'impôts différés	599 907	839 638	1 439 545	502 709	885 325	1 388 034
Autres Actifs non courants						
Total de l'actif non courant	6 974 727	839 638	7 814 365	6 820 573	885 325	7 705 898
Stocks	9 071 987	812 160	9 884 147	10 805 606	510 291	11 315 896
Clients et comptes rattachés	21 407 867	-2 313 389	19 094 478	20 624 517	-1 519 624	19 104 893
Autres créances	2 104 394	376 723	2 481 117	22 026 519	245 972	22 272 491
Trésorerie	27 728 818	0	27 728 818	6 663 631	0	6 663 631
Charges constatées d'avance	1 693 308	-1 421 574	271 734	1 847 469	-1 579 390	268 079
Total de l'actif courant	62 006 374	-2 546 079	59 460 295	61 967 741	-2 342 751	59 624 990
Actifs détenus en vue d'être cédés	0	0	0	0	0	0
Total de l'actif	68 981 101	-1 706 441	67 274 660	68 788 314	-1 457 426	67 330 888

Bilan consolidé passif (en euros)	Au 01/01/2004 normes françaises	Ajustements reclassements IFRS	Au 01/01/2004 normes IFRS	Au 31/12/2004 normes françaises	Ajustements reclassements IFRS	Au 31/12/2004 normes IFRS
Capital	3 080 000	0	3 080 000	3 080 000	0	3 080 000
Réserves consolidées	13 731 667	0	13 731 667	22 625 657	-1 594 971	21 030 686
Résultat de l'exercice	8 815 752	-1 594 971	7 220 781	7 665 610	-84 852	7 580 758
Capitaux Propres (part du groupe)	25 627 419	-1 594 971	24 032 448	33 371 267	-1 679 823	31 691 444
Provision non courantes	263 988	0	263 988	136 610	0	136 610
Impôts différés passifs	0	5 842	5 842	0	7 172	7 172
Passifs non courants	263 988	5 842	269 830	136 610	7 172	143 782
Provisions d'exploitation	2 460 726	-884 841	1 575 885	1 656 158	-644 275	1 011 883
Emprunts et dettes financières	0	0	0	101 929	0	101 929
Fournisseurs et comptes rattachés	22 315 763	767 529	23 083 292	17 656 540	859 500	18 516 040
Dettes fiscales et sociales	8 190 841	0	8 190 841	5 921 944	0	5 921 944
Autres dettes	10 122 364	0	10 122 364	9 943 866	0	9 943 866
Passifs courants	43 089 694	-117 312	42 972 382	35 280 437	215 225	35 495 662
Passifs détenus en vue d'être cédés	0	0	0	0	0	0
Total Capitaux Propres et Passif	68 981 101	-1 706 441	67 274 660	68 788 314	-1 457 426	67 330 888

Informations sur la transition aux normes IFRS adoptées au 31 décembre 2005 sur le compte de résultat de l'exercice 2004.

Compte de résultat consolidé (en euros)	Exercice 2004 normes françaises	Ajustements Reclassements IFRS	Exercice 2004 normes IFRS
Chiffre d'affaires	163 338 976	663 014	164 001 990

Autres produits de l'activité	2 937 614	0	2 937 614
Achats de marchandises et de matières premières	-59 136 335	-301 870	-59 438 204
Variation des stocks	2 338 543	0	2 338 543
Charges externes	-79 788 556	-249 787	-80 038 344
Charges de personnel	-16 276 857	0	-16 276 857
Impôts et taxes et versements assimilés	-1 111 311	0	-1 111 311
Dotations - reprises sur provisions risques et actif circulant	180 276	-240 566	-60 290
Autres produits et charges d'exploitation	-643 957	0	-643 957
Résultat opérationnel avant amortissements	11 838 392	-129 209	11 709 183
Amortissements hors goodwill	-988 000	0	-988 000
Résultat opérationnel	10 850 392	-129 209	10 721 183
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	698 972	0	698 972
Autres produits et charges financières	319 263	0	319 263
Résultat avant Impôts	11 868 628	-129 209	11 739 419
Charge d'impôt	-4 203 018	44 357	-4 158 661
Résultat net Total et Part du groupe	7 665 610	-84 852	7 580 758
Résultat net par action en Euros	4,98		5

Passage des normes Françaises aux normes IFRS adoptées au 31 décembre 2005.
Commentaires sur la transition entre les deux référentiels
Les principaux reclassements et ajustements viennent des divergences citées ci-après (les chiffres sont en milliers d'euros).

1. Reclassement de la provision pour pertes de marge et traitement des retours : en normes françaises Afibel pratique une provision constatant une perte de marge sur les retours à venir, augmentée de leur coût de traitement logistique. Cette provision est inscrite au passif du bilan dans le poste provisions pour risques et charges.
Le traitement en normes IFRS demande une ventilation dans le compte de résultat et le bilan des éléments constitutifs de la provision.

Impact résultat : produit - (charge)	Chiffre d'affaires	Variation des stocks	Charges externes	Provisions risques	Impôts différés	Net
Exercice 2004	106	-59		-47	0	0

Impact bilan : débit - (crédit)	Stocks	Clients	TVA	Provisions	Impôts	Net
Au 1er janvier 2004	393	-1 206	195	618	0	0
Au 31 décembre 2004	334	-1 078	174	570	0	0

2. Ajustement sur les encours logistiques : à la fin d'une période comptable il existe un encours de traitement logistique correspondant aux articles facturés non encore traités - ramassage et emballage - et expédiés. En norme française afin de comptabiliser les charges liées à leur facturation une provision d'exploitation, intitulée provision pour traitement et expédition des commandes, est constituée au passif du bilan.
En IFRS la vente est considérée comme non réalisée pour ces produits en application de la règle du "transfert de l'essentiel des risques et avantages" au client. Le chiffre d'affaires concerné est valorisé ainsi que le prix de revient de ces articles. L'ajustement pratiqué consiste à diminuer les ventes et le coût d'achat des marchandises mais aussi d'annuler la provision pour traitement des commandes.

Impact résultat : produit - (charge)	Chiffre d'affaires	Variation des stocks	Charges externes	Provisions risques	Impôts différés	Net
Exercice 2004	557	-247		-193	-40	77

Impact bilan : débit - (crédit)	Stocks	Clients	TVA	Provisions	Impôts différés	Net
Au 1er janvier 2004	402	-1 108	182	267	88	-169
Au 31 décembre 2004	155	-441	72	74	48	

3. Ajustement sur la comptabilisation des charges de catalogues : les frais de catalogues en norme française sont une charge de l'exercice s'ils ont été expédiés aux clients ou s'ils sont fabriqués et livrés au routeur qui assurera leur expédition future aux clients. Les coûts de catalogues en cours de fabrication sont activés à la clôture.
En normes IFRS les couts des catalogues expédiés sont une charge de l'exercice. Sont aussi une charge de l'exercice tous les coûts de catalogues non encore expédiés à la clientèle dont les frais de conception ou de fabrication sont encourus à la date de la clôture.

Impact résultat : produit – (charge)	Charges externes	Impôts différés	Net
Exercice 2004	-247	85	-162

Impact bilan : débit - (crédit)	CCA	Factures non parvenues	Impôts différés	Net
Au 1er janvier 2004	-274	-767	357	-684
Au 31 décembre 2004	-429	-859	442	

CCA = Charges constatées d'avance

4. Ajustement sur la comptabilisation des cadeaux : les frais de cadeaux en norme française sont une charge de l'exercice s'ils ont été expédiés ou promis aux clients. Les cadeaux détenus par l'entreprise et destinés à une opération commerciale future planifiée sont portés à l'actif en charges constatées d'avance. En normes IFRS les coûts des cadeaux acquis par l'entreprise sur l'exercice sont une charge de l'exercice.

Impact résultat : produit - (charge)	Charges externes	Impôts différés	Net
Exercice 2004	-3	1	-2

Impact bilan : débit - (crédit)	CCA	Impôts différés	Net
Au 1er janvier 2004	-1 148	394	-754
Au 31 décembre 2004	-1 150	395	

CCA = Charges constatées d'avance.

5. Autres ajustements : des ajustements non significatifs en valeur ont été pratiqués sur les comptes :

Stocks : prise en compte dans la valeur des stocks des escomptes.
Prise en compte dans la valeur des stocks des frais de réception et de mise en stock.

0606065