# PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

## SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

## 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-Saunier.
Exercice social : du 1er avril au 31 mars.

*Comptes consolidés semestriels 2005/2006.*

### I. — Bilan consolidé.

(En milliers d'euros.)

| Actif | Notes | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|---|
| Goodwill | 7 | 40 580 | 29 120 | 29 148 |
| Immobilisations incorporelles | 8 | 10 126 | 5 003 | 4 449 |
| Immobilisations corporelles | 9 | 101 097 | 72 577 | 75 973 |
| Titres mis en équivalence | 10 | 3 382 | 1 348 | 2 694 |
| Titres de participation non consolidés | 11 | 2 735 | 769 | 874 |
| Instruments financiers dérivés actifs | 12 | 1 462 | 565 | 775 |
| Autres actifs financiers non courants | | 8 241 | 3 338 | 5 652 |
| Impôts différés actifs | | 3 664 | 2 410 | 3 718 |
| Actifs non courants | | 171 287 | 115 130 | 123 283 |
| Stocks | | 95 184 | 58 034 | 56 435 |
| Clients et comptes rattachés | | 153 711 | 109 572 | 92 364 |
| Impôts exigibles actifs | | 3 490 | 978 | 2 615 |
| Autres débiteurs | | 49 280 | 20 553 | 25 289 |
| Placements financiers courants | | 28 407 | 27 385 | 30 249 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 44 170 | 39 498 | 38 895 |
| Actifs courants | | 374 242 | 256 020 | 245 847 |
| Total actif | | 545 529 | 371 150 | 369 130 |

| Passif | Notes | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|---|
| Capital | | 7 307 | 7 307 | 7 307 |
| Primes | | 20 766 | 20 766 | 20 766 |
| Réserves consolidées | | 59 471 | 60 452 | 59 177 |
| Résultat net part du groupe | | -2 430 | 1 062 | 549 |
| Écarts de conversion | | -300 | -931 | -957 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Actions propres | | -443 | -512 | -537 |
| Capitaux propres part du groupe | | 84 371 | 88 144 | 86 305 |
| Intérêts minoritaires | | 435 | 354 | 368 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | | 84 806 | 88 498 | 86 673 |
| Provisions - part à plus d'un an | 13 | 7 489 | 1 962 | 2 299 |
| Dettes financières - part à plus d'un an | 14 | 208 655 | 101 427 | 96 682 |
| Instruments financiers dérivés passifs | 12 | 5 739 | 8 631 | 9 645 |
| Impôts différés passifs | | 2 571 | 2 319 | 1 953 |
| Passifs non courants | | 224 454 | 114 339 | 110 579 |
| Provisions - part à moins d'un an | 13 | 2 621 | 0 | 0 |
| Dettes financières - part à moins d'un an | 14 | 71 966 | 73 441 | 79 884 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 128 108 | 74 849 | 74 256 |
| Impôts exigibles passifs | | 1 746 | 1 536 | 103 |
| Autres créditeurs | | 31 828 | 18 487 | 17 635 |
| Passifs courants | | 236 269 | 168 313 | 171 878 |
| Total Passif | | 545 529 | 371 150 | 369 130 |

**II. — Compte des résultats consolidés.**

(En milliers d'euros sauf le résultat par action.)

| | **Notes** | **Premier semestre 2005 / 2006** | **Premier semestre 2004 / 2005** | **Exercice 2004 / 2005** |
|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 17 | 157 992 | 129 426 | 273 069 |
| Variation des stocks de produits finis et en cours | | 7 359 | 2 323 | -481 |
| Achats consommés | | -74 783 | -54 636 | -111 792 |
| Charges de personnel | | -28 164 | -20 499 | -44 439 |
| Charges externes | | -51 671 | -37 649 | -82 882 |
| Impôts et taxes | | -3 378 | -2 307 | -5 272 |
| Dotations aux amortissements | | -9 407 | -7 605 | -15 357 |
| Dotations nettes aux provisions | | 1 879 | -975 | -592 |
| Autres produits et charges d'exploitation | | -2 818 | -1 957 | -6 478 |
| Résultat opérationnel courant | | -2 991 | 6 121 | 5 776 |
| Autres produits et charges opérationnels | | -435 | -22 | 374 |
| Résultat opérationnel | 17 | -3 426 | 6 099 | 6 150 |
| Coût de l'endettement financier net | | -4 957 | -2 334 | -5 164 |
| Autres produits et charges financiers | | 6 414 | -3 459 | -4 769 |
| Résultat avant impôts des sociétés intégrées | | -1 969 | 306 | -3 783 |
| Impôts sur les résultats | 15 | -1 132 | 740 | 2 984 |
| Quote-part dans les résultats des sociétésmises en équivalence | 10 | 688 | 19 | 1 365 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | -2 413 | 1 065 | 566 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | 17 | 3 | 17 |
| Résultat net part du groupe | | -2 430 | 1 062 | 549 |
| Résultat net par action (en euros) | | -2,68 | 1,18 | 0,61 |
| Résultat net dilué par action (en euros) | | -2,68 | 1,18 | 0,61 |

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

(En milliers d'euros.)

| | Notes | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|---|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | -2 413 | 1 065 | 566 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | | 7 457 | 7 709 | 15 678 |
| Gains et pertes latents sur instruments financiers | | -5 156 | -215 | 514 |
| Résultat net sur cessions d'actifs non courants | | 123 | 1 636 | -410 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | | -688 | -19 | -1 365 |
| Coût de l'endettement financier net | | 4 957 | 2 334 | 5 164 |
| Impôts sur les résultats | | 1 132 | -740 | -2 984 |
| Divers | | | | 10 |
| Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts | | 5 412 | 11 770 | 17 173 |
| Variation des stocks | | -16 784 | -10 690 | -8 175 |
| Variation des clients | | -51 048 | -28 731 | -6 186 |
| Variation des fournisseurs d'exploitation | | 12 364 | 15 302 | 9 534 |
| Variation des autres débiteurs et autres créditeurs | | -1 060 | 858 | -6 809 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | | -56 528 | -23 261 | -11 636 |
| Impôts sur les résultats versés | | 174 | -286 | -2 458 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles (a) | | -50 942 | -11 777 | 3 079 |
| | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | -7 020 | -7 866 | -15 081 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 1 147 | 792 | 1 947 |
| Augmentation des actifs financiers non courants | | -3 351 | -437 | -3 557 |
| Diminution des actifs financiers non courants | | 522 | 120 | 648 |
| Variation des placements financiers courants | | 4 815 | -502 | -3 342 |
| Variation des fournisseurs d'immobilisations | | 5 944 | 610 | 2 380 |
| Incidence des variations de périmètre | 16 | -15 713 | 120 | 2 483 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (b) | | -13 656 | -7 163 | -14 522 |
| | | | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de SMOBY | | -300 | -596 | -596 |
| Augmentation des actions propres | | -254 | -168 | -356 |
| Diminution des actions propres | | 393 | 130 | 483 |
| Augmentation des dettes financières | | 125 789 | 31 459 | 38 246 |
| Diminution des dettes financières | | -51 851 | -6 856 | -18 414 |
| Intérêts financiers nets versés | | -4 306 | -1 831 | -5 186 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement (c) | | 69 471 | 22 138 | 14 177 |
| Effet des variations des cours de change (d) | | 402 | -89 | -228 |
| Variation de la trésorerie (a) + (b) + (c) + (d) | | 5 275 | 3 109 | 2 506 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice | | 38 895 | 36 389 | 36 389 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice | | 44 170 | 39 498 | 38 895 |

### IV. — Tableau de variation de capitaux propre consolidés.

(En milliers d'euros sauf pour le nombre d'actions.)

| | Nombre d'actions composant le capital | Nombre d'actions en circulation | Capital | Primes | Réserves et résultat consolidés | Écarts de conversion | Actions propres | Capitaux propres part du groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres de l'ensemble consolidé |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capitaux propres au 1er avril 2004 | 913 334 | 902 691 | 7 307 | 20 766 | 59 510 | -347 | -401 | 86 835 | 351 | 87 186 |
| Résultat net | | | | | 549 | | | 549 | 17 | 566 |
| Dividendes versés par SMOBY | | | | | -596 | | | -596 | | -596 |
| Actions propres acquises | | -4 637 | | | | | -356 | -356 | | -356 |
| Actions propres cédées | | 7 890 | | | 263 | | 220 | 483 | | 483 |
| Variation des écarts de conversion | | | | | | -610 | | -610 | | -610 |
| Capitaux propres au 31 mars 2005 | 913 334 | 905 944 | 7 307 | 20 766 | 59 726 | -957 | -537 | 86 305 | 368 | 86 673 |
| Résultat net | | | | | -2 430 | | | -2 430 | 17 | -2 413 |
| Dividendes versés par SMOBY | | | | | -300 | | | -300 | | -300 |
| Variations de périmètre | | | | | | | | 0 | 50 | 50 |
| Actions propres acquises | | -3 085 | | | | | -254 | -254 | | -254 |
| Actions propres cédées | | 4 941 | | | 45 | | 348 | 393 | | 393 |
| Variation des écarts de conversion | | | | | | 657 | | 657 | | 657 |
| Capitaux propres au 30 septembre 2005 | 913 334 | 907 800 | 7 307 | 20 766 | 57 041 | -300 | -443 | 84 371 | 435 | 84 806 |

## V. — Notes annexes aux comptes consolidés semestriels 2005 / 2006

### 1. – Référentiel comptable.

En application du règlement européen n° 1606/2002, du 19 juillet 2002, les comptes consolidés de SMOBY, au titre de l'exercice clos le 31 mars 2006, seront établis selon les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board), entrées en vigueur dans l'Union européenne, à compter du 1er janvier 2005. Pour l'établissement des comptes consolidés semestriels, au 30 septembre 2005, le groupe a choisi, conformément à la recommandation de l'AMF, du 10 février 2004, rappelée dans son communiqué du 27 juin 2005, les options suivantes :

— Les principes de comptabilisation, et d'évaluation, retenus sont conformes au référentiel IFRS, tel qu'adopté par l'Union européenne au 31 décembre 2005. Le groupe n'a pas opté pour l'application anticipée des normes, amendements et interprétations publiés au 31 décembre 2005, ou postérieurement, mais dont l'application n'est obligatoire que pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2006 ;

— Le format de présentation des états financiers de synthèse (bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie et tableau de variation des capitaux propres) est conforme à ce référentiel IFRS ;

Les notes annexes sont, quant à elles, conformes à la recommandation n° 99-R-01, du Conseil national de la comptabilité, relative aux comptes intermédiaires. Elles n'incluent donc pas l'intégralité des informations requises par le référentiel IFRS.

Les données comparatives de l'exercice 2004/2005 ont été retraitées, selon ce même référentiel IFRS. Un bilan d'ouverture a été préparé au 1er avril 2004, qui constitue la date de transition aux normes IFRS. Les principes retenus, pour la préparation du bilan d'ouverture IFRS, au 1er avril 2004, ainsi que les divergences avec les principes français, antérieurement appliqués, et leur impact chiffré, sont détaillés dans la note 19 de ce document. Dans la mesure où les comptes consolidés au 31 mars 2006, ainsi que l'information comparative 2005 qui leur sera jointe, devront être arrêtés sur la base des principes comptables applicables à cette date, les informations du présent document, relatives au 1er avril 2004, au 31 mars 2005 et au 30 septembre 2005, pourront encore être modifiées, pour tenir compte des évolutions de normes et interprétations IFRS, telles qu'adoptées par l'Union européenne.

### 2. – Principes comptables.

L'étendue des informations, fournies dans les notes annexes, dépend :
— de l'existence de transactions significatives sur la période ;
— de l'impact du passage aux IFRS sur les postes concernés ;
— du poids significatif dans le bilan, ou sur les activités, de la période ;
— de l'information publiée dans les comptes annuels et les comptes semestriels 2004 / 2005, en principes français ;
— de l'application des méthodes préférentielles dans les comptes consolidés, en principes français.

### 3. – Date de clôture des comptes.

Les comptes consolidés semestriels sont réalisés à partir de situations intermédiaires, arrêtées le 30 septembre, pour toutes les sociétés, à l'exception de Giochi Preziosi France, consolidée sur la base des comptes annuels, arrêtés le 31 août.

## 4. – Critères retenus par le groupe pour définir son périmètre de consolidation.

Le groupe ne consolidé 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.
Les titres des sociétés du groupe, jugées non significatives, sont inscrits, au bilan, en titres de participation non consolidés. La consolidation de l'ensemble de ces sociétés n'aurait pas d'effet significatif sur les états financiers consolidés.

## 5. – Évolution du périmètre de consolidation.

En date du 1er juillet 2005, le groupe SMOBY a procédé à l'acquisition du groupe Berchet, second fabricant français de jouets. Le coût d'acquisition global des titres s'élève à 18 millions d'euros. Le groupe Berchet, consolidé sur une durée de trois mois dans les comptes semestriels 2005 / 2006, comprend les sociétés ci-après : Groupe Berchet, Berchet Asia Pacific, Berchet Toys International, Berchet Capital Developpement, Iter, Jlb Developpement, Rollet et TT Toys Toys.
Smoby Chile, située à Santiago, a été constituée le 18 février 2003. Elle est détenue à 100% par Smoby et est consolidée pour la première fois au 30 septembre 2005. Smoby Chile a comme activité la vente, au Chili, 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 2005 / 2006, aux critères de consolidation retenus par le groupe, pour définir son périmètre de consolidation.

## 6. – Comparabilité des comptes.

6.1. Impacts sur le bilan des variations du périmètre de consolidation. — Les effets des variations du périmètre de consolidation, sur les postes du bilan du 1er semestre 2005 / 2006, sont analysés ci-après et rapprochés avec les flux de trésorerie correspondants :

| **Impacts sur le bilan (hors trésorerie) (En milliers d'euros)** | **Premier semestre 2005 / 2006** |
|---|---|
| Goodwill | 11 257 |
| Immobilisations incorporelles | 5 619 |
| Immobilisations corporelles | 27 054 |
| Titres de participation non consolidés | 1 194 |
| Instruments financiers dérivés actifs | 393 |
| Autres actifs financiers non courants | 399 |
| Impôts différés actifs | 143 |
| Stocks | 21 274 |
| Clients et comptes rattachés | 9 595 |
| Impôts exigibles actifs | 537 |
| Autres débiteurs | 16 014 |
| Placements financiers courants | 2 088 |
| Intérêts minoritaires | -50 |
| Provisions - part à plus d'un an | -5 218 |
| Dettes financières - part à plus d'un an | -10 052 |
| Instruments financiers dérivés passifs | -156 |
| Impôts différés passifs | -655 |
| Provisions - part à moins d'un an | -4 412 |
| Dettes financières - part à moins d'un an | -16 992 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | -34 005 |
| Impôts exigibles passifs | -209 |
| Autres créditeurs | -8 105 |
| Total | 15 713 |
| Rappel de l'incidence des variations de périmètre sur le tableau des flux de trésorerie consolidés | -15 713 |

6.2. Impacts sur le compte de résultat des variations du périmètre de consolidation. — Afin de permettre la comparaison des résultats, un compte de résultat pro forma du 1er semestre 2005 / 2006 est présenté ci-après, en excluant les effets de la première consolidation du groupe Berchet et de Smoby Chile.

| (En milliers d'euros.) | Premier semestre 2005 / 2006 | | | Compte de résultat premier semestre 2004 / 2005 publié |
|---|---|---|---|---|
| | Compte de résultat publié | Effet des variations du périmètre de consolidation | Compte de résultat pro forma | |
| Chiffre d'affaires | 157 992 | -25 425 | 132 567 | 129 426 |
| Variation des stocks de produits finis et en cours | 7 359 | -457 | 6 902 | 2 323 |
| Achats consommés | -74 783 | 11 730 | -63 053 | -54 636 |
| Charges de personnel | -28 164 | 6 215 | -21 949 | -20 499 |
| Charges externes | -51 671 | 9 823 | -41 848 | -37 649 |
| Impôts et taxes | -3 378 | 655 | -2 723 | -2 307 |
| Dotations aux amortissements | -9 407 | 1 275 | -8 132 | -7 605 |
| Dotations nettes aux provisions | 1 879 | -3 049 | -1 170 | -975 |
| Autres produits et charges d'exploitation | -2 818 | 1 155 | -1 663 | -1 957 |
| Résultat opérationnel courant | -2 991 | 1 922 | -1 069 | 6 121 |
| Autres produits et charges opérationnels | -435 | 434 | -1 | -22 |
| Résultat opérationnel | -3 426 | 2 356 | -1 070 | 6 099 |
| Coût de l'endettement financier net | -4 957 | 1 045 | -3 912 | -2 334 |
| Autres produits et charges financiers | 6 414 | -55 | 6 359 | -3 459 |
| Résultat avant impôts des sociétés intégrées | -1 969 | 3 346 | 1 377 | 306 |
| Impôts sur les résultats | -1 132 | 576 | -556 | 740 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 688 | 0 | 688 | 19 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | -2 413 | 3 922 | 1 509 | 1 065 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | 17 | 4 | 21 | 3 |
| Résultat net part du groupe | -2 430 | 3 918 | 1 488 | 1 062 |

7. – Goodwill.

| En milliers d'euros | 31/03/2005 | + | Écarts de conversion | 30/09/2005 |
|---|---|---|---|---|
| Berchet Toys International (1) | | 885 | 68 | 953 |
| Cojural (2) | 87 | | | 87 |
| Ecoiffier | 4 955 | | | 4 955 |
| Groupe Berchet (1) | | 3 618 | | 3 618 |
| Iter (1) | | 2 172 | | 2 172 |
| Jlb Developpement (1) | | 4 582 | | 4 582 |
| Juguetes Picó | 1 693 | | | 1 693 |
| Majorette Hong Kong | 347 | | 27 | 374 |
| Majorette Solido | 11 017 | | | 11 017 |
| Majorette Thailand | 3 140 | | 80 | 3 220 |
| Mob | 32 | | | 32 |
| Unice (3) | 7 877 | | | 7 877 |
| Total | 29 148 | 11 257 | 175 | 40 580 |

*(1) Montants provisoires, en instance d'affectation.*
*(2) Cojural a été absorbée par Smoby, en date du 26 septembre 2001.*
*(3) Unice a été absorbée par Smoby España, en date du 14 janvier 2003.*

Aucun test de dépréciation n'a été effectué, au 30 septembre 2005, sur les Goodwills. Une méthodologie sera mise en place, au 31 mars 2006, concernant la définition des unités génératrices de trésorerie, à tester, et l'actualisation des flux de trésorerie.

8. – Immobilisations incorporelles.

| (En milliers d'euros) | 31/03/2005 | Variations de périmètre | + | - | Virements poste à poste | Écarts de conversion | 30/09/2005 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Frais de développement | 849 | 1 056 | 25 | | 250 | | 2 180 |
| Logiciels | 5 046 | 2 698 | 163 | -1 | | 5 | 7 911 |
| Marques | 1 529 | 4 535 | | | | | 6 064 |
| Brevets | 210 | 230 | 7 | | | | 447 |
| Divers | 807 | 49 | | | | | 856 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 417 | | 76 | | | | 493 |
| Avances sur immobilisations incorporelles | | 151 | 57 | | | | 208 |
| Total brut | 8 858 | 8 719 | 328 | -1 | 250 | 5 | 18 159 |
| Frais de développement | 340 | 707 | 150 | | | | 1 197 |
| Logiciels | 3 394 | 2 179 | 335 | -1 | | 2 | 5 909 |
| Brevets | 180 | 169 | 10 | | | | 359 |
| Divers | 495 | 45 | 28 | | | | 568 |
| Total amortissements | 4 409 | 3 100 | 523 | -1 | 0 | 2 | 8 033 |
| Total net | 4 449 | 5 619 | -195 | 0 | 250 | 3 | 10 126 |

9. – Immobilisations corporelles.

| En milliers d'euros | 31/03/2005 | Variations de périmètre | + | - | Virements poste à poste | Écarts de conversion | 30/09/2005 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Terrains | 3 434 | 1 776 | | | | 5 | 5 215 |
| Terrains en location-financement | 305 | 446 | | | | | 751 |
| Constructions | 37 037 | 13 117 | 348 | -280 | 2 969 | 37 | 53 228 |
| Constructions en location-financement | 2 544 | 4 335 | | | | | 6 879 |
| Matériel industriel | 47 829 | 9 402 | 1 711 | -2 488 | 478 | 99 | 57 031 |
| Matériel industriel en location-financement | 12 591 | 1 782 | 115 | | | | 14 488 |
| Moules | 50 560 | 23 489 | 2 042 | -108 | 959 | 603 | 77 545 |
| Moules en location-financement | 5 370 | | 1 123 | | | | 6 493 |
| Autres immobilisations corporelles | 11 943 | 2 772 | 361 | -236 | 18 | 85 | 14 943 |
| Immobilisations corporelles en cours | 3 029 | 2 641 | 2 126 | -216 | -4 541 | 2 | 3 041 |
| Avances sur immobilisations corporelles | 89 | 419 | 104 | | -133 | | 479 |
| Total brut | 174 731 | 60 179 | 7 930 | -3 328 | -250 | 831 | 240 093 |
| Terrains | 700 | 150 | 28 | | | 2 | 880 |
| Constructions | 12 716 | 3 950 | 997 | -224 | | 18 | 17 457 |
| Constructions en location-financement | 1 110 | 2 421 | 72 | | | | 3 603 |
| Matériel industriel | 33 106 | 5 474 | 1 541 | -1 746 | | 79 | 38 454 |
| Matériel industriel en location-financement | 4 533 | 593 | 619 | | | | 5 745 |
| Moules | 36 053 | 18 335 | 4 049 | -23 | | 275 | 58 689 |
| Moules en location-financement | 2 504 | | 877 | | | | 3 381 |
| Autres immobilisations corporelles | 8 036 | 2 202 | 701 | -196 | | 44 | 10 787 |
| Total amortissements | 98 758 | 33 125 | 8 884 | -2 189 | 0 | 418 | 138 996 |
| Total net | 75 973 | 27 054 | -954 | -1 139 | -250 | 413 | 101 097 |

10. – 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) | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|
| Situation en début d'exercice | 2 694 | 1 329 | 1 329 |
| Quote-part du groupe dans le résultat net de Giochi Preziosi France | 688 | 19 | 1 365 |
| Situation en fin d'exercice | 3 382 | 1 348 | 2 694 |

11. – Titres de participation non consolidés.

| (En milliers d'euros) | 31/03/2005 | Variations de périmètre | + | - | Virements poste à poste | Écarts de conversion | 30/09/2005 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Berchet Benelux | | 18,7 | | | | | 18,7 |
| Berchet Iberica | | 3,6 | | | | | 3,6 |
| Berchet Italia | | | 10,0 | | | | 10,0 |
| Berchet Polska | | 34,4 | | | | | 34,4 |
| Berchet Uk | | 0,1 | | | | | 0,1 |
| Euroball | 5,0 | | | | | | 5,0 |
| Fama Plast | | 33,3 | | | | | 33,3 |
| Génération 5 | | 1 195,0 | | | | | 1 195,0 |
| Gmb | | 6,5 | | | | | 6,5 |
| Inmueble Beiro | | | 516,8 | | | 6,9 | 523,7 |
| Inventos de Diseño | 61,1 | | | | | | 61,1 |
| Jouets loisirs services | | 304,4 | | | | | 304,4 |
| Kidget | 449,6 | | | | | | 449,6 |
| Logistica y administracion comercial | 13,6 | | | -11,1 | | 1,3 | 3,8 |
| Majorette Juguetes | 10,0 | | | | | | 10,0 |
| Picomania | 0,7 | | | | | | 0,7 |
| Progetto Immobiliare 2005 | | | | | 50,0 | | 50,0 |
| Santa Klaus | | 32,0 | | | | | 32,0 |
| Smoby Chile | 41,1 | -41,1 | | | | | -0,0 |
| Smoby Deutschland | 25,0 | | | | | | 25,0 |
| Smoby Engineering | | | 40,0 | | | | 40,0 |
| Smoby Est | 0,1 | | | | | | 0,1 |
| Smoby Holland | | | 4,0 | | | | 4,0 |
| Smoby Interactive | | | 38,5 | | | | 38,5 |
| Smoby Portugal | 100,0 | | | | | | 100,0 |
| Smoby Russie | 0,3 | | | | | | 0,3 |
| Smoby Shanghai | 154,3 | | | | | 11,8 | 166,1 |
| 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 | 1 091,1 | 1 586,9 | 609,3 | -11,1 | 50,0 | 20,0 | 3 346,2 |
| Berchet Benelux | | 18,7 | | | | | 18,7 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Berchet Iberica | | 3,6 | | | | | 3,6 |
| Berchet Polska | | 34,4 | | | | | 34,4 |
| Berchet Uk | | 0,1 | | | | | 0,1 |
| Jouets loisirs services | | 304,4 | | | | | 304,4 |
| Santa Klaus | | 32,0 | | | | | 32,0 |
| Smoby Est | 0,1 | | | | | | 0,1 |
| Unice do Brasil | 70,0 | | | | | | 70,0 |
| Unice Mexico | 147,4 | | | | | | 147,4 |
| Total provisions | 217,5 | 393,2 | -0,0 | -0,0 | -0,0 | -0,0 | 610,7 |
| Total net | 873,6 | 1 193,7 | 609,3 | -11,1 | 50,0 | 20,0 | 2 735,5 |

## 12. – Instruments financiers dérivés.

Le groupe utilise des instruments financiers dérivés de taux et de change, dans le but de couvrir les risques liés aux variations des taux d'intérêt et des devises. Tous ces instruments financiers sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur, en contrepartie du résultat.

12.1. Ventilation par nature :

| (En milliers d'euros) | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|
| Taux | 373 | 261 | 454 |
| Change | 1 089 | 304 | 321 |
| Instruments financiers dérivés actifs | 1 462 | 565 | 775 |
| Taux | 1 502 | 581 | 1 195 |
| Change | 4 237 | 8 050 | 8 450 |
| Instruments financiers dérivés passifs | 5 739 | 8 631 | 9 645 |

12.2. Ventilation par échéances :

| (En milliers d'euros) | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|
| A moins d'un an | 1 046 | 308 | 313 |
| A plus d'un an | 416 | 257 | 462 |
| Instruments financiers dérivés actifs | 1 462 | 565 | 775 |
| A moins d'un an | 4 547 | 3 851 | 8 042 |
| A plus d'un an | 1 192 | 4 780 | 1 603 |
| Instruments financiers dérivés passifs | 5 739 | 8 631 | 9 645 |

## 13. – Provisions.

| (En milliers d'euros) | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|
| Provisions pour retraites | 3 655 | 1 613 | 1 943 |
| Provisions pour restructurations | 55 | 129 | 55 |
| Provisions pour litiges et risques (1) | 3 579 | 208 | 265 |
| Autres provisions | 200 | 12 | 36 |
| Provisions - part à plus d'un an | 7 489 | 1 962 | 2 299 |
| Provisions pour restructurations (2) | 2 620 | | |
| Autres provisions | 1 | | |
| Provisions - part à moins d'un an | 2 621 | 0 | 0 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Total provisions | 10 110 | 1 962 | 2 299 |

*(1) Au 30 septembre 2005 : dont 3 292 milliers d'euros pour le groupe Berchet.*
*(2) Cette provision concerne le groupe Berchet.*

## 14. – Dettes financières.

| En milliers d'euros | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 75 471 | 38 398 | 32 935 |
| Concours bancaires | 127 474 | 58 666 | 58 022 |
| Dettes sur contrats de location-financement retraités | 4 309 | 3 600 | 4 545 |
| Comptes courants sociétés liées | 965 | 690 | 983 |
| Divers | 436 | 73 | 197 |
| Dettes financières - part à plus d'un an | 208 655 | 101 427 | 96 682 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 15 029 | 16 575 | 19 648 |
| Comptes bancaires créditeurs | 51 499 | 54 604 | 56 509 |
| Dettes sur contrats de location-financement retraités | 3 594 | 697 | 2 540 |
| Intérêts courus | 1 844 | 1 565 | 1 121 |
| Divers | | | 66 |
| Dettes financières - part à moins d'un an | 71 966 | 73 441 | 79 884 |
| Total dettes financières | 280 621 | 174 868 | 176 566 |

## 15. – Impôts sur les résultats.

Le taux effectif d'impôt du groupe se détermine comme suit :

| (En milliers d'euros) | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|
| Résultat avant impôts des sociétés intégrées | -1 969 | 306 | -3 783 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 688 | 19 | 1 365 |
| Reprise écart d'acquisition négatif | -5 | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé avant impôts | -1 286 | 325 | -2 418 |
| Impôts sur les résultats | 1 132 | -740 | -2 984 |
| Taux effectif d'impôt du groupe | -88,00% | -227,73% | 123,42% |

Le taux effectif d'impôt du groupe, pour les différentes périodes, n'est pas significatif.
L'écart entre le taux normal d'impôt en France et le taux effectif d'impôt du groupe s'analyse ainsi :

| En % | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|
| Taux normal d'impôt en France | 33,33 | 33,33 | 33,33 |
| Contribution additionnelle (1) | | 1,00 | 0,50 |
| Autres impôts sur le résultat | -33,81 | -1,12 | 11,58 |
| Taux d'impôts étrangers différents du taux d'impôt en France | 62,35 | -123,89 | 8,56 |
| Incidence du changement de taux normal applicable en France | -0,40 | | 1,44 |
| Pertes fiscales de l'exercice non utilisées | -154,25 | 0,06 | -6,97 |
| Utilisation de pertes fiscales des exercices antérieurs | 19,52 | -181,11 | 120,34 |
| Crédits d'impôts et avoirs fiscaux | | | 7,58 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables | -14,74 | 44,00 | -52,94 |
| Taux effectif d'impôt du groupe | -88,00 | -227,73 | 123,42 |

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

Le taux effectif d'impôt du groupe, pour les différentes périodes, n'est pas significatif.

## 16. – Incidence des variations de périmètre sur le tableau des flux de trésorerie consolidés.

L'incidence des variations de périmètre, sur le tableau des flux de trésorerie consolidés, s'analyse comme suit :

| En milliers d'euros | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|
| Première consolidation du groupe Berchet | | | |
| Prix total d'achat des titres Groupe Berchet | -7 550 | | |
| Prix total d'achat des titres Berchet Toys International | -945 | | |
| Prix total d'achat des titres Iter | -2 478 | | |
| Prix total d'achat des titres Jlb Developpement | -7 000 | | |
| Trésorerie acquise | 1 382 | | |
| Première consolidation de Smoby Chile | | | |
| Trésorerie acquise | 878 | | |
| Première consolidation de Smoby Argentina | | | |
| Trésorerie acquise | | 120 | 120 |
| Première consolidation de Smoby SA de Cv | | | |
| Trésorerie acquise | | | 100 |
| Première consolidation de Smoby International | | | |
| Trésorerie acquise | | | 2 263 |
| Total | -15 713 | 120 | 2 483 |

Le prix d'achat des titres est payé en trésorerie. L'analyse des actifs et passifs acquis, au cours du premier semestre 2005 / 2006, est présentée en 6.1.

## 17. – Informations sectorielles.

17.1. 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 |
|---|---|---|---|---|
| Premier semestre 2005 / 2006 : | | | | |
| Immobilisations incorporelles nettes | 9 445 | 608 | 73 | 10 126 |
| Immobilisations corporelles nettes | 81 290 | 10 939 | 8 868 | 101 097 |
| Chiffre d'affaires | 114 531 | 24 424 | 19 037 | 157 992 |
| Résultat opérationnel | -5 941 | -1 357 | 3 872 | -3 426 |
| Premier semestre 2004 / 2005 : | | | | |
| Immobilisations incorporelles nettes | 4 458 | 470 | 75 | 5 003 |
| Immobilisations corporelles nettes | 56 200 | 9 154 | 7 223 | 72 577 |
| Chiffre d'affaires | 94 283 | 23 500 | 11 643 | 129 426 |
| Résultat opérationnel | 5 272 | -1 896 | 2 723 | 6 099 |
| Exercice 2004 / 2005 : | | | | |
| Immobilisations incorporelles nettes | 3 738 | 642 | 69 | 4 449 |
| Immobilisations corporelles nettes | 57 609 | 9 886 | 8 478 | 75 973 |
| Chiffre d'affaires | 200 934 | 52 518 | 19 617 | 273 069 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Résultat opérationnel | 5 847 | -301 | 604 | 6 150 |

17.2. Informations par secteurs d'activité :

| (En milliers d'euros) | Activité jouets | Activité industrie | Total |
|---|---|---|---|
| Premier semestre 2005 / 2006 : | | | |
| Immobilisations incorporelles nettes | 10 115 | 11 | 10 126 |
| Immobilisations corporelles nettes | 89 866 | 11 231 | 101 097 |
| Chiffre d'affaires | 144 936 | 13 056 | 157 992 |
| Résultat opérationnel | -3 505 | 79 | -3 426 |
| Premier semestre 2004 / 2005 : | | | |
| Immobilisations incorporelles nettes | 4 989 | 14 | 5 003 |
| Immobilisations corporelles nettes | 62 419 | 10 158 | 72 577 |
| Chiffre d'affaires | 117 771 | 11 655 | 129 426 |
| Résultat opérationnel | 5 895 | 204 | 6 099 |
| Exercice 2004 / 2005 : | | | |
| Immobilisations incorporelles nettes | 4 437 | 12 | 4 449 |
| Immobilisations corporelles nettes | 64 170 | 11 803 | 75 973 |
| Chiffre d'affaires | 247 530 | 25 539 | 273 069 |
| Résultat opérationnel | 5 941 | 209 | 6 150 |

18. – Données relatives à la société mère.

Les données sociales, relatives à Smoby, se présentent comme suit :

| (En milliers d'euros) | Premier semestre 2005 / 2006 | Premier semestre 2004 / 2005 | Exercice 2004 / 2005 |
|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 58 578 | 62 059 | 131 258 |
| Résultat d'exploitation | -3 973 | 3 294 | 4 899 |
| Résultat courant avant impôts | -4 983 | 2 458 | 955 |
| Résultat net | -5 126 | 2 538 | 1 561 |

19. – Transition aux normes IFRS.

Les principes comptables retenus par le groupe, pour la transition aux normes IFRS, ainsi que ceux retenus pour l'établissement des comptes consolidés 2004 / 2005, en normes IFRS, sont conformes à l'ensemble des normes en vigueur dans l'Union européenne, au 31 décembre 2005. Les normes comptables internationales ont été appliquées, avec effet rétrospectif, dans le bilan d'ouverture à la date de transition (1er avril 2004), à l'exception de certaines exceptions, prévues dans la norme IFRS 1, « Première application des normes IFRS ». Certaines exceptions sont obligatoires, comme le maintien, dans le référentiel IFRS, des estimations effectuées sous le précédent référentiel, ou encore, l'application prospective de la comptabilité de couverture, à compter du premier exercice d'application de la norme IAS 39, sur les instruments financiers. D'autres exceptions sont facultatives, parmi lesquelles le groupe a choisi de retenir les options suivantes :

— Le non retraitement des regroupements d'entreprises antérieurs au 1er avril 2004 ;

— L'évaluation, au 1er avril 2004, de certaines immobilisations corporelles (deux ensembles immobiliers, ainsi que des machines industrielles de production) à la juste valeur, en tant que coût présumé à cette date ;

— La comptabilisation de tous les écarts actuariels cumulés, en capitaux propres, au 1er avril 2004, pour les engagements de retraite et avantages similaires (norme IAS 19) ;

— Le maintien des écarts de conversion antérieurs au 1er avril 2004 ;

— L'application des normes IAS 32 et IAS 39, sur les instruments financiers, à compter du 1er avril 2004.

La présentation, des états financiers consolidés du groupe, a été modifiée, notamment :

— Au bilan, la ventilation des actifs et des passifs en courants et non courants ;

— Au compte de résultat, les notions de résultat opérationnel courant et de résultat opérationnel. Par ailleurs, les postes constituant antérieurement le résultat exceptionnel sont désormais présentés au niveau du résultat opérationnel.

Cette note de transition a pour objet de montrer les incidences majeures du changement de référentiel comptable, sur les comptes semestriels au 30 septembre 2004 et sur les comptes au 31 mars 2005. L'incidence des normes IFRS est présentée, successivement, sur les capitaux propres, le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie. Des commentaires mettent en évidence les principaux points significatifs.

19.1. Impacts des normes IFRS sur la variation des capitaux propres du premier semestre 2004 / 2005 :

| (En milliers d'euros) | Capitaux propres part du groupe en normes françaises | Good will (a) | Immobilisations incorporelles (b) | Immobilisations corporelles (c) | Instruments financiers (d) | Stocks (e) | Retraites | Impôts différés | Autres retraitements | Total impact IFRS | Capitaux propres part du groupe en normes IFRS | Intérêts minoritaires en normes IFRS | Capitaux propres de l'ensemble consolidé en normes IFRS |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capitaux propres au 1er avril 2004 (1) | 82 955 | 527 | 72 | 16 120 | -6 555 | -2 647 | -424 | -2 340 | 593 | 5 346 | 88 301 | 351 | 88 652 |
| Résultat net du premier semestre | 227 | 810 | -21 | -369 | -1 250 | 2 565 | -49 | -434 | -417 | 835 | 1 062 | 3 | 1 065 |
| Dividendes versés par SMOBY | -596 | | | | | | | | | 0 | -596 | | -596 |
| Actions propres acquises | -168 | | | | | | | | | 0 | -168 | | -168 |
| Actions propres cédées | 130 | | | | | | | | | 0 | 130 | | 130 |
| Variation des écarts de conversion | -757 | -6 | 8 | | | | | | 170 | 172 | -585 | | -585 |
| Capitaux propres au 30 septembre 2004 | 81 791 | 1 331 | 59 | 15 751 | -7 805 | -82 | -473 | -2 774 | 346 | 6 353 | 88 144 | 354 | 88 -585 |

Les sociétés Smoby SA de CV, Jouets 39 et Smoby International, comprises dans le périmètre de consolidation au 31 mars 2005, n'étaient pas consolidées au 30 septembre 2004.

19.2. Impacts des normes IFRS sur la variation des capitaux propres de l'exercice 2004 / 2005 :

| (En milliers d'euros) | Capitaux propres part du groupe en normes françaises | Good will (a) | Immobilisations incorporelles (b) | Immobilisations corporelles (c) | Instruments financiers (d) | Stocks (e) | Retraites | Impôts différés | Autres retraitements | Total impact IFRS | Capitaux propres part du groupe en normes IFRS | Intérêts minoritaires en normes IFRS | Capitaux propres de l'ensemble consolidé en normes IFRS |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capitaux propres au 1er avril 2004 (1) | 82 955 | 527 | 72 | 16 120 | -6 555 | -2 647 | -545 | -2 340 | -752 | 3 880 | 86 835 | 351 | 87 186 |
| Résultat net du premier semestre | 1 255 | 1 612 | -1 936 | -398 | -2 382 | 1 225 | -255 | 365 | 1 063 | -706 | 549 | 17 | 566 |
| Dividendes versés par Smoby | -596 | | | | | | | | | 0 | -596 | | -596 |
| Actions propres acquises | -356 | | | | | | | | | 0 | -356 | | -356 |
| Actions propres cédées | 483 | | | | | | | | | 0 | 483 | | 483 |
| Variation des écarts de conversion | -681 | -2 | 5 | | | | | -2 | 70 | 71 | -610 | | -610 |
| Capitaux propres au 31 mars 2004 | 83 060 | 2 137 | -1 859 | 15 722 | -8 937 | -1 422 | -800 | -1 977 | 381 | 3 245 | 86 305 | 368 | 86 673 |

19.3. Impacts des normes IFRS sur le bilan :

| (En milliers d'euros) | Premier semestre 2004 / 2005 | | | Exercice 2004 / 2005 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Normes françaises | Impact IFRS | Normes IFRS | Normes françaises | Impact IFRS | Normes IFRS |
| Goodwill (a) | 23 291 | 5 829 | 29 120 | 22 476 | 6 672 | 29 148 |
| Immobilisations incorporelles (b) | 9 931 | -4 928 | 5 003 | 11 295 | -6 846 | 4 449 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Immobilisations corporelles (c) | 56 826 | 15 751 | 72 577 | 60 251 | 15 722 | 75 973 |
| Titres mis en équivalence | 1 442 | -94 | 1 348 | 2 870 | -176 | 2 694 |
| Titres de participation non consolidés | 728 | 41 | 769 | 833 | 41 | 874 |
| Instruments financiers dérivés actifs (d) | 0 | 565 | 565 | 0 | 775 | 775 |
| Autres actifs financiers non courants | 3 338 | 0 | 3 338 | 5 652 | 0 | 5 652 |
| Impôts différés actifs | 2 902 | -492 | 2 410 | 3 819 | -101 | 3 718 |
| Actifs non courants | 98 458 | 16 672 | 115 130 | 107 196 | 16 087 | 123 283 |
| Stocks (e) | 58 116 | -82 | 58 034 | 57 858 | -1 423 | 56 435 |
| Clients et comptes rattachés (f) | 85 149 | 24 423 | 109 572 | 67 945 | 24 419 | 92 364 |
| Impôts exigibles actifs | 979 | -1 | 978 | 2 615 | 0 | 2 615 |
| Autres débiteurs | 20 553 | 0 | 20 553 | 25 289 | 0 | 25 289 |
| Placements financiers courants (d) | 27 070 | 315 | 27 385 | 30 181 | 68 | 30 249 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 39 498 | 0 | 39 498 | 38 895 | 0 | 38 895 |
| Actifs courants | 231 365 | 24 655 | 256 020 | 222 783 | 23 064 | 245 847 |
| Total actif | 329 823 | 41 327 | 371 150 | 329 979 | 39 151 | 369 130 |
| Capitaux propres part du groupe | 81 791 | 6 353 | 88 144 | 83 060 | 3 245 | 86 305 |
| Intérêts minoritaires | 357 | -3 | 354 | 371 | -3 | 368 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 82 148 | 6 350 | 88 498 | 83 431 | 3 242 | 86 673 |
| Provisions - part à plus d'un an | 2 320 | -358 | 1 962 | 2 328 | -29 | 2 299 |
| Dettes financières - part à plus d'un an (f) | 77 004 | 24 423 | 101 427 | 72 263 | 24 419 | 96 682 |
| Instruments financiers dérivés passifs (d) | 0 | 8 631 | 8 631 | 0 | 9 645 | 9 645 |
| Impôts différés passifs | 38 | 2 281 | 2 319 | 79 | 1 874 | 1 953 |
| Passifs non courants | 79 362 | 34 977 | 114 339 | 74 670 | 35 909 | 110 579 |
| Provisions - part à moins d'un an | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dettes financières - part à moins d'un an | 73 441 | 0 | 73 441 | 79 884 | 0 | 79 884 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 74 849 | 0 | 74 849 | 74 256 | 0 | 74 256 |
| Impôts exigibles passifs | 1 536 | 0 | 1 536 | 103 | 0 | 103 |
| Autres créditeurs | 18 487 | 0 | 18 487 | 17 635 | 0 | 17 635 |
| Passifs courants | 168 313 | 0 | 168 313 | 171 878 | 0 | 171 878 |
| Total passif | 329 823 | 41 327 | 371 150 | 329 979 | 39 151 | 369 130 |

19.4. Impacts des normes IFRS sur le compte de résultat :

| (En milliers d'euros) | Premier semestre 2004 / 2005 | | | Exercice 2004 / 2005 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Normes françaises | Impact IFRS | Normes IFRS | Normes françaises | Impact IFRS | Normes IFRS |
| Chiffre d'affaires (g) | 138 357 | -8 931 | 129 426 | 292 074 | -19 005 | 273 069 |
| Variation des stocks de produits finis et en cours | -159 | 2 482 | 2 323 | -1 712 | 1 231 | -481 |
| Achats consommés | -54 729 | 93 | -54 636 | -111 797 | 5 | -111 792 |
| Charges de personnel | -20 499 | 0 | -20 499 | -44 439 | 0 | -44 439 |
| Charges externes (g) | -46 341 | 8 692 | -37 649 | -101 354 | 18 472 | -82 882 |
| Impôts et taxes | -2 307 | 0 | -2 307 | -5 272 | 0 | -5 272 |
| Dotations aux amortissements | -7 483 | -122 | -7 605 | -15 475 | 118 | -15 357 |
| Dotations nettes aux provisions | -915 | -60 | -975 | -326 | -266 | -592 |
| Autres produits et charges d'exploitation | -1 747 | -210 | -1 957 | -4 084 | -2 394 | -6 478 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Résultat opérationnel courant | 4 177 | 1 944 | 6 121 | 7 615 | -1 839 | 5 776 |
| Autres produits et charges opérationnels | -303 | 281 | -22 | -2 173 | 2 547 | 374 |
| Résultat opérationnel | 3 874 | 2 225 | 6 099 | 5 442 | 708 | 6 150 |
| Coût de l'endettement financier net | -2 334 | 0 | -2 334 | -5 153 | -11 | -5 164 |
| Autres produits et charges financiers | -2 519 | -940 | -3 459 | -3 118 | -1 651 | -4 769 |
| Résultat avant impôts des sociétés intégrées | -979 | 1 285 | 306 | -2 829 | -954 | -3 783 |
| Impôts sur les résultats | 1 174 | -434 | 740 | 2 639 | 345 | 2 984 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 36 | -17 | 19 | 1 463 | -98 | 1 365 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 231 | 834 | 1 065 | 1 273 | -707 | 566 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | 4 | -1 | 3 | 18 | -1 | 17 |
| Résultat net part du groupe | 227 | 835 | 1 062 | 1 255 | -706 | 549 |

19.5. Impacts des normes IFRS sur le tableau des flux de trésorerie :

| (En milliers d'euros) | Premier semestre 2004 / 2005 | | | Exercice 2004 / 2005 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Normes françaises | Impact IFRS | Normes IFRS | Normes françaises | Impact IFRS | Normes IFRS |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 231 | 834 | 1 065 | 1 273 | -707 | 566 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 6 954 | 755 | 7 709 | 15 472 | 206 | 15 678 |
| Gains et pertes latents sur instruments financiers | 0 | -215 | -215 | 0 | 514 | 514 |
| Résultat net sur cessions d'actifs non courants | 1 636 | 0 | 1 636 | -412 | 2 | -410 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | -36 | 17 | -19 | -1 463 | 98 | -1 365 |
| Coût de l'endettement financier net | 2 334 | 0 | 2 334 | 5 152 | 12 | 5 164 |
| Impôts sur les résultats | -1 174 | 434 | -740 | -2 638 | -346 | -2 984 |
| Divers | | 0 | 0 | 947 | -937 | 10 |
| Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts | 9 945 | 1 825 | 11 770 | 18 331 | -1 158 | 17 173 |
| Variation des stocks (e) | -8 655 | -2 035 | -10 690 | -6 950 | -1 225 | -8 175 |
| Variation des clients | -28 726 | -5 | -28 731 | -6 185 | -1 | -6 186 |
| Variation des fournisseurs d'exploitation | 15 302 | 0 | 15 302 | 9 535 | -1 | 9 534 |
| Variation des autres débiteurs et autres créditeurs | 858 | 0 | 858 | -6 809 | 0 | -6 809 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | -21 221 | -2 040 | -23 261 | -10 409 | -1 227 | -11 636 |
| Impôts sur les résultats versés | -286 | 0 | -286 | -2 458 | 0 | -2 458 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | -11 562 | -215 | -11 777 | 5 464 | -2 385 | 3 079 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | -8 076 | 210 | -7 866 | -17 475 | 2 394 | -15 081 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 792 | 0 | 792 | 1 947 | 0 | 1 947 |
| Augmentation des actifs financiers non courants | -437 | 0 | -437 | -3 557 | 0 | -3 557 |
| Diminution des actifs financiers non courants | 120 | 0 | 120 | 648 | 0 | 648 |
| Variation des placements financiers courants | -502 | 0 | -502 | -3 342 | 0 | -3 342 |
| Variation des fournisseurs d'immobilisations | 610 | 0 | 610 | 2 380 | 0 | 2 380 |
| Incidence des variations de périmètre | 120 | 0 | 120 | 2 483 | 0 | 2 483 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -7 373 | 210 | -7 163 | -16 916 | 2 394 | -14 522 |
| Dividendes versés aux actionnaires de Smoby | -596 | 0 | -596 | -596 | 0 | -596 |
| Augmentation des actions propres | -168 | 0 | -168 | -356 | 0 | -356 |
| Diminution des actions propres | 130 | 0 | 130 | 483 | 0 | 483 |
| Augmentation des dettes financières | 31 454 | 5 | 31 459 | 38 244 | 2 | 38 246 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Diminution des dettes financières | -6 856 | 0 | -6 856 | -18 414 | 0 | -18 414 |
| Intérêts financiers nets versés | -1 831 | 0 | -1 831 | -5 175 | -11 | -5 186 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 22 133 | 5 | 22 138 | 14 186 | -9 | 14 177 |
| Effet des variations des cours de change | -89 | 0 | -89 | -228 | 0 | -228 |
| Variation de la trésorerie | 3 109 | 0 | 3 109 | 2 506 | 0 | 2 506 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 36 389 | 0 | 36 389 | 36 389 | 0 | 36 389 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice | 39 498 | 0 | 39 498 | 38 895 | 0 | 38 895 |

19.6. Commentaires :
1°) Goodwill. — Les retraitements, portant sur les goodwills, sont les suivants :
— l'annulation des écarts d'acquisition négatifs, non amortis au 1er avril 2004, qui entraîne une augmentation des capitaux propres de 527 milliers d'euros au 1er avril 2004, de 489 milliers d'euros au 30 septembre 2004 et de 452 milliers d'euros au 31 mars 2005 ;
— l'annulation des amortissements des écarts d'acquisition positifs, pratiqués dans l'exercice, qui entraîne une augmentation des capitaux propres de 842 milliers d'euros au30 septembre 2004 et de 1 685 milliers d'euros au 31 mars 2005 ;
— le reclassement, en goodwill, des parts de marché, non amorties au 1er avril 2004, pour un montant de 4 954 milliers d'euros ;
— le reclassement, en goodwill, de fonds commerciaux, non amortis au 1er avril 2004, pour un montant de 33 milliers d'euros.

2°) Immobilisations incorporelles. — Les retraitements, des immobilisations incorporelles, sont les suivants :
— la modification rétrospective des amortissements, au 1er avril 2004, en fonction des durées d'utilité, qui entraîne une augmentation des capitaux propres de 72 milliers d'euros au1er avril 2004, de 62 milliers d'euros au 30 septembre 2004 et de 55 milliers d'euros au31 mars 2005.
— l'annulation d'actifs incorporels non identifiables, selon le référentiel IFRS, qui entraîne une diminution des capitaux propres de 259 milliers d'euros au 30 septembre 2004 et de 2 424 milliers d'euros au 31 mars 2005.
— le reclassement, en goodwill, des parts de marché, non amorties au 1er avril 2004, pour un montant de 4 954 milliers d'euros ;
— l'annulation des amortissements des parts de marché, pratiqués dans l'exercice, qui entraîne une augmentation des capitaux propres de 248 milliers d'euros au 30 septembre 2004 et de 495 milliers d'euros au 31 mars 2005 ;
— le reclassement, en goodwill, des fonds commerciaux, non amortis au 1er avril 2004, pour un montant de 33 milliers d'euros ;
— l'annulation des amortissements des fonds commerciaux, pratiqués dans l'exercice, qui entraîne une augmentation des capitaux propres de 8 milliers d'euros au 30 septembre 2004 et de 15 milliers d'euros au 31 mars 2005 ;

3°) Immobilisations corporelles. — Les ajustements sont les suivants :
— la réévaluation, à la juste valeur, de deux ensembles immobiliers et de machines industrielles de production. Cela entraîne une augmentation des capitaux propres de 5 131 milliers d'euros au 1er avril 2004, de 5 028 milliers d'euros au 30 septembre 2004 et de 4 919 milliers d'euros au 31 mars 2005 ;
— la modification rétrospective des amortissements, au 1er avril 2004, en fonction des durées d'utilité, qui entraîne une augmentation des capitaux propres de 10 989 milliers d'euros au 1er avril 2004, de 10 723 milliers d'euros au 30 septembre 2004 et de 10 803 milliers d'euros au 31 mars 2005.

4°) Instruments financiers. — Le groupe a choisi d'appliquer, au 1er avril 2004, les normes IAS 32 et IAS 39, relatives aux instruments financiers. Les instruments financiers dérivés sont systématiquement classés, par le groupe, parmi les actifs financiers évalués en juste valeur, en contrepartie du résultat. Les ajustements comprennent notamment :
— l'inscription au bilan des instruments financiers dérivés, à la juste valeur, qui entraîne une diminution des capitaux propres de 8 665 milliers d'euros au 1er avril 2004, de 8 066 milliers d'euros au 30 septembre 2004 et de 8 870 milliers d'euros au 31 mars 2005 ;
— l'ajustement des placements financiers courants, à la juste valeur, qui entraîne une augmentation des capitaux propres de 239 milliers d'euros au 1er avril 2004, de 315 milliers d'euros au 30 septembre 2004 et de 68 milliers d'euros au 31 mars 2005.

5°) Stocks. — Les ajustements portent principalement sur le changement de méthode d'évaluation des stocks des filiales espagnoles. Désormais, les stocks de ces sociétés sont évalués au plus bas de leur prix de revient réel ou de leur valeur nette de réalisation.
Clients et comptes rattachés & Dettes financières – part à plus d'un an
Les créances clients cédées par SMOBY, auparavant simplement mentionnées dans les engagements hors bilan, sont désormais comptabilisées à l'actif du bilan. Les financements reçus sont présentés au passif, sous la rubrique « Dettes financières – part à plus d'un an ». L'impact du reclassement est de 24 423 milliers d'euros au 30 septembre 2004 et de 24 419 milliers d'euros au 31 mars 2005.

6°) Chiffre d'affaires & Charges externes. — La coopération commerciale accordée aux clients du groupe, auparavant classée parmi les charges externes, ainsi que les escomptes financiers payés, sont désormais déduits du chiffre d'affaires. L'effet de ce reclassement s'élève à 8 931 milliers d'euros au 30 septembre 2004 et à 19 005 milliers d'euros au 31 mars 2005.

## VI. — Rapport semestriel d'activité.

(Période du 1er avril 2005 au 30 septembre 2005.)

L'activité du groupe a été fortement impactée par l'arrivée du groupe Berchet, dans le périmètre de consolidation, sur un trimestre. La progression du chiffre d'affaires, sur le 1er semestre, atteint 22%.
A périmètre comparable, l'évolution du chiffre d'affaires, établi suivant les normes IFRS, montre une hausse limitée à 2,4%. Cette relative stabilité marque des évolutions hétérogènes, suivant les différentes sociétés du groupe.
Ainsi, les fortes progressions constatées sur les filiales asiatiques, chez Smoby et Majorette, compensent les baisses relevées en France et en Europe, au niveau de la société mère.
Le résultat opérationnel courant subit l'effet négatif de ces niveaux d'activité, mais, aussi et surtout, la forte hausse des coûts des matières premières. Ce résultat, qui ressort à (2 991) K€, intègre la perte du groupe Berchet, à hauteur de (1 932) K€.

Le résultat avant impôts, des sociétés intégrées, s'établit à (1 969) K€, contre 306 K€, pour la période précédente. Le retraitement des positions de change et de taux, selon les normes IFRS, a un effet positif de 4 355 K€, sur le résultat du semestre.
Le résultat net, part du groupe, est négatif à hauteur de 2 430 K€, contre un résultat positif de 1 062 K€, au 30 septembre 2004.
Le résultat du second semestre va refléter le faible niveau des progressions d'activité et sera impacté par l'entrée, dans le périmètre de consolidation, du groupe Berchet, avec un exercice marqué par une nouvelle baisse d'activité.

## VII. — Rapport des Commissaires aux comptes

## sur l'information semestrielle 2005.

En notre qualité de Commissaires aux Comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :
— l'examen limité du tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes semestriels consolidés de la société Smoby**,** relatifs à la période du 1er avril 2005 au 30 septembre 2005, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.
Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.
Dans la perspective du passage au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, pour l'établissement des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2006, les comptes semestriels consolidés ont été préparés pour la première fois en appliquant les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS adoptées dans l'Union européenne, sous la forme de comptes intermédiaires tels que définis dans le règlement général de l'AMF. Ils comprennent à titre comparatif des données relatives à l'exercice 31 mars 2005 et au premier semestre 2004 retraitées selon les mêmes règles.
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels consolidés 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 oeuvre 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 la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés au regard d'une part, des règles de présentation et d'information applicables en France et d'autre part, des principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS adoptées dans l'Union européenne tels que décrits dans les notes annexes.
Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :
la note 1 de l'annexe qui expose les options retenues pour la présentation des comptes semestriels consolidés, qui n'incluent pas toutes les informations de l'annexe exigées par le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et permettant de donner, au regard de ce référentiel, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation ;
— la note 1 de l'annexe qui expose les raisons pour lesquelles l'information comparative qui sera présentée dans les comptes consolidés au 31 mars 2006 et dans les comptes semestriels au 30 septembre 2006 pourrait être différente des comptes joints au présent rapport ;
— la note 7 de l'annexe concernant les tests de dépréciation des goodwills.
Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Fait à Lyon et Oyonnax, le 24 avril 2006

Les commissaires aux comptes :

Grant Thornton,
Membre français de Grant Thornton International :

Thierry Chautan, associé ;

Audit 01 ;

Jean Gavard, associé.

***0606949***