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 clos le 31 mars 2006.

Documents comptables annuels.

1. — Comptes de la société mère.

1.1. Bilan

(En euros)

Actif	31/03/06			31/03/05
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles :				
Frais de recherche et développement	1 026 486	516 530	509 956	446 383
Concessions, brevets et droits similaires	4 014 892	2 680 564	1 334 328	1 558 279
Fonds commercial	153 059	153 059		
Immobilisations incorporelles en cours	319 954		319 954	141 322
Immobilisations corporelles :				
Terrains	1 909 270	583 383	1 325 887	1 360 668
Constructions	22 279 393	9 800 782	12 478 611	11 438 729
Installations techniques, matériel et outillage industriel	26 778 147	20 326 900	6 451 247	5 091 221
Autres immobilisations corporelles	2 868 804	1 618 098	1 250 706	1 291 426
Immobilisations corporelles en cours	2 234 910		2 234 910	1 481 673
Avances et acomptes	95 475		95 475	84 935
Immobilisations financières :				
Participations	87 292 090	2 522 308	84 769 782	57 204 663
Créances rattachées aux participations	15 585 431		15 585 431	37 865 304
Autres titres immobilisés	576 899	58 686	518 213	545 041
Prêts	2 970 000		2 970 000	2 300 000
Autres immobilisations financières	24 021		24 021	23 596
Total actif immobilisé	168 128 831	38 260 310	129 868 521	120 833 240
Matières premières et approvisionnements	6 982 309	572 757	6 409 552	7 422 494
En cours de production de biens	6 671 179	189 318	6 481 861	5 699 826
Produits intermédiaires et finis	4 106 319	601 337	3 504 982	4 704 022
Marchandises	3 839 537	405 784	3 433 753	3 775 059
Avances et acomptes versés sur commandes	54 804		54 804	142 806
Clients et comptes rattachés	76 239 931	2 324 932	73 914 999	38 380 021

Autres créances	16 983 877		16 983 877	14 064 214
Valeurs mobilières de placement	8 572 476	207 032	8 365 444	25 050 391
Disponibilités	9 835 356		9 835 356	27 040 745
Charges constatées d'avance	2 197 202		2 197 202	1 348 151
Total actif circulant	135 482 990	4 301 160	131 181 830	127 627 729
Écarts de conversion actif	409 517		409 517	610 595
Total général	304 021 338	42 561 470	261 459 868	249 071 564

Passif	31/03/06	31/03/05
Capital	7 306 672	7 306 672
Primes	20 766 278	20 766 278
Écarts de réévaluation	923	923
Réserve légale	578 054	730 667
Réserves réglementées		2 635 094
Autres réserves	54 421 999	50 372 412
Report à nouveau	5 623 389	
Résultat	-15 875 204	1 561 457
Total capitaux propres	72 822 111	83 373 503
Provisions pour risques et charges	2 828 211	1 870 994
Total provisions pour risques et charges	2 828 211	1 870 994
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	119 413 628	112 002 091
Emprunts et dettes financières divers	9 184 373	1 213 617
Fournisseurs et comptes rattachés	47 661 879	40 728 176
Dettes fiscales et sociales	3 659 368	3 350 743
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 829 229	3 037 117
Autres dettes	3 663 514	3 269 106
Produits constatés d'avance	125 939	102 199
Total dettes	185 537 930	163 703 049
Écarts de conversion passif	271 616	124 018
Total général	261 459 868	249 071 564

1.2. Compte de résultat.

(En euros)

	31/03/06			31/03/05
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation :				
Ventes de marchandises	22 383 832	4 622 161	27 005 993	27 987 539
Production vendue : biens	43 554 639	52 393 128	95 947 767	97 719 209
Production vendue : services	6 969 254	359 530	7 328 784	5 550 800
Chiffre d'affaires	72 907 725	57 374 819	130 282 544	131 257 548
Production stockée			-290 684	302 283
Production immobilisée			846 609	904 985
Subventions d'exploitation			3 036	
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 972 708	1 768 405
Autres produits			1 504 203	1 336 058

Total des produits d'exploitation			134 318 416	135 569 279
Charges d'exploitation :				
Achats de marchandises			10 060 294	10 715 798
Variation de stocks (marchandises)			153 419	-1 237 578
Achats de matières premières et autres approvisionnements			34 064 695	31 661 806
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)			1 040 425	-2 079 946
Autres achats et charges externes			70 863 854	62 351 466
Impôts, taxes et versements assimilés			2 421 849	2 413 844
Salaires et traitements			11 095 278	11 273 547
Charges sociales			3 896 850	3 386 057
Dotations aux amortissements sur immobilisations			5 223 748	5 903 267
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 818 555	1 735 631
Dotations aux provisions pour risques et charges			333 563	54 000
Autres charges			4 198 307	4 492 691
Total des charges d'exploitation			145 170 837	130 670 583
Résultat d'exploitation			-10 852 421	4 898 696
Produits financiers :				
Produits financiers de participations			1 899 017	3 295 512
Autres intérêts et produits assimilés			1 212 161	2 428 457
Reprises sur provisions et transferts de charges			2 371 362	3 561 203
Différences positives de change			931 520	417 075
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			719 871	519 559
Total des produits financiers			7 133 931	10 221 806
Charges financières :				
Dotations financières aux amortissements et provisions			3 649 279	2 981 273
Intérêts et charges assimilées			7 749 400	6 061 122
Différences négatives de change			2 757 819	5 116 283
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			159 391	6 956
Total des charges financières			14 315 889	14 165 634
Résultat financier			-7 181 958	-3 943 828
Résultat courant avant impôts			-18 034 379	954 868
Produits exceptionnels :				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			83 575	281 242
Produits exceptionnels sur opérations en capital			5 379 701	850 694
Reprises sur provisions et transferts de charges				12 000
Total des produits exceptionnels			5 463 276	1 143 936
Charges exceptionnelles :				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			183 257	115 158
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			5 111 019	171 036
Total des charges exceptionnelles			5 294 276	286 194
Résultat exceptionnel			169 000	857 742
Participation des salariés et intéressement			54 742	399 831
Impôts sur le résultat			-2 044 917	-148 678
Total des produits			146 915 623	146 935 021
Total des charges			162 790 827	145 373 564
Résultat			-15 875 204	1 561 457

1.3 Tableau des flux de trésorerie.

(En euros)

	31/03/06	31/03/05
Résultat net	-15 875 204	1 561 457
Amortissements et provisions	7 079 992	5 098 504
Résultat net sur cessions d'actifs immobilisés	-250 602	-282 437
Marge brute d'autofinancement	-9 045 814	6 377 524
Variation des stocks	1 771 253	-3 640 056
Variation des créances d'exploitation	-35 710 220	-8 424 115
Variation des autres débiteurs	6 851 336	-526 151
Variation des dettes d'exploitation	7 808 072	4 022 295
Variation des autres créditeurs	-908 651	-293 181
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-20 188 210	-8 861 208
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	-29 234 024	-2 483 684
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-7 764 875	-4 469 648
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	4 537 925	453 473
Augmentation des titres de participation	-17 293 114	-4 324 868
Augmentation des autres immobilisations financières	-7 217 453	-8 216 744
Diminution des immobilisations financières	8 761 603	7 196 623
Variation des valeurs mobilières de placement	7 155 973	-1 448 592
Variation des dettes sur immobilisations	-1 207 888	1 712 580
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-13 027 829	-9 097 176
Dividendes versés	-299 577	-596 261
Augmentation des dettes financières	99 266 426	28 576 005
Diminution des dettes financières	-82 975 481	-13 075 864
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	15 991 368	14 903 880
Variation de trésorerie (A) + (B) + (C)	-26 270 485	3 323 020
Trésorerie d'ouverture	44 361 063	41 038 043
Trésorerie de clôture	18 090 578	44 361 063

1.4. Annexe aux comptes annuels.

1. Événements particuliers de l'exercice et continuité de l'exploitation.

1.1. Contrat de syndication du 26 septembre 2005. — Smoby et ses filiales, Groupe Berchet, Majorette Solido et Ecoiffier ont conclu avec un pool de banques un contrat de crédit d'un montant maximum de 250 M€. Ce contrat a pour objet le refinancement de la dette existante des entités du groupe et notamment de la dette de la société Groupe Berchet. Ce contrat de crédit se ventile de la façon suivante :
— tranche A de 52 M€ consentie à Smoby et destinée au refinancement de la dette du groupe à moyen et long terme. L'échéance de cette tranche est fixée au septième anniversaire de la date de signature de la convention ;
— tranche B d'un montant maximum de 178 M€ mobilisable sur la base de cessions de créances professionnelles et consentie à Smoby, ou l'une de ses filiales. Cette tranche est destinée au refinancement de la dette à court terme et a pour échéance le cinquième anniversaire de la date de signature de la convention ;
— tranche C de 20 M€ consentie à Smoby et destinée au financement d'acquisitions futures, à échéance au septième anniversaire de la date de signature de la convention.
Les conditions de taux sur ce contrat de crédit se présentent comme suit : Euribor de la période pour les tirages en euros et Libor de la période pour des tirages en USD plus une marge différente selon les tranches et en fonction du ratio d'endettement net sur EBE. Le 31 mars 2006, le taux sur la tranche A est Euribor 3 mois + 0,85% et celui de la tranche B Euribor 1 mois + 0,60%.
Des engagements financiers doivent être respectés sur la durée du contrat de crédit. Des covenants ont été fixés sur la base des comptes consolidés du groupe.
Les engagements donnés par le groupe, en contrepartie de ce crédit, sont les suivants :
— cession de créances professionnelles, en garantie des sommes dues sur la tranche B ;
— contrat de gage portant sur les actions des sociétés Groupe Berchet, JLB Développement et Majorette Solido ;
— nantissement de la marque Smoby ;

— garantie de Smoby sur l'ensemble des sommes dues par ses filiales au titre du contrat.

1.2. Aménagements du contrat. — La société a ensuite obtenu des dérogations aux obligations du contrat de syndication par accords en date du 16 janvier, 16 février, 2 juin et 30 août 2006, portant sur :
— la réduction du ratio de couverture des cessions de créances faites à titre de garantie (cessions Dailly) ;
— l'assouplissement des critères d'éligibilité des créances pouvant être cédées aux banques.
Les engagements supplémentaires se présentent comme suit :
— augmentation de la marge applicable aux tranches A et B ;
— gage sur l'intégralité des stocks de produits finis, marchandises et matières premières ;
— cession de créances portant sur l'intégralité du poste clients à compter du bon de commande des produits finis.
En vue de procéder à une augmentation de ses fonds propres et de mettre en oeuvre un programme de cession d'actifs, la société a ensuite obtenu de son pool de banques :
— un crédit relais de 27 M€ jusqu'au 31 mars 2007 en financement anticipé des apports en fonds propres ou quasi fonds propres prévus avec un ou plusieurs investisseurs ;
— un report de la première échéance de 7,5 M€ concernant la tranche A au 31 mars 2007.
Cet accord a fait l'objet d'une homologation par le tribunal de commerce de Lons le Saunier, par ordonnance en date du 30 octobre 2006, dans le cadre d'une procédure de conciliation. En contrepartie, la société Smoby Majorette Groupe a donné en garantie les 445 000 actions qu'elle détient dans Smoby.

2. Principes, règles et méthodes comptables.

2.1. Généralités. — Les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2006 sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France. Notamment :
— Code de commerce : articles L. 123-12 à L. 123-28 ;
— Décret n° 83-1020, du 29 novembre 1983 ;
— Règlement CRC n° 99-03, du 29 avril 1999, concernant la réécriture du Plan comptable général ;
— Règlement CRC n° 2002-10, relatif aux nouvelles règles sur l'amortissement et la dépréciation des actifs ;
— Règlement CRC n° 2004-06, relatif aux nouvelles règles sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

Les conventions générales comptables sont appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :
— continuité de l'exploitation ;
— permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
— indépendance des exercices ;
et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue, pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité, est la méthode des coûts historiques. L'option choisie, pour l'application des règlements CRC n° 2002-10 et 2004-06, est la méthode rétrospective.

2.2. Conversion des transactions en devises. — Les transactions en devises sont converties au cours du mois de comptabilisation des factures. Les créances et dettes sont ajustées en fin d'exercice, au cours de clôture, pour les devises extérieures à la zone euro. Les écarts de conversion sont inscrits :
— à l'actif du bilan, lorsque la différence correspond à une perte latente ;
— au passif du bilan, lorsque la différence correspond à un gain latent.
Les gains latents n'interviennent pas dans la formation du résultat. Les pertes latentes entraînent la constitution d'une provision pour risques.

2.3. Immobilisations incorporelles. — Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production.
A compter de cet exercice, il est fait application du règlement CRC n° 2004-06, relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs, et du règlement CRC n° 2002-10 , relatif à l'amortissement et la dépréciation des actifs. La méthode rétrospective a été appliquée, ce qui a généré une diminution des amortissements, au 1er avril 2005, pour un montant de 4 030 € (voir note 3.1). Les points suivants peuvent être signalés :
— les frais de recherche et développement, constitués de dépenses engagées pour la création de nouveaux produits, sont amortis sur 3 ans ;
— les logiciels sont amortis sur une durée maximum de 5 ans ;
— les marques ne sont pas amorties, mais font l'objet d'une revue périodique, afin de s'assurer que les valeurs d'usage ne sont pas inférieures aux montants inscrits en comptabilité. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est comptabilisée ;
— les brevets sont amortis sur 3 ans ;
— le fonds commercial est totalement amorti.

2.4. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production. Dans le cadre de la mise en oeuvre des nouvelles règles (voir note 2.3), les évaluations des immobilisations corporelles n'ont pas été modifiées, seules les durées d'utilité ont été revues. L'application de la méthode rétrospective a conduit à allonger la durée d'amortissement de certains actifs et à reconstituer le coût net amorti de chaque immobilisation, comme si la nouvelle méthode avait toujours été appliquée. Cela se traduit par une diminution des amortissements, au 1er avril 2005, pour un montant de 5 619 359 € (voir note 3.2). Les amortissements sont calculés, suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilité des immobilisations. Les durées moyennes d'amortissement sont les suivantes :

Constructions	30 ans
Agencements et aménagements des constructions	5 à 10 ans
Matériel et outillage industriels	10 à 20 ans
Moules	3 ans
Agencements divers	5 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier	20 ans

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

2.6. Stocks. — Les stocks de produits achetés sont évalués selon la méthode FIFO. Les produits finis et en cours sont valorisés au coût complet de production, comprenant les consommations, les amortissements, ainsi que l'ensemble des charges de production.
2.7. Créances — Les créances sont comptabilisées à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire, basée sur la probabilité de recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée.

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

2.9. Actions propres. — Les actions propres sont généralement comptabilisées au compte 2771, « Actions propres », parmi les autres titres immobilisés, et suivent, pour leur évaluation et leur classement au bilan, les règles propres à cette catégorie de titres.
Lorsque des titres sont détenus explicitement dans le but de réduire le capital, ils sont inscrits au compte 2772, « Actions propres en voie d'annulation », parmi les autres titres immobilisés. Leur valeur comptable n'est soumise à aucune dépréciation et reste égale à leur prix d'achat jusqu'à leur annulation, dès lors que, dès l'origine, leur inscription doit être regardée comme équivalant à une réduction des capitaux propres.
Lorsque tout ou partie des titres est, dès l'origine, affectée explicitement à l'attribution aux salariés, ou destinée à régulariser les cours, ces titres sont inscrits au compte 502, « Actions propres », et suivent, pour leur évaluation et leur classement au bilan, les règles correspondant à cette catégorie de titres.

En cas de cession, le résultat net est porté, selon le cas, au compte :
— 6783, « Malis provenant du rachat par l'entreprise d'actions émises par elle-même » ;
— 7783, « Bonis provenant du rachat par l'entreprise d'actions émises par elle-même ».

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

2.11. Engagements de retraite. — La société comptabilise une provision pour charges pour l'intégralité des engagements de retraite non couverts par un fonds d'assurance. Les engagements de retraite de la société vis à vis de ses salariés, sont constitués des seules indemnités de fin de carrière. Celles-ci sont évaluées, pour l'ensemble des salariés présents à la clôture de l'exercice, en fonction de l'éventualité d'un départ à la retraite à partir de 60 ans et de la probabilité de verser ces droits, compte tenu du taux de rotation du personnel observé, du taux de mortalité et d'un taux d'actualisation. Le montant des droits acquis, à la date de clôture, est basé sur l'indemnité de départ à la retraite, telle qu'elle est définie par la convention collective, augmentée du montant des charges patronales. Les rémunérations, servant de base au calcul, font l'objet d'une revalorisation.

2.12. Impôts sur le résultat. — Smoby est la société-mère d'un périmètre d'intégration fiscale. Le groupe comprend actuellement cinq sociétés : Smoby, Ecoiffier, Kidget, Mob et Monneret Industrie. La convention d'intégration fiscale, appliquée par le groupe, retient la méthode de neutralité, selon laquelle :
— chaque filiale enregistre dans ses comptes, pendant toute la durée d'intégration, une charge d'impôt sur les sociétés, comme si elle était imposée séparément, c'est à dire en tenant compte des déficits fiscaux qu'elle a engendrés ;
— l'économie d'impôt est comptabilisée entièrement chez Smoby, en produits ;
— Smoby enregistre dans ses charges, ou dans ses produits, la différence entre la dette d'impôt du groupe et le cumul des charges d'impôt comptabilisées par les filiales.

2.13. Tableau des flux de trésorerie.
2.13.1. Définition de la trésorerie. — La trésorerie est définie, par la société, comme la somme :
— des valeurs à l'encaissement ;
— des dépôts à vue dans les banques ;
— des comptes de caisses ;
— des OPCVM et autres placements à court terme, nets de provisions pour dépréciation.
Pour la société, les placements à court terme sont des placements à échéance inférieure ou égale à trois mois, à partir de la date d'acquisition, facilement convertibles en un montant de trésorerie connu, et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les intérêts courus non échus sont exclus de la trésorerie et présentés avec les flux de trésorerie d'exploitation.

2.13.2. Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation. — Pour la présentation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, la société utilise la méthode indirecte, à partir du résultat net. Selon cette méthode, le résultat net est ajusté des effets des transactions sans effet de trésorerie, de tout décalage ou régularisation d'entrée ou de sortie de trésorerie, liés à l'exploitation, et des éléments de produits, ou de charges, liés aux flux de trésorerie concernant les investissements, ou le financement. Sont notamment classés en flux de trésorerie d'exploitation :
— les intérêts financiers, versés ou reçus, car ils entrent dans le calcul du résultat net ;
— l'impôt sur le résultat.

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

3. Notes sur le bilan.

3.1. Immobilisations incorporelles.

(En euros)	31/03/05	+	Changement de méthode comptable (1)	Apport partiel d'actif (2)	Virements poste à poste	31/03/06
Frais de recherche et développement	683 786	80 000			262 700	1 026 486
Logiciels	3 202 675	164 231		-29 053		3 337 853
Marques	104 326					104 326
Brevets	155 625					155 625
Fonds commercial	153 059					153 059

Autres immobilisations incorporelles	417 088					417 088
Immobilisations incorporelles en cours (3)	141 322	178 632				319 954
Total brut	4 857 881	422 863	0	-29 053	262 700	5 514 391
Frais de recherche et développement	237 403	280 377	-1 250			516 530
Logiciels	1 842 835	362 195	-2 780	-1 377		2 200 873
Brevets	152 981	1 091				154 072
Fonds commercial	153 059					153 059
Autres immobilisations incorporelles	325 619					325 619
Total amortissements	2 711 897	643 663	-4 030	-1 377	0	3 350 153
Total net	2 145 984	-220 800	4 030	-27 676	262 700	2 164 238

(1) Suite à l'application des nouvelles règles, relatives à l'amortissement et la dépréciation des actifs, les amortissements des immobilisations incorporelles sont diminués, à hauteur de 4 030 €, en contrepartie du compte « Report à nouveau » (voir note 3.11.3).

(2) Le bénéficiaire de l'apport est la société Smoby Engineering. Voir note 3.3.1 (7).

(3) Les immobilisations incorporelles en cours correspondent à des logiciels.

3.2. Immobilisations corporelles.

(En euros)	31/03/05	+	–	Changement de méthode comptable (1)	Apport partiel d'actif (2)	Virements poste à poste	31/03/06
Terrains	1 910 620		-1 350				1 909 270
Constructions	22 343 181	3 857 851	-4 042 451			120 812	22 279 393
Matériel industriel	15 376 189	200 838	-1 551 554		-1 846 794	336 399	12 515 078
Moules	14 181 277	7 770	-1 195 839		-35 992	1 305 853	14 263 069
Autres immobilisations corporelles	2 803 324	151 537	-94 078		-32 626	40 647	2 868 804
Immobilisations corporelles en cours (3)	1 477 873	3 066 166	-196 236		-97 592	-2 015 301	2 234 910
Avances et acomptes	88 735	57 850				-51 110	95 475
Total brut	58 181 199	7 342 012	-7 081 508	0	-2 013 004	-262 700	56 165 999
Terrains	549 952	32 777	-1 351	2 005			583 383
Constructions	10 904 452	995 919	-180 819	-1 918 770			9 800 782
Matériel industriel	13 178 269	831 572	-1 432 694	-2 663 356	-1 246 492		8 667 299
Moules	11 287 976	2 418 820	-1 145 745	-892 469	-8 981		11 659 601
Autres immobilisations corporelles	1 511 898	301 002	-33 576	-146 769	-14 457		1 618 098
Total amortissements	37 432 547	4 580 090	-2 794 185	-5 619 359	-1 269 930	0	32 329 163
Total net	20 748 652	2 761 922	-4 287 323	5 619 359	-743 074	-262 700	23 836 836

(1) Suite à l'application des nouvelles règles, relatives à l'amortissement et la dépréciation des actifs, les amortissements des immobilisations corporelles sont diminués, à hauteur de 5 619 359 €, en contrepartie du compte « Report à nouveau » (voir note 3.11.3).

(2) Le bénéficiaire de l'apport est la société Smoby Engineering. Voir note 3.3.1 (7).

(3) Les immobilisations corporelles en cours correspondent, essentiellement, à des moules.

3.3. Participations.

3.3.1. Évolution du poste au cours de l'exercice 2005 / 2006.

(En euros)	31/03/05	+	Apport partiel d'actif	Virements poste à poste	31/03/06
Distrimédia 39 (1)		40 000			40 000
Ecoiffier	20 122 843				20 122 843

Euroball	5 000				5 000
Fullmore Corporation (2)		137 176			137 176
Giochi Preziosi France	49 000				49 000
Groupe Berchet (3)		7 550 349			7 550 349
Iter (4)		2 477 500			2 477 500
J 39 Distribution	10 863				10 863
JLB Développement (5)		7 000 000			7 000 000
Jouets 39	3 091				3 091
Kidget	131 106				131 106
Majorette Solido (6)	18 454 381			2 641 255	21 095 636
Majorette Thailand	4 224 583				4 224 583
Mob	5 076 552				5 076 552
Monneret Industrie	2 190 000				2 190 000
Smoby Argentina	1 861 828				1 861 828
Smoby Chile	41 065				41 065
Smoby Deutschland	25 000				25 000
Smoby Engineering (7)		40 000	770 750		810 750
Smoby Est	95				95
Smoby Holland (8)		4 000			4 000
Smoby Hong Kong	1 457				1 457
Smoby Interactive (9)		38 500			38 500
Smoby International	3 430				3 430
Smoby Juguetes Participations (10)	5 467 000			6 860 000	12 327 000
Smoby Majorette Italia	318 469				318 469
Smoby Mexico (11)	4 070			1 624 044	1 628 114
Smoby Portugal	100 000				100 000
Smoby Russie	284				284
Smoby Suisse	12 682				12 682
Smoby UK	128				128
Smoby Ukraine (12)		5 589			5 589
Total brut	58 102 927	17 293 114	770 750	11 125 299	87 292 090
Smoby Argentina	853 034				853 034
Smoby Chile	41 065				41 065
Smoby Est	95				95
Smoby Mexico (11)	4 070	1 624 044			1 628 114
Total provisions	898 264	1 624 044	0	0	2 522 308
Total net	57 204 663	15 669 070	770 750	11 125 299	84 769 782

(1) Smoby a souscrit la totalité des titres de Distrimédia 39, lors de la constitution de la société, en date du 14 décembre 2005. La société est domiciliée à Lavans-les-Saint-Claude (Jura).

(2) Smoby a souscrit 42% des titres de Fullmore Corporation, lors de la constitution de la société, en date du 31 décembre 2005. La société est domiciliée à Hong Kong.

(3) Smoby a acquis 64,48% des titres de la société Groupe Berchet, domiciliée à Oyonnax (Ain), en date du 20 juin 2005. Les 35,52% restants sont détenus par la société JLB Développement

(4) Smoby a acquis la totalité des titres de la société ITER, entité du groupe Berchet ,en date du 31 mai 2005. La société est domiciliée à Oyonnax (Ain).

(5) Smoby a acquis la totalité des titres de la société JLB Développement, entité du groupe Berchet, en date du 20 juin 2005. La société est domiciliée à Oyonnax (Ain).

(6) Augmentation de capital de Majorette Solido, au profit de Smoby, libérée par compensation avec une créance financière sur la société (voir note 3.4).

(7) Smoby a souscrit la totalité des titres de Smoby Engineering, en date du 31 mai 2005, lors de la constitution de la société. En date du 23 décembre 2005, Smoby a fait apport à Smoby Engineering, à titre d'apport partiel d'actif placé sous le régime des scissions, avec effet rétroactif au 1er juillet 2005, de sa branche d'activité industrielle de rotomoulage, évaluée à la somme de 770 750 €.

(8) Smoby a acquis la totalité des titres de Smoby Holland, en date du 13 juin 2005. La société est domiciliée à Haarlem.

(9) Smoby a souscrit 96,25% des titres de la société Smoby Interactive, lors de la constitution de la société, en date du 19 mai 2005. La société est domiciliée à Lavans-les-Saint-Claude (Jura).

(10) Augmentation de capital de Smoby Juguetes Participations, au profit de Smoby, libérée par compensation avec une créance financière sur la société (voir note 3.4).

(11) Augmentation de capital de Smoby Mexico, au profit de Smoby, libérée par compensation avec une créance financière sur la société (voir note 3.4). Les titres sont totalement dépréciés à la clôture de l'exercice.

(12) Smoby a souscrit la totalité des titres de Smoby Ukraine, lors de la constitution de la société, en date du 8 décembre 2005. La société est domiciliée à Kiev.

3.3.2. Autres informations.

(En milliers d'euros)	Siège social	Siren (pour les sociétés françaises) :	Date d'arrêté	Capital	Autres capitaux propres (1)	Quote-part du capital détenu directement	Valeur comptable des titres détenus brute	Valeur comptable des titres détenus nette	Prêts et avances	Chiffre d'affaires hors taxes	Résultat net	Dividendes encaissés (2)
Distrimédia 39	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	487 752 156	31/03/2007	40	0	100,00%	40	40	33	0	0	
Ecoiffier	Bellignat (Ain)	773 201 330	31/03/2006	180	3 545	100,00%	20 123	20 123	0	30 788	27	698
Euroball	Londres, Angleterre		31/12/2005	10	58	50,00%	5	5	0	853	17	
Fullmore Corporation	Hong Kong Chine		31/03/2007	319	0	42,00%	137	137	0	0	0	
Giochi Preziosi France	Lons le Saunier (Jura)	437 491 566	30/06/2006	100	6 706	49,00%	49	49	0	39 872	1 684	
Groupe Berchet	Oyonnax (Ain)	400 432 381	31/03/2006	39 500	-11 681	64,48%	7 550	7 550	0	104 313	-24 547	
ITER	Oyonnax (Ain)	428 826 366	31/03/2006	40	200	100,00%	2 477	2 477	0	585	233	
J 39 Distribution	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	349 856 641	31/03/2006	8	1 839	80,00%	11	11	0	1 122	123	
JLB Développement	Oyonnax (Ain)	351 020 474	31/03/2006	1 750	2 395	100,00%	7 000	7 000	0	381	-3 474	
Jouets 39	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	327 868 956	31/03/2006	9	0	25,00%	3	3	305	35 107	0	
Kidget	Lons le Saunier (Jura)	353 694 375	31/03/2006	120	344	100,00%	131	131	0	0	-2	
Majorette Solido	Dagneux (Ain)	391 579 836	31/03/2006	10 000	2 250	100,00%	21 096	21 096	0	50 685	-5 157	
Majorette Thailand	Bangkok, Thaïlande		31/03/2006	6 276	1 144	72,88%	4 225	4 225	750	8 581	158	
Mob	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	403 243 066	31/03/2006	3 064	1 926	100,00%	5 077	5 077	31	27 916	125	
Monneret Industrie	Lons le Saunier (Jura)	439 506 346	31/03/2006	2 220	1 057	98,65%	2 190	2 190	0	5 867	-54	
Smoby Argentina	Buenos Aires, Argentine		31/03/2006	60	964	100,00%	1 862	1 009	95	3 024	-76	
Smoby Chile	Santiago, Chili		31/03/2006	56	-491	100,00%	41	0	268	2 623	92	
Smoby Deutschland	Rodgau, Allemagne		31/03/2006	25	29	100,00%	25	25	0	1 440	-47	
Smoby Engineering (3)	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	482 539 244	31/03/2006	811	0	100,00%	811	811	776	2 606	-1 179	
Smoby Est	Oradea, Roumanie		31/12/2005	0	-18	100,00%	0	0	50	0	-26	
Smoby Holland	Haarlem, Pays-Bas		31/03/2006	18	-24	100,00%	4	4	100	345	12	
Smoby Hong Kong	Hong Kong, Chine		31/03/2006	1	2 962	100,00%	2	2	3 428	27 462	1 209	
Smoby Interactive (3)	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	482 240 280	31/03/2006	40	0	96,25%	39	39	1 550	1 907	-111	
Smoby International	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	399 715 713	31/03/2006	5	0	75,00%	3	3	0	76 551	0	

(En milliers d'euros)	Date d'arrêté	Capital	Autres capitaux propres (1)	Quote-part du capital détenu directement	Valeur comptable des titres détenus brute	Valeur comptable des titres détenus nette	Prêts et avances	Chiffre d'affaires hors taxes	Résultat net	Dividendes encaissés (2)
Smoby Juguetes Participations Valencia Espagne (4)	31/03/2006	12 327	-420	100,00%	12 327	12 327	5 612	0	-1 431	
Smoby Majorette Italia Milan Italie	31/03/2006	103	1 554	100,00%	318	318	2 154	26 592	3	
Smoby Mexico Mexico, Mexique	31/03/2006	1 673	-1 748	100,00%	1 628	0	0	1 826	-2 273	
Smoby Portugal, Loures Portugal	31/12/2005	200	-119	50,00%	100	100	0	2 088	-99	
Smoby Russie Moscou, Russie	31/12/2005	0	61	100,00%	0	0	0	1 515	308	
Smoby Suisse Genève, Suisse	31/03/2006	13	63	100,00%	13	13	140	367	17	
Smoby UK, Bristol Angleterre	31/03/2006	0	0	100,00%	0	0	143	1 810	0	
Smoby Ukraine, Kiev Ukraine	31/12/2006	6	0	100,00%	5	5	150	0	0	
Total					87 292	84 770	15 585			698

(1) Hormis le résultat du dernier exercice.

(2) Dividendes encaissés par Smoby, au cours de l'exercice 2005 / 2006.

(3) Société constituée au cours de l'exercice. Voir note 3.3.1 (7) et (9).

(4) Le résultat de Smoby Juguetes Participations est affecté à hauteur de 1,9 M€ par une provision pour dépréciation des titres Smoby España. La valorisation de cette entité est basée sur les participations de la société en Espagne.

3.4. Créances rattachées aux participations.

(En euros)	31/03/05	+	–	Virements au poste participations	Virement au poste clients	31/03/06
Distrimédia 39		32 914				32 914
Ecoiffier	8 831 063		-8 831 063			0
Jouets 39	305 000					305 000
Majorette Solido (1)	9 230 270		-6 589 015	-2 641 255		0
Majorette Thailand	750 173					750 173
Mob	726 398	63 057	-758 851			30 604
Monneret Industrie	17 822		-17 822			0
Smoby Argentina	30 855	64 155				95 010
Smoby Chile	250 694	17 812				268 506
Smoby Engineering		1 143 084	-367 311			775 773
Smoby Est	19 800	30 005				49 805
Smoby Holland		100 000				100 000
Smoby Hong Kong	1 881 268	1 546 422				3 427 690
Smoby Interactive		1 550 000				1 550 000
Smoby Juguetes Participations (2)	13 275 199			-6 860 000	-802 515	5 612 684
Smoby Majorette Italia	2 153 878					2 153 878
Smoby Mexico (3)	725 435	898 609		-1 624 044		0
Smoby Russie	105 000	90 000	-195 000			0
Smoby Suisse	142 641		-2 843			139 798
Smoby UK	145 243		-1 647			143 596
Smoby Ukraine		150 000				150 000
Total brut	38 590 739	5 686 058	-16 763 552	-11 125 299	-802 515	15 585 431
Smoby Mexico	725 435		-725 435			0
Total provisions	725 435	0	-725 435	0	0	0
Total net	37 865 304	5 686 058	-16 038 117	-11 125 299	-802 515	15 585 431

(1) Augmentation de capital de Majorette Solido, au profit de Smoby, libérée par compensation avec une créance financière sur la société.

(2) Augmentation de capital de Smoby Juguetes Participations, au profit de Smoby, libérée par compensation avec une créance financière sur la société.

(3) Augmentation de capital de Smoby Mexico, au profit de Smoby, libérée par compensation avec une créance financière sur la société.

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

3.5. Autres titres immobilisés.

(En euros)	31/03/05	+	–	31/03/06
Actions propres	537 419	860 971	-829 113	569 277
Titres immobilisés divers	7 622			7 622
Total brut	545 041	860 971	-829 113	576 899
Provisions sur actions propres		58 686		58 686
Total provisions	0	58 686	0	58 686
Total net	545 041	802 285	-829 113	518 213

Le nombre d'actions propres détenues au 31/03/2005 s'élevait à 7 390, pour une valeur comptable de 537 419 €. Le nombre d'actions propres acquises sur l'exercice 2005 / 2006 s'élève à 11 418, pour un prix d'achat de 860 971 €. Le nombre d'actions propres cédées sur l'exercice 2005 / 2006 s'élève à 10 898, pour un prix de vente de 847 205 €.
Le résultat exceptionnel enregistre une plus-value nette sur la cession d'actions propres, d'un montant de 18 092 € (voir note 4.5). Le nombre d'actions propres détenues au 31/03/2006 s'élève à 7 910, pour une valeur comptable de 569 277 €. Au 31/03/2006, la valorisation des actions propres auto-détenues, au cours de bourse, donne une somme de 510 591 €, soit une moins-value latente de 58 686 €, par rapport à la valeur comptable. Une provision pour dépréciation, d'un montant de 58 686 €, est constatée à la clôture de l'exercice.

3.6. Prêts. — La somme de 2 970 000 € correspond à des avances financières, permettant d'assurer le financement de dessins animés, chargés de promouvoir un univers de jeu destiné au premier âge. Ces avances reposent sur un contrat de participation financière et ses avenants, le dernier en date du 22/03/2006, qui prévoient un amortissement en fonction des recettes nettes producteur provenant de l'exploitation du film sous la forme de jouets et de produits dérivés.

3.7. Clients et comptes rattachés.

(En euros)	31/03/06
Clients	69 424 405
Effets à recevoir	1 447 033
Clients douteux	2 432 248
Factures à établir	2 936 245
Total brut	76 239 931
Provisions pour dépréciation	-2 324 932
Total net	73 914 999

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

3.8. Autres créances.

(En euros)	31/03/06
Fournisseurs débiteurs	725 822
Avoirs fournisseurs à recevoir	327 020
TVA	5 861 544
Créances sociales	7 316
Créances d'exploitation	6 921 702
Impôts sur les sociétés	369 541
Carry-back (1)	1 995 364
Crédit d'impôt recherche imputable (1)	69 347
Avances financières aux sociétés liées (1)	5 435 335
Créances diverses	2 192 588
Créances hors exploitation	10 062 175

Total autres créances	16 983 877
(1) Ces créances sont à plus d'un an.	

Le total des créances, à échéance de plus d'un an, est de 7 500 046 €. Le total des créances, à échéance de moins d'un an, s'élève à 9 483 831 €. Une créance de carry back, d'un montant de 1 995 364 €, est constatée au 31 mars 2006.

3.9. Valeurs mobilières de placement.

(En euros)	Brut	Provisions	Net
OPCVM	8 277 308	-14 312	8 262 996
Actions	291 000	-192 720	98 280
Autres placements	4 168		4 168
Total	8 572 476	-207 032	8 365 444

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

3.10. Disponibilités.

(En euros)	31/03/06
Valeurs à l'encaissement	1 322 173
Comptes bancaires en euros	7 127 505
Comptes bancaires en autres devises	1 360 218
Intérêts courus à recevoir	7 774
Caisses	17 686
Total	9 835 356

3.11. Capitaux propres.
3.11.1. Tableau de variation des capitaux propres.

(En euros)	Soldes au 31/03/05	Changement de méthode sur les amortissements au 01/04/05	Affectation du résultat 2004 / 2005 (AGO du 27/09/05)	Résultat 2005 / 2006	Réserves spéciales des PVLT (AGO du 27/09/05)	Soldes au 31/03/06
Capital	7 306 672					7 306 672
Primes d'émission	6 845 540					6 845 540
Primes de fusion	13 920 738					13 920 738
Réserve spéciale de réévaluation	923					923
Réserve légale	578 054					578 054
Réserve légale (PVLT)	152 613				-152 613	0
Réserves réglementées (PVLT)	2 635 094				-2 635 094	0
Autres réserves	50 372 412		1 261 880		2 787 707	54 421 999
Report à nouveau		5 623 389				5 623 389
Résultat	1 561 457		-1 561 457	-15 875 204		-15 875 204
Total	83 373 503	5 623 389	-299 577	-15 875 204	0	72 822 111

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

3.11.3. Changement de méthode sur les amortissements. — Suite à l'application des nouvelles règles, relatives à l'amortissement et la dépréciation des actifs, les amortissements :
— des immobilisations incorporelles sont diminués, à hauteur de 4 030 € ;
— des immobilisations corporelles sont diminués, à hauteur de 5 619 359 € ;
en contrepartie du compte « Report à nouveau ».

3.11.4. Dividendes versés par Smoby. — L'AGO du 27/09/2005 a décidé le paiement d'un dividende de 0,33 € par action. Le jour de la mise en paiement des dividendes, le 25 octobre 2005, le nombre d'actions propres auto-détenues s'élevait à 5 524. Ces titres ne donnent pas droit aux dividendes. Le total des dividendes distribués s'élève donc à : (913 334 – 5 524) * 0,33 = 299 577 €.

3.11.5. Réserves spéciales des PVLT. — L'AGO du 27/09/2005 a décidé, en application des dispositions de la loi de finances rectificative pour 2004, que les sommes portées à la réserve spéciale des plus-values à long terme (2 787 707 €) sont virées au compte « Autres réserves », dans les conditions prévues par la loi.

3.12. Provisions pour risques et charges.

(En euros)	31/03/05	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31/03/06
Provisions pour litiges	70 000		-8 135	-27 865	34 000
Provision pour pertes de change	610 595	409 517	-610 595		409 517
Provision pour risques financiers divers (1)	381 055	1 350 000	-381 055		1 350 000
Autres provisions pour risques	33 000			-33 000	0
Provision pour retraites (2)		333 563			333 563
Provision pour impôts (3)	776 344		-75 213		701 131
Total	1 870 994	2 093 080	-1 074 998	-60 865	2 828 211

(1) Cette provision correspond au solde des profits et pertes latents, sur les positions de couverture de change.

(2) Voir note 6.7.

(3) Smoby a absorbé Monneret Jouets, en date du 30 septembre 2002. En matière d'impôt sur les sociétés, cette opération a été placée sous le bénéfice des dispositions de l'article 210 A du Code général des impôts. De ce fait, Smoby est tenue de réintégrer dans ses bénéfices imposables, au taux de droit commun, les plus-values sur les actifs amortissables reçus lors de la fusion. La réintégration est effectuée sur 15 ans car les actifs amortissables reçus portent uniquement sur des constructions. En application des règles comptables, une provision pour impôt a été constituée, dans les comptes de Smoby. La reprise de cette provision sur l'exercice 2005 / 2006, d'un montant de 75 213 €, est comprise dans la ligne du compte de résultat « Impôts sur le résultat ».

3.13. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit.
3.13.1. Décomposition du poste.

(En euros)	31/03/06
Contrat de syndication – Tranche A > 1 an	44 571 429
Contrat de syndication – Tranche B > 1 an	65 608 208
Dettes à long et moyen terme	110 179 637
Contrat de syndication – Tranche A < 1 an	7 428 571
Comptes bancaires créditeurs en euros	694 431
Comptes bancaires créditeurs en autres devises	1 056 136
Intérêts courus	54 853
Dettes à court terme	9 233 991
Total	119 413 628

3.13.2. Ventilation par échéances.

(En euros)	Montants au 31/03/06	A moins d' 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Contrat de syndication	117 608 208	7 428 571	95 322 494	14 857 143
Comptes bancaires et intérêts courus	1 805 420	1 805 420		
Total	119 413 628	9 233 991	95 322 494	14 857 143

3.14. Emprunts et dettes financières divers.
3.14.1. Décomposition du poste.

(En euros)	31/03/06
Participation des salariés	201 535
Dettes sociétés liées	8 881 154
Comptes courants dirigeants	88 453
Intérêts courus	13 231
Total	9 184 373

3.14.2. Ventilation par échéances.

(En euros)	Montants au 31/03/06	A moins d' 1 an	De 1 à 5 ans
Participation des salariés	201 535	23 280	178 255
Dettes sociétés liées	8 881 154		8 881 154
Comptes courants dirigeants	88 453		88 453
Intérêts courus	13 231	13 231	
Total	9 184 373	36 511	9 147 862

3.15. Fournisseurs et comptes rattachés.

(En euros)	31/03/06
Fournisseurs	28 392 572
Effets à payer	3 593 921
Factures non parvenues	15 675 386
Total	47 661 879

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

3.16. Dettes fiscales et sociales. — Les dettes fiscales et sociales comprennent des charges à payer, à hauteur de 2 357 959 €. L'échéance des dettes fiscales et sociales est à plus de 5 ans, à hauteur de 50 574 € (participation des salariés), et à moins d'un an, pour le reste.

3.17. Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.

(En euros)	31/03/06
Fournisseurs	1 613 750
Effets à payer	188 015
Factures non parvenues	27 464
Total	1 829 229

Les dettes sur immobilisations et comptes rattachés sont à échéance de moins d'un an, pour la totalité.

3.18. Autres dettes.

(En euros)	31/03/06
Clients créditeurs	281 126
Avoirs clients à accorder	3 238 630
Créditeurs divers	143 758
Total	3 663 514

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

4. Notes sur le compte de résultat.

4.1. Chiffre d'affaires.

(En euros)	31/03/06	31/03/05
Jouets fin d'année	96 226 617	96 843 991
Jouets été permanent	32 715 638	32 225 448
Divers	1 340 289	2 188 109
Total	130 282 544	131 257 548
France	72 907 725	68 028 468

Europe	51 457 875	56 272 912
Reste du monde	5 916 944	6 956 168
Total	130 282 544	131 257 548

4.2. Reprises sur provisions et transferts de charges d'exploitation.

(En euros)	31/03/06
Provisions sur stocks	1 482 472
Provisions sur créances clients	66 569
Provisions pour risques et charges	69 000
Remboursements assurances	67 945
Transferts de charges de personnel	275 812
Avantages en nature	10 910
Total	1 972 708

4.3. Dotations aux provisions sur actif circulant.

(En euros)	31/03/06
Provisions sur stocks	1 769 196
Provisions sur créances clients	49 359
Total	1 818 555

4.4. Résultat financier.

(En euros)	31/03/06
Produits financiers :	
Dividendes Ecoiffier	698 400
Intérêts sur avances financières aux sociétés liées	1 200 617
Revenus des comptes bancaires	139 720
Revenus des valeurs mobilières de placement	-4 259
Escomptes obtenus	69 678
Gains de change	931 520
Produits nets sur cessions des valeurs mobilières de placement	719 871
Reprises provisions pour risques et charges financiers	991 650
Reprise provision pour dépréciation des avances financières	725 435
Reprise provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement	654 277
Swap receveur	986 827
Autres produits financiers	20 195
Total	7 133 931
Charges financières :	
Intérêts des emprunts bancaires	1 374 955
Intérêts des billets de trésorerie	1 500 867
Intérêts sur avances financières des sociétés liées	317 014
Intérêts participation des salariés	11 729
Intérêts des comptes bancaires	1 145 369
Escomptes accordés	376 675
Pertes de change	2 757 819
Charges nettes sur cessions des valeurs mobilières de placement	159 391
Dotations provisions pour risques et charges financiers	1 759 517

Dotation provision pour dépréciation des titres de participation	1 624 044
Dotation provision pour dépréciation des actions propres	58 686
Dotation provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement	207 032
Options et primes	1 913 793
Swap payeur	1 104 802
Autres charges financières	4 196
Total	14 315 889
Résultat financier	-7 181 958

4.5. Résultat exceptionnel.

(En euros)	31/03/06
Produits exceptionnels :	
Produits des cessions des immobilisations incorporelles	27 675
Produits des cessions des immobilisations corporelles	5 281 000
Bonis sur ventes d'actions propres	71 026
Régularisations clients et fournisseurs	45 203
Divers	38 372
Total	5 463 276
Charges exceptionnelles :	
Valeurs nettes immobilisations incorporelles cédées	27 675
Valeurs nettes immobilisations corporelles cédées ou rebutées	5 030 410
Malis sur ventes d'actions propres	52 934
Pénalités et amendes fiscales	130 268
Régularisations clients et fournisseurs	34 706
Divers	18 283
Total	5 294 276
Résultat exceptionnel	169 000

4.6. Impôts sur le résultat.
4.6.1. Ventilation par nature.

(En euros)	31/03/06
Créance de carry back (1)	-1 995 364
Intégration fiscale produits (2)	-402 232
Reprise provision pour impôts (3)	-75 213
Crédit d'impôt recherche	-69 347
Divers (4)	497 239
Total	-2 044 917

(1) Le déficit d'ensemble du groupe, reporté en arrière au 31/03/2006, s'élève à 5 986 093 €.

(2) Cumul des charges d'impôts comptabilisées par les filiales intégrées.

(3) Voir note 3.12 (3).

(4) La somme de 497 239 € se décompose comme suit :
— redressement fiscal, sur les exercices 1986/1987 à 1988/1989, pour un montant de 534 061 €. Le contentieux portait sur des crédits d'impôts sur placements de trésorerie. La société a été condamnée à payer la somme de 663 243 € (129 182 € sont inscrits en résultat exceptionnel sur la ligne « Pénalités et amendes fiscales ») ;
— dégrèvement, sur les exercices 2001/2002 et 2002/2003, pour un montant de 36 859 € ; complément d'impôt, sur l'exercice 2004/2005, pour un montant de 37 €.

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

(En euros)	31/03/06
Créance de carry back	-54 103
Reprise provision pour impôts	-75 213
Crédit d'impôt recherche	-69 347
Divers	497 239
Total	298 576

4.6.2. Déficits fiscaux antérieurs à l'intégration. — L'évolution des déficits fiscaux reportables, antérieurs à l'intégration fiscale, se présente comme suit :

(En euros)	31/03/06
Solde au début de l'exercice	1 917 622
Déficits imputés sur l'exercice	0
Solde en fin d'exercice	1 917 622

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

4.6.3. Déficits fiscaux subis durant la période d'intégration. — L'évolution des déficits fiscaux reportables, subis durant la période d'intégration fiscale se présente comme suit :

(En euros)	31/03/06
Solde au début de l'exercice	0
Déficits créés sur l'exercice	2 858 612
Solde en fin d'exercice	2 858 612

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

4.6.4. Information sur la situation fiscale différée.

(En euros)	Situation début d'exercice		Mouvements de l'exercice concernant la fiscalité différée	Situation fin d'exercice	
	Valeur poste	Fiscalité différée IS 33,83%		Valeur poste	Fiscalité différée IS 33,33%
Allégements de la dette future d'impôt :					
Congés payés	1 175 966	397 829	2 765	1 201 903	400 594
Participation des salariés	45 269	15 315	1 541	50 574	16 856
Organic	248 337	84 012	-4 750	237 811	79 262
Provision pour retraites	0	0	111 177	333 563	111 177
Provision pour pertes de change	610 595	206 564	-70 072	409 517	136 492
Provision pour dépréciation des OPCVM	403 283	136 431	-131 661	14 312	4 770
Écarts positifs de valeurs liquidatives sur OPCVM	0	0	136 970	410 951	136 970
Écarts de conversion passif	124 018	41 955	48 575	271 616	90 530
Déficits indéfiniment reportables	1 917 622	648 732	943 187	4 776 234	1 591 919
Total	4 525 090	1 530 838	1 037 732	7 706 481	2 568 570
Accroissements de la dette future d'impôt :					
Écarts négatifs de valeurs liquidatives sur OPCVM	391 053	132 293	-132 293	0	0
Écarts de conversion actif	610 595	206 564	-70 072	409 517	136 492
Plus-value d'apport sur constructions Monneret Jouets	2 294 840	776 345	-75 214	2 103 603	701 131
Total	3 296 488	1 115 202	-277 579	2 513 120	837 623

5. Notes sur le tableau des flux de trésorerie.

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

(En euros)	31/03/06	31/03/05
Marge brute d'autofinancement	-9 045 814	6 377 524
Provisions sur stocks	286 724	-20 249
Provisions sur clients	-17 210	225 038
Provisions sur OPCVM	-388 971	178 706
Capacité d'autofinancement	-9 165 271	6 761 019

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

Montants nets (en euros)	31/03/06	31/03/05	31/03/04
Valeurs mobilières de placement	8 365 444	25 050 391	20 692 045
Disponibilités	9 835 356	27 040 745	26 312 107
Total	18 200 800	52 091 136	47 004 152

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

(En euros)	31/03/06	31/03/05	31/03/04
Valeurs à l'encaissement, dépôts à vue dans les banques et comptes de caisses	9 827 582	26 709 078	26 083 157
OPCVM et placements divers à court terme	8 277 308	18 055 268	15 179 463
Provisions pour dépréciation des OPCVM	-14 312	-403 283	-224 577
Trésorerie du tableau des flux de trésorerie (A)	18 090 578	44 361 063	41 038 043
Intérêts courus sur disponibilités	7 774	331 667	228 950
Actions et autres Valeurs mobilières de placement à moyen terme	295 168	7 451 140	6 002 548
Provisions pour dépréciation des actions et autres Valeurs mobilières de placement à moyen terme	-192 720	-250 993	-290 747
Intérêts courus sur Valeurs mobilières de placement	0	198 259	25 358
Sous total (B)	110 222	7 730 073	5 966 109
Trésorerie du bilan (A) + (B)	18 200 800	52 091 136	47 004 152

6. Autres informations.

6.1. Opérations avec les entreprises liées.

Postes du bilan 2005 / 2006	Montants concernant les entreprises liées (en euros)
Participations	87 292 090
Créances rattachées aux participations	15 585 431
Clients et comptes rattachés	45 218 534
Autres créances	5 844 694
Emprunts et dettes financières divers	8 881 154
Fournisseurs et comptes rattachés	15 027 979
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 012 243
Autres dettes	91 985
Produits financiers de participations	1 899 017
Charges financières	317 014

6.2. Crédit-bail. — Les engagements de crédit-bail, au 31/03/2006, se présentent comme suit :

(En euros)	Constructions	Matériel industriel
Valeur d'origine	4 274 725	5 842 077
Amortissements :		
Cumuls des exercices antérieurs	0	2 396 667
Dotation de l'exercice	51 059	1 476 732
Total	51 059	3 873 399
Redevances payées :		
Cumuls des exercices antérieurs	0	2 162 438
Paiements de l'exercice	152 912	1 706 402
Total	152 912	3 868 840
Redevances restant à payer :		
A un an au plus	426 299	1 516 494
A plus d'un an et cinq ans au plus	1 705 196	864 281
A plus de cinq ans	2 831 183	0
Total	4 962 678	2 380 775
Valeur résiduelle :		
A un an au plus		15 345
A plus d'un an et cinq ans au plus		43 076
A plus de cinq ans	1	0
Total	1	58 421

6.3. Ventilation de l'effectif moyen.

	31/03/06
Cadres	46
Agents de maîtrise et techniciens	73
Employés	89
Ouvriers	255
Personnel salarié	463
Personnel intérimaire	93
Total effectif moyen	556

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

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

6.6. Exposition aux risques du marché.
6.6.1. Couverture des risques de change.

(En euros au 31/03/06)	GBP	USD
Achats à terme		3 242 535
Options call euro / put devise	1 489 207	
Options put euro / call devise		2 051 585
Ventes à terme	5 699 542	833 333
Ventes de call euro / put devise		11 986 953
Ventes de put euro / call devise	2 978 413	

6.6.2. Couverture des risques de taux.

(En euros)	31/03/06
Swap	85 729 800

6.7. Engagements de retraite. — La société comptabilise une provision pour charges, pour l'intégralité des engagements de retraite non couverts par un fonds d'assurance. A compter de cet exercice, la détermination de cette provision a été effectuée par un actuaire indépendant. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :
— taux moyen de revalorisation des salaires : 2,75%, pour les cadres, et 2,25%, pour les non cadres ;
— âge de départ à la retraite : 63 ans pour les cadres et 60-62 ans pour les non cadres ;
— taux d'actualisation : 4,25%.

Les calculs effectués suivent la recommandation CNC n° 2003-R.01, du 1er avril 2003, et prennent en compte les principaux aspects de la loi Fillon. L'évolution des engagements de retraite, au cours des deux derniers exercices, se présente comme suit :

En euros	31/03/2006	31/03/2005
Engagement total	1 362 541	693 041
Provision pour charges	333 563	0
Fonds d'assurances (1)	1 028 978	903 239
Total	1 362 541	903 239

(1) Smoby a souscrit, au cours de l'exercice 1989/1990, un contrat d'assurance couvrant l'obligation de l'entreprise de verser une indemnité, à l'occasion d'un départ à la retraite. La prime réglée à l'origine s'élevait à 335 388 €, pour couvrir les engagements de la société, charges sociales comprises, vis à vis du personnel âgé de 50 ans et plus. Aucun versement complémentaire n'a été effectué depuis
Au 31 mars 2006, les actifs financiers détenus, en représentation du contrat d'indemnités de fin de carrière, ont une valeur de marché de 1 028 978 €.

6.8. Réglementation relative à l'environnement. — La société Smoby n'a constitué aucune provision, ni comptabilisé aucun passif, concernant les aspects environnementaux. La société n'est engagée dans aucune procédure ou contentieux à caractère environnemental.

6.9. Autres engagements.

(En euros)	31/03/06
Engagements donnés	
Nantissement de la marque Smoby	
Nantissement de titres de participation	35 645 985
Nantissement de valeurs mobilières de placement	4 159 696
Engagements reçus	
Cautions bancaires	11 661 258

1.5 Tableau des résultats des 5 derniers exercices.

En euros	31/03/2002	31/03/2003	31/03/2004	31/03/2005	31/03/2006
Capital en fin d'exercice					
Capital social	6 906 280	7 306 672	7 306 672	7 306 672	7 306 672
Nombre d'actions existantes	863 285	913 334	913 334	913 334	913 334
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires H.T.	99 254 908	128 397 389	128 331 470	131 257 548	130 282 544
Résultat avant impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et aux provisions	8 124 620	11 298 504	9 622 701	7 371 736	-10 829 637
Impôts sur les bénéfices	38 112	-685 253	-36 295	-148 678	-2 044 917
Participation des salariés et intéressement	318 236	460 773	545 230	399 831	54 742
Résultat après impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et aux provisions	642 656	2 995 161	2 904 656	1 561 457	-15 875 204
Résultat distribué	299 898	595 332	596 261	299 577	
Résultats par action					
Résultat après impôts, participation des salariés, avant dotations aux amortissements et aux provisions	9,00	12,62	9,98	7,80	-9,68

Résultat après impôts, participation des salariés,dotations aux amortissements et aux provisions	0,74	3,28	3,18	1,71	-17,38
Dividende attribué à chaque action	0,35	0,66	0,66	0,33	
Personnel					
Effectif moyen (y compris personnel intérimaire)	720	725	712	647	556
Montant masse salariale	10 503 401	10 735 428	10 850 988	11 273 547	11 095 278
Montants versés au titre des avantages sociaux	3 951 624	4 081 869	3 947 798	3 386 057	3 896 850

1.6 Avis des commissaires aux comptes sur les comptes annuels.

(Exercice clos le 31 mars 2006.)

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.
Opinion sur les comptes annuels. — Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.
Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :
— les notes 3.11.3 « Changements de méthode sur les amortissements », 2.3 « Immobilisations incorporelles » et 2.4 « Immobilisations corporelles » qui exposent les changements de méthode comptable résultant de la première application des règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06 sur les actifs,
— la note 1 de l'annexe « Evénements particuliers de l'exercice et continuité de l'exploitation » concernant la continuité de l'exploitation.

Lyon, le 24 novembre 2006.

Les commissaires aux comptes :

Grant Thornton,
Membre français de Grant Thornton International,
Thierry Chautant,
Associé ;

Audit 01,
Jean Gavard,
Associé.

2. — Comptes consolidés.

2.1.Bilan consolidé (actif).

(En milliers d'euros)

Actif	Notes	31/03/06	31/03/05
Goodwill	5	40 633	29 148
Immobilisations incorporelles	6	9 537	4 154
Immobilisations corporelles	7	104 987	74 749
Titres mis en équivalence	8	4 106	2 694
Titres de participation non consolidés	9	2 762	863
Instruments financiers dérivés actifs	24.1	884	462
Autres actifs financiers non courants	10	8 174	5 652
Impôts différés actifs	26	4 464	6 376
Actifs non courants		175 547	124 098
Stocks	11	80 065	52 851
Clients et comptes rattachés	12	138 878	92 364
Impôts exigibles actifs	13	3 117	1 197
Autres débiteurs	14	33 575	25 290
Instruments financiers dérivés actifs - Part à moins d'un an	24.1	547	313

Placements financiers courants	15	15 483	30 249
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	26 656	38 895
Actifs courants		298 321	241 159
Total actif		473 868	365 257

2.2. Bilan consolidé (Passif).

(En milliers d'euros)

	Notes	31/03/2006	31/03/2005
Capital	17	7 307	7 307
Primes		20 766	20 766
Réserves consolidées		55 920	55 319
Résultat net part du groupe		-25 487	889
Écarts de conversion	18	199	-929
Actions propres	19	-569	-537
Capitaux propres part du groupe		58 136	82 815
Intérêts minoritaires		436	368
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		58 572	83 183
Provisions pour avantages au personnel	21	3 871	1 943
Provisions pour autres passifs	22	3 519	129
Dettes financières	23	220 235	96 578
Instruments financiers dérivés passifs	24.2	1 143	1 603
Impôts différés passifs	26	2 325	1 570
Passifs non courants		231 093	101 823
Provisions pour autres passifs - Part à moins d'un an	22	5 944	227
Dettes financières - Part à moins d'un an	23	35 615	79 988
Instruments financiers dérivés passifs - Part à moins d'un an	24.2	1 766	8 042
Fournisseurs et comptes rattachés		110 295	74 256
Impôts exigibles passifs	13	293	103
Autres créditeurs	25	30 290	17 635
Passifs courants		184 203	180 251
Total passif		473 868	365 257

2.3. Compte de résultat consolidé.

(En milliers d'euros, sauf le résultat par action)	Notes	31/03/2006	31/03/2005
Chiffre d'affaires	27	349 595	261 020
Variation des stocks de produits finis et en cours		625	-907
Achats consommés		-167 257	-111 075
Charges de personnel	28.1	-63 566	-44 440
Charges externes		-115 701	-75 970
Impôts et taxes		-7 081	-5 272
Amortissements	29	-20 444	-14 973
Provisions	30	7 856	-592

Autres produits et charges d'exploitation	31	-1 481	-1 427
Résultat opérationnel courant		-17 454	6 364
Autres produits et charges opérationnels	32	-5 385	459
Résultat opérationnel		-22 839	6 823
Coût de l'endettement financier net	33	-8 820	-4 656
Autres produits et charges financiers	34	6 292	-5 288
Résultat avant impôts des sociétés intégrées		-25 367	-3 121
Impôts sur les résultats	35.1	-1 576	2 662
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	8	1 412	1 365
Résultat net de l'ensemble consolidé		-25 531	906
Part revenant aux intérêts minoritaires		-44	17
Résultat net part du groupe		-25 487	889
Résultat net par action (en euros)	36	-28,15	0,98
Résultat net dilué par action (en euros)	36	-28,15	0,98

2.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés.

(En milliers d'euros)	Notes	31/03/06	31/03/05
Résultat net de l'ensemble consolidé		-25 531	906
Amortissements et provisions		21 150	15 294
Gains et pertes latents sur instruments financiers	34	-7 982	515
Résultat net sur cessions d'actifs non courants		340	-410
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	8	-1 412	-1 365
Coût de l'endettement financier net	33	8 820	4 656
Impôts sur les résultats	35.1	1 576	-2 662
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts		-3 039	16 934
Variation des stocks		-4 336	-8 465
Variation des clients		-33 913	-6 187
Variation des fournisseurs d'exploitation		1 715	9 534
Variation des autres débiteurs et autres créditeurs		10 670	-6 610
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-25 864	-11 728
Impôts sur les résultats versés		-677	-2 458
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)		-29 580	2 748
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-19 966	-15 079
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		6 359	1 947
Augmentation des actifs financiers non courants		-3 680	-3 547
Diminution des actifs financiers non courants		1 037	655
Variation des placements financiers courants		17 935	-3 517
Variation des fournisseurs d'immobilisations		-2 649	2 380
Incidence des variations de périmètre	37.2	-15 755	2 483
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)		-16 719	-14 678
Augmentations de capital en numéraire - Sommes versées par les minoritaires des sociétés intégrées		2	
Dividendes versés aux actionnaires de Smoby	20	-300	-596
Augmentation des actions propres		-861	-356
Diminution des actions propres		841	483

Augmentation des dettes financières		98 517	38 246
Diminution des dettes financières		-55 149	-18 414
Intérêts financiers nets versés		-9 468	-4 699
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)		33 582	14 664
Effet des variations des cours de change (D)		478	-228
Variation de la trésorerie (A) + (B) + (C) + (D)		-12 239	2 506
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		38 895	36 389
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		26 656	38 895

2.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés.

(En milliers d'euros sauf pour le nombre d'actions)	Notes	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	55 652	-339	-401	82 985	351	83 336
Résultat net						889			889	17	906
Dividendes versés par Smoby	20					-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	18						-590		-590		-590
Capitaux propres au 31 mars 2005		913 334	905 944	7 307	20 766	56 208	-929	-537	82 815	368	83 183
Résultat net						-25 487			-25 487	-44	-25 531
Dividendes versés par Smoby	20					-300			-300		-300
Variations de périmètre									0	112	112
Actions propres acquises			-11 418					-861	-861		-861
Actions propres cédées			10 898			12		829	841		841
Variation des écarts de conversion	18						1 128		1 128		1 128
Capitaux propres au 31 mars 2006		913 334	905 424	7 307	20 766	30 433	199	-569	58 136	436	58 572

2.6. Notes aux états financiers consolidés.

1. Événements particuliers de l'exercice et continuité de l'exploitation.
1.1. Contrat de syndication du 26 septembre 2005. — Smoby et ses filiales, Groupe Berchet, Majorette Solido et Ecoiffier ont conclu, en date du 26 septembre 2005, un contrat avec un pool de banques pour une ouverture de crédit d'un montant maximum de 250 M€. Ce contrat a pour objet le refinancement de la dette existante des entités du groupe et notamment de la dette de la société groupe Berchet. Ce contrat de crédit se ventile de la façon suivante :
— tranche A de 52 M€ consentie à Smoby et destinée au refinancement de la dette du groupe à moyen et long terme. L'échéance de cette tranche est fixée au septième anniversaire de la date de signature de la convention ;
— tranche B d'un montant maximum de 178 M€ mobilisable sur la base de cessions de créances professionnelles et consentie à Smoby, ou l'une de ses filiales. Cette tranche est destinée au refinancement de la dette à court terme et a pour échéance le cinquième anniversaire de la date de signature de la convention ;
— tranche C de 20 M€ consentie à Smoby et destinée au financement d'acquisitions futures, à échéance au septième anniversaire de la date de signature de la convention.
Les conditions de taux sur ce contrat de crédit se présentent comme suit : Euribor de la période pour les tirages en euros et Libor de la période pour des tirages en USD plus une marge différente selon les tranches et en fonction du ratio d'endettement net sur EBE. Le 31 mars 2006, le taux sur la tranche A est Euribor 3 mois + 0,85% et celui sur la tranche B Euribor 1 mois + 0,60%.

Les engagements financiers à respecter sur la durée du contrat de crédit se présentent comme suit :
— ratio endettement financier net (endettement financier diminué des disponibilités) sur excédent brut d'exploitation inférieur à 3,5 à la clôture ;
— ratio endettement financier net sur fonds propres consolidés (en normes IFRS) inférieur à :
— 1,6 au 31 mars 2006 ;
— 1,5 au 31 mars 2007 ;
— 1,4 au 31 mars de chaque année à compter du 31 mars 2008.

Les engagements donnés par le groupe, en contrepartie de ce crédit, sont les suivants :
— cessions de créances professionnelles, en garantie des sommes dues sur la tranche B ;
— contrat de gage portant sur les actions des sociétés Groupe Berchet, JLB Développement et Majorette Solido ;
— nantissement de la marque Smoby.

1.2. Aménagements du contrat. — La société a ensuite obtenu des dérogations aux obligations du contrat de syndication par accords, en date du 16 janvier, 16 février, 2 juin et 30 août 2006, portant sur :

— la réduction du ratio de couverture des cessions de créances faites à titre de garantie (cessions Dailly) ;
— l'assouplissement des critères d'éligibilité des créances pouvant être cédées aux banques.
Les engagements supplémentaires se présentent comme suit :
— augmentation de 0,20% de la marge applicable aux tranches A et B conduisant respectivement à 1,05% et 0,80%, puis augmentation de la marge applicable à la tranche B de 1% par rapport au taux d'origine, soit une marge de 1,60% l'an ;
— gage sur l'intégralité des stocks de produits finis, marchandises et matières premières ;
— cession de créances portant sur l'intégralité du poste clients à compter du bon de commande des produits finis.
En vue de procéder à une augmentation de ses fonds propres et de mettre en oeuvre un programme de cession d'actifs, la société a obtenu de son pool de banques :
— un crédit relais de 27 M€ jusqu'au 31 mars 2007 en financement anticipé des apports en fonds propres ou quasi fonds propres prévus avec un ou plusieurs investisseurs ;
— un report de la première échéance de 7,5 M€ concernant la tranche A au 31 mars 2007.
Cet accord a fait l'objet d'une homologation par le tribunal de commerce de Lons le Saunier, par ordonnance en date du 30 octobre 2006, dans le cadre d'une procédure de conciliation. En contrepartie, la société Smoby Majorette Groupe a donné en garantie les 445 000 actions qu'elle détient dans Smoby.

2. Informations générales.
Le groupe Smoby fabrique et commercialise des jouets. Il a une position de leader européen sur un certain nombre de gammes destinées aux enfants de 0 à 8 ans. Ses produits sont vendus auprès de la grande distribution, de la distribution spécialisée et des grossistes.
Le groupe a également une division industrielle. D'une part, cette division est spécialisée dans la production d'emballages en plastique et de flaconnage et, d'autre part, développe une activité de production de pièces techniques, en plastique, pour différents secteurs d'activité.
Smoby est une société anonyme, à directoire et conseil de surveillance. Elle est enregistrée en France et son siège social est situé à Bourg Dessus, 39170 Lavans-les-Saint-Claude (Jura). Elle est cotée sur Eurolist C. La société mère de Smoby est la SAS Smoby Majorette Groupe. La société tête de groupe est la SAS CGM. Ces deux sociétés sont enregistrées en France et domiciliées à Lavans-les-Saint-Claude.
Au cours de l'exercice 2005 / 2006, Smoby a procédé à l'acquisition de son principal concurrent français, le groupe Berchet, implanté à Oyonnax, dans l'Ain. Le groupe Smoby a également engagé la première étape d'un plan de restructuration, avec :
— le recentrage des activités industrielles de Berchet sur le site de Moirans en Montagne ;
— la mise en oeuvre de la fermeture du site Solido de Oulins (Eure et Loir) ;
— la réorganisation des gammes de produits et le repositionnement des marques Berchet et Smoby.
Les comptes consolidés 2005 / 2006 du groupe ont été arrêtés par le directoire en date du 15 novembre 2006. Ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale du 19 décembre 2006.

3. Principes comptables.
3.1. Référentiel appliqué. — En application du règlement européen n° 1606/2002, du 19 juillet 2002, les comptes consolidés 2005 / 2006 du groupe Smoby sont établis en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 mars 2006. Les informations financières comparatives 2004 / 2005 sont également établies selon le référentiel IFRS en vigueur au 31 mars 2006.
Le groupe applique les normes IFRS pour la première fois à compter de l'exercice 2005 / 2006. Les ajustements résultant du passage des normes comptables françaises, appliquées par Smoby jusqu'au 31 mars 2004, aux normes IFRS ont été comptabilisés directement en contrepartie des capitaux propres du bilan d'ouverture au 1er avril 2004. Les principes comptables retenus pour l'élaboration de ce bilan d'ouverture, les divergences avec les principes comptables français antérieurement appliqués et les incidences majeures du changement de référentiel sur les comptes de l'exercice 2004 / 2005 sont détaillés dans la note 44, « Transition aux normes IFRS ».
Le groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes et interprétations suivantes, publiées au 31 mars 2006, adoptées par l'Union européenne mais applicables aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2006 :
— amendement à la norme IAS 19 sur les écarts actuariels, les régimes groupe et les informations à fournir, applicable à compter du 1er janvier 2006 ;
— amendement à la norme IAS 39 sur l'option juste valeur, applicable à compter du 1er janvier 2006 ;
— amendement à la norme IAS 39 sur la couverture de flux de trésorerie au titre de transactions intra-groupe futures, applicable à compter du 1er janvier 2006 ;
— amendement à la norme IAS 1 portant sur les informations à fournir sur le capital, applicable à partir du 1er janvier 2007 ;
— norme IFRS 7 « Instruments financiers – informations à fournir », applicable à compter du 1er janvier 2007 ;
— interprétation IFRIC 4 « Conditions permettant de déterminer si un accord contient une location », applicable à compter du 1er janvier 2006.

3.2. Base de préparation des états financiers. — La monnaie fonctionnelle et de présentation des états financiers consolidés du groupe est l'euro. Les états financiers sont présentés en milliers d'euros et sont établis selon les principes généraux des normes IFRS :
— image fidèle ;
— continuité d'exploitation ;
— méthode de la comptabilité d'engagement ;
— permanence de la présentation ;
— importance relative et regroupement.
Les états financiers consolidés du groupe sont préparés selon la convention du coût historique, à l'exception :
— d'un ensemble immobilier, évalué à la juste valeur au 1er avril 2004, en tant que coût présumé à cette date ;
— des placements financiers courants et des instruments financiers dérivés, évalués à la juste valeur en contrepartie du résultat.
Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal du groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et les placements financiers constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants. Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du groupe, ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice, constituent des dettes courantes. Toutes les autres dettes sont non courantes.

3.3. Utilisation d'estimations. — Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan et du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes qui peuvent se révéler dans le futur différentes de la réalité. Les principales estimations faites par la direction du groupe, lors de l'établissement des états financiers, portent notamment sur les hypothèses retenues pour la valorisation des goodwill et des immobilisations incorporelles, dans le cadre de la réalisation de tests de dépréciation, le calcul des impôts différés, des engagements de retraite, des provisions et la valorisation des titres de participation non consolidés.

3.4. Date de clôture des comptes. — Les sociétés du groupe clôturent leurs comptes individuels le 31 mars, à l'exception de :
— Smoby Chile et Smoby Mexico : ces sociétés clôturent leurs comptes individuels le 31 décembre. Elles sont consolidées sur la base d'une situation de 12 mois arrêtée au 31 mars ;
— Giochi Preziosi France : cette société clôture ses comptes individuels le 30 juin. Elle est consolidée sur la base d'une situation de 12 mois arrêtée au 31 mars.

3.5. Méthodes de consolidation. — Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont intégrées globalement. Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable, directe ou indirecte, sont mises en équivalence.

3.6. Périmètre de consolidation. — Le groupe consolide les sociétés qui dépassent au moins l'un des trois seuils suivants :
— chiffre d'affaires social N supérieur à 1% du chiffre d'affaires consolidé N-1 ;
— capitaux propres sociaux N supérieur à 1% des capitaux propres de l'ensemble consolidé N-1 ;
— total bilan social N supérieur à 1% du total du bilan consolidé N-1.
La note 4 présente différentes informations relatives au périmètre de consolidation. Les titres des sociétés exclues du périmètre de consolidation sont inscrits au bilan en titres de participation non consolidés. La consolidation de l'ensemble de ces sociétés n'aurait pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés. La note 9 présente des informations sur les titres de participation non consolidés.

3.7. Conversion des opérations en devises. — La monnaie fonctionnelle d'une société est la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel opère cette société. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de transaction. A la clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires en devises étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle, au taux de clôture, et l'écart de change qui en résulte est enregistré en résultat, en autres produits et charges financiers. Les actifs et passifs non monétaires en devises étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change à la date de transaction.

3.8. Conversion des états financiers des entreprises étrangères. — Les états financiers des filiales étrangères, dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro, sont convertis en euros comme suit :
— les postes du bilan sont convertis sur la base du cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
— les postes du compte de résultat sont convertis sur la base du cours moyen de change de l'exercice ;
— les écarts de conversion, résultant de l'application de ces différents taux, figurent dans un poste spécifique des capitaux propres.

3.9. Goodwill. — Lors d'une acquisition, les actifs, les passifs et les passifs éventuels de la filiale sont comptabilisés à leur juste valeur dans un délai d'affectation de douze mois à compter de la date d'acquisition. Tout surplus du coût d'acquisition, par rapport à la quote-part de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis, est comptabilisé en goodwill. Toute différence négative, entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs nets identifiables acquis, est reconnue en résultat, au cours de l'exercice d'acquisition, sur la ligne « Autres produits et charges opérationnels ». Les goodwill dégagés lors de l'achat de sociétés étrangères sont assimilés aux actifs et passifs des sociétés acquises et convertis, chaque exercice, au taux de clôture.
Les goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. Pour ce test, les goodwill sont ventilés par unités génératrices de trésorerie (UGT) qui correspondent à des ensembles homogènes, générant conjointement des flux de trésorerie identifiables. Les pertes de valeur éventuellement constatées, suite aux tests de dépréciation, sont enregistrées au résultat sur la ligne « Autres produits et charges opérationnels » incluse dans le résultat opérationnel du groupe.

3.10. Immobilisations incorporelles. — Les immobilisations incorporelles du groupe comprennent principalement des marques, des frais de développement, des logiciels et des brevets.
Les marques acquises, séparément ou dans le cadre de regroupements d'entreprises, sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité si celle-ci est finie. Dans le cas où une marque constitue une immobilisation incorporelle à durée d'utilité indéterminée, du fait de sa notoriété et de sa pérennité, elle n'est pas amortie mais fait l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. Les pertes de valeur éventuellement constatées, suite aux tests de dépréciation, sont enregistrées sur la ligne « Autres produits et charges opérationnels », incluse dans le résultat opérationnel du groupe.
Les frais de recherche sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les frais de développement sont portés en immobilisations incorporelles lorsque les critères suivants sont remplis :
— démonstration de la faisabilité technique du projet et de la disponibilité des ressources pour achever le développement ;
— capacité de l'immobilisation à générer des avantages économiques futurs probables ;
— évaluation fiable du coût de cet actif.
Les frais de développement, logiciels et brevets du groupe ont une durée d'utilité finie. Ils sont amortis linéairement sur des durées comprises entre un an et cinq ans.

3.11. Immobilisations corporelles.
3.11.1. Immobilisations corporelles acquises. — Les immobilisations corporelles acquises sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur à l'exception des terrains, figurant au coût diminué des pertes de valeur. Les immobilisations corporelles ne font l'objet d'aucune réévaluation. Les différents composants d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée, et donc leur durée d'amortissement, sont significativement différentes. Le coût d'une immobilisation corporelle inclut les dépenses qui sont directement attribuables à l'acquisition de cette immobilisation. Les intérêts des emprunts affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles sont comptabilisés en charges financières et ne sont donc pas immobilisés dans le coût de l'actif. Le groupe n'a pas retenu de valeur résiduelle pour ses immobilisations corporelles car la plupart des actifs sont destinés à être utilisés jusqu'à la fin de leur durée de vie et il n'est, en règle générale, pas envisagé de les céder.
Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur comptable de l'immobilisation corporelle ou reconnus comme un composant séparé, le cas échéant, s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à cet élément iront au groupe et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable. Tous les autres coûts d'entretien et de réparation courants sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus sauf ceux engagés pour une augmentation de la productivité ou pour la prolongation de la durée d'utilité du bien, qui sont alors immobilisés.
Les terrains ne sont pas amortis. Les autres immobilisations corporelles sont amorties linéairement selon leur durée d'utilité :

Constructions	30 ans
Agencements et aménagements des constructions	5 à 30 ans
Matériel industriel	5 à 30 ans
Moules	3 à 10 ans
Agencements divers	5 à 10 ans
Matériel de transport	4 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier	5 à 25 ans

Les subventions d'investissement reçues au titre d'achat d'immobilisations corporelles sont présentées en passifs courants sur la ligne « Autres créditeurs ». Elles sont inscrites dans le compte de résultat, en autres produits et charges d'exploitation, en fonction de la durée d'utilité des immobilisations corporelles pour lesquelles elles ont été attribuées.
Les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Lorsque la valeur recouvrable de l'actif est inférieure à sa valeur nette comptable une dépréciation de l'actif est comptabilisée. Dans le cas où la valeur recouvrable de l'actif isolé ne peut être déterminée précisément, le groupe détermine la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle l'actif appartient.

3.11.2. Contrats de location. — Les contrats de location qui transfèrent au groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif sont classés en tant que contrats de location-financement. Les biens loués en vertu de contrats qualifiés de location-financement sont comptabilisés en immobilisations corporelles en contrepartie d'une dette financière de même montant à la juste valeur du bien loué ou à la valeur actualisée des paiements minimaux si celle-ci est inférieure. Les biens correspondants sont amortis linéairement sur une durée d'utilité identique à celle des immobilisations corporelles acquises. L'activation des contrats de location-financement conduit à la constatation d'impôts différés.
Les contrats de location qui ne confèrent pas au groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété sont classés en location simple. Les paiements effectués au titre de ces locations simples sont comptabilisés en charges externes.

3.12. Dépréciation des actifs immobilisés non financiers. — Les goodwill et les marques acquises à durée d'utilité indéterminée font l'objet d'un test de dépréciation annuel systématique au cours du second semestre de l'exercice. Par ailleurs, lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une perte de valeur est susceptible d'intervenir sur des goodwill, des immobilisations incorporelles ou des immobilisations corporelles, un test de dépréciation est spécifiquement mis en oeuvre. De tels événements ou circonstances peuvent être liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable affectant soit l'environnement économique soit les hypothèses ou les objectifs retenus à la date d'acquisition.
Le test de dépréciation consiste à déterminer si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est inférieure à sa valeur nette comptable. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur, diminuée des coûts de vente, et sa valeur d'utilité.
La juste valeur correspond au prix de cession qui pourrait être obtenu par le groupe dans le cadre d'une transaction réalisée à des conditions normales de marché. Elle est déterminée sur la base des multiples de résultats ou de chiffre d'affaires ou encore par référence à des transactions réalisées dans le secteur.
La valeur d'utilité est déterminée par la méthode des flux de trésorerie actualisés (D.C.F.) selon les principes suivants :
— les flux futurs de trésorerie actualisés avant impôts sont établis à partir des plans de développement à 3 ans élaborés par le groupe ;
— la valeur terminale est calculée par sommation à l'infini de flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance stable ;
— l'actualisation des flux de trésorerie est effectuée sur la base du coût moyen du capital.
Lorsque la valeur recouvrable de l'actif ou de l'UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation de l'actif ou du groupe d'actifs est comptabilisée. Dans le cas d'une UGT, la perte de valeur est affectée en priorité au goodwill. Le cas échéant, la perte de valeur résiduelle est affectée à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'UGT, au *prorata* de la valeur comptable de chaque actif. Les pertes de valeur sont enregistrées sur la ligne de résultat « Autres produits et charges opérationnels ».
Les pertes de valeur enregistrées au titre des goodwill ne peuvent pas être reprises. Les pertes de valeur enregistrées au titre des immobilisations incorporelles et corporelles peuvent être reprises ultérieurement, à hauteur de la perte de valeur initialement comptabilisée, lorsque la valeur recouvrable redevient supérieure à la valeur nette comptable. Lors de la reprise, la valeur comptable de l'actif est plafonnée à la valeur nette comptable qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée au cours des exercices antérieurs.
Après la comptabilisation d'une perte de valeur ou d'une reprise de perte de valeur, la dotation aux amortissements est ajustée pour les périodes futures afin que la valeur comptable révisée de l'actif soit répartie de façon systématique sur la durée d'utilité restant à courir.
Les UGT retenues par le groupe sont les suivantes :
— l'ensemble Smoby - Berchet qui recouvre la fabrication et la vente de jouets de qualité et de jouets haut de gamme ;
— Ecoiffier qui recouvre l'activité de fabrication et de vente de jouets d'entrée de gamme ;
— la division Majorette qui recouvre l'activité de fabrication et de vente de jouets pour garçons autour de l'univers des miniatures automobiles ;
— l'activité industrie qui regroupe les sites de fabrication de produits par soufflage ou rotomoulage destinés à l'industrie.

3.13. Actifs et passifs financiers. — Les actifs financiers du groupe comprennent les titres de participation non consolidés, les instruments financiers dérivés actifs, les autres actifs financiers non courants, les clients et comptes rattachés, les placements financiers courants, ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Les passifs financiers du groupe regroupent les dettes financières, les instruments financiers dérivés passifs, ainsi que les fournisseurs et comptes rattachés.
En application de la norme IAS 39, les actifs et passifs financiers du groupe doivent être classés selon l'une des catégories suivantes :
— les actifs financiers évalués en juste valeur en contrepartie du résultat ;
— les prêts et les créances ;
— les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance ;
— les actifs financiers disponibles à la vente ;
— les passifs financiers évalués en juste valeur en contrepartie du résultat ;
— les autres passifs financiers.
La classification fixe le traitement comptable des instruments financiers et est déterminée par le groupe à la date de comptabilisation initiale, en fonction de l'objectif suivant lequel ces actifs ont été acquis.
Les actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat sont des actifs financiers détenus à des fins de transaction ou encore des actifs financiers volontairement classés par le groupe dans cette catégorie. Ces actifs sont évalués à la juste valeur avec enregistrement des variations de valeur en résultat.
Le groupe classe dans cette catégorie les actifs financiers suivants :
— les instruments financiers dérivés actifs (voir note 3.13.2) ;
— les placements financiers courants (voir note 3.13.3).
Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés, dont les paiements sont déterminés ou déterminables, qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui ne sont ni détenus à des fins de transaction ni disponibles à la vente. Ces actifs sont évalués initialement à la juste valeur, puis au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Pour les créances à court terme sans taux d'intérêt déclaré, la juste valeur est assimilée au montant de la facture d'origine sauf si le taux d'intérêt effectif a un impact significatif. Les prêts et créances font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indices de perte de valeur. Une dépréciation est comptabilisée en résultat si la valeur comptable est supérieure à la valeur recouvrable estimée. Le groupe classe dans cette catégorie les actifs financiers suivants :
— les autres actifs financiers non courants, à l'exception des titres immobilisés ;
— les clients et comptes rattachés ;
— la trésorerie et les équivalents de trésorerie (voir note 3.13.4).
Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance sont des actifs financiers non dérivés, autres que les prêts et créances, ayant une échéance fixée, dont les paiements sont déterminés ou déterminables, et que le groupe a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à cette échéance. Ces actifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur puis au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ils font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indices de perte de valeur. Une dépréciation est comptabilisée en résultat si la valeur comptable est supérieure à la valeur recouvrable estimée. Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance sont présentés en actifs financiers non courants. Le groupe n'utilise pas, actuellement, cette catégorie.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui ne font pas partie des catégories précitées. Ils sont évalués à la juste valeur. Les plus ou moins-values latentes constatées sont comptabilisées dans les capitaux propres jusqu'à la cession de ces actifs. Cependant, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation d'un actif disponible à la vente, la perte cumulée est comptabilisée en résultat. La juste valeur correspond, pour les titres cotés, à un prix de marché. Pour les titres non cotés, elle est déterminée par référence à des transactions récentes ou par des techniques de valorisation qui intègrent des données de marché fiables et observables. Toutefois, lorsqu'il est impossible d'estimer raisonnablement la juste valeur d'un titre, ce dernier est évalué au coût historique. Ces actifs font alors l'objet de tests de dépréciation afin d'en apprécier le caractère recouvrable. Le groupe classe dans cette catégorie les actifs financiers suivants :
— les titres de participation non consolidés (voir note 3.13.1) ;
— les titres immobilisés (présentés parmi les autres actifs financiers non courants).
Les passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat sont des passifs financiers détenus à des fins de transaction ou encore des passifs financiers volontairement classés par le groupe dans cette catégorie. Ces passifs sont évalués à la juste valeur avec enregistrement des variations de valeur en résultat. Le groupe classe dans cette catégorie les instruments financiers dérivés passifs (voir note 3.13.2).
Les autres passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction, puis au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le groupe classe dans cette catégorie les passifs financiers suivants :
— les dettes financières ;
— les fournisseurs et comptes rattachés.

3.13.1. Titres de participation non consolidés. — Les titres de participation non consolidés du groupe sont analysés comme des actifs financiers disponibles à la vente. Ces titres ne sont pas cotés et sont maintenus au bilan à leur coût historique, en l'absence d'un marché actif. En cas de baisse durable de leur valeur d'utilité, une perte de valeur est constatée en résultat, en autres produits et charges financiers. La valeur d'utilité est déterminée en fonction des critères financiers les plus appropriés à la situation particulière de chaque société. Les critères généralement retenus sont la quote-part des capitaux propres et les perspectives de rentabilité.

3.13.2. 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. Le groupe classe volontairement ses instruments financiers dérivés selon la catégorie des actifs et passifs financiers évalués en juste valeur en contrepartie du résultat.

3.13.3. Placements financiers courants. — Le groupe présente ses valeurs mobilières de placement sur la ligne « Placements financiers courants ». Ces actifs, détenus par le groupe à des fins de transaction, sont donc classés selon la catégorie des actifs financiers évalués en juste valeur en contrepartie du résultat.

3.13.4. Trésorerie et équivalents de trésorerie. — Le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » inscrit à l'actif du bilan consolidé du groupe comprend les valeurs à l'encaissement, les comptes bancaires, ainsi que les comptes de caisses.

3.14. Stocks. — Les stocks sont évalués au plus bas de leur prix de revient et de leur valeur nette de réalisation. Les stocks de produits achetés sont évalués selon la méthode FIFO. Les produits finis et en cours sont valorisés au coût complet de production, comprenant les consommations, les amortissements, ainsi que l'ensemble des charges de production. Une dépréciation est comptabilisée si les stocks sont endommagés, partiellement ou complètement obsolètes. Les marges sur stocks résultant de transactions entre les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont éliminées lorsque les montants sont significatifs.

3.15. Actions propres. — Les actions propres détenues par le groupe sont inscrites pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

3.16. Provisions pour avantages au personnel. — Pour le groupe, les provisions pour avantages au personnel concernent uniquement les indemnités de départ en retraite et assimilées (TFR en Italie). La provision pour retraites est égale à la valeur actualisée des obligations, diminuée de la juste valeur des actifs versés dans des fonds affectés à leur financement. La détermination de cette provision repose sur des évaluations effectuées par un actuaire indépendant, selon la méthode des unités de crédit projetées, sur la base des conventions ou accords en vigueur dans chaque société. Ces évaluations intègrent des hypothèses tant financières (taux d'actualisation, croissance des salaires) que démographiques (taux de rotation des effectifs, âge de départ en retraite, espérance de vie). Tous les écarts actuariels au 1er avril 2004, date de la transition aux normes IFRS, ont été comptabilisés par les capitaux propres. S'agissant des écarts actuariels survenus après le 1er avril 2004, le groupe n'a pas décidé d'appliquer par anticipation l'amendement à la norme IAS 19, publié dans le règlement européen n° 1910/2005 du 8 novembre 2005.

3.17. Provisions pour autres passifs. — Une provision pour restructurations est constituée dès lors qu'il existe un plan formalisé et détaillé de cette restructuration et qu'elle a fait l'objet d'une annonce ou d'un début d'annonce avant la date de clôture. Les coûts de restructurations provisionnés correspondent essentiellement aux coûts sociaux (indemnités de licenciements, préretraites, préavis non réalisés), aux fermetures d'exploitations et aux indemnités de rupture de contrats engagés avec des tiers.
Des provisions pour litiges et contentieux, des provisions pour risques et charges divers sont comptabilisées dès lors qu'il existe une obligation actuelle résultant d'un événement passé, dont la mesure peut être estimée de façon fiable, et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources. Si le montant ou l'échéance ne peuvent être estimés avec suffisamment de fiabilité, alors il s'agit d'un passif éventuel qui constitue un engagement du groupe.
Les provisions sont actualisées lorsque cela a un impact significatif.

3.18. Chiffre d'affaires. — Le chiffre d'affaires du groupe correspond à la valeur hors taxes des biens vendus par les sociétés intégrées dans le cadre normal de leur activité, après élimination des ventes intragroupe. Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date où la majorité des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés. Les différentes remises accordées aux clients sont déduites du chiffre d'affaires. Le groupe évalue ses provisions pour ristournes différées accordées aux clients sur la base de ses engagements contractuels ou implicites identifiés à la clôture.

3.19. Résultat opérationnel courant. — Le résultat opérationnel courant mesure la performance des activités du groupe. Il correspond aux ventes diminuées des frais opérationnels. Les frais opérationnels incluent notamment le coût des ventes, les frais de publicité et de marketing, les frais commerciaux, les charges de personnels et les dotations aux amortissements et aux provisions.

3.20. Autres produits et charges opérationnels. — Les autres produits et charges opérationnels comprennent des éléments, qui en raison de leur nature et de leur caractère inhabituel, ne peuvent pas être considérés comme inhérents à l'activité courante du groupe. Ils comprennent notamment :
— les plus ou moins-values de cession des actifs immobilisés non financiers ;
— les provisions et coûts de restructurations ;
— les provisions relatives à des litiges très significatifs ;
— les éventuelles pertes de valeur constatées sur les actifs immobilisés non financiers y compris sur les goodwill.

3.21. Résultat opérationnel. — Le résultat opérationnel comprend l'ensemble des produits et des charges autres que :

— le coût de l'endettement financier net ;
— les autres produits et charges financiers ;
— les impôts sur les résultats ;
— la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence.

3.22. Produits et charges financiers. — Les produits et les charges financiers se composent d'une part du coût de l'endettement financier net et, d'autre part, des autres produits et charges financiers. Le coût de l'endettement financier net correspond au montant des intérêts dus au titre des dettes financières, diminué du montant des intérêts acquis au titre de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Les autres produits et charges financiers comprennent notamment :
— le résultat net de change ;
— le résultat net de cession et les dépréciation des titres de participation non consolidés ;
— le résultat net de cession et les dépréciations des autres actifs financiers non courants ;
— les revenus nets et les produits nets de cession des placements financiers courants ;
— la variation de valeur des instruments financiers dérivés ;
— la variation de valeur des placements financiers courants.

3.23. Impôts sur les résultats. — Le groupe a deux périmètres d'intégration fiscale. L'un en France (Smoby, Ecoiffier, Kidget, Mob et Monneret Industrie) et l'autre pour ses filiales en Espagne. La charge d'impôt sur le résultat comprend les impôts exigibles et les impôts différés des différentes sociétés consolidées par intégration globale. Les impôts différés sont calculés, selon l'approche bilantielle de la méthode du report variable, pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et des passifs, ainsi que pour les pertes fiscales reportables. Les actifs et passifs d'impôts différés sont calculés en utilisant les taux d'impôts votés ou quasi adoptés qui seront en vigueur au moment du renversement des différences temporelles. Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels ces actifs pourront être imputés. Les perspectives de récupération des impôts différés actifs sont revues périodiquement et peuvent, le cas échéant, conduire à ne plus reconnaître des impôts différés actifs antérieurement constatés.

3.24. Résultat par action. — Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires Smoby en circulation au cours de l'exercice.
Pour le calcul du résultat net dilué par action, le résultat net part du groupe et le nombre moyen pondéré d'actions Smoby en circulation doivent être ajustés des effets des instruments dilutifs. Il n'existe pas dans le groupe, actuellement, d'instruments dilutifs. Le résultat net dilué par action est donc égal au résultat net par action.

3.25. Tableau des flux de trésorerie consolidés. — Pour le groupe, la trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau de flux correspond exactement à la trésorerie et équivalents de trésorerie de l'actif du bilan. Elle se compose donc des éléments suivants :
— valeurs à l'encaissement ;
— comptes bancaires ;
— comptes de caisses.
3.26. Informations sectorielles. — Selon la norme IAS 14, l'information sectorielle doit être fournie selon deux niveaux, un niveau primaire et un niveau secondaire. Le choix des secteurs et des niveaux d'information dépend des différences de risques et de rentabilité ainsi que de la structure d'organisation du groupe. Les axes de présentation retenus par le groupe se présentent comme suit :
— activités jouets et industrie, pour le niveau primaire ;
— zones géographiques France, Union européenne hors France et International, pour le niveau secondaire.

4. Périmètre de consolidation.
4.1. Évolution du périmètre de consolidation sur les deux derniers exercices.
4.1.1. Exercice 2005 / 2006.
— groupe Berchet : 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 M€. Selon les critères fixés dans la note 3.6, les sociétés suivantes du groupe Berchet sont consolidées au 31 mars 2006 : Berchet Asia Pacific, Berchet Toys International, Berchet Capital Développement, Groupe Berchet, ITER, JLB Développement, Rollet et TT Toys Toys.

— Smoby Engineering : Smoby Engineering, basée à Moirans en Montagne, dans le Jura, a été constituée le 31 mai 2005. Son capital, d'un montant de 810 750 €, a été souscrit en totalité par Smoby. En date du 23 décembre 2005, Smoby a fait apport à Smoby Engineering de sa branche d'activité industrielle de rotomoulage. La société est sous-traitant de Smoby pour la fabrication de jouets utilisant la technologie du rotomoulage mais développe également une activité de production de pièces techniques pour différents secteurs d'activité.

— Smoby Interactive : Smoby Interactive, basée à Dagneux, dans l'Ain, a été constituée le 19 mai 2005. Son capital, d'un montant de 40 000 €, a été souscrit par Smoby à hauteur de 96,25%. La société est spécialisée dans le développement et le négoce de jeux et jouets interactifs.

— Majorette Juguetes : Majorette Juguetes, domiciliée à Valencia, en Espagne, a été constituée le 8 octobre 2004. Son capital, d'un montant de 10 000 €, a été souscrit en totalité par Smoby España. La société assure, en Espagne, la distribution des jouets vendus sous la marque Majorette. Elle n'était pas consolidée sur l'exercice précédent du fait de son caractère non significatif.

— Smoby Chile : Smoby Chile, située à Santiago, a été constituée le 18 février 2003. Son capital a été souscrit en totalité par Smoby. Elle est consolidée pour la première fois au 31 mars 2006. 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.

4.1.2. Exercice 2004 / 2005.
— Smoby Argentina : Smoby Argentina, située à Buenos Aires, a été constituée le 5 juin 2000. Elle est détenue à 100% par Smoby et est consolidée pour la première fois au 31 mars 2005. Smoby Argentina a comme activité la vente, en Argentine, des jouets commercialisés par le groupe. Elle n'était pas consolidée sur les exercices précédents, du fait de son caractère non significatif.
— Smoby Mexico : Smoby Mexico, située à Mexico, a été constituée le 3 avril 2003. Elle est détenue à 100% par Smoby et est consolidée pour la première fois au 31 mars 2005. Smoby Mexico a comme activité la vente, à l'intérieur du Mexique, des jouets commercialisés par le groupe. Elle n'était pas consolidée au 31 mars 2004, du fait de son caractère non significatif.

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

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

4.2. Liste des sociétés consolidées au 31 mars 2006. — Toutes les sociétés du périmètre sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale à l'exception de Giochi Preziosi France, consolidée par mise en équivalence.
Les comptes consolidés au 31 mars 2006 comprennent les 31 sociétés suivantes :

Société	Pays	Siège social	Siren des sociétés françaises	Date d'arrêté	Durée (mois)	% Intérêts	% Contrôle
Berchet Asia Pacific	Chine	Hong Kong		31 mars 2006	9	100,00	100,00
Berchet Capital Développement	Pays-Bas	Amsterdam		31 mars 2006	9	100,00	100,00
Berchet Toys International	Chine	Hong Kong		31 mars 2006	9	100,00	100,00
Ecoiffier	France	Bellignat (Ain)	773 201 330	31 mars 2006	12	100,00	100,00
Giochi Preziosi France	France	Lons le Saunier (Jura)	437 491 566	31 mars 2006	12	49,00	49,00
Groupe Berchet	France	Oyonnax (Ain)	400 432 381	31 mars 2006	9	100,00	100,00
Iter	France	Oyonnax (Ain)	428 826 366	31 mars 2006	9	100,00	100,00
J 39 Distribution	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	349 856 641	31 mars 2006	12	80,00	80,00
JLB Développement	France	Oyonnax (Ain)	351 020 474	31 mars 2006	9	100,00	100,00
Jouets 39	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	327 868 956	31 mars 2006	12	100,00	100,00
Juguetes Pico	Espagne	Ibi (Alicante)		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Majorette Hong Kong	Chine	Hong Kong		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Majorette Japan	Japon	Tokyo		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Majorette Juguetes	Espagne	Valencia		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Majorette Solido	France	Dagneux (Ain)	391 579 836	31 mars 2006	12	100,00	100,00
Majorette Thailand	Thaïlande	Bangkok		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Mob	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	403 243 066	31 mars 2006	12	100,00	100,00
Monneret Industrie	France	Lons le Saunier (Jura)	439 506 346	31 mars 2006	12	100,00	100,00
Rollet	France	Clichy (Hauts-de-Seine)	562 074 351	31 mars 2006	9	75,00	75,00
Smoby	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	646 050 351	31 mars 2006	12	100,00	100,00
Smoby Argentina	Argentine	Buenos Aires		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Smoby Chile	Chili	Santiago		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Smoby engineering	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	482 539 244	31 mars 2006	9	100,00	100,00
Smoby España	Espagne	Valencia		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Smoby Hong Kong	Chine	Hong Kong		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Smoby Interactive	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	482 240 280	31 mars 2006	11	96,25	96,25

Smoby International	France	Lavans-les-Saint-Claude (Jura)	399 715 713	31 mars 2006	12	100,00	100,00
Smoby Juguetes Participations	Espagne	Valencia		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Smoby Majorette Italia	Italie	Milan		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Smoby Mexico	Mexique	Mexico		31 mars 2006	12	100,00	100,00
Tt Toys Toys	Italie	Milan		31 mars 2006	9	100,00	100,00

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

Impacts sur le bilan en milliers d'euros (hors trésorerie)	**31/03/06**			**31/03/05**
	Entités Berchet	**Autres entités**	**Total**	
Goodwill	11 151	0	11 151	
Immobilisations incorporelles	5 618	0	5 618	50
Immobilisations corporelles	27 423	83	27 506	333
Titres de participation non consolidés (1)	1 235	-51	1 184	-260
Instruments financiers dérivés actifs - Part à plus d'un an	52	0	52	
Autres actifs financiers non courants	650	-256	394	-1 817
Impôts différés actifs	5	81	86	368
Stocks	20 114	2 191	22 305	1 644
Clients et comptes rattachés	10 063	1 163	11 226	6 186
Impôts exigibles actifs	547	33	580	
Autres débiteurs	15 655	263	15 918	752
Instruments financiers dérivés actifs - Part à moins d'un an	341	0	341	
Placements financiers courants	2 088	0	2 088	
Intérêts minoritaires	-110	0	-110	
Provisions pour avantages au personnel	-1 607	0	-1 607	
Provisions pour autres passifs - Part à plus d'un an	-3 686	0	-3 686	
Dettes financières - Part à plus d'un an	-12 407	0	-12 407	
Impôts différés passifs	-507	0	-507	
Provisions pour autres passifs - Part à moins d'un an	-4 417	0	-4 417	
Dettes financières - Part à moins d'un an	-13 412	-1 533	-14 945	-3 209
Instruments financiers dérivés passifs - Part à moins d'un an	-156	0	-156	
Fournisseurs et comptes rattachés	-33 709	-2 124	-35 833	-3 704
Impôts exigibles passifs	-256	0	-256	
Autres créditeurs	-8 018	-752	-8 770	-2 826
Total	16 657	-902	15 755	-2 483
Rappel de l'incidence des variations de périmètre sur le tableau des flux de trésorerie consolidés (2)			-15 755	2 483

(1) Au 31 mars 2006 : voir détail en note 9.1.

(2) Voir analyse détaillée en note 37.2.

4.4. 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 de l'exercice 2005 / 2006 est présenté ci-après. Ce compte de résultat pro forma a été préparé en excluant du périmètre de consolidation les sociétés du groupe Berchet ainsi que les autres sociétés consolidées pour la première fois au 31 mars 2006 (voir liste complète en 4.1.1).

(En milliers d'euros)	**Exercice 2005 / 2006**				**Compte de résultat 2004 / 2005 publié**
	Compte de résultat publié	**Entités Berchet(1)**	**Autres entités**	**Compte de résultat pro forma**	
Chiffre d'affaires	349 595	66 516	2 668	280 411	261 020

Variation des stocks de produits finis et en cours	625	-2 664	1 243	2 046	-907
Achats consommés	-167 257	-34 260	-602	-132 395	-111 075
Charges de personnel	-63 566	-16 262	-1 529	-45 775	-44 440
Charges externes	-115 701	-22 756	-3 123	-89 822	-75 970
Impôts et taxes	-7 081	-1 706	-37	-5 338	-5 272
Amortissements	-20 444	-4 178	-208	-16 058	-14 973
Provisions	7 856	8 629	-178	-595	-592
Autres produits et charges d'exploitation	-1 481	-1 325	18	-174	-1 427
Résultat opérationnel courant	-17 454	-8 006	-1 748	-7 700	6 364
Autres produits et charges opérationnels	-5 385	-354	-450	-4 581	459
Résultat opérationnel	-22 839	-8 360	-2 198	-12 281	6 823
Coût de l'endettement financier net	-8 820	-2 331	-102	-6 387	-4 656
Autres produits et charges financiers	6 292	588	162	5 542	-5 288
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	-25 367	-10 103	-2 138	-13 126	-3 121
Impôts sur les résultats	-1 576	-735	169	-1 010	2 662
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 412	0	0	1 412	1 365
Résultat net de l'ensemble consolidé	-25 531	-10 838	-1 969	-12 724	906
Part revenant aux intérêts minoritaires	-44	-68	-5	29	17
Résultat net part du groupe	-25 487	-10 770	-1 964	-12 753	889

(1) Ces données concernent la période du 1er juillet 2005 au 31 mars 2006. La présentation des données « Entités Berchet » relatives à la période du 1er avril 2005 au 31 mars 2006, demandée par IFRS 3, n'est pas fournie car cette information a été jugée non pertinente.

5. Goodwill.

(En milliers d'euros)	31/03/05	+	Écarts de conversion	31/03/06
Berchet Toys International (1)		885	63	948
Cojural (2)	87			87
Ecoiffier	4 955			4 955
Groupe Berchet (1)		3 547		3 547
Iter (1)		2 177		2 177
JLB Développement (1)		4 542		4 542
Juguetes Picó	1 693			1 693
Majorette Hong Kong	347		25	372
Majorette Solido	11 017			11 017
Majorette Thailand	3 140		246	3 386
Mob	32			32
Unice (3)	7 877			7 877
Valeur brute	29 148	11 151	334	40 633
Dépréciation	0	0	0	0
Valeur nette	29 148	11 151	334	40 633

(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.

La variation des goodwill est due à l'acquisition du groupe Berchet. Le goodwill généré, d'un montant de 11,2 M€, est en instance d'affectation. En effet, la juste valeur de tous les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables n'a pas pu être déterminée à la date d'arrêté des comptes 2005 / 2006. Le groupe est notamment dans l'attente d'informations complémentaires concernant la juste valeur des actifs incorporels et corporels acquis. Par conséquent, le goodwill, les actifs et les passifs liés à l'acquisition du groupe Berchet sont donc susceptibles d'évoluer. L'affectation définitive du goodwill Berchet sera effectuée dans les comptes semestriels au 30 septembre 2006.
Les goodwill sont soumis à un test annuel de dépréciation, conformément à la méthode comptable exposée aux notes 3.9 et 3 .12. Les tests effectués ne font pas apparaître de pertes de valeur : la valeur recouvrable de chaque UGT est actuellement supérieure à sa valeur nette comptable. Ainsi, aucune dépréciation n'est comptabilisée.

6. Immobilisations incorporelles.

(En milliers d'euros)	31/03/05	Variations de périmètre	+	-	Virements poste à poste	Écarts de conversion	31/03/06
Frais de développement	849	1 056	82		263		2 250
Logiciels	5 046	2 698	634	-149	483	9	8 721
Marques	1 446	4 533					5 979
Brevets	218	231	35				484
Divers	417	207		-8	-151		465
Immobilisations incorporelles en cours	417		318		-332		403
Total brut	8 393	8 725	1 069	-157	263	9	18 302
Frais de développement	339	708	418				1 465
Logiciels	3 394	2 179	1 083	-107		4	6 553
Brevets	180	168	27				375
Divers	326	52	2	-8			372
Total amortissements	4 239	3 107	1 530	-115	0	4	8 765
Total net	4 154	5 618	-461	-42	263	5	9 537

Les marques acquises par le groupe sont toutes classées parmi les actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée. Conformément à la méthode comptable exposée aux notes 3.10 et 3.12, elles ne sont pas amorties mais sont soumises à un test annuel de dépréciation. Les tests effectués ne font pas apparaître de pertes de valeur : la valeur recouvrable de chaque marque est actuellement supérieure à sa valeur nette comptable. Ainsi, aucune dépréciation n'est comptabilisée. Au 31 mars 2006, la valeur comptable des marques se ventile comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/06
Berchet	4 533
Majorette	1 159
Solido	256
Divers	31
Valeur brute	5 979
Dépréciation	0
Valeur nette	5 979

7. Immobilisations corporelles.

(En milliers d'euros)	31/03/05	Variations de périmètre	+	–	Virements poste à poste	Écarts de conversion	31/03/06
Terrains	3 400	1 775		-1	3	17	5 194
Terrains en location-financement	305	446					751
Constructions	36 048	13 117	5 162	-4 286	3 094	109	53 244
Constructions en location-financement	2 544	4 334	4 275				11 153
Matériel industriel	43 651	9 403	3 210	-3 776	968	280	53 736
Matériel industriel en location-financement	12 591	2 082	2 565				17 238
Moules	50 560	23 489	4 613	-1 493	1 881	905	79 955
Moules en location-financement	5 370		1 759				7 129
Autres immobilisations corporelles	12 145	2 791	1 189	-1 181	143	139	15 226
Immobilisations corporelles en cours	3 029	2 641	4 642	-675	-6 148	10	3 499
Avances sur immobilisations corporelles	89	419	81		-204		385
Total brut	169 732	60 497	27 496	-11 412	-263	1 460	247 510

Terrains	700	150	55	-30		5	880
Constructions	12 230	3 950	2 119	-350		56	18 005
Constructions en location-financement	1 109	2 287	221				3 617
Matériel industriel	29 904	5 474	3 243	-2 543		213	36 291
Matériel industriel en location-financement	4 533	594	1 329				6 456
Moules	35 837	18 335	8 844	-1 334		449	62 131
Moules en location-financement	2 504		1 905				4 409
Autres immobilisations corporelles	8 166	2 201	1 198	-921		90	10 734
Total amortissements	94 983	32 991	18 914	-5 178	0	813	142 523
Total net	74 749	27 506	8 582	-6 234	-263	647	104 987

Conformément à la méthode comptable exposée aux notes 3.11 et 3.12, les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Le groupe n'a pas identifié d'indices de pertes de valeur sur ses immobilisations corporelles et n'a donc pas effectué de tests de dépréciation. Aucune dépréciation pour perte de valeur n'est comptabilisée.

8. 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 comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Situation en début d'exercice	2 694	1 329
Quote-part du groupe dans le résultat net de Giochi Preziosi France	1 412	1 365
Situation en fin d'exercice	4 106	2 694

Smoby consolide Giochi Preziosi France sur la base d'une situation de 12 mois arrêtée le 31 mars. La société clôturait précédemment ses comptes individuels le 31 août. Dorénavant, elle clôture ses comptes le 30 juin. Cette date correspond à la date de clôture des comptes de l'actionnaire qui détient 51% de la société. Les informations financières résumées de Giochi Preziosi France, à la date de clôture des comptes de la société, se présentent ainsi :

(En milliers d'euros)	30/06/06(10 mois)	31/08/05(12 mois)
Chiffre d'affaires	39 872	49 762
Résultat net	1 684	3 877
Total des actifs	25 224	29 115
Total des passifs (hors capitaux propres)	16 735	22 309

9. Titres de participation non consolidés. — En application des critères fixés par le groupe pour définir son périmètre de consolidation (voir note 3.6), 29 sociétés du groupe ne sont pas consolidées au 31 mars 2006. La note 9.1 présente l'évolution du poste « Titres de participation non consolidés » depuis le 1er avril 2005. La note 9.2 donne différents renseignements sur les comptes de ces sociétés.

9.1. Évolution du poste.

(En milliers d'euros)	31/03/05	Variations de périmètre	+	–	Écarts de conversion	31/03/06
Berchet Benelux		18,7				18,7
Berchet Iberica		3,6				3,6
Berchet Italia			10,0			10,0
Berchet UK		0,2				0,2
Distrimédia 39			40,0			40,0
Euroball	5,0					5,0
Fama Plast		33,3				33,3
Fullmore Corporation			137,2			137,2
Génération 5		1 194,9				1 194,9
GMB		6,5		-6,5		-0,0
Inmueble Beiro			511,5		-18,5	493,0
Inventos de Diseño	61,1					61,1

Jouets Loisirs Services		304,4				304,4
Kidget	449,6					449,6
Logistica y Administracion Comercial	3,4				0,4	3,8
Majorette Juguetes	10,0	-10,0				-0,0
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 Est	0,1					0,1
Smoby Holland			4,0			4,0
Smoby Polska		34,5				34,5
Smoby Portugal	100,0					100,0
Smoby Russie	0,3					0,3
Smoby Shanghai	154,3				10,9	165,2
Smoby Suisse	12,7					12,7
Smoby UK	0,1					0,1
Smoby Ukraine			5,6			5,6
Unice do Brasil	70,0					70,0
Unice Mexico	147,6					147,6
Total brut	1 081,0	1 577,0	758,3	-6,5	-7,2	3 402,6
Berchet Benelux		18,7				18,7
Berchet Iberica		3,6		-3,6		-0,0
Berchet UK		0,2				0,2
Fama Plast			33,3			33,3
Jouets Loisirs Services		304,4				304,4
Santa Klaus		32,0				32,0
Smoby Est	0,1					0,1
Smoby Polska		34,5				34,5
Unice do Brasil	70,0					70,0
Unice Mexico	147,4					147,4
Total provisions	217,5	393,4	33,3	-3,6	-0,0	640,6
Total net	863,5	1 183,6	725,0	-2,9	-7,2	2 762,0

9.2. Autres informations.

(En milliers d'euros)	Date de clôture du dernier exercice	Capital à la clôture du dernier exercice	Autres capitaux propres(1)	Quote-part du capital détenu directement ou indirectement	Chiffre d'affaires hors taxes	Résultat net
Berchet Benelux, Bruxelles, Belgique (2)				100%		
Berchet Iberica, Valencia Espagne	31/03/2006	3	25	100%	2 227	-144
Berchet Italia, Milan, Italia	31/03/2006	10	0	100%	3 666	-6
Berchet UK, Bristol, Angleterre (2)				100%		
Distrimédia 39 Lavans-les-Saint-Claude (Jura), Siren : 487 752 156 (4)	31/03/2007	40	0	100%	0	0
Euroball, Londres, Angleterre	31/12/2005	10	58	50%	853	17

Fama Plast Monselice, Italie (3)				30%		
Fullmore Corporation, Hong Kong, Chine (4)	31/03/2007	319	0	42%	0	0
Génération 5 Chambéry (Savoie), Siren : 348 080 813	31/12/2005	78	503	50%	1 242	-2
Inmueble Beiro, Buenos Aires, Argentine	31/07/2006	3	220	85%	59	9
Inventos de Diseño, Ibi (Alicante), Espagne	31/03/2006	60	33	100%	280	0
Jouets Loisirs Services, Oyonnax (Ain), Siren : 342 235 785	31/03/2006	40	26	100%	188	-16
Kidget, Lons, Le Saunier (Jura), Siren : 353 694 375	31/03/2006	120	344	100%	0	-2
Logistica y Administracion Comercial, Mexico, Mexique	31/12/2005	4	4	100%	565	3
Picomania, Tulcea, Roumanie	31/12/2005	1	26	100%	115	-6
Progetto Immobiliare 2005, Milan, Italie	31/03/2006	50	134	100%	0	-133
Santa Klaus, Rovaniemi, Finlande (3)				22%		

(En milliers d'euros)	Date de clôture du dernier exercice	Capital	Autres capitaux propres(1)	Quote-part du capital détenu directement ou indirectement	Chiffre d'affaires hors taxes	Résultat net
Smoby Deutschland, Rodgau, Allemagne	31/03/2006	25	29	100%	1 440	-47
Smoby Est, Oradea, Roumanie	31/12/2005	0	-18	100%	0	-26
Smoby Holland, Haarlem, Pays-Bas	31/03/2006	18	-24	100%	345	12
Smoby Polska, Varsovie, Pologne	31/12/2005	32	-845	100%	785	7
Smoby Portugal, Loures, Portugal	31/12/2005	200	-119	50%	2 088	-99
Smoby Russie, Moscou, Russie	31/12/2005	0	61	100%	1 515	308
Smoby Shanghai, Shanghai, Chine	31/12/2005	171	-122	100%	1 264	-133
Smoby Suisse, Genève, Suisse	31/03/2006	13	63	100%	367	17
Smoby UK, Bristol, Angleterre	31/03/2006	0	0	100%	1 810	0
Smoby Ukraine, Kiev, Ukraine (4)	31/12/2006	6	0	100%	0	0
Unice do Brasil, Sorocaba, Brésil (2)				100%		
Unice Mexico, Mexico, Mexique(2)				100%		

(1) Hormis le résultat du dernier exercice.

(2) Société n'ayant plus d'activité.

(3) Informations non disponibles.

(4) Société n'ayant pas encore clôturé son premier exercice.

10. Autres actifs financiers non courants.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Avances aux sociétés liées	2 910	1 123
Avance COTOONS (1)	2 970	2 300
Cautionnements versés	664	380
Autres immobilisations financières	2 513	1 849
Total brut	9 057	5 652
Avances aux sociétés liées	-462	
Autres immobilisations financières	-421	
Total provisions	-883	0
Total net	8 174	5 652

(1) Il s'agit d'avances assurant le financement de dessins animés, chargés de promouvoir un univers de jeu et destinés au premier âge. Ces avances reposent sur un contrat de participation financière et ses avenants, le dernier en date du 22 mars 2006, qui prévoient un amortissement en fonction des recettes nettes producteur provenant de l'exploitation du film sous la forme de jouets et de produits dérivés.

11. Stocks.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Matières premières	22 053	13 943
En cours de production	17 283	9 845
Produits intermédiaires et finis	24 508	15 273
Marchandises	28 248	15 830
Total brut	92 092	54 891
Matières premières	-4 113	-646
En cours de production	-1 523	-141
Produits intermédiaires et finis	-2 618	-633
Marchandises	-3 773	-620
Total provisions	-12 027	-2 040
Total net	80 065	52 851

12. Clients et comptes rattachés.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Valeur brute	144 100	97 078
Provisions pour dépréciation	-5 222	-4 714
Valeur nette	138 878	92 364

La juste valeur des créances clients est équivalente à la valeur comptable compte tenu de leur échéance principalement à court terme (inférieure à un an).

13. Impôts exigibles.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Impôts exigibles actifs	3 117	1 197
Impôts exigibles passifs	-293	-103
Solde net	2 824	1 094

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Créances de carry-back (1)	2 393	
Crédit d'impôt recherche (1)	153	
Impôts sur les résultats (2)	278	1 094
Solde net	2 824	1 094

(1) Créances à plus d'un an.

(2) Créances à moins d'un an.

14. Autres débiteurs.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Fournisseurs débiteurs	3 295	2 033
Avoirs fournisseurs à recevoir	731	1 012
Créances sociales	595	460

Créances fiscales	19 050	12 658
Charges constatées d'avance	3 844	2 346
Débiteurs divers	6 060	6 781
Total	33 575	25 290

La juste valeur des autres débiteurs est équivalente à la valeur comptable compte tenu de leur échéance à court terme (inférieure à un an).

15. Placements financiers courants.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
OPCVM et autres placements court terme	15 379	23 018
Actions et placements divers moyen terme	104	7 231
Total	15 483	30 249

Les placements financiers courants sont détenus par le groupe à des fins de transaction et sont évalués en juste valeur en contrepartie du résultat.

16. Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Valeurs à l'encaissement	3 156	19 754
Comptes bancaires et caisses	23 500	19 141
Total	26 656	38 895

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

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

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05	31/03/2004
Berchet Asia Pacific	93		
Berchet Toys International	44		
Majorette Hong Kong	52	-60	-3
Majorette Japan	-43	-19	60
Majorette Thailand	474	-329	-60
Smoby Argentina	-47	-73	
Smoby Chile	-4		
Smoby España	-22	-22	-22
Smoby Hong Kong	-307	-459	-321
Smoby Majorette Italia	7	7	7
Smoby Mexico	-48	26	
Total	199	-929	-339

19. Actions propres. — Les actions propres détenues par le groupe ont évolué comme suit :
— au 31 mars 2004, 10 643 actions pour une valeur comptable de 401 K€ ;
— au 31 mars 2005, 7 390 actions pour une valeur comptable de 537 K€ ;
— au 31 mars 2006, 7 910 actions pour une valeur comptable de 569 K€.

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

Assemblée	Date de paiement	Dividende par action	Nombre d'actions donnant droit aux dividendes	Distribution totale
AGO du 30/09/2003	28/10/2003	0,66 €	902 018	595 K€
AGO du 30/09/2004	25/10/2004	0,66 €	903 426	596 K€
AGO du 27/09/2005	25/10/2005	0,33 €	907 810	300 K€

21. Provisions pour avantages au personnel.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Valeur actualisée des engagements	5 233	2 846
Juste valeur des actifs de couverture	-1 362	-903
Total	3 871	1 943

L'évolution de la valeur actualisée des engagements se présente ainsi :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Valeur actualisée des engagements à l'ouverture	2 846	1 961
Variations de périmètre	1 772	504
Coût financier	194	126
Coût des services rendus	286	151
Prestations versées	-431	-58
Écarts actuariels (1)	566	162
Valeur actualisée des engagements à la clôture	5 233	2 846
(1) En application de la possibilité offerte par IAS 19, les écarts actuariels sont inscrits en résultat.		

L'évolution de la juste valeur des actifs de couverture se présente ainsi :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Juste valeur des actifs de couverture à l'ouverture	903	826
Variations de périmètre	377	
Rendement attendu des actifs de couverture	140	77
Prestations versées	-58	
Juste valeur des actifs de couverture à la clôture	1 362	903

Les éléments comptabilisés au compte de résultat sont les suivants :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Coût financier	194	127
Coût des services rendus	286	151
Rendement attendu des placements	140	77
Prestations payées	-489	-58
Écarts actuariels	566	162
Total	697	459

Les principales hypothèses actuarielles utilisées par le groupe sont les suivantes :

Hypothèses actuarielles	31/03/06	31/03/05
Taux d'actualisation	4,25%	4,50%
Âge de départ à la retraite	60 - 63 ans	60 - 63 ans
Taux de turnover	0% à 20%	0% à 20%
Table de mortalité	Table INSEE	Table INSEE
Taux d'augmentation des salaires - Cadres et VRP	2,75%	2,75%
Taux d'augmentation des salaires - Non cadres	2,25%	2,25%
Taux de rendement	4,5% à 14%	3% à 9%

22. Provisions pour autres passifs.

(En milliers d'euros)	31/03/05	Variations de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31/03/06

Provisions pour litiges (1)	93	3 453	163	-430	-28	3 251
Autres provisions	36	233	102	-70	-33	268
Part à plus d'un an	129	3 686	265	-500	-61	3 519
Provisions pour restructurations (2)	55	4 412	5 354	-3 896		5 925
Provisions pour litiges	172			-153		19
Goodwill négatif (3)		5		-5		0
Part à moins d'un an	227	4 417	5 354	-4 054	0	5 944
Total provisions pour autres passifs	356	8 103	5 619	-4 554	-61	9 463

(1) Au 31 mars 2006 : essentiellement des litiges commerciaux impliquant la société Groupe Berchet.

(2) Au 31 mars 2006 : dont 4,8 M€ pour la fermeture du site Solido d'Oulins. Le solde de la provision, soit environ 1 M€, concerne la restructuration industrielle de la société groupe Berchet.

(3) Le goodwill négatif concerne la société Berchet Asia Pacific.

23. Dettes financières.
23.1. Ventilation par nature.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Contrat de syndication - Tranche A	44 571	0
Contrat de syndication - Tranche B	130 000	0
Autres dettes auprès des établissements de crédit	35 254	90 957
Dettes sur contrats de location financement	9 076	4 545
Avances financières des sociétés liées	1 189	983
Divers	145	93
Dettes financières - Part à plus d'un an	220 235	96 578
Contrat de syndication - Tranche A	7 429	0
Autres dettes auprès des établissements de crédit	23 483	76 157
Dettes sur contrats de location financement	4 271	2 540
Divers	432	1 291
Dettes financières - Part à moins d'un an	35 615	79 988
Total	255 850	176 566

23.2. Ventilation par échéances de remboursement.
La ventilation par échéances de remboursement des dettes financières à plus d'un an se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/06	Échéance	
		de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Contrat de syndication - Tranche A	44 571	29 714	14 857
Contrat de syndication - Tranche B	130 000	130 000	
Autres dettes auprès des établissements de crédit	35 254	35 254	
Dettes sur contrats de location-financement	9 076	6 438	2 638
Avances financières des sociétés liées	1 189	1 189	
Divers	145	145	
Dettes financières - Part à plus d'un an	220 235	202 740	17 495

(En milliers d'euros)	31/03/05	Échéance	
		de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Dettes auprès des établissements de crédit	90 957	87 756	3 201
Dettes sur contrats de location-financement	4 545	4 322	223
Avances financières des sociétés liées	983	983	

Divers	93	93	
Dettes financières - Part à plus d'un an	96 578	93 154	3 424

23.3. Ventilation par devises de remboursement.

(En milliers d'euros)	31/03/06		31/03/05	
	Part à moins d'un an	Part à plus d'un an	Part à moins d'un an	Part à plus d'un an
EURO	27 390	217 823	76 248	95 149
GBP	477	0	411	0
USD	595	1 983	58	1 041
YEN	0	91	0	137
THB	533	338	628	251
Autres	6 620	0	2 643	0
Total	35 615	220 235	79 988	96 578

23.4. Ventilation par type de taux.

(En milliers d'euros)	31/03/06		31/03/05	
	Part à moins d'un an	Part à plus d'un an	Part à moins d'un an	Part à plus d'un an
Taux fixe	9 828	11 094	3 302	8 824
Taux variable	25 787	209 141	76 686	87 754
Total	35 615	220 235	79 988	96 578

24. Instruments financiers dérivés. — Le groupe ne considère pas les instruments financiers dérivés utilisés comme des instruments de couverture.

24.1. Instruments financiers dérivés actifs.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Swaps de taux d'intérêt et contrats à terme de taux	884	454
Contrats de change à terme		8
Instruments financiers dérivés actifs - Part à plus d'un an	884	462
Swaps de taux d'intérêt et contrats à terme de taux	16	
Contrats de change à terme	531	313
Instruments financiers dérivés actifs - Part à moins d'un an	547	313
Total	1 431	775

24.2. Instruments financiers dérivés passifs.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Swaps de taux d'intérêt et contrats à terme de taux	1 143	1 022
Contrats de change à terme		581
Instruments financiers dérivés passifs - Part à plus d'un an	1 143	1 603
Swaps de taux d'intérêt et contrats à terme de taux		173
Contrats de change à terme	1 766	7 869
Instruments financiers dérivés passifs - Part à moins d'un an	1 766	8 042
Total	2 909	9 645

25. Autres créditeurs.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05

Clients créditeurs	1 616	2 349
Avoirs clients à établir	9 871	4 551
Dettes sociales	11 747	7 090
Dettes fiscales	4 383	3 272
Créditeurs divers	2 673	373
Total	30 290	17 635

26. Impôts différés.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Impôts différés actif	4 464	6 376
Impôts différés passif	-2 325	-1 570
Solde net	2 139	4 806

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

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Amortissements dérogatoires	-991	-45
Congés payés	401	398
Contrats de location-financement retraités	-2 686	-1 757
Instruments financiers dérivés	492	3 001
Profits internes sur stocks	1 289	1 387
Provisions sur titres de participation	-665	0
Retraitement des amortissements	0	-3 389
Retraites	1 026	610
Titres mis en équivalence	-771	-503
Divers	-635	-69
Différences temporelles	-2 540	-367
Majorette Hong Kong	0	221
Majorette Japan	9	0
Majorette Solido (1)	799	2 030
Majorette Thailand	193	227
Mob	195	327
Smoby (1)	1 592	649
Smoby Argentina	228	301
Smoby Chile	58	0
Smoby Juguetes Participations (1) (2)	1 605	1 418
Pertes fiscales reportables	4 679	5 173
Total	2 139	4 806

(1) Pour chaque société du groupe ayant subi une perte fiscale sur l'exercice 2005 / 2006 ou sur l'exercice précédent, l'actif d'impôt différé comptabilisé au titre des pertes fiscales reportables est, le cas échéant, limité à celui que la société pourra raisonnablement utiliser sur les trois prochains exercices, sur la base des résultats prévisionnels déterminés par le groupe. La note 35.3 donne une information sur les pertes fiscales reportables du groupe pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté au bilan.

(2) Smoby Juguetes Participations est la société mère du périmètre d'intégration fiscale espagnol.

27. Chiffre d'affaires.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Jouets	320 343	235 481
Industrie	29 252	25 539

Total	349 595	261 020
France	176 388	127 241
Union européenne hors France	145 439	117 458
International	27 768	16 321
Total	349 595	261 020

28. Charges de personnel.
28.1. Ventilation par nature.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Salaires	46 601	33 866
Charges sociales	15 458	10 322
Intéressement et participation	91	509
Autres charges de personnel	1 416	-257
Total	63 566	44 440

28.2. Effectif moyen.

	31/03/06	31/03/05
Cadres	281	180
Agents de maîtrise et techniciens	322	290
Employés	523	297
Ouvriers	1 637	1 271
Personnel salarié	2 763	2 038
Personnel intérimaire	435	432
Total effectif moyen	3 198	2 470
Jouets	2 975	2 297
Industrie	223	173
Total effectif moyen	3 198	2 470

29. Amortissements.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Immobilisations incorporelles	1 530	848
Immobilisations corporelles acquises	15 459	11 748
Immobilisations corporelles en location-financement	3 455	2 377
Total	20 444	14 973

30. Provisions.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Provisions pour avantages au personnel	-321	-304
Provisions pour autres passifs	3 853	-102
Dépréciation des stocks	2 977	105
Dépréciation des créances clients	1 185	-291
Divers	162	
Total	7 856	-592

31. Autres produits et charges d'exploitation.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Créances clients irrécouvrables	-1 763	-419
Redevances pour concessions	205	125
Autres produits et charges courants	77	-1 133
Total	-1 481	-1 427

32. Autres produits et charges opérationnels.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Résultat sur cessions d'éléments d'actifs	-79	410
Provisions pour autres passifs non récurrentes (1)	-4 862	85
Goodwill négatif	5	
Autres produits et charges non courants	-449	-36
Total	-5 385	459
(1) Au 31 mars 2006 : concerne essentiellement la fermeture du site Solido d'Oulins.		

33. Coût de l'endettement financier net.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Intérêts sur emprunts et concours bancaires	-8 647	-4 697
Intérêts sur contrats de location-financement	-405	-222
Revenus des comptes bancaires	232	263
Total	-8 820	-4 656

34. Autres produits et charges financiers.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Résultat de change	-2 615	-5 807
Produits de cession des placements financiers courants	598	533
Produits de cession des autres actifs financiers non courants	198	
Variation de valeur des instruments financiers dérivés (1)	7 155	-205
Variation de valeur des placements financiers courants	827	-310
Autres produits et charges financiers	129	501
Total	6 292	-5 288
(1) Incidence de la réévaluation des instruments financiers dérivés en mark to mark et à la clôture. Le résultat des opérations dénouées sur l'exercice figure en résultat de change, pour les opérations de change, et sur la ligne « Coût de l'endettement financier net », pour les opérations de taux.		

35. Impôts sur les résultats.
35.1. Détail de l'impôt.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Impôts exigibles de l'exercice	780	1 378
Ajustement de l'impôt exigible des exercices antérieurs (1)	497	0
Créance de carry-back (2)	-1 995	0
Crédit d'impôt recherche	-14	0
Impôts exigibles	-732	1 378
Impôts différés sur différences temporelles	1 789	-243
Impôts différés sur pertes fiscales reportables	519	-3 797
Impôts différés	2 308	-4 040

Total	1 576	-2 662

(1) La somme de 497 K€ concerne la société Smoby et se décompose comme suit :
— redressement fiscal, sur les exercices 1986/1987 à 1988/1989, pour un montant de 534 K€. Le contentieux portait sur des crédits d'impôts sur placements de trésorerie. La société a été condamnée à payer la somme de 663 K€ (les pénalités, d'un montant de 129 K€, sont inscrites en résultat opérationnel courant, sur la ligne « Impôts et taxes ») ;
— dégrèvement, sur les exercices 2001/2002 et 2002/2003, pour un montant de 37 K€.
(2) La créance de carry-back constatée au 31 mars 2006 concerne la société Smoby.

35.2. Analyse de l'impôt.
Le taux effectif d'impôt du groupe se détermine comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	-25 367	-3 121
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 412	1 365
Résultat net de l'ensemble consolidé avant impôts (A)	-23 955	-1 756
Impôts sur les résultats (B)	1 576	-2 662
Taux effectif d'impôt du groupe (B) / (A)	(6,58%)	151,59%

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

(En %)	31/03/06	31/03/05
Taux normal d'impôt en France	33,33	33,33
Contribution additionnelle		0,50
Incidence du changement de taux de la contribution additionnelle	-0,11	0,41
Autres impôts sur les résultats	-1,84	15,95
Taux d'impôts étrangers différents du taux d'impôt en France	2,61	7,76
Pertes fiscales de l'exercice non utilisées	-37,33	-9,59
Utilisation de pertes fiscales des exercices antérieurs	0,03	165,75
Crédits d'impôts et avoirs fiscaux	0,06	10,44
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	-3,33	-72,96
Taux effectif d'impôt du groupe	-6,58	151,59

35.3. Pertes fiscales reportables non utilisées. — La variation des pertes fiscales reportables n'ayant pas conduit à la comptabilisation d'impôts différés actif peut être résumée de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Solde au début de l'exercice	26 870	35 733
Variations de périmètre	28 013	532
Déficits créés sur l'exercice	26 685	511
Déficits imputés sur l'exercice	-24	-9 127
Déficits prescrits dans l'exercice	0	-629
Variations de change	45	-150
Solde en fin d'exercice	81 589	26 870

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

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Déficits reportables avec une échéance :		
A cinq ans au plus	232	6
A plus de cinq ans	2 603	363
Déficits indéfiniment reportables	24 405	8 716

Total	27 240	9 085

36. Résultat par action.

Résultat de base	31/03/06	31/03/05
Résultat net part du groupe (en milliers d'euros)	-25 487	889
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	905 424	905 944
Résultat net par action (en euros)	-28,15	0,98

Résultat dilué	31/03/06	31/03/05
Résultat net part du groupe (en milliers d'euros)	-25 487	889
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	905 424	905 944
Résultat net dilué par action (en euros)	-28,15	0,98

Actuellement, il n'existe pas dans le groupe d'instruments dilutifs. Le résultat net dilué par action est donc égal au résultat net par action. Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation est obtenu en retranchant les actions conservées par le groupe (voir note 19) du nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice.

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

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Opérations affectant l'actif immobilisé et sans incidence sur la trésorerie :		
Souscription de contrats de location-financement retraités en consolidation	8 599	4 227
Opérations affectant l'endettement et sans incidence sur la trésorerie :		
Souscription de contrats de location-financement retraités en consolidation	8 599	4 227

37.2. Incidence des variations de périmètre. — L'incidence des variations de périmètre sur le tableau des flux de trésorerie consolidés s'analyse comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Première consolidation du groupe Berchet		
Prix total d'achat des titres Groupe Berchet	-7 550	
Prix total d'achat des titres Berchet Toys International	-1 011	
Prix total d'achat des titres ITER	-2 478	
Prix total d'achat des titres JLB Développement	-7 000	
Trésorerie acquise	1 382	
Première consolidation de Smoby Chile		
Trésorerie acquise	878	
Première consolidation de Majorette Juguetes		
Trésorerie acquise	24	
Première consolidation de Smoby Argentina		
Trésorerie acquise		120
Première consolidation de Smoby Mexico		
Trésorerie acquise		100
Première consolidation de Smoby International		
Trésorerie acquise		2 263
Total	-15 755	2 483

Le prix d'achat des titres est payé en trésorerie. L'analyse des actifs et passifs acquis est présenté en note 4.3.

38. Informations sectorielles.

38.1. Informations par secteurs d'activité.

31/03/06 (en milliers d'euros)	Activité jouets	Activité industrie	Intragroupe	Total
Chiffre d'affaires hors groupe	320 343	29 252		349 595
Chiffre d'affaires groupe	755	1 190	-1 945	0
Chiffres d'affaires total	321 098	30 442	-1 945	349 595
Amortissements	-18 710	-1 734		-20 444
Provisions	8 030	-174		7 856
Résultat opérationnel courant	-16 566	-888		-17 454
Autres produits et charges opérationnels	-5 342	-43		-5 385
Résultat opérationnel	-21 908	-931		-22 839
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	-24 170	-1 196		-25 366
Impôts sur les résultats	-1 627	51		-1 576
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 412	0		1 412
Intérêts minoritaires	-44	0		-44
Résultat net part du groupe	-24 342	-1 145		-25 487
Actifs sectoriels	381 118	26 558		407 676
Passifs sectoriels	141 105	12 813		153 918
Investissements de l'exercice	26 219	2 346		28 565

31/03/05 (en milliers d'euros)	Activité jouets	Activité industrie	Intragroupe	Total
Chiffre d'affaires hors groupe	235 481	25 539		261 020
Chiffre d'affaires groupe	50	15	-65	0
Chiffres d'affaires total	235 531	25 554	-65	261 020
Amortissements	-13 513	-1 460		-14 973
Provisions	-574	-18		-592
Résultat opérationnel courant	6 211	153		6 364
Autres produits et charges opérationnels	403	56		459
Résultat opérationnel	6 614	209		6 823
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	-3 129	8		-3 121
Impôts sur les résultats	2 657	5		2 662
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 365	0		1 365
Intérêts minoritaires	17	0		17
Résultat net part du groupe	876	13		889
Actifs sectoriels	255 663	22 894		278 557
Passifs sectoriels	85 072	9 118		94 190
Investissements de l'exercice	16 265	3 041		19 306

Le total des actifs sectoriels se réconcilie comme suit avec le total des actifs du groupe :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Actifs sectoriels	407 676	278 557
Titres mis en équivalence	4 106	2 694
Titres de participation non consolidés	2 762	863
Autres actifs financiers	51 743	75 570

Actifs d'impôts	7 581	7 573
Actifs du groupe	473 868	365 257

Le total des passifs sectoriels se réconcilie comme suit avec le total des passifs du groupe :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Passifs sectoriels	153 918	94 190
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	58 572	83 183
Dettes financières	258 759	186 211
Passifs d'impôts	2 619	1 673
Passifs du groupe	473 868	365 257

38.2. Informations par zones géographiques. — Les informations sont présentées sur la base de la localisation géographique des clients du groupe pour le chiffre d'affaires et sur la base de l'implantation géographique des actifs pour les actifs sectoriels.

(En milliers d'euros)	France	Union européenne hors France	International	Total
31 mars 2006 :				
Chiffre d'affaires	176 388	145 439	27 768	349 595
Actifs sectoriels	301 508	72 545	33 623	407 676
Investissements de l'exercice	23 391	2 075	3 099	28 565
31 mars 2005 :				
Chiffre d'affaires	127 241	117 458	16 321	261 020
Actifs sectoriels	194 537	62 193	21 827	278 557
Investissements de l'exercice	13 380	2 055	3 871	19 306

39. Transactions avec les parties liées.
39.1. Société-mère. — Smoby est contrôlée par la SAS Smoby Majorette Groupe qui détient 48,72% de son capital. Smoby Majorette Groupe est elle-même contrôlée par la SAS CGM, société tête de groupe, qui détient 52,06% de son capital.
Les principales opérations de l'exercice 2005 / 2006 entre l'ensemble des sociétés consolidées du groupe Smoby et la société Smoby Majorette Groupe sont les suivantes :
— versement par Smoby du dividende de l'exercice 2004 / 2005, soit 147 K€ ;
— facturation par Smoby Majorette Groupe d'une redevance d'un montant de 2 296 K€ au titre de la refacturation de frais de personnel et de déplacements (les cadres dirigeants du groupe ainsi que certaines personnes ayant des fonctions groupe sont salariés de la société Smoby Majorette Groupe) ;
— Dette financière de Smoby vis à vis de Smoby Majorette Groupe dont le solde est de 1 069 K€ au 31 mars 2006 (983 K€ au 31 mars 2005). Cette avance est rémunérée au taux EURIBOR 3 mois +1%. Les intérêts financiers pris en charge sur l'exercice 2005 / 2006 s'élèvent à 24 K€ (33 K€ au 31 mars 2005).

39.2. Sociétés mises en équivalence. — La seule entreprise mise en équivalence est la société Giochi Preziosi France, dans laquelle Smoby détient une participation de 49%. Les transactions facturées concernent des prestations de services rendues par le groupe à Giochi Preziosi France ainsi que la refacturation de remises commerciales accordées aux clients. Les soldes des transactions du groupe vis à vis de la société sont les suivants :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Actif :		
Clients et comptes rattachés	849	1 051
Produits :		
Prestations de services	11 386	5 433
Produits financiers	0	16

39.3. Filiales du groupe non consolidées. — La liste des filiales du groupe non consolidées figure en note 9. Les transactions facturées concernent d'une part la refacturation au groupe des frais de fonctionnement supportés par les filiales et, d'autre part, la vente de produits aux filiales. Les soldes des transactions du groupe vis à vis des filiales non consolidées sont les suivants :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Actif :		
Avances financières - Brut	2 910	1 123
Avances financières - Provisions pour dépréciation	-462	

Clients et comptes rattachés	1 571	975
Passif :		
Avances financières	120	0
Fournisseurs et comptes rattachés	655	761
Produits :		
Ventes de produits	1 009	269
Produits financiers	59	41
Charges :		
Prestations de services	2 915	1 984

40. Exposition aux risques du marché.
40.1. Couverture des risques de change.

(En milliers d'euros)	Devise	31/03/06	31/03/05
Achats à terme	USD	12 525	17 437
Achats à terme	THB	3 181	4 608
Ventes à terme	GBP	5 699	2 200
Ventes à terme	USD	833	
Ventes de put euro / call devise	GBP	2 978	1 471
Ventes de put euro / call devise	USD	6 509	
Ventes de call euro / put devise	USD	16 843	11 180
Options call euro / put devise	GBP	1 489	1 827
Options call euro / put devise	USD		3 120
Options put euro / call devise	USD	8 908	5 273

40.2. Couverture des risques de taux.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Swap / CAP	105 730	88 491

41. Rémunération des dirigeants. — Les rémunérations versées aux dirigeants de Smoby, à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées, se présentent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Directoire	481	447
Conseil de surveillance	197	215

Ces rémunérations constituent les seuls avantages octroyés aux dirigeants de Smoby (norme IAS 24, § 16).

42. Contentieux fiscaux. — La société Solido a fait l'objet d'une vérification de comptabilité, du 28 janvier 2003 au 1er juillet 2004. Ce contrôle a concerné la période du 1er janvier 2000 au 31 décembre 2002. Les conséquences financières du contrôle portent sur une somme globale de 632 K€ (principal et intérêts de retard). Ce redressement est contesté par la société. Aucune provision pour risque n'est comptabilisée dans la mesure où ce redressement fait l'objet d'une clause de garantie de passif octroyée par l'ancien actionnaire de la société.

43. Engagements divers.

(En milliers d'euros)	31/03/06	31/03/05
Engagements donnés :		
Nantissement de la marque Smoby		
Nantissement de titres de participation	35 646	18 454
Nantissement de valeurs mobilières de placement	4 160	4 623
Cautions douanes	160	0
Engagements reçus :		
Cautions bancaires	11 661	7 423

44. 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 entrées en vigueur dans l'Union européenne, en application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002. 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 facultatives ou obligatoires prévues dans la norme IFRS 1, « Première application des normes IFRS ».
Certaines exceptions sont obligatoires. Ainsi, les estimations faites selon les IFRS à la date de transition doivent être cohérentes avec les estimations réalisées à la même date selon le référentiel comptable antérieur (après les ajustements destinés à refléter toute différence entre les méthodes comptables) sauf si des indices objectifs montrent que ces estimations étaient erronées.
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, d'un ensemble immobilier 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 (norme IAS 19) ;
— le maintien au passif du bilan 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.
Cette note de transition a pour objet de montrer les incidences majeures du changement de référentiel comptable sur les comptes arrêtés 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.

44.1. Impacts des normes IFRS sur la variation des capitaux propres.

(En milliers d'euros)	Capitaux propres part du groupe en normes françaises	Goodwill (a)	Immobilisations incorporelles (c)	Immobilisations corporelles (e)	Instruments financiers (g)	Stocks (h)	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	82 955	527	-10	14 301	-6 555	-6 546	-546	-389	-752	30	82 985	351	83 336
Résultat net de l'exercice	1 255	1 612	-1 937	-15	-2 382	1 515	-254	42	1 053	-366	889	17	906
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			25		-7	70	91	-590		-590
Capitaux propres au 31 mars 2005	83 060	2 137	-1 942	14 286	-8 937	-5 006	-800	-354	371	-245	82 815	368	83 183

44.2. Impacts des normes IFRS sur le bilan.

(En milliers d'euros)	01/04/04			31/03/05		
	Normes françaises	Impact IFRS	Normes IFRS	Normes françaises	Impact IFRS	Normes IFRS
Goodwill (b)	24 361	4 987	29 348	22 476	6 672	29 148
Immobilisations incorporelles (d)	9 048	-5 250	3 798	11 295	-7 141	4 154
Immobilisations corporelles (f)	57 845	14 555	72 400	60 251	14 498	74 749
Titres mis en équivalence	1 407	-78	1 329	2 869	-175	2 694
Titres de participation non consolidés	567	288	855	833	30	863
Instruments financiers dérivés actifs	0	111	111	0	462	462
Autres actifs financiers non courants	3 193	1 661	4 854	5 652	0	5 652
Impôts différés actifs	928	1 161	2 089	5 237	1 139	6 376
Actifs non courants	97 349	17 435	114 784	108 613	15 485	124 098
Stocks (h)	49 516	-6 546	42 970	57 857	-5 006	52 851
Clients et comptes rattachés (i)	55 773	24 417	80 190	67 945	24 419	92 364
Impôts exigibles actifs	472	0	472	1 197	0	1 197
Autres débiteurs	19 879	0	19 879	25 290	0	25 290
Instruments financiers dérivés actifs - Part à moins d'un an	0	291	291	0	313	313

Placements financiers courants	27 046	238	27 284	30 181	68	30 249
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 389	0	36 389	38 895	0	38 895
Actifs courants	189 075	18 400	207 475	221 365	19 794	241 159
Total actif	286 424	35 835	322 259	329 978	35 279	365 257
Capitaux propres part du groupe	82 955	29	82 984	83 060	-245	82 815
Intérêts minoritaires	353	-2	351	371	-3	368
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	83 308	27	83 335	83 431	-248	83 183
Provisions pour avantages au personnel	1 091	548	1 639	1 139	804	1 943
Provisions pour autres passifs	1 159	-820	339	737	-608	129
Dettes financières (i)	67 380	24 418	91 798	72 263	24 315	96 578
Instruments financiers dérivés passifs	0	3 728	3 728	0	1 603	1 603
Impôts différés passifs	97	1 550	1 647	79	1 491	1 570
Passifs non courants	69 727	29 424	99 151	74 218	27 605	101 823
Provisions pour autres passifs - part à moins d'un an	0	0	0	451	-224	227
Dettes financières - part à moins d'un an	58 052	0	58 052	79 884	104	79 988
Instruments financiers dérivés passifs - Part à moins d'un an	0	5 339	5 339	0	8 042	8 042
Fournisseurs et comptes rattachés	57 879	1 045	58 924	74 256	0	74 256
Impôts exigibles passifs	460	0	460	103	0	103
Autres créditeurs	16 998	0	16 998	17 635	0	17 635
Passifs courants	133 389	6 384	139 773	172 329	7 922	180 251
Total passif	286 424	35 835	322 259	329 978	35 279	365 257

44.3. Impacts des normes IFRS sur le compte de résultat.

(En milliers d'euros)	**31/03/05**		
	Normes françaises	**Impact IFRS**	**Normes IFRS**
Chiffre d'affaires (j)	292 074	-31 054	261 020
Variation des stocks de produits finis et en cours	-1 712	805	-907
Achats consommés	-111 797	722	-111 075
Charges de personnel	-44 440	0	-44 440
Charges externes (j)	-106 492	30 522	-75 970
Impôts et taxes	-5 272	0	-5 272
Amortissements	-15 475	502	-14 973
Provisions	-325	-267	-592
Autres produits et charges d'exploitation	969	-2 396	-1 427
Résultat opérationnel courant	7 530	-1 166	6 364
Autres produits et charges opérationnels	-2 088	2 547	459
Résultat opérationnel	5 442	1 381	6 823
Coût de l'endettement financier net	-4 721	65	-4 656
Autres produits et charges financiers	-3 550	-1 738	-5 288
Résultat avant impôts des sociétés intégrées	-2 829	-292	-3 121
Impôts sur les résultats	2 639	23	2 662
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 463	-98	1 365
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 273	-367	906
Part revenant aux intérêts minoritaires	18	-1	17

Résultat net part du groupe	1 255	-366	889

44.4. Impacts des normes IFRS sur le tableau des flux de trésorerie.

(En milliers d'euros)	31/03/05		
	Normes françaises	Impact IFRS	Normes IFRS
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 273	-367	906
Amortissements et provisions	15 472	-178	15 294
Gains et pertes latents sur instruments financiers	0	515	515
Résultat net sur cessions d'actifs non courants	-412	2	-410
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-1 463	98	-1 365
Coût de l'endettement financier net	4 656	0	4 656
Impôts sur les résultats	-2 639	-23	-2 662
Divers	937	-937	
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	17 824	-890	16 934
Variation des stocks (h)	-6 950	-1 515	-8 465
Variation des clients	-6 185	-2	-6 187
Variation des fournisseurs d'exploitation	9 535	-1	9 534
Variation des autres débiteurs et autres créditeurs	-6 610	0	-6 610
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-10 210	-1 518	-11 728
Impôts sur les résultats versés	-2 458	0	-2 458
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	5 156	-2 408	2 748
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-17 475	2 396	-15 079
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 947	0	1 947
Augmentation des actifs financiers non courants	-3 557	10	-3 547
Diminution des actifs financiers non courants	655	0	655
Variation des placements financiers courants	-3 517	0	-3 517
Variation des fournisseurs d'immobilisations	2 380	0	2 380
Incidence des variations de périmètre	2 483	0	2 483
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-17 084	2 406	-14 678
Dividendes versés aux actionnaires de Smoby	-596	0	-596
Augmentation des actions propres	-356	0	-356
Diminution des actions propres	483	0	483
Augmentation des dettes financières	38 244	2	38 246
Diminution des dettes financières	-18 414	0	-18 414
Intérêts financiers nets versés	-4 699	0	-4 699
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	14 662	2	14 664
Effet des variations des cours de change	-228	0	-228
Variation de la trésorerie	2 506	0	2 506
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	36 389	0	36 389
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	38 895	0	38 895

44.5. Commentaires.
a. Goodwill – Variation des capitaux propres. — Les retraitements du goodwill ayant un impact sur la variation des capitaux propres sont les suivants :
— l'annulation des écarts d'acquisition négatifs non amortis au 1er avril 2004 qui entraîne :
– une augmentation de 527 K€ des capitaux propres au 1er avril 2004 ;
– une baisse de 75 K€ du résultat 2004 / 2005 ;
– une augmentation de 452 K€ des capitaux propres au 31 mars 2005 ;
— l'annulation de l'amortissement des goodwill qui entraîne :
– une augmentation de 1 687 K€ du résultat 2004 / 2005 ;
– une augmentation de 1 685 K€ des capitaux propres au 31 mars 2005.

b. Goodwill – Bilan. — Les retraitements du goodwill ayant un impact sur le bilan sont les suivants :
— le reclassement en goodwill des parts de marché non amorties au 1er avril 2004 pour un montant de 4 954 K€ ;
— le reclassement en goodwill de fonds commerciaux non amortis au 1er avril 2004 pour un montant de 33 K€ ;
— l'annulation de l'amortissement pratiqué sur l'exercice 2004 / 2005 qui entraîne une augmentation de 1 685 K€ du goodwill au 31 mars 2005.
c. Immobilisations incorporelles – Variation des capitaux propres. — Les retraitements des immobilisations incorporelles ayant un impact sur la variation des capitaux propres sont les suivants :
— la modification rétrospective des amortissements au 1er avril 2004, en fonction des durées d'utilité, qui entraîne :
– une augmentation de 72 K€ des capitaux propres au 1er avril 2004 ;
– une baisse de 17 K€ du résultat 2004 / 2005 ;
– une augmentation de 55 K€ des capitaux propres au 31 mars 2005 ;
— l'annulation d'actifs incorporels non identifiables, selon le référentiel IFRS, qui entraîne :
– une diminution de 82 K€ des capitaux propres au 1er avril 2004 ;
– une baisse de 2 431 K€ du résultat 2004 / 2005 ;
– une diminution de 2 508 K€ des capitaux propres au 31 mars 2005 ;
— l'annulation de l'amortissement des parts de marché qui entraîne :
– une augmentation de 496 K€ du résultat 2004 / 2005 ;
– une augmentation de 496 K€ des capitaux propres au 31 mars 2005 ;
— l'annulation de l'amortissement des fonds commerciaux qui entraîne :
– une augmentation de 15 K€ du résultat 2004 / 2005 ;
– une augmentation de 15 K€ des capitaux propres au 31 mars 2005.

d. Immobilisations incorporelles – Bilan. — Les principaux retraitements des immobilisations incorporelles ayant un impact sur le bilan sont les suivants :
— le reclassement en goodwill des parts de marché non amorties au 1er avril 2004 pour un montant de 4 954 K€ ;
— le reclassement en goodwill des fonds commerciaux non amortis au 1er avril 2004 pour un montant de 33 K€ ;
— l'annulation d'actifs incorporels non identifiables, sur l'exercice 2004 / 2005, qui entraîne une diminution de 2 508 K€ des immobilisations incorporelles au 31 mars 2005 ;
— l'annulation de l'amortissement des parts de marché pratiqué sur l'exercice 2004 / 2005 qui entraîne une augmentation de 496 K€ des immobilisations incorporelles au 31 mars 2005.
e. Immobilisations corporelles – Variation des capitaux propres
Les retraitements des immobilisations corporelles ayant un impact sur la variation des capitaux propres sont les suivants :
— la réévaluation au 1er avril 2004 d'un ensemble immobilier à la juste valeur. Cela entraîne :
– une augmentation de 3 313 K€ des capitaux propres au 1er avril 2004 ;
– une baisse de 46 K€ du résultat 2004 / 2005 ;
– une augmentation de 3 267 K€ des capitaux propres au 31 mars 2005 ;
— la modification rétrospective des amortissements au 1er avril 2004, en fonction des durées d'utilité, qui entraîne :
– une augmentation de 10 988 K€ des capitaux propres au 1er avril 2004 ;
– une augmentation de 31 K€ du résultat 2004 / 2005 ;
– une augmentation de 11 019 K€ des capitaux propres au 31 mars 2005.

f. Immobilisations corporelles – Bilan. — Les principaux retraitements des immobilisations corporelles ayant un impact sur le bilan sont les suivants :
— la réévaluation au 1er avril 2004 d'un ensemble immobilier à la juste valeur. Cela entraîne :
– une augmentation de 3 313 K€ des immobilisations corporelles au 1er avril 2004 ;
– une augmentation de 3 267 K€ des immobilisations corporelles au 31 mars 2005 ;
— la modification rétrospective des amortissements, en fonction des durées d'utilité, qui entraîne :
– une augmentation de 10 988 K€ des immobilisations corporelles au 1er avril 2004 ;
– une augmentation de 11 019 K€ des immobilisations corporelles au 31 mars 2005.

g. Instruments financiers – Variation des capitaux propres. — 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 de 8 665 K€ des capitaux propres au 1er avril 2004 ;
– une baisse de 205 K€ du résultat 2004 / 2005 ;
– une diminution de 8 870 K€ des capitaux propres au 31 mars 2005 ;
— l'ajustement des placements financiers courants à la juste valeur qui entraîne :
– une diminution de 277 K€ des capitaux propres au 1er avril 2004 ;
– une baisse de 310 K€ du résultat 2004 / 2005 ;
– une diminution de 587 K€ des capitaux propres au 31 mars 2005.

h. 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.

i. Clients et comptes rattachés et 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 24 419 K€.

j. Chiffre d'affaires et charges externes. — La coopération commerciale accordée aux clients du groupe ainsi que les escomptes financiers payés sont désormais déduits du chiffre d'affaires. Les montants concernés pour l'exercice 2004 / 2005 se présentent comme suit :
— coopération commerciale : 30 522 K€ (reclassement des charges externes au chiffre d'affaires) ;
— escomptes financiers accordés : 532 K€ (reclassement des autres produits et charges financiers au chiffre d'affaires).

2.7. Avis des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.

(Exercice clos le 31 mars 2006.)

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

Opinion sur les comptes consolidés. — Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.
Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.
Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 aux états financiers « Evénements particuliers de l'exercice et continuité de l'exploitation » concernant la continuité de l'exploitation du groupe.

Lyon, le 24 novembre 2006.

Les commissaires aux comptes :

Grant Thornton,
Membre français de Grant Thornton International,
Thierry Chautant,
Associé ;

Audit 01,
Jean Gavard,
Associé.

0617774