

**GROUPE BRI CODEAL**

**Comptes Consolidés Intermédiaires  
condensés**

**Au 30 juin 2007**

**Référentiel IFRS**

## BILAN CONSOLIDE IFRS

ACTIF	Note	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>				
Goodwill	9	3 752 175	1 758 586	3 752 175
Autres immobilisations incorporelles		454 895	701 347	569 293
Immobilisations corporelles		16 250 731	16 183 150	16 578 977
Actifs financiers disponibles à la vente		3 929	3 887	3 971
Autres actifs non-courants		39 432	38 915	142 923
Actifs d'impôts non courants		103 010	527 376	214 834
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>20 604 172</b>	<b>19 213 261</b>	<b>21 262 173</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks et en-cours		28 022 759	25 535 970	26 395 773
Clients et comptes rattachés		31 070 997	26 620 090	26 518 431
Autres actifs courants		2 299 025	3 073 728	2 637 384
Actif d'impôt courant		0	102 822	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	11	19 314 627	15 129 447	14 224 750
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>80 707 408</b>	<b>70 462 057</b>	<b>69 776 338</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>101 311 580</b>	<b>89 675 318</b>	<b>91 038 511</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital émis		10 000 800	10 000 800	10 000 800
Autres réserves		41 016 167	36 864 365	35 648 078
Résultat de l'exercice		4 794 431	3 334 370	6 273 703
Capitaux Propres Part du Groupe		55 811 398	50 199 535	51 922 581
Interêts minoritaires		138 580	131 661	153 230
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>55 949 978</b>	<b>50 331 196</b>	<b>52 075 811</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts et dettes financières	10	11 937 953	10 812 965	12 737 937
Provisions à long terme	13	900 737	801 999	888 394
Autres passifs non courants		106 858	95 072	98 412
<b>TOTAL PASSIF NON COURANTS</b>		<b>12 945 548</b>	<b>11 710 036</b>	<b>13 724 743</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés		14 293 753	13 804 731	11 818 725
Emprunts et dettes financières	10	7 849 089	4 363 769	5 262 109
Passif d'impôt courants		2 983 880	2 269 495	1 908 028
Provisions à court terme	13	525 571	625 949	585 580
Autres passifs courants		6 763 761	6 570 142	5 663 515
<b>TOTAL PASSIF COURANTS</b>		<b>32 416 054</b>	<b>27 634 086</b>	<b>25 237 957</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>101 311 580</b>	<b>89 675 318</b>	<b>91 038 511</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE IFRS

Rubriques	Note	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b>Chiffre d'affaires</b>		71 846 963	60 879 836	118 073 090
Autres produits de l'activité		527 652	247 306	892 483
Achats consommés		(44 052 912)	(37 037 839)	(72 083 148)
Charges de personnel		(11 614 841)	(9 975 882)	(20 717 250)
Charges externes		(6 199 559)	(6 196 151)	(10 898 353)
Impôts et taxes		(936 728)	(778 501)	(1 550 612)
Dotation aux amortissements		(1 174 464)	(1 065 169)	(2 156 013)
Variation nette des provisions		(361 243)	725 684	(478 744)
Autres produits et charges d'exploitation		(2 339)	(1 292 169)	(568 776)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>8 032 529</b>	<b>5 507 115</b>	<b>10 512 677</b>
Autres produits et charges opérationnels		12 311	3 743	3 796
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>8 044 840</b>	<b>5 510 858</b>	<b>10 516 473</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		172 618	101 756	234 877
Coût de l'endettement financier brut		(401 201)	(268 027)	(576 728)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(228 583)</b>	<b>(166 271)</b>	<b>(341 851)</b>
Autres produits et charges financiers		36 107	20 722	47 209
Charge d'impôt	8	(3 027 866)	(2 010 717)	(3 904 015)
<b>Résultat net</b>		<b>4 824 498</b>	<b>3 354 592</b>	<b>6 317 816</b>
Part du groupe		4 794 431	3 334 370	6 273 703
Intérêts minoritaires		30 067	20 222	44 113
<b>Résultat net de base par action</b>		4,26137	2,90731	5,57618
<b>Résultat net dilué par action</b>		4,26137	2,90731	5,57618

<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE - IFRS</b>				
<b>RUBRIQUES</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Résultat net consolidé</b>		4 824 498	3 354 592	6 317 816
+ Amortissements des immobilisations incorporelles		181 318	115 862	296 237
+ Amortissements des immobilisations corporelles		993 146	949 307	1 859 776
+ Augmentation des provisions et avantages du personnel		-47 666	256 372	302 398
+ Résultat financier net des variations de juste valeur		319 454	145 549	294 642
-/+ Plus et moins-values de cession, nettes d'impôt		-12 311	-3 743	-3 796
+ Charges d'impôt		3 027 866	2 010 717	3 904 015
<b>Résultat opérationnel avant variation du BFR</b>		9 286 305	6 828 656	12 971 088
- Augmentation des créances clients et autres débiteurs		-4 214 207	-5 179 718	-4 538 893
- Augmentation des stocks		-1 626 986	-2 346 010	-3 205 813
+ Augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs		3 401 081	5 088 849	2 308 951
<b>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		6 846 193	4 391 777	7 535 333
- Impôts sur les bénéfices payés		-1 674 764	-1 146 832	-3 250 592
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>		5 171 429	3 244 945	4 284 741
<b>Trésorerie provenant des activités de placement</b>				
+ Produits de cession d'immobilisations corporelles		12 368	14 491	36 040
+ Produits de cession d'actifs financiers				
+ Intérêts reçus				
+ Dividendes reçus				
- Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise				-2 280 091
- Acquisition d'immobilisations		-750 854	-1 128 830	-2 057 290
- Acquisition d'actifs financiers		103 491		-99 266
<b>Trésorerie nette provenant des investissements</b>		-634 995	-1 114 339	-4 400 607
<b>Trésorerie provenant des activités de financement</b>				
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-900 072	-1 720 335	-1 720 335
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-41 597	-36 940	-36 940
- Rachat d'actions propres		0	-63 716	-1 283 458
- Intérêts de la dette financière payés		-300 337	-196 448	-68 707
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts		0	0	1 942 369
- Remboursements d'emprunts		-1 039 964	-283 909	0
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>		-2 281 970	-2 301 348	-1 167 071
<b>Diminution nette de la trésorerie</b>		2 254 464	-170 742	-1 282 937
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie au 1er janvier</b>	12	12 009 519	13 292 456	13 292 456
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie au 30 juin</b>	12	14 263 983	13 121 714	12 009 519

(1) Les agrégats 2006 ont été corrigés afin de présenter une variation nette des stocks.

(2) L'augmentation des provisions pour avantages au personnel était présentée en 2006 dans la Trésorerie provenant des activités opérationnelles.

(3) Les intérêts de la dette financière payés étaient présentés en 2006 dans la Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles.

## 1. Capital et réserves

Tableau de mouvements de capitaux propres

	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>Solde au 1er janvier 2006</b>	<b>10 000 800</b>	<b>33 695 108</b>	<b>4 940 566</b>	<b>48 636 474</b>	<b>161 126</b>	<b>48 797 600</b>
Distributions de dividendes		(1 720 000)			(37 280)	
Affectation en réserves		4 940 566	(4 940 566)			
<b>Résultat de la période</b>			<b>3 334 370</b>	<b>3 334 370</b>	<b>20 222</b>	<b>3 354 592</b>
Incidence des réévaluations						
Acquisition de titres en autocontrôle		(63 716)				
Changements de méthodes comptables						
Autres variations		12 407			(12 407)	
<b>Solde au 30 juin 2006</b>	<b>10 000 800</b>	<b>36 864 365</b>	<b>3 334 370</b>	<b>50 199 535</b>	<b>131 661</b>	<b>50 331 196</b>
<b>Solde au 1er janvier 2007</b>	<b>10 000 800</b>	<b>35 648 078</b>	<b>6 273 703</b>	<b>51 922 581</b>	<b>153 230</b>	<b>52 075 811</b>
Distributions de dividendes		(900 072)			(41 611)	
Affectation en réserves		6 273 703	(6 273 703)			
<b>Résultat de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 794 431</b>	<b>4 794 431</b>	<b>30 067</b>	<b>4 824 498</b>
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Changements de méthodes comptables						
Autres variations Résultat		(5 542)			(3 106)	
<b>Solde au 30 juin 2007</b>	<b>10 000 800</b>	<b>41 016 167</b>	<b>4 794 431</b>	<b>55 811 398</b>	<b>138 580</b>	<b>55 949 978</b>

## **2. Entité présentant les états financiers**

BRICODEAL S.A. est une entreprise domiciliée en France.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour les six mois écoulés au 30 juin 2007 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »).

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2006 sont disponibles sur demande au siège social de la société situé Rue Yves Glotin, 33025 Bordeaux Cedex.

## **3. Déclaration de conformité**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2006.

Les états financiers intermédiaires ont été arrêtés par le directoire du 05 octobre 2007.

## **4. Principales méthodes comptables**

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

Concernant les normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2006, le Groupe a procédé comme suit :

- La norme IFRS 7 « instruments financiers – information à fournir » et l'amendement à IAS 1, portant sur les informations à fournir sur le capital, applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007, n'ont pas été appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires car ils sont sans incidence obligatoire au 30 juin 2007 dans la mesure où le Groupe utilise la norme IAS 34.

- Concernant IFRIC 10 relative à « l'information financière intermédiaire et dépréciation », l'application de ces nouvelles interprétations n'a pas eu d'impact sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe au 30 juin 2007.

- Enfin, le Groupe a appliqué l'amendement d'IAS 19 au 1er janvier 2006. Les écarts actuariels sont désormais comptabilisés immédiatement en résultat. Antérieurement le Groupe appliquait la méthode du corridor pour comptabiliser les écarts actuariels dans le compte de résultat, sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime.

Le Groupe n'a appliqué aucune norme ni interprétation par anticipation.

## **5. Estimations**

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

## 6. Information sectorielle

Pour le semestre prenant fin au 30 juin 2007

En milliers d'euros

	30/06/2007							
	BUREAUTIQUE	ELECTRICITE	PLOMBERIE	QUINCAILLERIE	JARDIN	STRUCTURE	IMMOBILIER	CONSOLIDATION
Produits sectoriels	1 364	3 337	39 624	20 380	7 598	71	0	72 374
Charges sectorielles	-1 946	-2 924	-34 718	-17 857	-6 657	-63	-176	-64 341
Résultat des activités opérationnelles	-582	413	4 906	2 523	941	8	-176	<b>8 033</b>
	30/06/2006							
	BUREAUTIQUE	ELECTRICITE	PLOMBERIE	QUINCAILLERIE	JARDIN	STRUCTURE	IMMOBILIER	CONSOLIDATION
Produits sectoriels	1 510	2 681	30 627	19 073	7 154	83	395	61 523
Charges sectorielles	- 1 643	- 2 433	- 27 799	- 17 392	- 6 493	- 76	- 176	- 56 012
Résultat des activités opérationnelles	- 133	248	2 828	1 681	661	7	219	<b>5 511</b>

Le groupe opère donc sur 6 secteurs d'activités : Electricité, Plomberie, Quincaillerie, Jardin, Bureautique, Immobilier. Chaque secteur représente un domaine d'activité stratégique qui propose différents produits et sert différents marchés.

## 7. Dépréciation du stock

Au cours des six mois écoulés au 30 juin 2007, le Groupe a comptabilisé un complément de provision pour dépréciation du stock de marchandises de 200 K€. Celle-ci est intégrée au « dotation aux provisions ».

## 8. Charge d'impôt sur le résultat

Pour les six mois écoulés au 30 juin 2007, au niveau consolidé, le taux d'impôt effectif pour les activités poursuivies s'élève à 38.56% (pour l'exercice clos le 31 décembre 2006 : 38.19% ; pour les six mois clos le 30 juin 2006 : 37.48 %).

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul au 30/06/2007 correspond au taux d'imposition effectif du 31/12/2006 appliqué filiale par filiale retraité des éléments exceptionnels.

## 9. Goodwill

Au cours des six mois écoulés aucun indicateur n'a mis en évidence un risque potentiel de perte de valeur.

Les Goodwill sont affectés de la manière suivante :

<b>GOODWILL</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Maison L. Teisseire	24 108	24 108
Sider/Prid	1 198 432	1 198 432
Sider	254 017	254 017
Grenie	60 980	60 980
Bricodeal Distribution	221 049	221 049
Bricodeal Distribution	195 000	195 000
Outibat	1 730 464	1 730 464
Lauma	68 157	68 157
<b>Total des Goodwill</b>	<b>3 752 207</b>	<b>3 752 207</b>

Notons que les actifs, passifs, et passifs éventuels pour l'acquisition d'Outibat et de la SCI Lauma n'ont pas fait l'objet d'une évaluation à la juste valeur compte tenu d'une prise de contrôle sur la toute fin de l'exercice 2006. Les écarts d'acquisition constatés au 31 décembre 2006 restent donc inchangés pour un montant total de 1,8M€.

## 10. Emprunts et dettes financières

Au cours des six mois écoulés au 30 juin 2007, les emprunts et dettes financières suivants (courants et non-courants) ont été émis ou remboursés :

	Devise	Taux d'intérêt		Valeur faciale	Valeur Comptable	Échéance
		Nominal	Effectif			
Solde au 1er janvier 2007					18 000 041	
<b>Nouvelles émissions</b>						
Concours Bancaires Courants					2 835 413	
Participation salariale	€				519 291	
<b>Remboursement</b>						
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		571 200	163 200	2009
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		203 800	40 760	2009
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		2 337 475	360 000	2010
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		1 987 132	69 630	2018
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		209 272	28 343	2010
Emprunt bancaire garanti	€	Swap		160 072	33 233	2008
Emprunt bancaire garanti	€	Swap		40 064	40 673	2007
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		692 589	107 150	2010
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		893 540	40 967	2016
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		1 166 820	44 324	2018
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		94 155	12 755	
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		0	6 621	
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		0	31 615	
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		0	286 332	
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		0	18 593	
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		0	1 279	
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		0	46 513	
Emprunt bancaire garanti	€	Euribor 3 mois+ 0.50%		3 064 286	235 714	
Solde au 30 juin 2007					19 787 043	



## 11. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/07	31/12/06
Valeurs mobilières de placement	5 238 426	5 000 347
Produit à recevoir	158 917	89 381
Disponibilités	13 917 284	9 135 022
<b>Total</b>	<b>19 314 627</b>	<b>14 224 750</b>

## 12. Rapprochement avec la trésorerie retenue dans le tableau des Flux de Trésorerie

	30/06/07	31/12/06
Soldes créditeurs auprès des banques et intérêts courus	-5 050 644	-2 215 231
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 314 627	14 224 750
<b>Trésorerie retenue dans le Tableau des Flux de trésorerie</b>	<b>14 263 983</b>	<b>12 009 519</b>

## 13. Provision

	31/12/2006	DOTATIONS	REPRISES		30/06/2007
			Provision utilisée	Provision non utilisée	
Litige	585 580	154 678	112 262	102 424	525 572
Indemnités départ retraite	888 395	72 600	33 082	27 174	900 738
<b>TOTAUX</b>	<b>1 473 975</b>	<b>227 278</b>	<b>145 344</b>	<b>129 598</b>	<b>1 426 310</b>

## 14. Parties liées

La SA BRICODEAL est une société holding qui a pour vocation la gestion des titres de participations. La SA BRICODEAL fait partie du groupe BRICODEAL qui comprend 10 sociétés dans 2 pays (France et Sénégal). Les transactions entre les sociétés consolidées du groupe sont éliminées. Les dirigeants ont reçu une rémunération totale de 265 K€ pour les six mois écoulés au 30 juin 2007 (pour les six mois écoulés au 30 juin 2006 : 301 K€).

## 15. Rapport d'activité

Le nouveau système de préparation des commandes chez Bricodeal Distribution est aujourd'hui opérationnel, ce qui a permis à cette société de récupérer le chiffre d'Affaires perdu en 2006.

Les autres sociétés du groupe quant à elles poursuivent leurs progressions au rythme des années précédentes.

Ces bonnes nouvelles et l'apport d'OUTIBAT se traduisent par une évolution de notre Chiffre d'Affaires consolidés de +19.12% au 1<sup>er</sup> semestre 2007. Le Chiffre d'affaires à périmètre comparable s'élève à 67 284 K€ soit une croissance de 12.75%.

Malgré un second semestre qui s'annonce moins porteur, l'activité de BRICODEAL devrait rester en hausse sur l'année 2007.