

BRICODEAL S.A.

**Etats financiers consolidés
intermédiaires résumés**

au 30 juin 2009

Etat résumé de la situation financière

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2009	31/12/2008 retraité
ACTIFS			
Goodwill	9.1	2 588	1 954
Autres immobilisations incorporelles		2 014	1 816
Immobilisations corporelles		15 858	14 733
Actifs financiers		4	4
Autres actifs non-courants		114	83
Actifs d'impôt différé			
Total des actifs non courants		20 579	18 590
Stocks		28 701	27 978
Créances clients et autres débiteurs		33 369	29 736
Autres actifs courants		714	2 463
Créance d'impôt courant			639
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.3	21 114	13 043
Actifs classés comme détenus en vue de la vente			
Total des actifs courants		83 899	73 859
Total des actifs		104 478	92 449
En milliers d'euros			
		30/06/2009	31/12/2008
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		10 001	10 001
Réserves		39 815	27 605
Résultat consolidé		5 107	12 203
Part du Groupe		54 923	49 809
Part des minoritaires		161	176
Total des capitaux propres		55 084	49 985
DETTES			
Emprunts et dettes financières	9.2	12 469	10 013
Passifs d'impôt différé		163	62
Provisions	9.4	716	691
Autres passifs non courants		105	105
Total des passifs non courants		13 454	10 871
Emprunts à court terme	9.2	6 547	6 777
Emprunts et dettes financières (part courante)	9.2	5 681	5 726
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		15 974	11 699
Provisions	9.4	210	135
Dettes d'impôt exigible		598	
Autres passifs courants		6 929	7 256
Passifs classés comme détenus en vue de la vente			
Total des passifs courants		35 940	31 593
Total des passifs		49 394	42 464
Total des capitaux propres et passifs		104 478	92 449

Etat résumé du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	Note	1er semestre 2009	1er semestre 2008 retraité
Chiffre d'affaires		77 792	74 227
Autres produits de l'activité		648	636
Achats consommés		-48 388	-45 717
Charges de personnel		-12 185	-11 702
Charges externes		-7 057	-6 546
Impôts et taxes		-1 019	-1 002
Dotation aux amortissements		-1 173	-1 220
Résultat opérationnel courant		8 618	8 676
Autres produits		55	417
Autres charges		-331	-248
Résultat opérationnel		8 341	8 846
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		52	166
Coût de l'endettement financier brut		-438	-573
Coût de l'endettement financier net		-386	-406
Autres produits financiers		21	22
Autres charges financières		-42	-40
Résultat avant impôt		7 934	8 420
Charge d'impôt		-2 797	-3 330
Résultat après impôt des activités poursuivies		5 137	5 090
Résultat net des activités cédées			-583
Résultat net de la période de l'ensemble consolidé		5 137	4 507
dont part du groupe		5 107	4 476
dont part des minoritaires		30	31
<i>Résultat de base par action (en €)</i>		4.09	3.58
<i>Résultat dilué par action (en €)</i>		4.09	3.58
<i>Résultat de base par action des activités poursuivies (en €)</i>		4.09	4.05
<i>Résultat dilué par action des activités poursuivies (en €)</i>		4.09	4.05
Résultat net de la période de l'ensemble consolidé		5 137	4 507
Autres éléments du résultat global			
Ecarts de conversion			
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente			
Variation de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie			
Effets d'impôts des autres éléments du résultat global			
Total produits et charges comptabilisés en capitaux propres		0	0
Résultat global total de la période		5 137	4 507
dont part du groupe		5 107	4 476
dont part des minoritaires		30	31

Tableau résumé des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2009	1er semestre 2008 retraité
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt des activités poursuivies	5 137	5 090
<i>Ajustements pour :</i>		
- Amortissements des immobilisations incorporelles	267	338
- Amortissements des immobilisations corporelles	905	883
- Coût de l'endettement financier net	386	406
- Badwill passé en résultat		-385
- (Plus)/Moins values de cession d'immobilisations (net d'impôt)		0
- Charges d'impôt totale	2 797	3 330
	9 492	9 662
- Variation des créances clients et autres débiteurs	-2 132	-4 678
- Variation des stocks	280	-4 431
- Variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 490	854
- Variation des provisions	75	184
	10 205	1 591
- Intérêts payés	-193	-285
- Impôt sur le résultat payé	-1 479	-3 871
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	8 533	-2 565
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
- Produits de cession d'immobilisations	3	17
- Produits de cession d'une activité (nets de la trésorerie cédée)	1 545	
- Intérêts reçus	52	100
- Acquisition de filiales (nette de la trésorerie acquise)	-463	-506
- Acquisition d'immobilisations	-2 415	-701
- Acquisition d'actifs financiers	-9	156
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement	-1 287	-934
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
- Dividendes payés aux actionnaires de la société mère		-7 521
- Dividendes payés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	-52	-46
- Rachat d'actions propres		
- Encaissement/(remboursement) net d'emprunts	1 264	299
Trésorerie nette liée aux activités de financement	1 212	-7 267
Trésorerie nette provenant des activités cédées		-94
Augmentation/(Diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	8 458	-10 767
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	9 869	11 059
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 Juin	18 327	198

Etat résumé des variations des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Réserves	Résultat consolidé	Part du Groupe	Part des minoritaires	Capitaux propres
Situation au 1er janv. 2008	10 001	41 000	8 346	59 346	165	59 511
Changement de méthode		-356		-356		-356
Situation au 1er janv. 2008 retraitée	10 001	40 644	8 346	58 990	165	59 155
Résultat de la période			4 476	4 476	31	4 507
Autres éléments du résultat global						
Augmentation de capital						
Dividendes distribués		-21 377		-21 377	-47	-21 424
Affectation en réserves		8 346	-8 346			
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Acquisition d'actions propres						
Autres variations		-18		-18		-18
Situation au 30 juin 2008	10 001	27 595	4 476	42 072	149	42 221
Situation au 1er janv. 2009	10 001	27 961	12 135	50 097	176	50 273
Changement de méthode		-288		-288		-288
Situation au 1er janv. 2009 retraitée	10 001	27 673	12 135	49 809	176	49 985
Résultat de la période			5 107	5 107	30	5 137
Autres éléments du résultat global						
Augmentation de capital						
Dividendes distribués					-52	-52
Affectation en réserves		12 203	-12 203			
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Acquisition d'actions propres						
Autres variations		7		7	7	14
Situation au 30 juin 2009	10 001	39 883	5 039	54 923	161	55 084

Notes annexes aux états financiers intermédiaires résumés

1. Entité présentant les états financiers

BricoDeal S.A. (la « Société ») est une entreprise domiciliée en France.

Les états financiers consolidés résumés pour la période de 6 mois prenant fin le 30 juin 2009 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 2008 sont disponibles sur demande au siège social de la Société (rue Yves Glotin - 33025 Bordeaux) ou sur son site Web (www.bricodeal.com).

2. Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires résumés ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire* et présentés conformément à la norme IAS 1 révisée. Ils n'incluent pas toutes les informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent donc être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe publiés pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Ces états financiers consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire du 31 août 2009.

3. Evolution du périmètre

Le périmètre de consolidation du premier semestre 2009 a connu les évolutions suivantes :

- entrée de la société Sodiquin, acquise début janvier 2009 par BricoDeal S.A. (détention à 100%)
- entrée de la SCI Buz 36, société créée et détenue à 92.86% par BricoDeal S.A.

4. Nouvelles normes et amendements

Les normes suivantes applicables au 1^{er} janvier 2009 :

- IAS 23 révisée *Coûts d'emprunt*
- IFRS 8 *Secteurs opérationnels*

n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés résumés du Groupe.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes IFRS 3 révisée *Regroupements d'entreprises* et IAS 27 amendée *Etats financiers consolidés et individuels*.

Ont eu une incidence sur les états financiers consolidés résumés du Groupe :

- l'amendement de la norme IAS 38 adopté par l'Union Européenne le 23 janvier 2009 (dans le cadre de l'amélioration annuelle des IFRS) d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2009
- l'interprétation IFRIC 13 *Programme de fidélisation de la clientèle* d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2009

5. Comparabilité de l'information financière

L'information financière comparative de 2008 a été retraitée pour tenir compte :

- de la cession de la filiale Buhan&Teisseire réalisée le 1^{er} août 2008 et ainsi présenter séparément les flux financiers relatifs aux activités cédées de ceux concernant les activités poursuivies
- de l'identification au cours du second semestre 2008, d'immobilisations incorporelles dans le cadre du processus d'évaluation des actifs et passifs d'une société précédemment acquise
- de l'application de la norme IAS 38 amendée pour la comptabilisation des dépenses de catalogues
- de l'application de IFRIC 13.

Les incidences sur le résultat consolidé du premier semestre 2008 sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel	Rés. net des activités poursuivies
30 juin 2008 publié	75.056	8.213	4.507
Sortie de périmètre de la société Buhan&Teisseire	(712)	542	583
IAS 38 amendée		264	173
IFRIC 13	(117)	0	0
Amortissement des incorporels liés aux acquisitions précédentes		(173)	(173)
30 juin 2008 retraité	74.227	8.846	5.090

Les incidences sur le bilan consolidé au 31 décembre 2008 sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs non courants	Actifs courants	Capitaux propres	Passifs non courants	Passifs courants
31 décembre 2008 publié	18.590	74.301	50.273	11.026	31.593
IAS 38 amendée		(442)	(288)	(155)	
IFRIC 13					
31 décembre 2008 retraité	18.590	73.859	49.985	10.871	31.593

Aucune information financière de la société Sodiquin n'est disponible pour le premier semestre 2008 ; dès lors les données financières consolidées retraitées du premier semestre 2008 ne comprennent pas cette société.

6. Estimations

La préparation des états financiers consolidés résumés nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de formuler 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 résumés, 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 2008.

7. Gestion des risques financiers

Au cours des six mois écoulés le 30 juin 2009, le Groupe n'a pas modifié sa politique en ce qui concerne les objectifs et politiques de gestion des risques financiers.

Concernant le risque de taux, l'essentiel des emprunts est rémunéré au taux Euribor 3 mois et l'impact sur les frais financiers d'une variation de 1 point du taux d'intérêt est présenté en note 9.2.

8. Secteurs opérationnels

La norme IFRS 8, entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2009 requiert une modification de la présentation de l'information sectorielle qui est basée sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel du groupe, afin d'évaluer la performance de chaque secteur et de leur allouer des ressources.

En 2008, le groupe présentait déjà une information sectorielle basée sur ses secteurs d'activité et donc continue de la sorte en 2009.

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

Premier semestre 2008 (retraité)							
<i>En milliers d'euros</i>	Activité Electricité	Activité Plomberie	Activité Quincaillerie	Activité Jardin	Financier	Immobilier	Total Groupe
Produits sectoriels	4 327	42 432	21 755	5 869	479	0	74 863
Charges sectorielles	-3 756	-37 372	-19 184	-5 109	-409	-187	-66 017
Résultat opérationnel	571	5 060	2 571	760	70	-187	8 846

Premier semestre 2009							
<i>En milliers d'euros</i>	Activité Electricité	Activité Plomberie	Activité Quincaillerie	Activité Jardin	Financier	Immobilier	Total Groupe
Produits sectoriels	3 354	46 673	22 128	5 610	674	0	78 440
Charges sectorielles	-2 874	-41 708	-19 774	-5 014	-533	-196	-70 099
Résultat opérationnel	480	4 965	2 354	596	141	-196	8 341

9. Notes sur le bilan

9.1. Goodwill

Les goodwill sont affectés par activité comme suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2009	31/12/2008
Electricité	106	106
Plomberie	1 331	1 120
Quincaillerie	997	574
Jardin	154	154
Total	2 588	1 954

L'augmentation de la valeur totale des goodwill du premier semestre 2009 provient de l'acquisition de 100% du capital de la société Sodiquin :

<i>En milliers d'euros</i>	Sodiquin
- Prix d'acquisition	950
- Coûts directs liés à l'acquisition	5
Total du prix d'acquisition	955
- Juste valeur actifs et passifs identifiables acquis	320
Goodwill	635

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

9.2. Emprunts et dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2009	A 1 an au +	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans	31/12/2008
Emprunts à LT contractés auprès des banques	11 671	2 359	5 283	4 030	9 244
Emprunts diverses (Participations des salariés bloquées)	3 664	508	3 157		3 283
Soldes créditeurs banques	2 787	2 787			3 173
Comptes-courants d'associés	6 364	6 364			6 362
Intérêts courus sur emprunts et comptes courants	210	210			454
Total	24 697	12 228	8 440	4 030	22 516

Le tableau ci-dessous présente l'impact sur les frais financiers d'une variation de 1% des taux d'intérêts variables :

<i>En milliers d'euros</i>	Capital restant dû au 30 juin 2009	Base du taux d'intérêt variable	Incidence d'une variation de 1%
SIDER	938	EURIBOR 3 M	4
BRICODEAL SOLUTIONS	3 196	EURIBOR 3 M	15
GRENIE	107	EURIBOR 3 M	1
BRICODEAL	4 695	EURIBOR 3 M	23
SCI GRENIE	1 023	EURIBOR 3 M	5
SCI LIGNE	250	EURIBOR 3 M	3
SCI CARNOT	724	EURIBOR 3 M	4
Total	10 933		55

9.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/09	31/12/08
Valeurs mobilières de placement	3 366	1
Disponibilités	17 748	13 042
Total	21 114	13 043

Rapprochement avec la trésorerie retenue dans le tableau des flux de trésorerie :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/09	31/12/08
Découverts bancaires	-2 787	-3 173
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 114	13 043
Total	18 327	9 870

9.4. Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2008 publié	Incidence IFRIC 13	31/12/2008 retraité	Variation nette au résultat	Variation de périmètre	30/06/2009
Litiges	135		135	75		210
Provision pour charges	839	-839				
Avantages du personnel	691		691	2	23	716
Total	1 664	-839	825	77	23	926

Conformément à l'interprétation IFRIC 13 *Programme de fidélisation de la clientèle* d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2009, les passifs correspondants sont désormais portés en produits différés (en Autres passifs courants) et non plus en provision pour charges. Les variations de ces produits différés sont portées en chiffre d'affaires.

10. Notes sur le compte de résultat

10.1. Charge d'impôt sur le résultat

Pour les six mois écoulés au 30 juin 2009, au niveau consolidé, le taux d'impôt effectif pour les activités poursuivies s'élève à 35.25% (pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 : 34.16% ; pour les six mois clos le 30 juin 2008 : 37.12%).

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul au 30 juin 2009 correspond au taux d'imposition estimé pour l'année 2009.

11. Parties liées

BricoDeal S.A. est une société holding qui a pour vocation la gestion des titres de participations. Elle est la société tête de groupe du groupe BricoDeal qui comprend 9 sociétés filiales françaises. Les transactions entre les sociétés consolidées du Groupe (essentiellement management fees, loyers et quelques transactions commerciales) sont éliminées.

Les transactions avec les parties liées sont :

- un compte courant créditeur rémunéré de Monsieur Louis Teisseire dans les comptes de BricoDeal S.A., dont le montant s'élève à 2.069 K€ au 30 juin 2009 (contre 1.806 K€ au 31 décembre 2008).
- un compte courant créditeur de la société Gerval dans les comptes de Bricodeal S.A. dont le montant s'élève à 4.229 K€ au 30 juin 2009 (contre 4.529 K€ au 31 décembre 2008).

Rémunération des dirigeants :

La rémunération totale des dirigeants s'élève à 249 K€ pour les six mois écoulés au 30 juin 2009 (contre 223 K€ pour les six mois écoulés au 30 juin 2008).