

BRICODEAL S.A.

**Etats financiers consolidés
intermédiaires résumés**

au 30 juin 2010

Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des sociétés comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des perspectives pour les six mois restants de l'exercice.

Bordeaux, le 31 Août 2010

Jérôme TEISSEIRE

Président du Directoire

Etat résumé de la situation financière

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2010	31/12/2009 retraité
ACTIFS			
Goodwill	7.1	4 922	4 922
Autres immobilisations incorporelles		2 348	2 228
Immobilisations corporelles		22 640	23 062
Actifs financiers			4
Autres actifs non-courants		1 517	1 571
Actifs d'impôt différé			
Total des actifs non courants		31 428	31 787
Stocks		39 583	32 019
Créances clients et autres débiteurs		38 124	39 303
Autres actifs courants		1 124	1 893
Créance d'impôt courant		329	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.3	12 112	14 906
Total des actifs courants		91 273	88 121
Total des actifs		122 701	119 908
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		10 001	10 001
Réserves		48 445	39 811
Résultat consolidé		4 337	9 545
Part du Groupe		62 783	59 357
Part des minoritaires		180	197
Total des capitaux propres		62 963	59 554
DETTES			
Emprunts et dettes financières	7.2	16 232	18 644
Passifs d'impôt différé		697	623
Provisions	7.4	1 276	1 147
Autres passifs non courants		107	106
Total des passifs non courants		18 312	20 520
Emprunts à court terme	7.2	3 038	2 248
Emprunts et dettes financières (part courante)	7.2	10 776	6 112
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		19 129	21 828
Provisions	7.4	191	233
Dettes d'impôt exigible			210
Autres passifs courants		8 293	9 203
Total des passifs courants		41 426	39 834
Total des passifs		59 738	60 354
Total des capitaux propres et passifs		122 701	119 908

Etat résumé du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	Note	1er semestre 2010	1er semestre 2009 retraité
Chiffre d'affaires		89 627	77 792
Autres produits de l'activité		558	432
Achats consommés		-55 565	-48 342
Charges de personnel		-15 343	-12 323
Charges externes		-9 255	-6 886
Impôts et taxes		-952	-766
Dotation aux amortissements		-1 620	-1 173
Autres produits/(charges) d'exploitation		-285	-276
Résultat opérationnel courant		7 163	8 457
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			-114
Résultat opérationnel		7 163	8 343
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		16	52
Coût de l'endettement financier brut		-398	-438
Coût de l'endettement financier net		-382	-386
Autres produits financiers		33	21
Autres charges financières		-85	-43
Résultat avant impôt		6 730	7 935
Charge d'impôt	8.1	-2 355	-2 797
Résultat après impôt des activités poursuivies		4 374	5 138
Résultat net des activités cédées			
Résultat net de la période de l'ensemble consolidé		4 374	5 138
dont part du groupe		4 337	5 107
dont part des minoritaires		37	30
<i>Résultat de base par action (en €)</i>		3,47	4,09
<i>Résultat dilué par action (en €)</i>		3,47	4,09
<i>Résultat de base par action des activités poursuivies (en €)</i>		0,00	4,09
<i>Résultat dilué par action des activités poursuivies (en €)</i>		0,00	4,09
Résultat net de la période de l'ensemble consolidé		4 374	5 138
Autres éléments du résultat global			
Ecart 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		4 374	5 138
dont part du groupe		4 337	5 107
dont part des minoritaires		37	30

Tableau résumé des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt des activités poursuivies	4 374	5 137
<i>Ajustements pour :</i>		
- Amortissements des immobilisations incorporelles	279	267
- Amortissements des immobilisations corporelles	1 341	905
- Coût de l'endettement financier net	434	386
- (Plus)/Moins values de cession d'immobilisations (net d'impôt)	-26	
- Charges d'impôt totale	2 355	2 797
EBITDA	8 757	9 492
- Variation des créances clients et autres débiteurs	1 948	-2 132
- Variation des stocks	-7 564	280
- Variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	-2 866	2 490
- Variation des provisions	87	75
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	362	10 205
- Intérêts payés	-525	-193
- Impôt sur le résultat payé	-2 885	-1 479
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	-3 047	8 533
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
- Produits de cession d'immobilisations	58	3
- Produits de cession d'une activité (nets de la trésorerie cédée)	4	1 545
- Intérêts reçus	15	52
- Acquisition de filiales (nette de la trésorerie acquise)		-463
- Acquisition d'immobilisations	-2 096	-2 415
- Acquisition d'actifs financiers	54	-9
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement	-1 966	-1 287
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
- Dividendes payés aux actionnaires de la société mère		
- Dividendes payés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	-63	-52
- Rachat d'actions propres		
- Encaissement/(remboursement) net d'emprunts	-109	1 264
Trésorerie nette liée aux activités de financement	-172	1 212
Trésorerie nette provenant des activités cédées		
Augmentation/(Diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-5 185	8 458
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	12 649	9 869
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 Juin	7 464	18 327

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. 2009	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		203	-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	27 883	17 039	54 923	161	55 084
Situation au 1er janv. 2010	10 001	39 811	9 546	59 358	197	59 555
Résultat de la période			4 337	4 337	37	4 374
Autres éléments du résultat global						
Augmentation de capital						
Dividendes à distribuer			-900	-900	-63	-963
Affectation en réserves		3 419	-3 419			
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Acquisition d'actions propres						
Autres variations			-11	-11	9	-2
Situation au 30 juin 2010	10 001	43 230	9 553	62 784	180	62 964

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 intermédiaires résumés pour la période de six mois prenant fin le 30 juin 2010 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 2009 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 consolidés 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 2009.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire du 31 août 2010.

3. Comparabilité de l'information financière

3.1. Evolution du périmètre

Le périmètre de consolidation du premier semestre 2010 a connu l'évolution suivante : entrée de la SCI Bricodeal, société créée et détenue à 97.00% par la Société.

Une fusion-absorption a été réalisée entre Sider SAS et Grenié SAS au cours du mois de juin 2010 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2010.

3.2. Nouvelles normes et interprétations

Le Groupe a appliqué à ses comptes consolidés les amendements de normes et les interprétations entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2010 et adoptés par l'Union Européenne :

- La norme IFRS 3 révisée – Regroupements d'entreprises
- La norme IAS 27 révisée – Etats financiers consolidés et individuels
- L'amendement d'IAS 39 relatif aux éléments éligibles à la comptabilité de couverture,
- L'amendement d'IFRS 2 relatif aux transactions intragroupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie,
- L'interprétation IFRIC 12 – Accords de concession de services,
- L'interprétation IFRIC 15 – Accords pour la construction de biens immobiliers,
- L'interprétation IFRIC 16 – Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger,
- L'interprétation IFRIC 17 – Distributions en nature aux actionnaires,
- L'interprétation IFRIC 18 – Transferts d'actifs des clients,
- Projets annuel d'amélioration des IFRS

Ces textes n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations qui ne sont pas encore en vigueur :

- L'amendement d'IAS 32 relatif au classement des droits de souscription émis
- La norme IAS 24 révisée – Informations relatives aux parties liées
- La norme IFRS 9 – Instruments financiers
- L'amendement d'IFRIC 14 relatif aux paiements d'avance dans le cadre d'une exigence de financement normal
- L'interprétation IFRIC 19 – Extinction de dettes financières avec des instruments de capitaux propres

Le Groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de leur adoption.

3.3. Retraitement de l'information comparative 2009

Conformément à IFRS 3 révisée, l'information financière 2009 a été retraitée pour tenir compte d'une modification dans l'évaluation provisoire des actifs et passifs de la société Seguin acquis en 2009. Cet ajustement a entraîné des modifications sur l'état résumé de la situation financière au 31 décembre 2009.

Un changement a été opéré dans la présentation des « autres produits opérationnels » et « autres charges opérationnelles » afin de se conformer à la recommandation CNC 2009-R03. L'état de résultat global du premier semestre 2009 a été modifié en ce sens.

L'incidence sur l'information financière du Groupe au 30 juin 2010 des prises de contrôle des sociétés SCID SAS (au 1^{er} juillet 2009) et Seguin SAS (au 1^{er} octobre 2009) est la suivante :

En milliers d'euros	
Chiffre d'affaires	13.521
Résultat opérationnel	312
Rés. net des activités poursuivies	242

Compte tenu de ces données, il n'a pas été établi d'information financière proforma au 30 juin 2009.

3.4. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement ayant un impact matériel sur les comptes au 30 juin 2010 n'est à signaler.

4. Estimations

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires 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 intermédiaires 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 2009.

Pour toutes les unités génératrices de trésorerie, le Groupe a conclu à l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2010.

5. Gestion des risques financiers

Au cours des six mois écoulés le 30 juin 2010, le Groupe a poursuivi 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 à taux fixe, l'impact sur les frais financiers d'une variation de 1 point du taux d'intérêt sur les emprunts à taux variable ou ayant un taux plafond inférieur à 1 point au 30 juin 2010 est peu significative.

6. 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 2009, le groupe présentait déjà une information sectorielle basée sur ses secteurs d'activité et donc continue de la sorte en 2010.

7. Notes sur le bilan

7.1. Goodwill

Le détail des goodwill nets par unité génératrice de trésorerie est donné dans le tableau suivant :

En milliers d'euros	30/06/2010	31/12/2009
Electricité	192	192
Plomberie	2 658	2 658
Quincaillerie	1 680	1 680
Jardin	392	392
Total	4 922	4 922

Le Groupe a procédé à des tests de dépréciation sur les goodwill au 31 décembre 2009 qui n'ont pas abouti à constater de pertes de valeur.

Le Groupe a procédé à la revue de ces UGT ou groupes d'UGT afin de déterminer s'il existait des indicateurs de pertes de valeur et a, le cas échéant, actualisé les projections de flux de trésorerie réalisées en début d'année en retenant la même méthode et les mêmes taux d'actualisation que ceux retenus au 31 décembre 2009.

Ces travaux n'ont pas conduit à la constatation d'une dépréciation de goodwill sur le premier semestre 2010.

7.2. Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	30/06/2010	A 1 an au +	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans	31/12/2009
	Emprunts à LT contractés auprès des banques	15 363	2 687	6 771	5 905
Emprunts divers (Participations des salariés bloquées : 4 165)	6 880	640	6 240		6 689
Soldes créditeurs banques	4 648	4 648			2 257
Comptes-courants d'associés	2 096	2 096			2 009
Dividendes à payer	900	900			
Intérêts courus sur emprunts et comptes courants	158	158			341
Total	30 045	11 129	13 011	5 905	27 004

7.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2010	31/12/2009
Valeurs mobilières de placement	2	2
Disponibilités	12 110	14 904
Total	12 112	14 906

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

En milliers d'euros	30/06/2010	31/12/2009
Découverts bancaires	-4 649	-2 257
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 112	14 906
Total	7 464	12 649

7.4. Provisions

En milliers d'euros	31/12/2009 retraité	Augmentati ons	Diminutions		30/06/2010	dont < à 1 an	dont > à 1 an
			Part utilisée	Part non utilisée			
Litiges	233		26	16	191	191	
Médailles du travail	9				9		9
Indemnités départ retraite	1 138	215	11	76	1 267		1 267
Total	1 380	215	37	92	1 467	191	1 276

8. Notes sur le compte de résultat

8.1. Charge d'impôt sur le résultat

Pour les six mois écoulés au 30 juin 2010, au niveau consolidé, le taux d'impôt effectif pour les activités poursuivies s'élève à 34.99% (pour l'exercice clos le 31 décembre 2009 : 33.29% ; pour les six mois clos le 30 juin 2009 : 35.25%).

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul au 30 juin 2010 correspond au taux d'imposition estimé pour l'année 2010.

9. Information sectorielle

Le Groupe opère 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 2009						
En milliers d'euros	Plomberie	Quincaillerie	Jardin	Electricité	Autre	Total
Produits des activités ordinaires	46 545	22 067	5 595	3 345	672	78 224
Charges opérationnelles courantes	-41 580	-19 713	-4 999	-2 865	-726	-69 883
Résultat opérationnel courant	4 965	2 354	596	480	-54	8 341

Premier semestre 2010						
En milliers d'euros	Plomberie	Quincaillerie	Jardin	Electricité	Autre	Total
Produits des activités ordinaires	42 757	36 678	6 584	3 436	730	90 185
Charges opérationnelles courantes	-39 288	-33 702	-6 049	-3 129	-854	-83 023
Résultat opérationnel courant	3 469	2 976	534	307	-124	7 163

10. Information relative aux 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 11 sociétés filiales françaises.

10.1. Nature des relations entre la Société et les parties liées

Le capital de la Société est détenu à 81.25% par la société civile Gerval, dont l'actionnariat est composé de Monsieur Louis Teisseire ainsi que de deux de ses enfants, Jérôme Teisseire et Valérie Teisseire, et à 8,25% par Louis Teisseire, Président du Conseil de Surveillance de la Société.

Les titres en auto-détention s'élèvent à 10 % du nombre des actions.

Transaction avec les parties liées :

Compte courant créditeur rémunéré de Monsieur Louis Teisseire dans les comptes de la Société, dont le montant s'élève à 2.096 K€ au 30 juin 2010 (contre 2.069 K€ au 31 décembre 2009).

10.2. Rémunérations allouées aux dirigeants

Le montant des rémunérations allouées sur les six premiers mois de l'année 2010 s'est élevé à 341 K€ contre 322 K€ pour le premier semestre 2009.

Une provision au titre des résultats pour l'exercice 2010 pour ces mêmes dirigeants est inscrite au passif pour 69 K€ (contre 101 K€ au 30/06/2009).

11. Rapport d'activité 1er semestre 2010 :

L'activité a progressé au cours du premier semestre grâce à l'apport des sociétés SCID et SEGUIN.

Le maintien du chiffre d'affaires des sociétés historiques s'est fait au détriment de la marge d'exploitation, notre résultat net global s'en ressent et chute de près de 15 %.

Nous souhaitons maintenir ce cap pour le second semestre sans pouvoir émettre de prévisions pour l'année 2011.