

BRICODEAL S.A.

Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2011

Attestation du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé 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 entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-après présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Haillan, le 29 juillet 2011

Jérôme Teisseire
Président du Directoire

Etat résumé de la situation financière

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2011	31/12/2010
ACTIFS			
Goodwill	6.1	6 373	6 309
Autres immobilisations incorporelles		3 312	3 684
Immobilisations corporelles		24 140	23 590
Actifs financiers			
Autres actifs non-courants		51	63
Actifs d'impôt différé			
Total des actifs non courants		33 875	33 647
Stocks		37 730	33 662
Créances clients et autres débiteurs		36 598	35 524
Autres actifs courants		1 453	2 997
Créance d'impôt courant			1 150
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.3	13 364	16 444
Total des actifs courants		89 145	89 777
Total des actifs		123 020	123 424
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		10 001	10 001
Réserves		47 104	48 247
Résultat consolidé		4 121	7 797
Part du Groupe		61 226	66 045
Part des minoritaires		161	219
Total des capitaux propres		61 386	66 265
DETTES			
Emprunts et dettes financières	6.2	19 862	16 610
Passifs d'impôt différé		1 701	1 672
Provisions	6.4	1 304	1 222
Autres passifs non courants		104	103
Total des passifs non courants		22 971	19 608
Emprunts à court terme	6.2	2 825	2 169
Emprunts et dettes financières (part courante)	6.2	8 930	10 538
Instruments financiers dérivés		112	204
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		18 845	15 607
Provisions	6.4	210	328
Dettes d'impôt exigible		160	
Autres passifs courants		7 582	8 704
Total des passifs courants		38 663	37 551
Total des passifs		61 634	57 159
Total des capitaux propres et passifs		123 020	123 424

Etat résumé du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2011	30/06/2010 Retraité
Chiffre d'affaires		90 604	89 627
Autres produits de l'activité		730	558
Achats consommés		-56 768	-55 565
Charges de personnel		-15 134	-15 343
Charges externes		-9 347	-9 255
Impôts et taxes		-1 002	-952
Dotations aux amortissements		-1 917	-1 749
Autres produits/(charges) d'exploitation		-358	-285
Résultat opérationnel courant		6 809	7 035
Autres produits opérationnels			
Autres charges opérationnelles			
Résultat opérationnel		6 809	7 035
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		46	16
Coût de l'endettement financier brut		-368	-398
Coût de l'endettement financier net		-322	-382
Autres produits financiers		13	33
Autres charges financières		-156	-85
Résultat avant impôt		6 343	6 601
Charge d'impôt	7.1	-2 192	-2 311
Résultat après impôt des activités poursuivies		4 151	4 290
Résultat net des activités cédées			
Résultat net de la période de l'ensemble consolidé		4 151	4 290
dont part du groupe		4 121	4 254
dont part des minoritaires		30	36
<i>Résultat de base par action (en €)</i>		3,30	3,40
<i>Résultat dilué par action (en €)</i>		3,30	3,40
<i>Résultat de base par action des activités poursuivies (en €)</i>		3,30	3,40
<i>Résultat dilué par action des activités poursuivies (en €)</i>		3,30	3,40
Résultat net de la période de l'ensemble consolidé		4 151	4 290
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		92	
Effets d'impôts des autres éléments du résultat global		-31	
Total produits et charges comptabilisés en capitaux propres		61	0
Résultat global total de la période		4 212	4 290
dont part du groupe		4 181	4 254
dont part des minoritaires		31	36

Tableau résumé des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2011	30/06/2010 Retraité
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt des activités poursuivies	4 151	4 290
<i>Ajustements pour :</i>		
- Amortissements des immobilisations incorporelles	540	408
- Amortissements des immobilisations corporelles	1 377	1 341
- Coût de l'endettement financier net	322	382
- (Plus)/Moins values de cession d'immobilisations (net d'impôt)	-7	-26
- Charges d'impôt totale	2 192	2 311
EBITDA	8 575	8 705
- Variation des créances clients et autres débiteurs	-915	1 948
- Variation des stocks	-4 067	-7 564
- Variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	1 850	-2 866
- Variation des provisions	-36	87
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	5 408	310
- Intérêts payés	-342	-474
- Impôt sur le résultat payé	-885	-2 885
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	4 181	-3 048
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
- Produits de cession d'immobilisations	19	58
- Produits de cession d'une activité (nets de la trésorerie cédée)		4
- Intérêts reçus	46	16
- Rachat de titres aux minoritaires	-99	
- Acquisition d'immobilisations	-1 840	-2 096
- Acquisition d'actifs financiers	896	54
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement	-978	-1 965
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
- Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-8 382	
- Dividendes payés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	-55	-63
- Remboursement Avance Trésorerie à Société Mère	500	
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	5 300	1 279
- Remboursement des emprunts	-5 514	-1 388
Trésorerie nette liée aux activités de financement	-8 151	-172
Trésorerie nette provenant des activités cédées		
Augmentation/(Diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-4 948	-5 185
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	13 245	12 649
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 Juin	8 297	7 464

Etat résumé des variations des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Réserves et Résultat	Actions Propres	Réserve de Couverture	Part du Groupe	Part des minoritaires	Capitaux propres
Situation au 1er janv. 2010	10 001	54 883	-5 526		59 358	197	59 555
Résultat net publié		4 337			4 337	37	4 374
Correction Proforma		-83			-83	-1	-84
Autres éléments du résultat global							
Résultat Global 2010	10 001	59 137	-5 526		63 612	233	63 845
Distribution de Dividendes		-900			-900	-63	-963
Autres variations		-11			-11	10	-1
Situation au 30 juin 2010 Retraitée	10 001	58 226	-5 526		62 701	180	62 881
Situation au 1er janv. 2011	10 001	61 705	-5 526	-134	66 046	219	66 265
Résultat net		4 121			4 121	30	4 151
Autres éléments du résultat global				61	61		61
Résultat Global 2011	10 001	65 826	-5 526	-73	70 228	249	70 477
Distribution de Dividendes		-9 001			-9 001	-54	-9 055
Rachats d'actions aux minoritaires						-35	-35
Autres variations					-1	1	
Situation au 30 juin 2011	10 001	56 825	-5 526	-73	61 226	161	61 387

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 2011 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 2010 sont disponibles sur demande au siège social de la Société (6, Rue Edmond Rostand – 33187 Le Haillan) 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* tirée des normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

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 2010.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Directoire le 29 juillet 2011.

3. Comparabilité de l'information financière

3.1. Faits marquants de la période

Une distribution exceptionnelle de dividendes d'un montant de 8.382 k€ a été votée par l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 28 avril 2011.

3.2. Evolution du périmètre

Suite à un rachat d'actions aux minoritaires, le pourcentage de détention dans la société Sider S.A.S. est passé de 99,72% à 99,81%.

3.3. Nouvelles normes et interprétations

Le Groupe a appliqué les amendements de normes et les interprétations entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2011 et adoptés par l'Union Européenne :

- L'amendement d'IAS 32 relatif au classement des droits de souscription émis
- La norme IAS 24 révisée – Informations relatives aux parties liées
- 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
- L'amendement à IFRS 1 – Exemption limitée à la présentation d'informations comparatives relatives à IFRS 7
- Les améliorations annuelles des IFRS (publiées en mai 2010)

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

De nouvelles normes, amendements de normes et interprétations ne sont pas encore en vigueur et n'ont pas été appliqués par anticipation :

- L'amendement à IFRS 7 – Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers
- La norme IFRS 12 – Informations à fournir sur l'implication avec d'autres entités
- La norme IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur

L'application de ces textes ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

3.4. Retraitement de l'information comparative 2010

Conformément à IFRS 3 révisée, l'information financière au 30 juin 2010 a été retraitée pour tenir compte des modifications opérées au deuxième semestre 2010 dans l'évaluation définitive des actifs et passifs des sociétés acquises en 2009.

3.5. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement ayant un impact matériel sur les comptes au 30 juin 2011 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 2010.

Pour toutes les unités génératrices de trésorerie, le Groupe a conclu à l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2011.

5. Gestion des risques financiers

Au cours des six mois écoulés le 30 juin 2011, 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 2011 est peu significative.

6. Notes sur le bilan

6.1. Goodwill

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

En milliers d'euros	30/06/2011	31/12/2010
Electricité	194	192
Plomberie	2 685	2 658
Quincaillerie	3 098	3 067
Jardin	396	392
Total	6 373	6 309

Le Groupe a procédé à des tests de dépréciation sur les goodwill au 31 décembre 2010 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 2010.

Ces travaux n'ont pas conduit à la constatation d'une dépréciation de goodwill sur le premier semestre 2011.

6.2. Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	30/06/2011	A 1 an au +	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans	31/12/2010
Emprunts contractés auprès des banques	19 451	3 010	10 265	6 177	15 275
Autres emprunts (dont participation des salariés bloquée : 4 048)	4 185	765	3 420		8 612
Instruments financiers dérivés	112	112			204
Concours bancaires	5 067	5 067			3 199
Comptes-courants d'associés	2 785	2 785			2 096
Intérêts courus sur emprunts et comptes courants	129	129			136
Total	31 729	11 867	13 685	6 177	29 522

6.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2011	31/12/2010
Valeurs mobilières de placement		1
Disponibilités	13 364	16 443
Total	13 364	16 444

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

En milliers d'euros	30/06/2011	31/12/2010
Découverts bancaires	-5 067	-3 199
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 364	16 444
Total	8 298	13 245

6.4. Provisions

En milliers d'euros	31/12/2010	Augmentations	Diminutions		30/06/2011	dont < à 1 an	dont > à 1 an
			Part utilisée	Part non utilisée			
Litiges	220			10	210	210	
Médailles du travail	64			2	62	9	53
Indemnités départ retraite	1 266	95	40	79	1 242	124	1 118
Total	1 550	95	40	91	1 514	343	1 171

7. Notes sur le compte de résultat

7.1. Charge d'impôt sur le résultat

Pour les six mois écoulés au 30 juin 2011, au niveau consolidé, le taux d'impôt effectif pour les activités poursuivies s'élève à 34.56% (pour l'exercice clos le 31 décembre 2010 : 34.51% ; pour les six mois clos le 30 juin 2010 : 35.00%).

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul au 30 juin 2011 correspond au taux d'imposition estimé pour l'année 2011.

8. Instruments financiers

Dérivés de taux :

Fin 2009, le Groupe a swappé plusieurs emprunts bancaires à taux variables pour obtenir un taux payeur fixe. Depuis 2010, le Groupe procède à des achats à terme d'USD afin de couvrir ses achats commerciaux en provenance d'Asie.

Swap de taux variable en taux fixe (en milliers)	2011	2010
Montant nominal d'origine en euros au 30 juin 2011/31 décembre 2010	8 363	8 363
<i>dont expiration en 2014 et taux payeur fixe de 2.02%</i>	<i>1 917</i>	<i>1 917</i>
<i>dont expiration en 2015 et taux payeur fixe entre 2.25% et 2.35%</i>	<i>3 246</i>	<i>3 246</i>
<i>dont expiration en 2024 et taux payeur fixe de 3.50%</i>	<i>3 200</i>	<i>3 200</i>
Juste valeur de l'instrument financier dérivé au 30 juin 2011/31 décembre 2010	(112)	(204)
Capitaux propres	(112)	(204)
Résultat	-	-

Dérivés de change :

Achats à terme d'USD (en milliers)	2011	2010
Montant notionnel en devise	-	1 500
Montant notionnel en euros au 30 juin 2011/31 décembre 2010	-	1 071
Juste valeur de l'instrument financier dérivé au 30 juin 2011/31 décembre 2010	-	(*)
Capitaux propres	-	(*)
Résultat	-	(*)

(*) juste valeur positive non significative.

Le Groupe ne détient aucun dérivé de change au 30 juin 2011.

Le Groupe détenait au 31 décembre 2010 des instruments dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

9. Information sectorielle

En application d'IFRS 8 *Secteurs opérationnels*, la présentation de l'information sectorielle est basée sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel du Groupe.

La définition des secteurs d'activité est développée dans l'annexe aux états financiers consolidés 2010.

Premier semestre 2010						
En milliers d'euros	Plomberie	Quincaillerie	Jardin	Electricité	Autre	Total
Produits d'exploitation	42 757	36 678	6 584	3 436	730	90 185
Charges opérationnelles	-39 348	-33 754	-6 059	-3 134	-855	-83 150
Résultat opérationnel	3 409	2 924	525	302	-125	7 035

Premier semestre 2011						
En milliers d'euros	Plomberie	Quincaillerie	Jardin	Electricité	Autre	Total
Produits d'exploitation	45 718	34 599	6 655	3 635	728	91 334
Charges opérationnelles	-42 309	-32 020	-6 158	-3 364	-674	-84 525
Résultat opérationnel	3 408	2 580	496	271	54	6 809

10. Engagements et autres obligations contractuelles

10.1 Garanties financières données

Les garanties financières données concernent :

- des engagements de cautions solidaires réactualisés donnés par la Société aux établissements financiers et portant sur des emprunts contractés par les filiales pour un montant total de 9.718 K€
- des nantissements d'actions de filiales donnés en garantie aux établissements financiers pour des emprunts contractés par la Société (36 actions Sider et 3.103 actions de Bricodeal Solutions)

Aucune garantie de type *Covenant* n'a été donnée aux établissements financiers.

10.2 Engagements reçus

Les contrats d'acquisition d'actions afférents aux prises de participation de 2009 stipulent un engagement de la part des vendeurs à indemniser le Groupe pour tout passif antérieur non révélé lors de l'acquisition.

10.3 Paiements minimaux futurs à effectuer au titre des contrats de location simple non résiliables

En milliers d'euros	30/06/2011	31/12/2010
A moins d'un an	805	762
De deux à cinq ans	492	545
A plus de cinq ans		
Total	1 297	1 307

11. 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.

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

Les transactions entre les sociétés consolidées du Groupe (essentiellement management fees, loyers et quelques transactions commerciales) sont éliminées.

Le capital de BricoDeal S.A. 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 ;
- à 8,25% par Monsieur Louis Teisseire, Président du Conseil de Surveillance de BricoDeal S.A.

Les titres en auto-détention s'élèvent à 10,00 % du nombre des actions.

Les transactions avec ces parties liées sont les suivantes :

- un compte courant créditeur rémunéré de Monsieur Louis Teisseire dans les comptes de BricoDeal S.A., dont le montant créditeur s'élève à 2.166 K€ au 30 juin 2011 (contre 2.096 K€ au 31 décembre 2010).

La Société n'a entretenu, en 2011, aucune relation de quelque nature que ce soit avec les Dirigeants, autre que les émoluments ou jetons de présence, à l'exception de l'achat de 5 actions de la SAS Sider.

Par ailleurs, il n'existe pas de transactions entre les parties liées qui soient significatives et/ou conclues à des conditions qui ne seraient pas des conditions de marché.

11.2. Rémunérations allouées aux dirigeants

Le montant des rémunérations allouées aux dirigeants au titre des périodes closes le 30 juin 2011 et le 30 juin 2010 est récapitulé dans le tableau ci-dessous.

Les dirigeants comprennent les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance.

Les montants des rémunérations sont des montants bruts.

En milliers d'Euros	2011	2010
Avantages à court terme versés	351	382
Avantages à court terme provisionnés	79	70
Avantages postérieurs à l'emploi provisionnés	16	14
Autres avantages à long-terme		
Indemnités de fin de contrat versées		
Paiements en actions		
Total	446	466

Les avantages à court terme comprennent :

- pour les membres du Directoire : les rémunérations au titre des mandats sociaux, les rémunérations au titre des fonctions salariées, les avantages en nature et versements au titre de l'article 82
- pour les membres du Conseil de surveillance : les jetons de présence et les avantages en nature

12. Rapport d'activité

Au cours du premier semestre 2011 Bricodeal a réalisé un Chiffre d'Affaires de 90 604 K€ contre 89 627 K€ en 2010, soit une hausse de +1,09 %.

L'augmentation des dotations aux amortissements et des charges externes expliquent l'érosion du résultat avant impôt.

Le résultat global de la période s'établit à 4 212 K€ (soit 4,65 % du Chiffre d'Affaires) en baisse de -1,82 %.

Il est difficile dans le climat économique actuel incertain d'établir la moindre prévision pour le semestre à venir.

-