

BricoDeal

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 9.000.720€

Siège social : 6, rue Edmond Rostand - 33187 Le Haillan
383 862 042 R.C.S. Bordeaux

Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2012

A. 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 30 juillet 2012

Jérôme Teisseire
Président du Directoire

B. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012

Etat résumé de la situation financière

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2012	31/12/2011
ACTIFS			
Goodwill	6.1	6 373	6 373
Autres immobilisations incorporelles		2 563	2 875
Immobilisations corporelles		21 130	23 051
Actifs financiers			
Autres actifs non-courants		54	51
Actifs d'impôt différé			
Total des actifs non courants		30 120	32 350
Stocks		44 858	37 894
Créances clients et autres débiteurs		37 734	35 374
Autres actifs courants		1 048	1 350
Créance d'impôt courant			273
Autres actifs financiers (y compris dérivés)		921	860
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.3	16 969	12 356
Total des actifs courants		101 530	88 108
Total des actifs		131 650	120 458
<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2012	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		9 001	9 001
Réserves		54 027	47 974
Résultat consolidé		8 378	6 848
Capitaux attribuables aux propriétaires de la société		71 406	63 823
Participations ne donnant pas le contrôle		211	179
Total des capitaux propres		71 618	64 002
DETTES			
Emprunts et dettes financières	6.2	15 803	18 251
Passifs d'impôt différé		1 495	1 450
Avantages du Personnel	6.4	1 473	1 348
Autres passifs non courants		99	99
Total des passifs non courants		18 870	21 149
Emprunts à court terme	6.2	8 371	6 059
Emprunts et dettes financières (part courante)	6.2	3 878	3 809
Instruments financiers dérivés		389	321
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		17 961	16 472
Avantages du Personnel	6.4	264	211
Dettes d'impôt exigible		2 492	
Autres passifs courants		7 808	8 435
Total des passifs courants		41 163	35 307
Total des passifs		60 032	56 456
Total des capitaux propres et passifs		131 650	120 458

Etat résumé du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires		96 226	90 604
Autres produits de l'activité		734	730
Achats consommés		-59 647	-56 768
Charges de personnel		-15 354	-14 899
Charges externes		-8 421	-9 347
Impôts et taxes		-1 011	-1 002
Dotations aux amortissements		-1 792	-1 917
Autres produits/(charges) d'exploitation		-372	-358
Résultat opérationnel courant		10 363	7 044
Autres produits / (Charges) opérationnels		2 902	-235
Résultat opérationnel		13 266	6 809
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		42	46
Coût de l'endettement financier brut		-372	-368
Coût de l'endettement financier net		-331	-322
Autres produits financiers		65	13
Autres charges financières		-71	-156
Résultat avant impôt		12 929	6 343
Charge d'impôt	7.1	-4 459	-2 192
Résultat après impôt des activités poursuivies		8 470	4 151
Résultat net des activités en cours de cessation			
Résultat net de la période de l'ensemble consolidé		8 470	4 151
dont part du groupe		8 378	4 121
dont part des minoritaires		92	30
<i>Résultat de base par action (en €)</i>		7,45	3,30
<i>Résultat dilué par action (en €)</i>		7,45	3,30
<i>Résultat de base par action des activités poursuivies (en €)</i>		7,45	3,30
<i>Résultat dilué par action des activités poursuivies (en €)</i>		7,45	3,30
Résultat net de la période de l'ensemble consolidé		8 470	4 151
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		-67	92
Effets d'impôts des autres éléments du résultat global		23	-31
Total produits et charges comptabilisés en capitaux propres		-44	61
Résultat global total de la période		8 426	4 212
dont part du groupe		8 337	4 181
dont part des minoritaires		89	31

Tableau résumé des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat après impôt des activités poursuivies	8 470	4 151
<i>Ajustements pour :</i>		
- Amortissements des immobilisations incorporelles	572	540
- Amortissements des immobilisations corporelles	1 220	1 377
- Coût de l'endettement financier net	331	322
- Gain de valeur sur autres actifs financiers	-60	
- (Plus)/Moins values de cession d'immobilisations	-2 920	-7
- Charges d'impôt totale	4 459	2 192
EBITDA	12 071	8 575
- Variation des créances clients et autres débiteurs	-2 056	-915
- Variation des stocks	-6 964	-4 067
- Variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	977	1 850
- Variation des provisions	178	-36
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	4 205	5 408
- Intérêts payés	-372	-342
- Impôt sur le résultat payé	-1 626	-885
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	2 207	4 181
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
- Produits de cession d'immobilisations	3 811	19
- Intérêts reçus	29	46
- Remboursement Avance Trésorerie à Société Mère		500
- Capital appelé, versé	15	
- Rachat de titres aux minoritaires		-99
- Acquisition d'immobilisations	-568	-1 840
- Acquisition d'actifs financiers	-3	896
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement	3 284	-478
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
- Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-810	-8 382
- Dividendes payés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées		-55
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts		5 300
- Remboursement des emprunts	-2 344	-5 514
Trésorerie nette liée aux activités de financement	-3 154	-8 651
Trésorerie nette provenant des activités cédées		
Augmentation/(Diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	2 338	-4 948
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	8 759	13 245
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 Juin	11 096	8 297

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. 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		4 121		61	4 182	30	4 212
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
Situation au 1er janv. 2012	9 001	55 027		-205	63 823	179	64 002
Résultat net		8 378			8 378	92	8 470
Autres éléments du résultat global				-41	-41	-3	-44
Résultat Global 2012		8 378		-41	8 337	89	8 426
Distribution de Dividendes		-754			-754	-56	-810
Rachats d'actions aux minoritaires							
Autres variations							
Situation au 30 juin 2012	9 001	62 651		-246	71 406	212	71 618

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 2012 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 2011 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 2011.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Directoire le 30 juillet 2012.

3. Comparabilité de l'information financière

3.1. Faits marquants de la période

Cession du bâtiment de la SCI Grenié fin janvier 2012, le résultat de cession avant impôt figurant en autres produits opérationnels.

3.2. Evolution du périmètre

Le périmètre est resté constant sur le premier semestre 2012.

3.3. Nouvelles normes et interprétations

Nouvelles normes appliquées

Le Groupe a appliqué les amendements de normes et les interprétations entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2012 et adoptés par l'Union Européenne : les amendements à IFRS 7 « Information à fournir en matière de transferts d'actifs financiers » n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires du groupe.

Nouvelles normes non encore appliquées

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée de textes publiés par l'IASB et dont l'application était possible au 1^{er} janvier 2012.

3.4. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement ayant un impact matériel sur les comptes au 30 juin 2012 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 2011.

Pour toutes les unités génératrices de trésorerie, le Groupe a conclu à l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2012.

5. Gestion des risques financiers

Au cours des six mois écoulés le 30 juin 2012, 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 2012 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	30/06/2012	31/12/2011
Electricité	194	194
Plomberie	2 685	2 685
Quincaillerie	3 098	3 098
Jardin	396	396
Total	6 373	6 373

Le Groupe a procédé à des tests de dépréciation sur les goodwill au 31 décembre 2011 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 2011.

Ces travaux n'ont pas conduit à la constatation d'une dépréciation de goodwill sur le premier semestre 2012.

6.2. Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	30/06/2012	A 1 an au +	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans	31/12/2011
Emprunts contractés auprès des banques	15 753	2 875	8 177	4 701	17 921
Autres emprunts (dont participation des salariés bloquée : 3 798)	3 928	1 003	2 925		4 136
Instruments financiers dérivés	389	389			321
Concours bancaires	5 873	5 873			3 597
Comptes-courants d'associés	2 372	2 372			2 295
Intérêts courus sur emprunts et comptes courants	126	126			170
Total	28 440	12 637	11 102	4 701	28 441

6.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2012	31/12/2011
Valeurs mobilières de placement	921	860
Disponibilités	16 969	12 356
Total	17 890	13 216

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

En milliers d'euros	30/06/2012	31/12/2011
Découverts bancaires	-5 873	-3 597
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 969	12 356
Total	11 096	8 759

6.4. Provisions

En milliers d'euros	31/12/2011	Augmentations	Diminutions		30/06/2012	dont < à 1 an	dont > à 1 an
			Part utilisée	Part non utilisée			
Litiges	211	53			264	220	44
Médailles du travail	54	10		5	58	7	51
Indemnités départ retraite	1 294	260	118	22	1 414	100	1 314
Total	1 559	323	118	27	1 737	327	1 410

Les calculs sont effectués en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Tous les écarts actuariels sont comptabilisés en résultat.

Les hypothèses actuarielles sont les suivantes :

	2012	2011
* Taux d'actualisation :	3,30%	4,60%
* Taux de croissance des salaires:	2,00%	2,00%
* Taux de charges sociales	42.00%	42.00%
* Turn over	Propre à chaque filiale	

7. Notes sur le compte de résultat

7.1. Charge d'impôt sur le résultat

Pour les six mois écoulés au 30 juin 2012, au niveau consolidé, le taux d'impôt effectif pour les activités poursuivies s'élève à 34.49% (pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 : 34.38% ; pour les six mois clos le 30 juin 2011 : 34.56%).

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul au 30 juin 2012 correspond au taux d'imposition estimé pour l'année 2012.

8. Instruments financiers

Dérivés de taux :

Fin 2009, le Groupe a swappé plusieurs emprunts bancaires à taux variables pour obtenir un taux payeur fixe.

Swap de taux variable en taux fixe (en milliers)	2012	2011
Montant nominal d'origine en euros au 30 juin 2012/31 décembre 2011	8 363	8 363
dont expiration en 2014 et taux payeur fixe de 2.02%	1 917	1 917
dont expiration en 2015 et taux payeur fixe entre 2.25% et 2.35%	3 246	3 246
dont expiration en 2024 et taux payeur fixe de 3.50%	3 200	3 200
Juste valeur de l'instrument financier dérivé au 30 juin 2012/31 décembre 2011	(389)	(321)
Capitaux propres	(389)	(321)
Résultat	-	-

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 2011						
<i>En milliers d'euros</i>	Plomberie	Quincaillerie	Jardin	Electricité	Autre	Total
Produits d'exploitation	46 242	34 760	6 680	3 653		91 334
Charges opérationnelles	-42 566	-31 996	-6 148	-3 362	-452	-84 525
Résultat opérationnel Courant	3 676	2 763	531	290	-452	6 809

Premier semestre 2012						
<i>En milliers d'euros</i>	Plomberie	Quincaillerie	Jardin	Electricité	Autre	Total
Produits d'exploitation	50 967	32 849	8 326	4 819	0	96 961
Charges opérationnelles	-45 270	-29 177	-7 396	-4 280	-474	-86 597
Résultat opérationnel Courant	5 697	3 672	931	539	-474	10 363

10. Engagements et autres obligations contractuelles

10.1 Garanties financières données

Les garanties financières données concernent des nantissements d'actions de filiales donnés en garantie aux établissements financiers pour des emprunts contractés par la Société (36 actions SIDER, 3.103 actions de BRICODEAL SOLUTIONS et 979 actions de SCID)

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	30/06/2012	31/12/2011
A moins d'un an	879	818
De deux à cinq ans	544	473
A plus de cinq ans		
Total	1 423	1 290

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 90,33% 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 9,17% par Monsieur Louis Teisseire, Président du Conseil de Surveillance de BricoDeal S.A.

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 2.372 K€ au 30 juin 2012 (contre 2.295 K€ au 31 décembre 2011).

La Société n'a entretenu, en 2012, aucune relation de quelque nature que ce soit avec les Dirigeants, autre que les émoluments ou jetons de présence.

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 2012 et le 30 juin 2011 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	2012	2011
Avantages à court terme versés	339	351
Total avantages versés	339	351
Avantages à court terme provisionnés	121	79
Avantages postérieurs à l'emploi provisionnés	18	16
Autres avantages à long-terme		
Indemnités de fin de contrat versées		
Paievements en actions		
Total avantages provisionnés	139	95

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 semestriel d'activité

Au cours du premier semestre 2012, le Groupe Bricodeal a réalisé un Chiffre d'Affaires de 96 226 K€ contre 90 604 K€ en 2011, soit une hausse de +6,20 %.

La diminution des dotations aux amortissements et des charges externes expliquent l'amélioration du résultat opérationnel courant. L'EBITDA progresse de 40,8% pour s'établir à 12 071 K€.

Une cession d'actif améliore aussi le résultat global de la période qui s'établit à 8 470 K€ (en hausse de 104 %).

Le second semestre sera certainement moins dynamique que le premier, mais le résultat global annuel devrait rester en très forte hausse.

C. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Bricodeal S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Mérignac, le 31 juillet 2012

KPMG Audit IS

Eric Junières

Bruges, le 31 juillet 2012

SAGEC

Philippe Bourdy