

GROUPE BRICODEAL

**Comptes Consolidés Intermédiaires
condensés**

Au 30 juin 2008

Référentiel IFRS

BILAN CONSOLIDE IFRS

ACTIF	Note	30/06/2008	31/12/2007
ACTIFS NON-COURANTS			
Goodwill	10	3 684 049	3 684 049
Autres immobilisations incorporelles		481 203	493 905
Immobilisations corporelles		14 589 921	15 361 330
Actifs financiers disponibles à la vente		3 929	3 971
Autres actifs non-courants		79 083	7 188 591
Actifs d'impôts non courants			1 273 494
Actifs non courants destinés à être cédés	11	2 778 681	
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		21 616 866	28 005 340
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours		30 364 275	26 648 447
Clients et comptes rattachés		33 773 277	28 383 561
Autres actifs courants		1 870 661	2 226 067
Actif d'impôt courant		0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	13	6 573 419	13 977 785
TOTAL ACTIFS COURANTS		72 581 632	71 235 860
TOTAL ACTIF		94 198 498	99 241 200
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		10 000 800	10 000 800
Autres réserves		27 951 252	40 999 587
Résultat de l'exercice		4 476 037	8 345 822
Capitaux Propres Part du Groupe		42 428 089	59 346 209
Interêts minoritaires		149 563	165 249
TOTAL CAPITAUX PROPRES		42 577 652	59 511 458
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		11 069 978	10 783 069
Passif d'impôts non courants		300 302	
Provisions à long terme	15	686 406	804 644
Autres passifs non courants		109 305	108 528
Passifs non courant destinés à être cédés		415 419	
TOTAL PASSIF NON COURANTS		12 581 410	11 696 241
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		12 839 918	11 479 995
Emprunts et dettes financières		9 350 570	5 687 448
Passif d'impôt courants		2 799 974	3 469 142
Provisions à court terme	15	922 659	1 139 325
Autres passifs courants		13 126 315	6 257 591
TOTAL PASSIF COURANTS		39 039 436	28 033 501
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		94 198 498	99 241 200

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE IFRS

Rubriques	Note	30/06/2008	30/06/2007
Chiffre d'affaires		75 056 433	71 846 963
Autres produits de l'activité		685 420	527 652
Achats consommés		(47 135 809)	(44 052 912)
Charges de personnel		(12 311 414)	(11 614 841)
Charges externes		(6 875 045)	(6 199 559)
Impôts et taxes		(1 029 730)	(936 728)
Dotation aux amortissements		(1 116 375)	(1 174 464)
Variation nette des provisions		681 177	(361 243)
Autres produits et charges d'exploitation		244 397	(2 339)
Résultat opérationnel courant		8 199 054	8 032 529
Autres produits et charges opérationnels		13 550	12 311
Résultat opérationnel		8 212 604	8 044 840
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		166 284	172 618
Coût de l'endettement financier brut		(573 255)	(401 201)
Coût de l'endettement financier net		(406 971)	(228 583)
Autres produits et charges financiers		19 197	36 107
Charge d'impôt		(3 317 641)	(3 027 866)
Résultat net		4 507 189	4 824 498
Part du groupe		4 476 037	4 794 431
Intérêts minoritaires		31 152	30 067
Résultat net de base par action		3,97838	4,26137
Résultat net dilué par action		3,97838	4,26137

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE - IFRS

RUBRIQUES	Note	30/06/2008	30/06/2007
Résultat net consolidé		4 507 189	4 824 498
- Amortissements des immobilisations incorporelles		164 578	181 318
- Amortissements des immobilisations corporelles		951 797	993 146
- Dépréciation des Stocks		-680 336	0
- Charges financières nettes		2 923	319 454
-/+ Plus et moins-values de cession, nettes d'impôt		-13 550	-12 311
+ Charges d'impôt		3 317 641	3 027 866
Résultat opérationnel avant variation du BFR		8 250 242	9 333 971
- Augmentation des créances clients et autres débiteurs		-4 502 853	-4 214 207
- Augmentation des stocks		-2 650 427	-1 626 986
+ Augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs		423 125	3 401 081
- Augmentation des provisions et avantages du personnel		-40 499	-47 666
Trésorerie provenant des activités opérationnelles		1 479 588	6 846 193
- Intérêts payés		-267 220	
- Impôts sur les bénéfices payés		-3 870 998	-1 674 764
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		-2 658 630	5 171 429
Trésorerie provenant des activités de placement			
+ Produits de cession d'immobilisations corporelles		16 616	12 368
+/- Produits de cession d'actifs financiers			
+ Intérêts reçus		100 160	
+ Dividendes reçus			
- Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise		-506 278	
- Acquisition d'immobilisations		-700 505	-750 854
- Acquisition d'actifs financiers		155 733	103 491
Trésorerie nette provenant des investissements		-934 274	-634 995
Trésorerie provenant des activités de financement			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-7 520 565	-900 072
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-46 822	-41 597
- Rachat d'actions propres			0
- Intérêts de la dette financière payés			-300 337
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts		299 439	0
- Remboursements d'emprunts			-1 039 964
Trésorerie nette provenant des activités de financement		-7 267 948	-2 281 970
Diminution ou Augmentation nette de la trésorerie		-10 860 852	2 254 464
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 1er janvier	14	11 058 767	12 009 519
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 30 juin	14	197 915	14 263 983

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
Solde au 1er janvier 2007	10 000 800	35 648 078	6 273 703	51 922 581	153 230	52 075 811
Distributions de dividendes Affectation en réserves		(900 072) 6 273 703	(6 273 703)		(41 611)	
Résultat de la période			8 345 822	8 345 822	56 751	8 402 573
Variations des écarts de conversion Incidence des réévaluations Acquisition d'actions propres Changements de méthodes comptables Autres variations Résultat		(10 344) (11 778)			(3 121)	
Solde au 31 décembre 2007	10 000 800	40 999 587	8 345 822	59 346 209	165 249	59 511 458
Solde au 1er janvier 2008	10 000 800	40 999 587	8 345 822	59 346 209	165 249	59 511 458
Distributions de dividendes Affectation en réserves		(21 376 710) 8 345 822	(8 345 822)		(46 822)	
Résultat de la période	0	0	4 476 037	4 476 037	31 152	4 507 189
Variations des écarts de conversion Incidence des réévaluations Changements de méthodes comptables Autres variations Résultat		(17 447)			(16)	
Solde au 30 juin 2008	10 000 800	27 951 252	4 476 037	42 428 089	149 563	42 577 652

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 2008 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 2007 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 2007.

Les états financiers intermédiaires ont été arrêtés par le directoire du 03 Octobre 2008.

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 2007.

Les nouveaux textes d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 30 juin 2007 (IFRIC 11) et du 1er janvier 2008 (IFRIC 12 et IFRIC 14) n'ont pas d'incidence sur les états financiers résumés pour la période close au 30 juin 2008.

Concernant la norme IFRS 8 « information sectorielle », d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009, et adoptée par l'Union Européenne, le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation, pour l'établissement des états financiers intermédiaires. Les impacts potentiels de cette norme sur les comptes du groupe sont actuellement en cours d'analyse.

Il en est de même pour IFRIC 13, dont les impacts éventuels n'ont à ce stade pas été estimés.

Concernant les autres textes publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne, le Groupe est en cours d'analyse des incidences éventuelles, notamment pour les normes suivantes :

- normes IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprises » applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009
- norme IAS 23 révisée « Coûts d'emprunts » applicable à compter du 1er janvier 2009.

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 2007.

6. Gestion des risques

Au cours des six mois écoulés le 30 juin 2008, le Groupe n'a pas modifié sa politique en ce qui concerne les objectifs et politiques de gestion des risques financiers.

En termes de gestion du risque de crédit, le prêt consenti en 2007 au profit de la société Gerval (partie liée) pour un montant de 7.000 K€ à échéance au plus tard le 31 décembre 2009 et portant intérêts au taux Euribor 3 mois + 0,6% a été remboursé au cours du 1^{er} semestre 2008 par l'imputation des dividendes à verser.

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 12.

7. Information sectorielle

Pour le semestre prenant fin au 30 juin

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	8 033
30/06/2008								
	BUREAUTIQUE	ELECTRICITE	PLOMBERIE	QUINCAILLERIE	JARDIN	STRUCTURE	IMMOBILIER	CONSOLIDATION
Produits sectoriels	1 141	4 263	42 602	21 832	5 819	470	0	75 741
Charges sectorielles	-1 233	-3 785	-37 800	-19 361	-5 161	-416	-171	-67 927
Résultat des activités opérationnelles	-92	477	4 802	2 471	659	53	-171	8 199

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.

8. Dépréciation du stock

Au cours des six mois écoulés au 30 juin 2008, le Groupe a comptabilisé une reprise de provision pour dépréciation du stock de marchandises de 663 K€. Celle-ci est intégrée au poste « variation nette des provisions ».

9. Charge d'impôt sur le résultat

Pour les six mois écoulés au 30 juin 2008, au niveau consolidé, le taux d'impôt effectif pour les activités poursuivies s'élève à 42.40% (pour l'exercice clos le 31 décembre 2007 : 31.09% ; pour les six mois clos le 30 juin 2007 : 38.56 %). L'évolution de ce taux est essentiellement liée à la prise en compte en 2007 d'un impôt différé actif sur les pertes antérieures de la filiale Buhan et Teisseire.

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul au 30/06/2008 correspond au taux d'imposition effectif du 31/12/2007 appliqué filiale par filiale retraité des éléments exceptionnels.

10. 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 :

GOODWILL	30/06/2008	31/12/2007
Bureautique	-	-
Electricité	199 740	199 740
Plomberie	2 112 764	2 112 764
Quincaillerie	1 081 617	1 081 617
Jardin	289 928	289 928
Immobilier	-	-
Total des Goodwill	3 684 049	3 684 049

Le 02/01/2008, le Groupe a acquis 100% du capital de la société RANDU SARL, distributeur de quincaillerie et bricolage exerçant en France,

L'actif net acquis et le goodwill sont détaillés ci-après :

	RANDU
- Prix d'acquisition	795 000
- Coûts directs liés à l'acquisition	50 000
Total du prix d'acquisition	845 000
- Juste valeur actifs et passifs identifiables acquis	1 229 850
Goodwill négatif	-384 850

Le goodwill négatif d'un montant de 385 K€ généré lors de l'acquisition a été intégralement comptabilisé en résultat courant sur le premier semestre 2008.

11. Actifs et passifs destinés à être cédés

Les actifs et passifs non courants destinés à être cédés au 30 juin 2008 concernent la société Buhan et Teisseire.

Ces actifs et passifs ont été cédés le 4 août 2008 et ont généré une plus-value consolidée qui impactera les états financiers du second semestre 2008.

12. Emprunts et dettes financières

Au cours des six mois écoulés au 30 juin 2008, 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 2008					16 470 517			
Nouvelles émissions								
Concours Bancaires Courants					3 603 564			
Nouveaux Emprunts					1 575 000			
Participation salariale				€	40 013			
Remboursement								
Emprunt bancaire garanti				€	Euribor 3 mois+ 0.50%	244 800	163 200	2009
Emprunt bancaire garanti				€	Euribor 3 mois+ 0.50%	122 280	40 760	2009
Emprunt bancaire garanti				€	Euribor 3 mois+ 0.50%	1 617 475	360 000	2010
Emprunt bancaire garanti				€	Taux fixe	716 454	13 546	
Emprunt bancaire garanti				€	Euribor 3 mois+ 0.50%	1 844 178	72 099	2018
Emprunt bancaire garanti				€	Euribor 3 mois+ 0.50%	166 048	28 911	2010
Emprunt bancaire garanti				€	Swap	93 604	33 234	2008
Emprunt bancaire garanti				€	Euribor 3 mois+ 0.50%	474 046	109 985	2010
Emprunt bancaire garanti				€	Euribor 3 mois+ 0.50%	809 925	42 090	2016
Emprunt bancaire garanti				€	Euribor 3 mois+ 0.50%	1 075 813	45 901	2018
Emprunt bancaire garanti				€	Euribor 3 mois+ 0.50%	68 136	13 096	
Emprunt bancaire garanti				€	Euribor 3 mois+ 0.50%	819 990	25 010	
Emprunt bancaire garanti				€	Euribor 3 mois+ 0.50%	2 507 857	320 714	
Solde au 30 juin 2008							20 420 548	

Tableau risque de taux

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

EMPRUNTS	CAPITAL RESTANT DU AU 01/01/08	BASE DU TAUX D'INTERET VARIABLE	INCIDENCE SI FRAIS FINANCIERS +1%
SIDER SAS	1 617 475 €	EURIBOR 3 M	7 637 €
SIDER SAS	122 280 €	EURIBOR 3 M	560 €
SIDER SAS	244 800 €	EURIBOR 3 M	1 020 €
BDD SAS	1 844 178 €	EURIBOR 3 M	9 130 €
GRENIE SAS	166 048 €	EURIBOR 3 M	794 €
BRICODEAL SA	2 507 857 €	EURIBOR 3 M	12 245 €
BRICODEAL SA	819 990 €	EURIBOR 3 M	4 095 €
SCI GRENIE	1 075 813 €	EURIBOR 3 M	5 282 €
SCI GRENIE	68 136 €	EURIBOR 3 M	324 €
SCI LIGNE	474 046 €	EURIBOR 3 M	2 139 €
SCI CARNOT	809 925 €	EURIBOR 3 M	3 996 €
	9 750 548 €		47 222 €

13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/08	31/12/07
Valeurs mobilières de placement	17 669	0
Produit à recevoir	0	0
Disponibilités	6 555 750	13 977 785
Total	6 573 419	13 977 785

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

	30/06/08	31/12/07
Soldes créditeurs auprès des banques et intérêts courus	-6 522 581	-2 919 018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 573 419	13 977 785
Trésorerie retenue dans le Tableau des Flux de trésorerie	50 838	11 058 767

En 2008, un montant de 147.077 € correspondant à la trésorerie et équivalents de trésorerie de la société Buhan et Teisseire a été reclassé en actifs non courants destinés à être cédés.

15. Provisions

	31/12/2007	DOTATIONS	REPRISES		AUTRES	30/06/2008
			Provision utilisée	Provision non utilisée	MOUVEMENTS	
Litige	475 931	16 396			-350 226	142 101
Provision pour charges	663 394	117 163				780 557
Indemnités départ retraite	804 644	181 055	16 113	258 291	-24 888	686 407
TOTAUX	1 943 969	314 614	16 113	258 291	-375 114	1 609 065

Les autres mouvements s'expliquent par le reclassement en passifs destinés à être cédés des provisions de la filiale Buhan et Teisseire.

16. 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 282 K€ pour les six mois écoulés au 30 juin 2008 (pour les six mois écoulés au 30 juin 2007 : 265 K€).

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 2.221 K€ au 30 juin 2008 (2.335 K€ au 31 décembre 2007).
- Un compte courant créditeur de la société Gerval dans les comptes de Bricodeal S.A. dont le montant s'élève à 6.929 K€ au 30 juin 2008 (prêt de 7.000 K€ au 31 décembre 2007).
- Le prêt de 7.000 K€ consenti à la société Gerval en 2007 a été remboursé par cette dernière au cours du premier semestre 2008

17. Actifs et passifs éventuels

Aucune action en garantie n'a été engagée au 30 juin 2008 au titre des acquisitions et cessions réalisées. Dans le cadre de l'acquisition de la société Randu, les garanties suivantes ont été obtenues :

- Garantie variation des capitaux propres à hauteur de 100% du passif non comptabilisé au 31 décembre 2007 et pour un montant maximum de 160 K€.

Aucune autre garantie n'a été obtenue ou accordée au 30 juin 2008.

18. Rapport d'activité

L'ensemble des sociétés du Groupe a souffert de la baisse de la consommation au cours de ce 1^{er} semestre 2008.

Ce qui s'est traduit par une baisse de la rentabilité et du chiffre d'affaires d'une façon inégale suivant les secteurs d'activité. Heureusement, une gestion rigoureuse a permis à BRICODEAL de dégager un résultat presque équivalent à de celui de l'année dernière.

La cession de la société Buhan et Tesseire a été finalisée le 4 août 2008, générant une plus-value consolidée sur le second semestre 2008. A la connaissance de Bricodeal, il n'est pas intervenu d'autre événement depuis le 30 juin 2008, susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du groupe.

Malgré un second semestre qui s'annonce difficile, l'activité de BRICODEAL devrait rester stable sur l'année 2008.