

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL au 30 JUIN 2009

### I- Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises 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, et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice, et des principales transactions entre parties liées.

Fait à Grenoble, le 28 août 2009

Le président du directoire  
Olivier Malfait

### II- Comptes consolidés au 30 juin 2009 ( en milliers d'euros )

#### A. Etat de la situation financière

Notes	AU 30/06			AU 31/12			AU 30/06		
	2009			2008			2008		
	VALEUR NETTE								
<b>ACTIF</b>									
<b>ACTIF NON COURANT</b>									
		277 757	269 020	257 375					
Ecarts d'acquisition	4	37 743	37 732	33 487					
Autres immobilisations incorporelles	5	2 003	2 267	1 769					
Immobilisations corporelles	6	197 318	203 049	194 300					
Titres mis en équivalence	7	29 125	15 861	14 888					
Titres de sociétés non consolidées	8	6 482	6 148	8 930					
Autres actifs immobilisés	9	3 034	1 674	3 901					
Impôts différés		2 052	2 289	100					
<b>ACTIF COURANT</b>									
		391 926	411 523	441 338					
Stocks de marchandises		167 442	159 740	182 612					
Clients et comptes rattachés		163 834	159 821	171 270					
Autres créances		35 139	42 101	54 453					
Disponibilités et équivalents de trésorerie	10	25 511	49 861	33 003					
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	6	3 830							
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>									
		673 513	680 543	698 713					

changement de méthode de comptabilisation - IFRIC 13 -  
cf note 01

Notes	AU 30/06			AU 31/12			AU 30/06			31/12		
	2009			2008			2008			publié		
	VALEUR NETTE											
<b>PASSIF</b>												
<b>CAPITAUX PROPRES</b>												
		249 569	247 887	236 496	247 887	236 496						
Capitaux propres - part du Groupe -	11	219 708	218 222	209 260	218 222	209 260						
Intérêts minoritaires	11	29 861	29 665	27 236	29 665	27 236						
<b>DETTES NON COURANTES</b>												
		128 534	138 990	113 584	138 990	113 584						
Provisions	12	7 228	7 255	7 297	7 255	7 297						
Impôts différés		8 969	9 066	7 096	9 066	7 096						
Dettes financières à long terme	14	112 337	122 669	99 148	122 669	99 148						
Autres dettes				43		43						
<b>DETTES COURANTES</b>												
		295 410	293 666	348 633	293 666	348 633						
Provisions	12	1 727	1 759	1 719	4 330	2 571						
Fournisseurs et comptes rattachés		195 110	181 165	228 471	181 165	228 471						
Dettes financières à court terme		43 016	52 186	59 080	52 186	59 080						
Autres dettes		55 557	58 556	59 363	55 985	56 063						
<b>TOTAL DU PASSIF</b>												
		673 513	680 543	698 713	680 543	698 713						

## B.1

## Etat du résultat global

30-juin-09

changement de méthode de comptabilisation - IFRIC 13 -  
cf note 01

	Notes	Au 30/06		variation en %	AU 31/12		30-juin publié	retraitement	31-déc publié	retraitement
		2009	2008 retraité ( cf B.2 )		2008 retraité	2008				
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>15</b>	427 152	471 097	-9,33	948 028	471 372		-275	947 570	458
Autres produits de l'activité		13	8		2	8			2	
Achats et variation de stock		303 213	335 545	-9,64	668 547	335 545			668 547	
Charges de personnel		67 351	68 518	-1,70	131 431	68 518			131 431	
Charges externes		27 386	32 078	-14,63	60 655	32 078			60 655	
Impôts et taxes		7 388	7 383	0,07	13 462	7 383			13 462	
Dotations aux amortissements		11 319	10 993	2,97	22 853	10 993			22 853	
Dotations aux provisions et dépréciations		1 190	6		4 942	269		275	4 484	-458
Autres produits et charges de l'exploitation		2 174	4 399	-50,58	4 326	4 399			4 326	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>11 492</b>	<b>20 993</b>	<b>-45,26</b>	<b>50 466</b>	<b>20 993</b>			<b>50 466</b>	
Taux de marge opérationnel courant		<b>2,69</b>	<b>4,46</b>		<b>5,32</b>	<b>4,45</b>			<b>5,32</b>	
Autres produits et charges opérationnels		1 220	-351		373	-351			373	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>12 712</b>	<b>20 642</b>	<b>-38,42</b>	<b>50 839</b>	<b>20 642</b>			<b>50 839</b>	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	<b>16</b>	116	81	43,21	439	81			439	
Coût de l'endettement financier brut	<b>16</b>	2 891	3 731	-22,51	7 742	3 731			7 742	
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>2 775</b>	<b>3 650</b>	<b>-23,97</b>	<b>7 303</b>	<b>3 650</b>			<b>7 303</b>	
Autres produits et charges financiers	<b>16</b>	1 695	1 333	27,16	684	1 333			684	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-1 080</b>	<b>-2 317</b>	<b>-53,39</b>	<b>-6 619</b>	<b>-2 317</b>			<b>-6 619</b>	
Charges d'impôt		3 814	6 253	-39,01	15 899	6 253			15 899	
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	<b>17</b>	232	1 089	-78,70	563	1 089			563	
<b>RESULTAT NET DU PREMIER SEMESTRE</b>		<b>8 050</b>	<b>13 161</b>	<b>-38,83</b>	<b>28 884</b>	<b>13 161</b>			<b>28 884</b>	
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL</b>										
Actifs financiers disponibles à la vente		334	-2 828		-5 604					
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global		-6	47		93					
<b>Autres éléments du résultat global nets d'impôts</b>		<b>328</b>	<b>-2 781</b>		<b>-5 511</b>					
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL DU PREMIER SEMESTRE</b>		<b>8 378</b>	<b>10 380</b>	<b>-19,29</b>	<b>23 373</b>					
<b>Résultat du premier semestre attribuable</b>										
Aux propriétaires de la société mère		6 914	11 476		24 649					
Aux intérêts minoritaires		1 136	1 685		4 235					
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>8 050</b>	<b>13 161</b>		<b>28 884</b>					
<b>Résultat global total attribuable</b>										
Aux propriétaires de la société mère		7 242	8 697		19 141					
Aux intérêts minoritaires		1 136	1 683		4 232					
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>8 378</b>	<b>10 380</b>		<b>23 373</b>					
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		3 328 580	3 358 770		3 351 562					
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution		3 354 830	3 397 376		3 381 970					
Résultat par action	<b>18</b>	<b>2,08</b>	<b>3,42</b>		<b>7,35</b>					
Résultat dilué par action	<b>18</b>	<b>2,06</b>	<b>3,38</b>		<b>7,29</b>					

30-juin-08

	AU 30 JUIN 2008		
	avant retraitements	retraitements ( cf note 01 )	après retraitements
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>471 372</b>		<b>471 372</b>
Autres produits de l'activité	12 068	-12 060	8
Achats et variation de stock	327 156	8 389	335 545
Charges de personnel	68 444	74	68 518
Charges externes	40 749	-8 671	32 078
Impôts et taxes	7 383		7 383
Dotations aux amortissements	10 993		10 993
Dotations aux provisions et dépréciations	8 157	-7 888	269
Autres produits et charges de l'exploitation courante	509	3 890	4 399
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>21 067</b>	<b>74</b>	<b>20 993</b>
Taux de marge opérationnel courant	<b>4,47</b>		<b>4,45</b>
Autres produits et charges opérationnels	-351		-351
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>20 716</b>	<b>74</b>	<b>20 642</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 631	-1 550	81
Coût de l'endettement financier brut	3 731		3 731
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>2 100</b>		<b>3 650</b>
Autres produits et charges financiers	-217	1 550	1 333
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-2 317</b>		<b>-2 317</b>
Charges d'impôt	6 253		6 253
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1 089		1 089
<b>RESULTAT NET</b>	<b>13 235</b>	<b>74</b>	<b>13 161</b>
<b>part du Groupe</b>	<b>11 548</b>	<b>72</b>	<b>11 476</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1 687</b>	<b>2</b>	<b>1 685</b>
Nombre moyen d'actions en circulation	<b>3 358 770</b>		<b>3 358 770</b>
Nombre moyen d'actions après dilution	<b>3 397 376</b>		<b>3 397 376</b>
Résultat par action	<b>3,44</b>		<b>3,42</b>
Résultat dilué par action	<b>3,40</b>		<b>3,38</b>

**C. Tableau de variation des capitaux propres**

	CAPITAL	PRIMES	ECARTS DE REEVALUATION	RESERVES CONSOLIDEES	ELEMENTS CONSTATES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	RESULTAT DE L'EXERCICE	CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
<b>Situation à la clôture 31.12.2007</b>	<b>3 373</b>	<b>39 574</b>	<b>241</b>	<b>129 494</b>	<b>6 915</b>	<b>28 854</b>	<b>208 451</b>	<b>26 019</b>	<b>234 470</b>
Changement de méthode				-787		787			
Inscription en réserves du résultat 2007				29 641		-29 641			
Total des profits à enregistrer au titre de la période du 01/01/2008 au 30/06/2008						11 476	11 476	1 685	13 161
Distributions effectuées				-7 434			-7 434	-533	-7 967
Retraitement des stocks options				103			103	6	109
Impact des actions auto-détenues				-513			-513		-513
Ajustement juste valeur des titres					-2 826		-2 826	-2	-2 828
Variation du % d'intérêts								47	47
Autres mouvements				3			3	14	17
<b>Situation à la clôture 30.06.2008</b>	<b>3 373</b>	<b>39 574</b>	<b>241</b>	<b>150 435</b>	<b>4 089</b>	<b>11 548</b>	<b>209 260</b>	<b>27 236</b>	<b>236 496</b>
Changement de méthode				72		-72			
Total des profits à enregistrer au titre de la période du 01/07/2008 au 31/12/2008						13 173	13 173	2 550	15 723
Augmentation de capital	15	548					563		563
Distributions effectuées				14			14		14
Retraitement des stocks options				108			108		108
Impact des actions auto-détenues				-2 118			-2 118		-2 118
Ajustement juste valeur des titres					-2 774		-2 774	-2	-2 776
Variation du % d'intérêts								-99	-99
Autres mouvements		2 159	65	-2 228			-4	-20	-24
<b>Situation à la clôture 31.12.2008</b>	<b>3 388</b>	<b>42 281</b>	<b>306</b>	<b>146 283</b>	<b>1 315</b>	<b>24 649</b>	<b>218 222</b>	<b>29 665</b>	<b>247 887</b>
Inscription en réserves du résultat 2007				24 649		-24 649			
Total des profits à enregistrer au titre de la période du 01/01/2009 au 30/06/2009						6 914	6 914	1 136	8 050
Distributions effectuées				-5 317			-5 317	-803	-6 120
Retraitement des stocks options				23			23	2	25
Impact des actions auto-détenues				-492			-492		-492
Ajustement juste valeur des titres					334		334		334
Variation du % d'intérêts								-139	-139
Autres mouvements				24			24		24
<b>Situation à la clôture 30.06.2009</b>	<b>3 388</b>	<b>42 281</b>	<b>306</b>	<b>165 170</b>	<b>1 649</b>	<b>6 914</b>	<b>219 708</b>	<b>29 861</b>	<b>249 569</b>

## D.

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

	Au 30 juin		Au 31/12/2008
	2009	2008	2008
			retraité
Résultat net - part du Groupe -	6 914	11 476	24 649
Part revenant aux minoritaires	1 136	1 685	4 235
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	838	-371	-42
Amortissements et provisions	11 261	11 521	23 596
Variation des impôts différés	129	-156	-1 219
Résultat sur cessions d'actifs	-1 280	-811	-483
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	87		592
Charges liées au stock options	26	109	217
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>19 111</b>	<b>23 453</b>	<b>51 545</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>6 901</b>	<b>-8 846</b>	<b>-5 251</b>
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>26 012</b>	<b>14 607</b>	<b>46 294</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-12 378	-20 660	-39 445
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 552	2 895	3 871
Acquisitions ou cessions de titres de participations	-13 497	-3 599	-20 535
Acquisitions d'immobilisations financières	-1 111	-3 798	-152
Diminution d'immobilisations financières	648	3 778	3 739
Trésorerie nette apportée ou cédée par les filiales			1 301
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>-23 786</b>	<b>-21 384</b>	<b>-51 221</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la Société Mère	-5 434	-7 435	-7 435
Dividendes sur actions auto-détenues	117		14
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-803	-533	-533
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-1 070	-359	-521
Augmentation de capital en numéraire			563
Emission d'emprunts	6 494	29 976	78 751
Remboursements d'emprunts	-22 934	-30 495	-45 709
Autocontrôle	-492	-512	-2 631
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-24 122</b>	<b>-9 358</b>	<b>22 499</b>
Augmentation ou diminution de la trésorerie	<b>-21 896</b>	<b>-16 135</b>	<b>17 572</b>
Disponibilités et équivalents de trésorerie à l'ouverture	<b>41 032</b>	<b>23 460</b>	<b>23 460</b>
Disponibilités et équivalents de trésorerie à la clôture	<b>19 136</b>	<b>7 325</b>	<b>41 032</b>

## E. Notes aux états financiers consolidés

Les comptes consolidés du Groupe SAMSE pour le semestre clos le 30 juin 2009 sont présentés et ont été préparés conformément à la norme IAS 34 ( Information financière intermédiaire ).

Cette norme prévoit que, s'agissant de comptes résumés, ceux-ci n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels. Ces comptes résumés doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Ces derniers, sont disponibles au siège social de la société située, 2 rue raymond Pitet 38 100 Grenoble ou sur le site internet [www.samse.fr](http://www.samse.fr).

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes semestriels du 30 juin 2009 sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés du 31 décembre 2008, à l'exception des points ci-dessous :

- Les rabais, remises et ristournes sont calculés au prorata des achats du semestre, sur la base du montant estimé pour l'exercice en fonction des volumes d'achats prévisionnels de fin d'année et des pratiques établies avec les fournisseurs.
- Les dépréciations de stock sont estimées selon une méthode statistique reposant sur des données historiques.
- Les intéressements, la participation et les primes de fin d'année sont calculés au prorata des performances du semestre, sur la base des montants estimés pour l'exercice.
- La charge d'impôt est calculée sur la base du taux moyen annuel d'impôt appliqué au résultat avant impôt.
- Les changements de méthode de comptabilisation et de présentation sont détaillés **note 01**.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

Lors de la préparation et de la présentation des états financiers, la direction du Groupe SAMSE est amenée à exercer fréquemment son jugement afin d'évaluer ou d'estimer certains postes des états financiers. La probabilité de réalisation d'événements futurs est aussi appréciée. Ces évaluations ou estimations sont revues à chaque clôture et confrontées aux réalisations afin d'ajuster les hypothèses.

SAMSE est cotée à Euronext Paris - Eurolist - compartiment B

### Note 1

#### Principes comptables et méthodes

Conformément au règlement européen n° 1606 / 2002 du Parlement européen du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, les états financiers consolidés du Groupe SAMSE sont établis depuis le 1er janvier 2005 conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Les normes retenues comme principes comptables de référence sont celles applicables à la date du 30 juin 2009.

##### CHANGEMENT DE METHODE :

- . Au 31 décembre 2008

Le compte de résultat consolidé a été modifié à la suite d'un changement de méthode de valorisation des stocks options. La méthode de la valeur intrinsèque a été remplacée par la méthode Black et Scholes. Conformément à ce que requiert la Norme IAS 8, les années antérieures ont été corrigées de manière rétrospective. Ce changement de méthode conduit à retraiter les charges de personnel.

L'impact de ce changement réalisé au 31 décembre 2008 a été retraité dans les comptes du 30 juin 2008 pour les besoins du comparatif.

##### CHANGEMENT DE PRESENTATION

- . Au 31 décembre 2008

Le compte de résultat consolidé a fait l'objet d'une nouvelle présentation, conforme à la recommandation du CNC n° 2009-R.03 du 02 juillet 2009. Conformément à IAS 8, les années antérieures ont été corrigées de manière rétrospective.

Ce changement de présentation ( reclassement de certains produits et charges ) ne modifie pas le Chiffre d'Affaires, le résultat opérationnel courant, le résultat opérationnel, le résultat financier et le résultat net des sociétés intégrées.

Les autres produits de l'activité ordinaire constitués principalement par des reprises de provisions et produits divers ont été reclassés par nature. Les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ont été retraités des dividendes recus de société non consolidées qui figurent désormais dans les autres produits et charges financiers.

Ce changement de présentation réalisé au 31 décembre 2008 a été également réalisé au 30 juin 2008 pour les besoins du comparatif.

**. IAS 1 révisée - présentation des états financiers -**

L'état du résultat global est présenté comme un état financier unique incluant le compte de résultat.

**. IFRS 8 - information sectorielle -**

Cette Norme requiert que l'information par secteurs opérationnels soit présentée sur la même base que celle utilisée par la Direction Générale pour les suivis internes de gestion.

Les informations sectorielles actuelles reflètent les informations fournies à la direction générale. Il en résulte aucun changement.

Il n'y a pas d'impact IFRS 8 dans les comptes, car l'information sectorielle à fournir selon cette Norme était déjà calquée sur le reporting interne.

**. IFRIC 13 - programme de fidélisation des clients -**

Les programmes de fidélisation des clients sont constitués par des points qui leur sont consentis en vue d'obtenir des rabais sur des achats ultérieurs.

Pour une vente qui est assortie de points donnant des avantages au client sur un achat ultérieur, la reconnaissance de la fraction de Chiffre d'Affaires correspondant aux points accordés au client est différée jusqu'à l'obtention par le client de l'avantage.

Les points attribués à des clients en vue de les fidéliser donnent lieu à la comptabilisation d'un produit constaté d'avance à la hauteur de la juste valeur des points attribués. Lorsque que le client obtient l'avantage, le produit constaté d'avance est enregistré en résultat.

Le changement de méthode de comptabilisation a été effectué, sans incidence sur le résultat.

**. IAS 23 révisée - coûts d'emprunts -**

Cette Norme exige désormais l'incorporation au coût de certains actifs des coûts d'emprunt encourus pendant la période nécessaire à ce qu'ils soient mis en état d'être utilisés. Le Groupe n'est pas affecté par cette Norme.

**. Autres Normes**

Les révisions de Normes, nouvelles Normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice 2009 :

- interprétation IFRIC 11, IFRS 2 - actions propres et transactions intra groupe.
- amendement IAS 1 / IAS 32 - instruments remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation.
- IFRIC 14 / IAS 19 - plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, exigence de financement minimal et leur interaction.

Ces nouveaux textes n'ont pas d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe n'a appliqué aucune Norme ou interprétation par anticipation.

**Ces changements de méthode et présentation ont été réalisés de manière rétrospective selon IAS 8.**

**Note 2 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre**

Le Groupe est soumis aux risques et aléas propres à ses activités. Concernant les facteurs de risques, le lecteur est invité à se reporter au document de référence déposé auprès de l'AMF le 29 avril 2009.

A ce jour, aucun évènement ne modifie l'analyse de ces risques et incertitudes par rapport au premier semestre.

Conséquences de la crise économique et financière sur les comptes de l'exercice du premier semestre 2009

Une vigilance accrue a été portée sur les éventuelles défaillances des clients dont l'insolvabilité a été perceptible au cours de ces six premiers mois de l'année. Aussi, les retards de paiement font l'objet d'une surveillance de chaque instant.

La baisse du niveau d'activité a été prise en compte dans l'élaboration des différents budgets sans pour autant que les nombreuses incertitudes du marché conduisent à constater des dépréciations d'actif. Cependant, le rythme des investissements a été ralenti.

La situation financière du Groupe fait l'objet d'une attention toute particulière; aussi la gestion de trésorerie est pilotée à court terme avec la mise en place d'un système de veille sur la solvabilité des clients et la mise en œuvre de leviers d'amélioration du BFR.

**Note 3 Périmètre de consolidation et évolution au cours du premier semestre**

Sociétés détenues directement ou indirectement

	Modifications significatives du périmètre	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE		AU 30 JUIN	
		2009		2008		2008	
		de contrôle	d'intérêts	de contrôle	d'intérêts	de contrôle	d'intérêts
		%	%	%	%	%	%
<b>- A - INTEGRATION GLOBALE</b>							
LA BOITE A OUTILS		92,00	91,98	91,96	91,92	91,92	91,88
RENE DE VEYLE		99,93	99,93	99,93	99,93	99,93	99,93
CHRISTAUD		90,62	90,62	90,62	90,62	90,62	90,62
REMAT		99,38	99,38	98,66	98,66	98,66	98,66
TC-HP		99,93	91,92	99,93	91,85	99,93	91,81
BOIS MAURIS ODDOS		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LOG-EAU		99,80	90,44	99,80	90,44	99,80	90,44
CELESTIN MATERIAUX		96,79	87,71	96,79	87,71	96,79	87,71
BLANC MATERIAUX		77,50	77,50	77,50	77,50	77,50	77,50
BJD	TUP au 23.03.09			100,00	91,92	100,00	91,88
LAUDIS		55,00	49,84	55,00	49,84	55,00	49,84
BTP DISTRIBUTION		54,68	54,67	54,68	54,67	54,68	54,67
SC INV ( GROUPE DORAS ) - 1 -		55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00
DES IDEES		98,40	90,51	98,40	90,45	98,40	90,41
SGAC	TUP au 01.01.09			100,00	100,00	100,00	100,00
BRICOLAGE BOIS DU VERNE		60,00	55,19	60,00	55,15	60,00	55,13
E MAT		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
HENRY		74,90	74,90	74,90	74,90	74,90	74,90
LES COMPTOIRS DU BOIS ASSOCIES		100,00	74,90	100,00	74,90	100,00	74,90
SCIERIE ET SECHOIRS DU DAUPHINE		100,00	74,90	100,00	74,90	100,00	74,90
DAUPHINE TRANSPORT ET AFFRETEMENT		100,00	74,90	100,00	74,90	100,00	74,90
SCIERIE JOURDAN		100,00	74,90	100,00	74,90	100,00	74,90
SAONE		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LE BOURG		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
VALMAR		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
PORTE DE SAVOIE		100,00	97,31	100,00	97,29	100,00	97,28
VIEUX PORT		100,00	99,99	100,00	99,99	100,00	99,99
CHASSIEU		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
CHARPIEU		100,00	99,93	100,00	99,93	100,00	99,93
DUNOYER DUMONT		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
ROUSSILLON		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LE MAS		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
BRANLY		60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00
GET ELECTRIC		100,00	100,00	100,00	100,00	71,40	71,40
LA REGLE		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
QUINCAILLERIE PAYS DE SEYNE	TUP au 01.01.09			100,00	100,00	100,00	100,00
EXPOTEO		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
TRANSPORTS SCHWARTZ		75,00	41,00	75,00	41,00	75,00	41,00
TS HABITAT		100,00	91,98	100,00	91,92	100,00	91,88
LE MAS DU PLAN	TUP au 23.03.09			100,00	91,92	100,00	91,88
FRANCHEVILLE MATERIAUX		99,98	99,96	99,98	99,96	99,99	99,97
SOVIME FERMETURES		100,00	99,38	100,00	98,66		
<b>- B - INTEGRATION PROPORTIONNELLE</b>							
BOURG MATERIAUX		50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
MAT APPRO		50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
ENTREPOT DU BRICOLAGE FROMENT		50,00	45,99	50,00	45,96	50,00	45,94
COMPTOIR FROMENT		50,00	45,99	50,00	45,96	49,00	45,02
BRICO ALES						48,72	44,76
LES BAMBOUS		50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
<b>- C - MISE EN EQUIVALENCE</b>							
MATERIAUX SIMC		44,99	44,99	44,99	44,99	44,99	44,99
DEGUERRY SAMSE		35,07	35,07	35,07	35,07	35,07	35,07
LE CARREAU		20,00	18,40	20,00	18,38	20,00	18,38
ENTREPOT FROMENT		40,00	36,79	40,00	36,77	40,00	36,75
CARREFOUR DE CHESNES		39,76	39,51	39,76	39,23	39,76	39,23
CHABER		40,00	36,78	40,00	36,77	40,00	36,75
RG BRICOLAGE		39,98	36,77	39,98	36,75	39,98	36,73
FDE ( M+ )		33,99	33,99	33,99	33,99	33,99	33,99
LEADER CARRELAGES		30,00	30,00	30,00	30,00		
DIDIER		25,00	25,00	25,00	25,00		
PLATTARD	entrée dans le périmètre	33,99	33,99				

L'acquisition complémentaire par SAMSE de titres des sociétés LA BOITE A OUTILS et REMAT, entraîne automatiquement la variation du pourcentage d'intérêts des sociétés détenues indirectement ou conjointement par LA BOITE A OUTILS et REMAT.

- 1 - Le périmètre du GROUPE SC INV est le suivant :

	AU 30 JUIN 2009 %		AU 31 DECEMBRE 2008 %		AU 30 JUIN 2008 %	
	de contrôle	d'intérêts	de contrôle	d'intérêts	de contrôle	d'intérêts
<b>- A - INTEGRATION GLOBALE</b>						
DORAS	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
BELPARMAT	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
DES MERAUDES	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
LES MINES	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
LA BOUDEAUDE	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
IMMODOR	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
JURADOR	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
SABATIER	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
DES ESSARDS	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
DES ABATTOIRS	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
TETE AU LOUP	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
LA JONCTION	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
MONBOUTOT LA TOUR	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
DES CHENES	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
LE PETIT FORT	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
SAINT GEORGES	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
GUILLEMIER	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
LE PETIT BOUREY	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
LE VERNET	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
POUSSON COSNE	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
LOUIS PERGAUD	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
BEDIER MATERIAUX	100,00	55,00	100,00	55,00	100,00	55,00
ROGER CLEAU	100,00	55,00	100,00	55,00		
<b>- B - MISE EN EQUIVALENCE</b>						
DIJON BETON	23,30	12,81	23,30	12,81	23,28	12,80
BLAMAT	34,00	18,70	34,00	18,70	34,00	18,70
ESPACE +	20,00	11,00	20,00	11,00	20,00	11,00

## EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU COURS DE L'ANNEE

### Acquisitions

Date      Activité      Méthode de consolidation retenue

#### 1° Acquisitions par SAMSE ( Société mère )

SAS PLATTARD ( GROUPE )  
Quote part de capital détenu :      33,99%      01/04/2009      Négoce      Mise en équivalence

#### 2° Modifications

Acquisition complémentaire de 266 titres de la Boîte à Outils  
La quote part de capital détenu passe de 91,96 à 92,00%

Acquisition complémentaire de 39 titres de Remat  
La quote part de capital détenu passe de 98,66 à 99,38%

#### 3° Opérations de restructuration interne

Transmission Universelle de Patrimoine des sociétés SGAC et QUINCAILLERIE DU PAYS DE SEYNE le 01.01.09 à la société SAMSE.

Transmission Universelle de Patrimoine de la société BJD et de la SCI le MAS DU PLAN à la société LA BOITE A OUTILS le 23.03.09.

#### ENTREES DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION PAR ACQUISITION DE TITRES - Données en milliers d'euros -

Sociétés	Montant de l'acquisition	Nombre de titres acquis	Secteur d'activité	Zone géographique	Méthode de consolidation retenue	Année 2008		Pourcentage détenu	
						Chiffre d'Affaires Données consolidées retraitées	Résultat net	contrôle	intérêts
SAS PLATTARD ( GROUPE )	13 444	8786	négoce	France	MEQ	122 881	4 310	33,99%	33,99%

A la date du 30 juin 2009, l'analyse de l'acquisition réalisée montre qu'elle n'est pas significative au regard du bilan consolidé. En conséquence, le Groupe SAMSE ne communique pas d'information pro forma au sens du Règlement Européen n° 809/2004.

Une telle information doit être communiquée en cas de changement de périmètre intervenu pendant l'exercice en cours, correspondant à une ou plusieurs transactions ayant un impact sur les comptes supérieur à 25%.

#### EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES AU 30 JUIN 2009

Le 2 juillet 2009, le Groupe SAMSE a renforcé sa prise de participation à hauteur de 80% dans le capital du Groupe M+. Ce renforcement, fait suite à une première prise de participation de 34% du capital en janvier 2008.

Il permet au Groupe SAMSE d'étendre son maillage géographique et facilite le développement du Groupe M+ par la mise en œuvre de synergies.

A compter du second semestre 2009, le Groupe M+ sera consolidé intégralement dans les comptes consolidés du Groupe SAMSE.

Note 4 Ecarts d'acquisitions

04.1. EVOLUTION DES ECARTS D'ACQUISITION

( en milliers d'euros )	Ecart d'acquisition
<b>Valeur brute</b>	
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>46 120</b>
Augmentations/Acquisitions	11
Diminutions/Sorties	
Mouvements de périmètre	
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>46 131</b>
<b>Dépréciations</b>	
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>8 388</b>
Dépréciation / pertes de valeur	
Mouvements de périmètre	
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>8 388</b>
<b>Valeur nette</b>	
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>37 732</b>
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>37 743</b>

04.2. DETAIL DE L'EVOLUTION DES ECARTS D'ACQUISITIONS ENTRE L'OUVERTURE ET LA CLOTURE DE L'EXERCICE

	Valeurs nettes		
	AU 01/01/2009	mouvements	AU 30/06/2009
BOIS MAURIS ODDOS	149		149
SAMSE BMD Société absorbée par SAMSE en 2004	88		88
REMAT	143	4	147
ROCH MATERIAUX Société absorbée par SAMSE en 2002	167		167
SAM Société absorbée par BENET en 2003	86		86
BENET Société absorbée par SAMSE en 2004	1 599		1 599
SAMSE LECHENNE Société absorbée par SAMSE en 2002	176		176
DORAS	11 786		11 786
LE MAS	19		19
BRANLY	5		5
LMC CHRISTAUD Société absorbée par CHRISTAUD en 2002	10		10
LOG-EAU	91		91
TC-HP	237		237
ENTREPÔT DU BRICOLAGE FROMENT	176		176
EXPOTEO	269		269
LA BOITE A OUTILS	751	7	758
BLANC MATERIAUX	340		340
BLANC MATERIAUX rachat de minoritaires	16		16
DES IDEES	32		32
SGAC	996		996
TS HABITAT	1 300		1 300
BRICO ALES	132		132
BRICOLAGE BOIS DU VERNE	954		954
HENRY	7 250		7 250
HENRY rachat de minoritaires	6 062		6 062
QPS	931		931
TRANSPORTS SCHWARTZ	145		145
BOURG MATERIAUX	15		15
SAMSE	2 877		2 877
FRANCHEVILLE MATERIAUX	169		169
SOVIME FERMETURES	761		761
<b>Total</b>	<b>37 732</b>	<b>11</b>	<b>37 743</b>

Les écarts d'acquisition concernant les sociétés consolidées par mise en équivalence sont classés dans le poste du bilan " Titres mis en équivalence ".

04.3. DETERMINATION DES ECARTS D'ACQUISITION LIES AUX MODIFICATIONS DE PERIMETRE

	REMAT	BOITE A OUTILS
Prix des titres	27	25
% acquis	0,72%	0,04%
Situation nette retraitée consolidée	3 161	46 050
Quote part de situation nette retraitée acquise	23	18

ECART D'ACQUISITION

**4 7**

Les écarts d'acquisition sont affectés par unités ou groupe d'unités génératrices de trésorerie.

L'UGT ( Unité Génératrice de Trésorerie ) est définie dans le Groupe SAMSE, comme le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des flux de trésorerie ( cash flow ) indépendants des flux de trésorerie générés par les autres actifs ou groupe d'actifs.

La réflexion sur la détermination des UGT a été alimentée par l'examen des critères suivants :

- . Existence ou non d'un marché actif
- . Importance des relations de dépendance économique entre les différentes unités
- . Découpage opérationnel : manière dont le management organise son reporting
- . Découpage stratégique : manière dont le management prend ses décisions de poursuite ou d'abandons d'activités.

L'implantation des sites répond parfois à plusieurs de ces critères.

Le critère déterminant qui a été retenu est le découpage opérationnel. Ainsi, l'UGT retenue est devenu le site physique (notion d'agence ou de magasins ).Cependant, il a été retenu quelques exceptions pour des sites répondant à un découpage stratégique sur des marchés peu actifs.

#### **Informations requises par le paragraphe 134 de la Norme IAS 36**

Les écarts d'acquisitions font l'objet d'une description détaillée par entité juridique.

Sur l'ensemble des écarts, UGT par UGT, c'est l'UGT de la société HENRY sur le site de Saint Hilaire du Rosier qui représente le montant le plus important soit 11 963 milliers d'euros.

Il faut noter également que l'écart d'acquisition concernant DORAS, correspond à un ensemble de 38 UGT.

Les tests de dépréciation réalisés sur les UGT affectées d'un écart d'acquisition et appartenant aux deux secteurs d'activité de Groupe, sont basés sur la juste valeur diminuée des coûts de vente.

Pour déterminer la juste valeur diminuée des coûts de vente, il est fait référence aux transactions comparables, en considérant le résultat des transactions récentes portant sur des actifs similaires dans le même secteur d'activité.

Le Groupe a recours aux méthodes dites analogiques telles que le prix payé dans le cas d'acquisitions récentes, ou bien la valeur des actifs de l'UGT s'appuyant sur des multiples d'agrégats comptables ( Chiffre d'Affaires et résultat d'exploitation ).

Si la juste valeur diminuée des coûts de vente n'est pas corroborée par des transactions comparables, il est alors procédé au calcul de la valeur d'utilité estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs.

Les agences ou magasins ayant moins de trois ans d'activité à la date de clôture ne font pas l'objet de dépréciation des écarts d'acquisitions affectés.

Sur la base de cette méthode, la valeur recouvrable de chaque UGT à laquelle est affectée une quote part de la valeur comptable des écarts d'acquisition fait l'objet d'une analyse permettant de détecter si la valeur recouvrable de l'UGT n'est pas inférieure à la valeur nette comptable de ses actifs

Le contexte de la crise actuelle a conduit le Groupe à une revue de l'ensemble des agences ou magasins pour lesquels il peut exister un risque de perte de valeur fondé sur les multiples d'agrégats comptables ( Chiffre d'Affaires et résultat d'exploitation ).

Compte tenu du caractère saisonnier de l'activité, les tests de dépréciation ne dégagent pas d'écarts significatifs. A ce titre, aucune dépréciation n'a été constatée au premier semestre 2009.

Note 5 Autres immobilisations incorporelles

( en milliers d'euros )	Marques	Logiciels, progiciels	Autres	Total
<b>Valeur brute</b>				
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>344</b>	<b>9 308</b>	<b>291</b>	<b>9 943</b>
Augmentations/Acquisitions		86	100	186
Diminutions/Sorties		1		1
Mouvements de périmètre				
Mouvements de périmètre				
Virements		85	-5	80
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>344</b>	<b>9 478</b>	<b>386</b>	<b>10 208</b>
<b>Amortissements</b>				
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>		<b>7 514</b>	<b>162</b>	<b>7 676</b>
Amortissements		529		529
Dépréciation / perte de valeur				
Reprise de dépréciation / perte de valeur				
Reprise d'amortissements / cession		1		1
Mouvements de périmètre				
Mouvements de périmètre				
Virements		-121	122	1
<b>à la clôture de l'exercice</b>		<b>7 921</b>	<b>284</b>	<b>8 205</b>
<b>Valeur nette</b>				
à l'ouverture de l'exercice	<b>344</b>	<b>1 794</b>	<b>129</b>	<b>2 267</b>
à la clôture de l'exercice	<b>344</b>	<b>1 557</b>	<b>102</b>	<b>2 003</b>

Note 6 Immobilisations corporelles

( en milliers d'euros )	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	En cours, Avances et acomptes	Total
<b>Valeur brute</b>						
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>83 535</b>	<b>160 274</b>	<b>29 468</b>	<b>85 191</b>	<b>7 652</b>	<b>366 120</b>
Augmentations/Acquisitions	1 792	3 208	777	2 414	2 152	10 343
Diminutions/Sorties	539	1 395	357	1 749		4 040
Mouvements de périmètre						
Mouvements de périmètre						
Virements	892	2 601	301	-728	-3 485	-419
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>85 680</b>	<b>164 688</b>	<b>30 189</b>	<b>85 128</b>	<b>6 319</b>	<b>372 004</b>
<b>Amortissements</b>						
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>17 127</b>	<b>69 252</b>	<b>17 586</b>	<b>58 865</b>	<b>241</b>	<b>163 071</b>
Amortissements	1 092	4 540	1 385	3 835		10 852
Dépréciation / perte de valeur				1		1
Reprise de dépréciation / perte de valeur				1		1
Reprise d'amortissements / cession	123	983	337	1 338		2 781
Mouvements de périmètre						
Mouvements de périmètre						
Virements	90	515	154	-1 045		-286
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>18 186</b>	<b>73 324</b>	<b>18 788</b>	<b>60 317</b>	<b>241</b>	<b>170 856</b>
<b>Valeur nette</b>						
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>66 408</b>	<b>91 022</b>	<b>11 882</b>	<b>26 326</b>	<b>7 411</b>	<b>203 049</b>
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>67 494</b>	<b>91 364</b>	<b>11 401</b>	<b>24 811</b>	<b>6 078</b>	<b>201 148</b>

\* dont 3 830 d'actifs destinés à être cédés

Les actifs immobiliers ont fait l'objet d'une analyse quant à la détermination d'éventuelles pertes de valeur qui auraient pu apparaître au cours du premier semestre 2009.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur sur cette catégorie d'actif, un test de dépréciation est effectué en comparant la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur actuelle. A titre de règle pratique, le Groupe détermine la valeur vénale; cette valeur retenue est le montant qui pourrait être obtenu à la date de clôture ou à une autre date prédéterminée de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

Au 30 juin 2009, aucune provision pour dépréciation des actifs immobilier n'a été constatée.

06.1. ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES

Conformément à IFRS 5, le Groupe a présenté les actifs destinés à être cédés sur une ligne de l'état de la situation financière. Il s'agit d'ensemble immobiliers dont la cession devrait se réaliser dans les douze mois.

06.2. CONTRATS DE LOCATION FINANCEMENT ( CREDIT BAIL IMMOBILIER )

	Terrains	Constructions	Total
<b>Valeur brute</b>			
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>1 423</b>	<b>15 442</b>	<b>16 865</b>
Augmentations/Acquisitions			
Diminutions/Sorties			
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 423</b>	<b>15 442</b>	<b>16 865</b>
<b>Amortissements</b>			
		<b>4 864</b>	<b>4 864</b>
Amortissements		404	404
Dépréciation / perte de valeur			
Reprise de dépréciation / perte de valeur			
<b>à la clôture de l'exercice</b>		<b>5 268</b>	<b>5 268</b>
<b>Valeur nette</b>			
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>1 423</b>	<b>10 578</b>	<b>12 001</b>
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 423</b>	<b>10 174</b>	<b>11 597</b>

06.3. INFORMATION SUR LA DETTE DE CREDIT BAIL IMMOBILIER

Valeur résiduelle de la dette à la clôture de l'exercice 7 938

Echéancier de la dette résiduelle à la clôture de l'exercice :

Moins d'1 an	689
De deux à cinq ans	6 010
Plus de cinq ans	1 239

**Total 7 938**

**Note 7 Titres mis en équivalence**

07.1. VALEUR DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE

**à l'ouverture de l'exercice 15 861**

Augmentations	620
Diminutions	801
Mouvements de périmètre	12 564
Mouvements de périmètre	
Virement	881 ( écart d'acquisition Plattard )

**à la clôture de l'exercice 29 125**

DETAIL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE

	AU 30/06/2009	AU 31/12/2008
MATERIAUX SIMC	6 369	6 226
DEGUERRY SAMSE	621	613
LE CARREAU	66	70
ENTREPÔT FROMENT	139	108
CARREFOUR DE CHESNES	526	544
FDE ( M+ )	1 611	2 558
CHABER	-1	-14
BLAMAT	52	48
DIJON BETON	3 606	3 210
ESPACE PLUS	8	5
RG BRICOLAGE	674	721
DIDIER	936	974
LEADER CARRELAGES	751	798
PLATTARD	13 767	
<b>Total</b>	<b>29 125</b>	<b>15 861</b>

07.2. DETERMINATION DES ECARTS D'ACQUISITION DES SOCIETES ENTREES DANS LE PERIMETRE

	PLATTARD
Prix des titres	13 363
Frais d'acquisition des titres	82
% acquis	33,99%
Situation nette retraitée consolidée	36 963
Quote part de situation nette retraitée acquise	12 564

**ECART D'ACQUISITION 881**

### 07.3. INFORMATIONS GENERALES SUR LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

( en milliers d'euros )	% de détention	Capitaux propres avant résultat	Résultat de l'exercice	Dividendes reçus ou QP de résultat	Chiffre d'affaires	Quote part de résultat
MATERIAUX SIMC	44,99	14 446	524	92	51 764	235
DEGUERRY SAMSE	35,07	1 749	193	60	3 366	68
LE CARREAU	20,00	347	29	10	29	6
CARREFOUR DE CHESNES	39,76	579	47	37	64	19
ENTREPÔT FROMENT	40,00	267	78		409	31
RG BRICOLAGE	39,98	958	132	100	3 715	53
CHABER	40,00	-36	35		165	14
FDE ( M+ )	33,99	257	-2 787		40 009	-947
LEADER CARRELAGES	30,00	1 123	44	60	1 537	13
DIDIER	25,00	2 728	36	48	6 948	9
BLAMAT	34,00	142	10		513	3
DIJON BETON	23,30	11 914	1 700		16 584	396
ESPACE PLUS	20,00	3	39	4	30	8
PLATTARD	33,99	36 963	1 901	659	64 332	323

#### Note 8 Titres de sociétés non consolidées

### 08.1. INFORMATIONS GENERALES SUR LES TITRES DE SOCIETES NON CONSOLIDES

( en milliers d'euros )	% de détention	Capitaux propres avant résultat	Résultat de l'exercice	Valeur brute comptable des titres détenus	Dépréciation des titres	Valeur nette comptable des titres détenus	Juste valeur des titres détenus
DUMONT INVESTISSEMENT	6,74	28 047	3 149	4 675		4 675	6 326
MCD	16,67	55		8		8	8
MCDI	14,29	107		21		21	21
ORNANS MATERIAUX	40,00	315	-54	117		117	117
DIVERS				10		10	10
<b>Total</b>				<b>4 831</b>		<b>4 831</b>	<b>6 482</b>

### 08.2. JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

Au 30 juin 2009, les titres Dumont investissement ont été appréciés à leur juste valeur pour un montant de 6 326 milliers d'euros et le gain de l'année a été comptabilisé dans les capitaux propres pour un montant de 334 milliers d'euros.

Valeur d'origine des titres	juste valeur des titres constatée antérieurement	Ajustement juste valeur des titres pour l'exercice	Juste valeur des titres au 30 juin 2009
<b>4 675</b>	<b>5 992</b>	<b>334</b>	<b>6 326</b>

### 08.3. EVOLUTION DES TITRES DE SOCIETES NON CONSOLIDES

**Valeur brute**  
**à l'ouverture de l'exercice 6 148**

Augmentations/Acquisitions  
Diminutions/Sorties  
Mouvements de périmètre  
Ajustement de juste valeur des  
titres par capitaux propres 334

**à la clôture de l'exercice 6 482**

**Dépréciations**  
**à l'ouverture de l'exercice**

Dotations  
Reprises

**à la clôture de l'exercice**

Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	<b>6 148</b>
à la clôture de l'exercice	<b>6 482</b>

**Note 9 Autres actifs financiers immobilisés**

( en milliers d'euros )	Créances sur participation (1)	Autres actifs financiers	Total
<b>Valeur brute</b>			
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>291</b>	<b>2 467</b>	<b>2 758</b>
Augmentations/Acquisitions	900	1 037	1 937
Diminutions/Sorties	285	378	663
Virements			
Mouvements de périmètre		entrées	
Mouvements de périmètre		sorties	
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>906</b>	<b>3 126</b>	<b>4 032</b>
<b>Dépréciations</b>			
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>		<b>1 084</b>	<b>1 084</b>
Dotations			
Reprises		86	86
<b>à la clôture de l'exercice</b>		<b>998</b>	<b>998</b>
<b>Valeur nette</b>			
<b>à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>291</b>	<b>1 383</b>	<b>1 674</b>
<b>à la clôture de l'exercice</b>	<b>906</b>	<b>2 128</b>	<b>3 034</b>

(1) détail des créances sur participations :

FDE	900
CHABER	1
PBI	5
<b>Total</b>	<b>906</b>

**Note 10 Disponibilités et équivalents de trésorerie**

	AU 30/06/2009	AU 31/12/2008	AU 30/06/2008
Valeurs mobilières de placement négoce	208	16 336	16 926
Valeurs mobilières de placement bricolage	2 279	11 131	1 098
Disponibilités négoce	20 235	20 272	12 804
Disponibilités bricolage	2 789	2 122	2 175
<b>Total</b>	<b>25 511</b>	<b>49 861</b>	<b>33 003</b>

**10.1. TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE**

	AU 30/06/2009	AU 31/12/2008	AU 30/06/2008
Valeurs mobilières de placement	2 487	27 467	18 024
Disponibilités	23 024	22 394	14 979
Concours bancaires courants	-5 683	-8 275	-25 678
Instruments financiers dérivés	-692	-554	-
<b>Total</b>	<b>19 136</b>	<b>41 032</b>	<b>7 325</b>

**Note 11 Capitaux propres**

**11.1. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

Le capital social entièrement libéré est constitué par 3 388 346 actions de 1 € de valeur nominale chacune.

Nombre d'actions de la société en circulation

actions émises	actions propres détenues	actions en circulation
3 388 346	63 977	3 324 369

**EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL AU COURS DES QUATRE DERNIERES ANNEES**

	Valeur nominale de l'action en €	nombre d'actions émises	total	augmentation de capital	montant du capital social
Au 31 décembre 2006	1	249 166	3 372 696		3 373
Au 31 décembre 2007	1		3 372 696		3 373
Au 31 décembre 2008	1	15 650	3 388 346	15	3 388
Au 30 juin 2009	1		3 388 346		3 388

**11.2. INTERETS MINORITAIRES**

	AU 30/06/2009	AU 31/12/2008
La part hors Groupe dans les réserves représente un montant de :	28 726	25 430
La part hors Groupe dans le résultat représente un montant de :	1 135	4 235
<b>Total</b>	<b>29 861</b>	<b>29 665</b>

### 11.3. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS PAR CERTAINS SALARIES

**Société Mère :** Stock option

La société a octroyé à certains de ses salariés ou mandataires sociaux, des options de souscription d'actions en vertu d'une autorisation reçue de l'assemblée générale des actionnaires le 28 mai 2003.

Le prix d'exercice de ces options a été fixé avec décote de 5% par rapport au cours de bourse de la période. Selon le plan mis en place, les actions ne peuvent être souscrites ou cédées avant le délai fiscal d'indisponibilité de quatre ans et les options ne peuvent être exercées au-delà d'un délai de huit ans à compter de leur attribution.

Le stock option en cours est le suivant :

Date de l'assemblée ayant autorisé l'option	date du directoire ayant attribué les options	nombre d'options attribuées à l'origine	point de départ d'exercice des options	prix d'exercice par action en €	augmentation de capital en € susceptible d'être réalisé au nominal
28 mai 2003	10 juin 2003	110 000	10/06/2008	36,00	
		nombre d'options restantes au 30/06/2009			
		72 510			72 510

En application des normes IFRS applicables aux règles de reconnaissance et d'évaluation des transactions relatives à des rémunérations en actions ou liées aux actions, les plans octroyés après le 7 novembre 2002 ont fait l'objet d'une valorisation au bilan du Groupe à compter du 1er janvier 2004.

**Société Mère :** Attribution gratuite d'actions

La société a décidé d'attribuer gratuitement, dans le cadre de l'autorisation conférée au Directoire par l'assemblée générale extraordinaire du 14 décembre 2007, un total de 26 420 actions ordinaires. Les actions attribuées gratuitement à l'issue de la période d'acquisition seront des actions nouvelles et résulteront donc d'une augmentation de capital de la société par incorporation de réserves, primes d'émission ou bénéfices .

L'attribution des actions à chaque bénéficiaire ne sera définitive qu'au terme d'une période " d'acquisition " d'une durée de 28 mois à compter de la décision d'attribution, soit le 14 avril 2010.

Objectif de performance :

- 2008 - A - l'attribution prévue de 13 210 actions n'a pas eu lieu. L'objectif d'un taux de marge opérationnel courant pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, supérieur ou égal à 5,40%, n'a pas été atteint.
- 2009 - B - l'attribution gratuite de 13 210 actions n'aura pas lieu. L'objectif d'un taux de marge opérationnel courant pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, supérieur ou égal à 5,00% ne sera pas atteint dans le contexte de crise actuel.

Pendant la période d'acquisition, les bénéficiaires ne seront pas propriétaires des actions attribuées gratuitement. Par conséquent, ils ne pourront pas exercer le droit de vote afférent aux dites actions lors des assemblées générales de la société.

- 2010 La société a décidé de proroger d'un an l'attribution d'actions gratuites correspondant à la tranche 2009 lors de son Conseil de surveillance du 30 juin 2009. L'objectif de performance qui sera retenu en fin d'exercice 2009, devra prendre en compte l'importance de la dégradation économique du secteur. L'attribution des actions à chaque bénéficiaire ne sera définitive qu'au terme d'une période " d'acquisition " d'une durée de 28 mois à compter de la décision d'attribution en avril 2011.

Une provision pour avantage au personnel sera comptabilisée pour la période du 1er juillet au 31 décembre 2009. La provision globale, calculée selon la méthode Black et Scholes sera d'un montant de 772 milliers d'euros selon la répartition ci-dessous calculée prorata temporis :

année 2009 : 96  
 année 2010 : 193  
 année 2011 : 193  
 année 2012 : 193  
 année 2013 : 97

**Filiales :**

Christaud - La société a octroyé à certains de ses salariés ou mandataires sociaux, des options de souscription d'actions en vertu d'une autorisation reçue de l'assemblée générale des actionnaires le 08 novembre 2005. Le prix de souscription, fixé après expertise au 30 juin 2005, ressort à 48,72 €. Les bénéficiaires disposeront pour l'exercice de ces options d'une période de 5 ans à compter du 08 novembre 2005. Les options offertes pourront être exercées à compter du 4<sup>ème</sup> anniversaire du plan, soit à compter du 08 novembre 2009 jusqu'au 08 novembre 2010.

nombre d'options attribuées à l'origine	point de départ d'exercice des options	prix d'exercice par action en €	augmentation de capital en € susceptible d'être réalisé au nominal
<b>6 600</b>	<b>08/11/2009</b>	<b>48,72</b>	
nombre d'options restantes au 30/06/2009			<b>6 600</b>

Célestin - La société a octroyé à certains de ses salariés ou mandataires sociaux, des options de souscription d'actions en vertu d'une autorisation reçue de l'assemblée générale des actionnaires le 08 novembre 2005. Le prix de souscription, fixé après expertise au 30 juin 2005, ressort à 42,68 €. Les bénéficiaires disposeront pour l'exercice de ces options d'une période de 5 ans à compter du 08 novembre 2005. Les options offertes pourront être exercées à compter du 4<sup>ème</sup> anniversaire du plan, soit à compter du 08 novembre 2009 jusqu'au 08 novembre 2010.

nombre d'options attribuées à l'origine	point de départ d'exercice des options	prix d'exercice par action en €	augmentation de capital en € susceptible d'être réalisé au nominal
<b>3 000</b>	<b>08/11/2009</b>	<b>42,68</b>	
nombre d'options restantes au 30/06/2009			<b>3 000</b>

Ces plans ont conduit à l'enregistrement au 30 juin 2009 d'une charge de personnel complémentaire pour ces deux sociétés de :

Christaud -	19 milliers d'euros	valorisation selon la méthode Black et Scholes
Célestin -	7 milliers d'euros	valorisation selon la méthode Black et Scholes

**11.4. TITRES D'AUTOCONTRÔLE**

Nombre :	63 977
Montant :	3 439
<b>Valeur d'inventaire :</b>	<b>3 628</b>

Ces titres figurent pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Ils sont affectés à l'attribution d'actions aux salariés dans le cadre de la participation des salariés.

**11.5. RESERVES ET RESULTATS NETS CONSOLIDES - PART DU GROUPE -**

	AU 30/06/2009	AU 31/12/2008
Réserves	212 794	193 573
Résultat	6 914	24 649
<b>Total</b>	<b>219 708</b>	<b>218 222</b>

## Note 12 Provisions

### 12.1. DETAIL DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

AU 30/06/2009 AU 31/12/2008 AU 30/06/2008

Provisions pour litiges	1 070	1 016	978
Provisions cartes de fidélité	0	2 571	3 300
Autres provisions pour risques et charges	685	862	972
Provisions pour retraites et autres obligations	7 180	7 125	7 026
Provisions pour impôts	21	11	40
<b>Total</b>	<b>8 956</b>	<b>11 585</b>	<b>12 316</b>

Les provisions pour litiges ont fait l'objet d'une appréciation cas par cas en fonction des risques encourus. Ces provisions concernent essentiellement des litiges matériels nés dans l'année.

Les autres provisions pour risques et charges ont été constituées en fonction des risques connus à la date d'arrêté des comptes ou des charges futures estimées. Elles sont de nature diverses ; on retrouve notamment des provisions liées à des affaires prud'homales, des frais et honoraires sur opérations immobilières en cours.

### 12.2. EVOLUTIONS DES PROVISIONS

#### à l'ouverture de l'exercice

11 585

Dotations	1 952	
Reprises : utilisations	2 010	
Reprises : non utilisées		
Mouvements de périmètre	entrées	
Mouvements de périmètre	sorties	
Virements	-2 571	( incidence IFRIC 13 )

#### à la clôture de l'exercice

8 956

### 12.3. ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET MEDAILLES DU TRAVAIL

#### A - ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Il n'existe pas, pour la société, de régime de retraite à prestations définies autre que les indemnités légales de départ à la retraite en France. Les régimes à prestations définies sont comptabilisés dans l'état de la situation financière ( Bilan ), sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture.

Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies sont comptabilisées en charges de l'exercice.

La société n'a pas couvert l'engagement de retraite par des versements à un fonds au 30 juin 2009.

La provision pour indemnités de fin de carrière s'élève à 6 550 milliers d'euros.

La provision est calculée selon les paramètres suivants :

- . Paramètres économiques : augmentation annuelle des salaires.
- . Paramètres sociaux : départ à l'initiative du salarié, sauf dérogation individuelle à 65 ans, le taux de charges sociales retenu est de 42%, et il est tenu compte d'un taux de turnover établi par tranche d'âge.
- . Paramètres techniques : la table de survie retenue est la table réglementaire : INSEE F 2003-2005, la méthode de calcul retenue est la méthode des unités de crédits projetés.

#### B - MEDAILLES DU TRAVAIL

Cette provision est constituée d'une part, par la médaille de la Fédération des Négociants en Matériaux et d'autre part, par la médaille du travail proprement dite.

Le calcul de cette provision s'effectue selon les divers paramètres suivants :

#### Durée de travail

pour l'attribution de la médaille du travail :	20,30,35 et 40 ans.
pour l'attribution de la médaille de la Fédération :	15 et 20 ans.

#### Paramètres

détermination d'un coefficient de mortalité selon la table réglementaire TV88/90  
détermination d'un coefficient de probabilité d'être encore présent dans l'entreprise :

15 ans :	0,70
20 ans :	0,70
30 ans :	0,50
35 ans :	0,20
40 ans :	0,10

## 12.4. PROVISIONS CARTES DE FIDELITE

La carte fidélité est un outil de fidélisation de la clientèle mis en place dans les magasins de bricolage. Au fur et à mesure de leurs achats, les clients obtiennent des points qu'ils peuvent par la suite convertir en bon d'achat.

Règle d'obtention des points : 1 point par tranche de sept euros d'achat

Validité : date d'émission jusqu'au 31.12 N+2

Règle de conversion des points en bon d'achat : La valeur des points évolue selon les niveaux suivants :

Niveau 0 : de 0 à 199 points, le point n'a pas de valeur

Niveau 1 : de 200 à 499 points, la valeur du point est de 0,15 €

Niveau 2 : de 500 à 999 points, la valeur du point est de 0,20 €

Niveau 3 : + de 1000 points, la valeur du point est de 0,30 €

La conversion s'effectue en un seul bon d'achat.

Au 30 juin 2009, la comptabilisation des points prend en compte la nouvelle interprétation de l'IFRIC 13.

### Note 13 Preuve de l'impôt

AU 30/06/2009

Résultat net des sociétés intégrées	7 818
Impôt exigible	3 686
Impôt différé	128
Stock option	26
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>11 658</b>
Swaps	49
Juste valeur des titres	17
Utilisation de déficits non activés et autres ajustements	-447
Impact des différences permanentes	77
<b>BASE FISCALE</b>	<b>11 354</b>
Taux de l'impôt	33,33
Cotisations sociales	30
<b>IMPOT THEORIQUE</b>	<b>3 814</b>
<b>CHARGE REELLE D'IMPOT</b>	<b>3 814</b>

### Note 14 Dettes financières

	Valeur bilan au 30/06/2009			Valeur bilan au 31/12/2008		
	non courants	courants	total	non courants	courants	total
Autres emprunts obligataires	905	0	905	905	0	905
Locations financement	7 408	737	8 145	7 408	1 485	8 893
Emprunts	92 544	30 213	122 757	107 566	33 636	141 202
Autres financement	10 788	6 383	17 171	6 236	8 790	15 026
Total des passifs financiers - hors concours bancaires courants -	<b>111 645</b>	<b>37 333</b>	<b>148 978</b>	<b>122 115</b>	<b>43 911</b>	<b>166 026</b>
Concours bancaires courants	692	5 683	6 375	554	8 275	8 829
Total des passifs financiers - avec concours bancaires courants -	<b>112 337</b>	<b>43 016</b>	<b>155 353</b>	<b>122 669</b>	<b>52 186</b>	<b>174 855</b>

La valorisation des SWAPS à la valeur de marché au 30 juin 2009 a conduit le Groupe à comptabiliser une charge financière de 48 milliers d'euros.

## 14.1. ENDETTEMENT FINANCIER NET

	AU 30/06/2009	AU 31/12/2008
Emprunts et dettes financières	148 978	166 026
Trésorerie nette	19 136	41 032
<b>Endettement financier net</b>	<b>129 842</b>	<b>124 994</b>
Capitaux propres	249 569	247 887
Endettement financier net	129 842	124 994
<b>Ratio d'endettement ( en % )</b>	<b>52,03%</b>	<b>50,42%</b>

**Note 15 Chiffre d'Affaires**

	AU 30/06/2009	AU 30/06/2008	EVOLUTION DU		AU 31/12/2008
			CHIFFRE D'AFFAIRES	CHIFFRE D'AFFAIRES	
			à périmètre	à périmètre	
			réel	comparable	
<b>. avant retraitements IFRIC 13</b>					
Négoce	344 607	389 596	-11,55	-14,19	776 898
Bricolage	82 545	81 776	0,94	0,94	170 672
<b>Total</b>	<b>427 152</b>	<b>471 372</b>	<b>-9,38</b>	<b>-11,56</b>	<b>947 570</b>
<b>. après retraitements IFRIC 13</b>					
Négoce	344 607	389 596	-11,55	-14,19	776 898
Bricolage	82 545	81 501	1,28	1,28	171 130
<b>Total</b>	<b>427 152</b>	<b>471 097</b>	<b>-9,33</b>	<b>-11,51</b>	<b>948 028</b>

**Note 16 Résultat financier**

**16.1. PRODUITS DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS DE TRESORERIE**

Produits de valeurs mobilières de placement	116
<b>Total</b>	<b>116</b>

**16.2. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT**

Intérêts et charges assimilées auprès des établissements de crédit	<b>2 891</b>
--	--------------

**16.3. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**

	Produits	Charges	
Reprises de provisions financières	394		
Produits divers	766		
Produits des participations	952		
Charges diverses		417	
<b>Total</b>	<b>2 112</b>	<b>417</b>	<b>1 695</b>

**Note 17 Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence**

	AU 30/06/2009	AU 31/12/2008	AU 30/06/2008
SIMC MATERIAUX	236	323	324
DEGUERRY SAMSE	68	130	86
RG BRICOLAGE	53	141	43
DIJON BETON	396	662	439
BLAMAT	3	2	
ESPACE PLUS	8	4	
ENTREPOT FROMENT	31	18	9
CARREFOUR DE CHESNES	19	37	17
CHABER	14	10	4
LE CARREAU	6	10	5
FDE ( M+ )	-947	-894	162
LEADER CARRELAGES	13	84	
DIDIER	9	36	
PLATTARD	323		
<b>Total</b>	<b>232</b>	<b>563</b>	<b>1 089</b>

**Note 18 Résultat par action**

	actions émises	actions propres	actions en circulation
Nombre d'actions à l'ouverture de l'exercice	3 388 346	52 709	3 335 637
Achats / Ventes d'actions propres en cours d'exercice		11 268	-11 268
Nombre d'actions à la clôture de l'exercice	3 388 346	63 977	3 324 369
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation en fin d'exercice			<b>3 328 580</b>
Résultat net - part du Groupe - en €			<b>6 914 444</b>

**Résultat par action****2,08**

	actions en circulation	dilution (1)	Nombre de titres
Nombre moyen pondéré et dilué de titres	3 328 580	26 250	<b>3 354 830</b>

**Résultat dilué par action****2,06**

(1) Souscription potentielle d'actions

**Note 19 Dividende par action**

Nombre d'actions composant le capital social au 30 juin 2009	3 388 346
Montant du dividende versé ( en € )	6 099 023

**Dividende par action****en €****1,80****Note 20 Engagements financiers**

	Actifs	Passifs
Cautions bancaires		5 176
Autres cautions		72
Divers engagements		609
Achat de titres		2 109
Ventes immobilières	12 489	
Achats immobiliers		9 169
	<b>12 489</b>	<b>17 135</b>

**Note 21 Information sectorielle**

Au 30 juin 2009, le Groupe est structuré en deux secteurs d'activité :

- Le négoce de matériaux de construction : distribution de matériaux de construction pour le bâtiment et les travaux publics.
- Le bricolage

Les résultats par secteurs, au 30 juin 2009 sont les suivants :

	30-juin-09 Activité		Total	30-juin-08 Activité		Total	31-déc-08 Activité		Total
	Négoce	Bricolage		Négoce	Bricolage		Négoce	Bricolage	
Chiffre d'Affaires	344 607	82 545	427 152	389 596	81 501	471 097	776 898	171 130	948 028
Résultat opérationnel courant	10 563	929	11 492	19 849	1 144	20 993	43 845	6 621	50 466
Résultat opérationnel	11 132	1 580	12 712	19 838	804	20 642	44 218	6 621	50 839
Résultat financier	-1 342	262	-1 080	-2 485	168	-2 317	-6 845	226	-6 619
Quote part des sociétés mises en équivalences	128	104	232	1 032	57	1 089	384	179	563
Impôt			3 814			6 253			15 899
Résultat net			8 050			13 161			28 884

Le Groupe dispose de deux secteurs d'activité qui correspondent aux unités opérationnelles stratégiques . Ces unités offrent des produits et des services distincts et sont dirigées séparément dans la mesure où elles exigent des stratégies d'achat et commerciales différentes. Les opérations réalisées dans chacun des secteurs présentés du Groupe sont résumées ainsi :

- . Négoce de matériaux, qui comprend la distribution de matériaux de construction pour le bâtiment et les travaux publics.
- . Bricolage, qui comprend la distribution d'articles de bricolage, de jardinage et de décoration.

Toutes les activités du Groupe ont été regroupées au sein de ces deux secteurs et n'opèrent que sur un seul secteur géographique, la France.

Concernant le niveau d'intégration, chaque secteur correspond à un regroupement d'entités juridiques qui sont chacune dédiées à un et un seul secteur d'activité.

Les méthodes comptables des secteurs présentés sont identiques et les résultats communiqués dans le reporting interne sont arrêtés selon les mêmes méthodes retenues en fin d'exercice, conformément aux Normes IFRS appliquées dans le Groupe.

Par conséquent, aucun tableau de rapprochement des données consolidées avec le total des secteurs réconciliés n'est présenté.

La performance est évaluée sur la base du résultat avant impôt du secteur. La Direction Générale utilise le résultat du secteur parce qu'elle juge que cette information est la plus pertinente pour comprendre la performance par rapport à celle d'autres entités intervenants dans ces activités.

Les prix de transferts entre les secteurs sont déterminés dans des conditions de concurrence normale.

Aucun client ne représente plus de 10% du Chiffre d'Affaires consolidé dans les deux secteurs concernés.

## Note 22 Information sur les transactions avec les parties liées

L'ensemble des opérations commerciales effectuées avec les filiales intégrées globalement ou proportionnellement sont éliminées. Seules subsistent dans les comptes consolidés les opérations effectuées avec les sociétés mises en équivalence et les sociétés dont le Groupe a un lien de participation. Ces opérations sont considérées comme des opérations effectuées avec des tiers.

Les parties liées sont :

- . Les sociétés mères,
- . Les entités qui exercent un contrôle conjoint ou une influence notable,
- . Les entreprises associées,
- . Les filiales,
- . Les co-entreprises,
- . Les membres du comité de direction.

INFORMATION ( en milliers d'euros )

TRANSACTIONS		
Filiales intégrées	Filiales mises en équivalence	Autres parties liées

VENTES ET PRESTATIONS	( 1 )	48 045	4 643	-
( 1 ) La contrepartie des ventes et prestations est éliminée pour les mêmes montants en achats et charges externes.				

CHARGES		921	représentant la rémunération des dirigeants dans la société Holding Dumont investissement.
---------	--	-----	--

### III- Rapport d'activité du premier semestre 2009

1° ACTIVITE ET RESULTAT AU 30 JUIN 2009

#### A- SOCIETE MERE ( comptes sociaux en normes françaises )

	en milliers d'euros			
	1er semestre 2009	1er semestre 2008	variation en %	année 2008
Ventes	190 178	224 122	-15,15	442 039
Chiffre d'Affaires	198 733	233 190	-14,78	462 639
(1) Excédent brut d'exploitation	7 290	13 957	-47,77	31 094
Résultat d'exploitation	3 019	9 115	-66,88	20 564
Résultat financier	6 574	5 667	16,00	3 983
Résultat courant	9 593	14 782	-35,10	24 547
<b>% sur ventes</b>	<b>5,04</b>	<b>6,60</b>		<b>5,55</b>

(1) L'excédent brut d'exploitation est constitué par la différence entre d'une part, la valeur ajoutée produite et d'autre part les frais de personnel et les impôts et taxes à la charge de l'entreprise ( non compris les impôts sur bénéfices ).

Le Chiffre d' Affaires enregistre une baisse de 14,78% par rapport au premier semestre 2008.

L'excédent brut d'exploitation diminue de 47,77% par rapport à l'an dernier à pareille date.

Le résultat d'exploitation est en diminution de 66,88% par rapport au premier semestre 2008, et le résultat courant s'établit à 9 593 milliers d'euros, en diminution de 35,10% par rapport à l'an dernier à pareille date.

Le résultat financier, positif de 6 574 milliers d'euros est en progression de 16,00% par rapport au même semestre de l'année précédente et s'explique par l'augmentation des dividendes perçus des filiales.

#### B- GROUPE

	en millions d'euros			
	1er semestre 2009	1er semestre 2008	Variation en %	Rappel 2008
Chiffre d'Affaires consolidé	427,2	471,1	-9,33	948,0
Résultat opérationnel courant	11,5	21,0	-45,26	50,5
Résultat opérationnel	12,7	20,6	-38,42	50,8
Résultat net	8,00	13,2	-38,83	28,9
Résultat net - part du Groupe	6,9	11,5	-39,75	24,6
Endettement / Fonds propres	52,0%	52,9%		50,4%

Le Chiffre d'Affaires est en recul de 9,33%.

( recul de 11,55% pour le négoce et progression de 1,28% pour le bricolage ).

A périmètre comparable, le Chiffre d'Affaires est en recul de 11,51% ( recul de 14,19% pour l'activité négoce et progression de 1,28% pour le bricolage ).

Le résultat opérationnel courant atteint 11,5 millions d'euros contre 21,0 millions d'euros au premier semestre 2008. Il représente 2,69% du Chiffre d'Affaires, contre 4,46% en juin 2008.

Le résultat opérationnel atteint 12,7 millions d'euros ( - 38,4% ) et prend en compte 1,2 millions d'euros de plus values dégagées sur des cessions de biens immobiliers.

Après un résultat financier représentant une charge de 1,1 millions d'euros en diminution de 53,39% par rapport à la même période de l'année précédente, le résultat net s'élève à 8,0 millions d'euros ( - 38,8% ).

Le résultat net - part du Groupe est en retrait de 39,8%.

Compte tenu du caractère saisonnier de l'activité, le résultat du premier semestre ne permet pas de faire une extrapolation du résultat annuel.

A- SOCIETE MERE

La tendance d'une baisse de Chiffre d'Affaires de 15% environ devrait se poursuivre; aucun signe d'amélioration ou de dégradation par rapport au début de l'année 2009 n'étant perçu.

Dans ce contexte, le résultat de fin d'exercice devrait enregistrer une baisse significative.

B- GROUPE

Le Groupe devrait poursuivre son développement, notamment par croissance externe.

Le Chiffre d'Affaires à périmètre comparable devrait enregistrer une baisse de même niveau que celle du premier semestre. Le résultat opérationnel courant devrait connaître une diminution significative.

**IV- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009**

**ODICEO**

115, Boulevard Stalingrad, B.P.52038  
69616 VILLEURBANNE CEDEX

**SAS BBM & Associés**

4, rue Paul Valérien Perrin, B.P.28  
38171 SEYSSINET CEDEX

**SAMSE S.A.**

2, Rue Raymond Pitet  
38100 GRENOBLE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE  
RELATIVE A LA PERIODE  
DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2009 AU 30 JUIN 2009**

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 SAMSE, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009, 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 de votre Directoire, dans un contexte décrit dans la note 2 de l'annexe caractérisée par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## 1. 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 obtenues 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe qui expose les changements de méthode et de présentation.

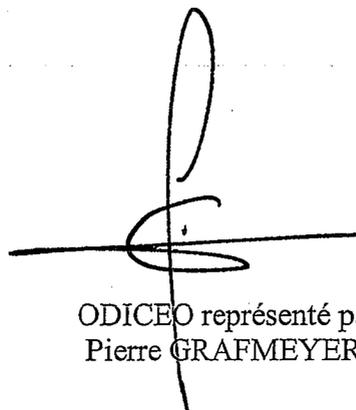
## 2. Vérification spécifique

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.

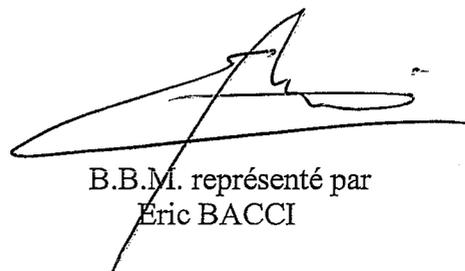
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Villeurbanne et Seyssinet, le 28 Août 2009

Les Commissaires aux Comptes



ODICEO représenté par  
Pierre GRAFMEYER



B.B.M. représenté par  
Eric BACCI