

SAMSE

Société anonyme au capital de 3 123 530 €

Siège social : 26, rue Colonel Dumont - 38000 GRENOBLE

056 502 248 R.C.S GRENOBLE

Exercice social : du 1er Janvier au 31 Décembre 2005

**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES
RELATIFS A LA PERIODE DU 1ER JANVIER 2005 AU 30 JUIN 2005**

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2005

(en milliers d'euros)

1 - Bilan consolidé au 30 juin 2005

	NOTES	MONTANT		
		AU 30 JUIN 2005	AU 30 JUIN 2004	AU 31 DECEMBRE 2004
		VALEUR NETTE	VALEUR NETTE	VALEUR NETTE
ACTIF NON COURANT		203 406	171 154	190 601
Ecarts d'acquisition	VI	14 434	12 539	13 859
Autres immobilisations incorporelles	VII	2 663	2 801	3 052
Immobilisations corporelles	VIII	167 908	142 304	156 249
Immeubles de placement	VIII	4 330	4 894	4 636
Titres mis en équivalence	IX	6 454	5 046	6 179
Titres de sociétés non consolidées	X	4 869	68	4 749
Autres actifs immobilisés	XI	589	775	980
Impôts différés		2 159	2 727	897
ACTIF COURANT		357 747	356 117	310 901
Stocks de marchandises		136 234	137 256	117 551
Clients et comptes rattachés		140 623	138 010	109 170
Autres créances		34 470	39 326	45 013
Disponibilités et équivalents de trésorerie	XIII	46 420	41 525	39 167
TOTAL DE L'ACTIF		561 153	527 271	501 502

	NOTES	MONTANT		
		AU 30 JUIN 2005	AU 30 JUIN 2004	AU 31 DECEMBRE 2004
CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES		141 591	128 325	139 779
Capitaux propres		123 836	106 954	122 003
Intérêts minoritaires		17 755	21 371	17 776
DETTES NON COURANTES		130 072	101 993	109 792
Provisions	XIV	11 151	8 074	9 528
Impôts différés		8 668	9 245	7 511
Dettes à long terme		110 253	84 674	92 753
DETTES COURANTES		289 490	296 953	251 931
Fournisseurs et comptes rattachés		190 834	207 232	152 065
Autres dettes		46 720	44 128	51 784
Dettes à court terme		51 936	45 593	48 082
TOTAL DU PASSIF		561 153	527 271	501 502

2 - Compte de résultat consolidé au 30 juin 2005

notes	AU 30/06/05	AU 30/06/04 en données pro forma comparable	% de variation	AU 30/06/04 non comparable	AU 31/12/04	
Chiffre d'affaires	xvii	373 599	368 950	1,26	274 143	667 251
Autres produits de l'activité ordinaire		9 986	9 576	4,28	3 117	10 982
PRODUITS DE L'ACTIVITE ORDINAIRE		383 585	378 526	1,34	277 260	678 233
Achats consommés		266 218	263 325	1,10	191 282	468 984
Charges de personnel		56 225	55 007	2,21	42 587	93 577
Charges externes		28 203	28 725	-1,82	23 395	52 956
Impôts et taxes		6 089	5 692	6,97	4 526	10 381
Dotations aux amortissements		9 918	8 814	12,53	6 589	17 297
Dotations aux provisions		7 680	6 296	21,98	1 256	5 873
CHARGES D'EXPLOITATION		374 333	367 859	1,76	269 635	649 068
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 252	10 667	-13,27	7 625	29 165
Autres produits et charges de l'exploitation courante	xviii	< 122 >	< 466 >		120	958
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		9 130	10 201	-10,50	7 745	30 123
Taux de marge opérationnel courant		2,44	2,76			4,51
Amortissements des écarts d'acquisition Autres produits et charges opérationnels						
RESULTAT OPERATIONNEL		9 130	10 201	-10,50	7 745	30 123
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	xix	374	543	-31,12	151	298
Coût de l'endettement financier brut	xx	2 557	1 947	31,33	1 473	3 832
Coût de l'endettement financier net		2 183	1 404	55,48	1 322	3 534
Autres produits et charges financiers	xxi	594	185		186	870
RESULTAT FINANCIER		< 1 589 >	< 1 219 >	30,35	< 1 136 >	< 2 664 >
Charges d'impôt		3 649	3 552	2,73	2 871	11 699
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		668	821	-18,64	1 229	1 580
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		4 560	6 251		4 967	17 340
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession						
RESULTAT NET		4 560	6 251	-27,05	4 967	17 340
part du Groupe		4 367	5 526	-20,97	4 457	15 606
Intérêts minoritaires		193	725		510	1 734
Résultat par action		2,80	3,54		2,86	9,99
Résultat dilué par action		2,76	3,51		2,83	9,88

Les données proforma intègrent globalement DORAS mis en équivalence au 30 juin 2004

3 - Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2005

CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2003	100 000	15 814	115 814
---	----------------	---------------	----------------

Retraitements IFRS - Impacts au 01-01-04

Immobilisations incorporelles	46		46
Immobilisations corporelles	7 882	549	8 431
Stock de marchandises	191	8	183
Impôts différés	- 363	-	363
Actions propres	- 151	-	151

CAPITAUX PROPRES AU 01 JANVIER 2004	107 605	16 355	123 960
--	----------------	---------------	----------------

Variation de capital	27		27
RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2004	15 606	1 734	17 340
Dividendes Société Mère	-2 815		-2 815
Dividendes Autres Sociétés		-223	-223
Variation du pourcentage d'intérêts		-83	-83
Correction écart de réévaluation	-18		-18
Imputation de la provision pour médailles du travail A-	-577	-6	-583
Stock options	2 174		2 174

CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2004	122 003	17 776	139 779
---	----------------	---------------	----------------

RESULTAT AU 30 JUIN 2005	4367	193	4560
Dividendes Société Mère	-3 963		-3963
Dividendes Autres Sociétés		-228	-228
Stock options	1433		1433
Divers	-4	14	10

CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2005	123 836	17 755	141 591
---	----------------	---------------	----------------

4 - Tableau des flux de trésorerie

notes	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Résultat net des sociétés consolidées	4 560	6 251	17 340
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-668	-821	-1 580
Amortissements et provisions	11 540	7 144	19 886
Variation des impôts différés	-139	290	-1 578
Résultat sur cessions d'actifs	121	-71	-669
Charges liées aux stock options	1 433	2 025	2 174
Marge brute d'autofinancement	16 847	14 818	35 573
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	280	240	337
XII Variation du besoin en fonds de roulement	-7 149	-15 961	-17 564
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	9 978	-903	18 346
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-21 718	-9 339	-29 695
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 118	775	2 573
Acquisitions d'immobilisations financières	-483	-38	-5 546
Diminution d'immobilisations financières	28	2 017	582
Incidence des variations de périmètre		929	-23 018
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-20 055	-5 656	-55 104
Dividendes versés aux actionnaires de la Société Mère	-3 963	-2 814	-2 814
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-228	-241	-222
Augmentation de capital Société Mère			27
Emission d'emprunts	35 738	23 329	58 087
Remboursements d'emprunts	-14 437	-7 442	-18 265
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	17 110	12 832	36 813
Augmentation ou diminution de la trésorerie	7 033	6 273	55
XIII Disponibilités et équivalents de trésorerie en début de période	10 928	10 873	10 873
XIII Disponibilités et équivalents de trésorerie en fin de période	17 961	17 146	10 928

ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2005

(en milliers d'euros)

NOTES :

I - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les états financiers semestriels consolidés du Groupe SAMSE sont établis d'une part, et ce pour la première fois, conformément aux principes de comptabilisation et d'évaluation IFRS (International Financial Reporting Standard) tels que décrits dans le présent document et adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2005 et d'autre part, conformément aux règles de présentation et d'informations en annexe selon les règles nationales telles que définies dans la recommandation du CNC 99-R01 et le règlement général de l'AMF.

Ainsi, l'annexe aux comptes semestriels ne comprend pas toutes les informations requises par les normes IFRS pour l'annexe des comptes annuels.

Les normes IFRS ont été adoptées en 2004 et ont fait l'objet d'un retraitement rétrospectif au 01.01.04, à l'exception de certaines exemptions facultatives ou obligatoires prévues dans la norme IFRS 1 (Première application des normes IFRS) et qui sont rappelées dans la note sur la transition du Groupe SAMSE aux normes IFRS.

Les comptes consolidés retraités au 31 décembre 2004 selon les normes IFRS sont inclus dans le présent document.

Toute nouvelle publication au deuxième semestre 2005 de règlements européens et d'interprétations officielles dont l'application serait rétrospective pourrait amener des modifications aux états financiers présentés dans le présent document.

La préparation des comptes consolidés conformes aux principes IFRS nécessite la prise en compte par la direction d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan, ainsi que les charges et produits du compte de résultat. Il est possible que les montants effectifs se révélant ultérieurement soient différents des estimations et des hypothèses retenues.

Les méthodes comptables ainsi que les modalités d'arrêté adoptées dans les comptes intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les comptes qui seront établis au 31 décembre 2005.

- a) Toutes les sociétés consolidées clôturent leur exercice social au 31 décembre.
- b) Les comptes et opérations réciproques entre sociétés intégrées ont été éliminés.
- c) Les marges sur stocks intragroupe ont été éliminées. Les plus ou moins values de cession d'immobilisations réalisées au sein du Groupe n'ont pas été éliminées, car leur montant n'est pas significatif. Cependant, les plus ou moins values issues d'opérations de restructurations internes sont éliminées.
- d) Les dividendes reçus de sociétés consolidées ont été éliminés.
- e) Les dotations et reprises de provisions fiscales à caractère dérogatoire ont été annulées.
- f) Les impôts différés ont été enregistrés selon la méthode du report variable au taux de l'impôt sur les sociétés et des contributions complémentaires éventuellement dues.
- g) Ecarts d'acquisitions : Lors d'une acquisition, les actifs, les passifs et les passifs éventuels de la filiale sont comptabilisés à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Tout surplus du coût d'acquisition par rapport aux justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis est comptabilisé en écart d'acquisition. Toute différence négative entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs nets identifiables acquis est reconnue en résultat au cours de l'exercice d'acquisition. **IAS 36,38 et IFRS 3**
Conformément aux normes IFRS 3 et IAS 36, les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation annuels ou ponctuels en cas d'indices défavorables.
- h) Les biens immobiliers faisant l'objet d'un contrat de crédit-bail ont été traités dans le compte de résultat et le bilan consolidé comme s'ils avaient été acquis à crédit. **IAS 17**
- i) Les indemnités de fin de carrière sont provisionnées dans les comptes sociaux. **IAS 19**
Les salariés du Groupe perçoivent des indemnités de départ à la retraite dont le montant varie en fonction de l'ancienneté et des modalités des conventions collectives. Les engagements du Groupe sont déterminés en appliquant une méthode individuelle de projection des salaires jusqu'à la date de départ présumée. Ces engagements sont comptabilisés en provisions pour risques et charges.
- j) Immobilisations corporelles : l'ensemble des immobilisations corporelles a été évalué selon le coût historique amorti.
L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction des composants et de leurs durées d'utilité effectives.
Dépréciation des actifs : Le Groupe réalise régulièrement des tests de valeur. Ces tests consistent à rapprocher la valeur nette comptable des actifs de leur valeur recouvrable qui correspond au montant le plus élevé entre leur valeur vénale et leur valeur d'utilité, estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par leur utilisation.
- k) Immobilisations incorporelles : celles ci comprennent les marques et les logiciels.
Les marques ne sont pas significatives et ne sont pas amorties. Les logiciels sont amortis sur leur durée d'utilisation estimée entre 1 et 4 ans.
- l) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice après déduction des actions conservées par le Groupe.
Le résultat dilué par action est calculé en prenant en compte dans le nombre moyen d'actions en circulation la conversion de l'ensemble des instruments dilutifs existants (plan d'options sur actions) **IAS 33**

Pour les comptes semestriels, les modalités d'arrêté prennent en compte :

- Impôt sur les bénéfices. - Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable du semestre le taux d'impôt applicable à l'exercice 2005. IAS 12
- L'évaluation des stocks résulte des données tirées de l'inventaire permanent et des contrôles physiques réalisés par sondage au cours du premier semestre.
Sont inclus dans le coût d'acquisition les frais d'escomptes obtenus, les frais de logistique et les remises, rabais et ristournes obtenus des fournisseurs. IAS 2
- Les dotations aux amortissements ont été calculées selon les plans d'amortissements prévus et selon les composants retenus. Le principe de la valeur résiduelle a été mis en place pour certains matériels d'exploitation qui seront cédés avant la fin de leur durée de vie. IAS 16
- Les dotations aux provisions d'exploitation ; et notamment la dotation pour créances douteuses, ont fait l'objet d'une appréciation au cas par cas. IAS 37
- Les dotations et reprises de provisions pour risques et charges ont fait l'objet d'une analyse au cas par cas.
- Les dotations et reprises de charges opérationnelles ont été évaluées en potentiel annuel et ramenées prorata-temporis au semestre.
- Les calculs d'intéressement et participation ont été évalués sur la base des résultats prévisionnels en fin d'exercice. La participation des salariés est enregistrée en résultat opérationnel courant.
- Les plans d'options sur actions ont été enregistrés en charge de personnel IFRS 2
- Le résultat financier comprend le coût de l'endettement financier brut, les produits de trésorerie et les autres charges et produits financiers. IAS 16 ET 23
Toutes les charges d'intérêts sont constatées dans l'exercice au cours duquel elles sont encourues. En application des normes IAS 16 ET 23, les intérêts des emprunts liés à l'acquisition des actifs corporels sont comptabilisés en charges financières et ne sont pas immobilisés dans le coût de l'actif.

Les comptes semestriels, qui ne permettent pas de préjuger de l'année complète, prennent en compte toutes les écritures comptables de fin de semestre considérées comme nécessaires pour donner une image fidèle des informations ci-jointes.

II - TRANSITION AUX NORMES IFRS

1. Cadre réglementaire et principes généraux

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe SAMSE établira ses états financiers consolidés à compter de l'exercice 2005 conformément aux normes comptables internationales applicables au 31 décembre 2005, avec un comparatif au titre de l'exercice 2004.

Afin de présenter les informations chiffrées ci-jointes, le Groupe SAMSE a procédé à l'identification des différentes normes ayant un impact dans les comptes consolidés retraités au 31 décembre 2004.

La date du 1er janvier 2004 ayant été retenue comme date de transition, les retraitements liés aux normes IFRS ont été effectués comme si elles avaient toujours été appliquées. Conformément à la norme IFRS 1, les exemptions facultatives suivantes ont été retenues :

• **IFRS 3 Regroupements d'entreprises**

Les regroupements d'entreprises antérieurs au 01 janvier 2004 n'ont pas été retraités.

• **IAS 16 Immobilisations corporelles**

Le Groupe n'a pas retenu la Juste Valeur en tant que coût présumé, et a opté pour la méthode du coût historique amorti.

• **IFRS 2 Paiements en actions et assimilés**

Le Groupe a choisi d'appliquer cette norme aux plans de stock options émis après le 07 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas acquis au 1er janvier 2005.

• **IAS 32-39 Instruments financiers**

Le Groupe appliquera cette norme à compter de l'exercice 2005.
Cependant, les titres d'autocontrôle ont été retraités en diminution des capitaux propres.

page 6

2. Retraitements IFRS

Les retraitements IFRS pris en compte et détaillés dans les différentes notes ci-après sont les suivants :

- . **IAS 1** Les états financiers ont été établis selon cette norme qui modifie sensiblement la présentation générale des comptes
- . **IAS 2** Les stocks de marchandises étaient déjà évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.
Le Groupe inclus désormais dans le coût d'acquisition les frais d'escomptes obtenus pour paiement comptant ainsi que les frais de logistique liés à l'utilisation de sa plateforme de redistribution.
- . **IAS 12** Les impôts différés ont été pris en compte sur les ajustements réalisés à l'actif et au passif selon les critères définis par cette norme
- . **IAS 16** Les immobilisations corporelles ont été retraitées selon la méthode du coût historique amorti.
- . **IAS 17** Les contrats en vigueur dans le Groupe sont des contrats de location simple, à l'exception des contrats de location financement (leasing immobilier) qui étaient déjà retraités dans les comptes consolidés en normes françaises.
- . **IAS 18** Le chiffre d'affaires du Groupe n'a pas été modifié par le changement de norme
- . **IAS 19** Les engagements de retraites (IFC) sont pris en compte depuis l'exercice 1999.
Les médailles du travail sont comptabilisées depuis l'exercice 2004.
- . **IFRS 3 / IAS 36** Les écarts d'acquisitions ne sont plus amortis à compter du 1er janvier 2004.
IAS 38 Les fonds commerciaux ont été reclassés en écarts d'acquisition.
Les tests de perte de valeur ont été réalisés au niveau de chaque U.G.T (unité génératrice de trésorerie).
Un goodwill négatif a été retraité en résultat.
- . **IAS 40** Les immeubles de placement ont été retraités au coût historique amorti

IMPACT DES NORMES IFRS SUR LE BILAN D'OUVERTURE AU 1ER JANVIER 2004

(en milliers d'euros)

	Notes	VALEURS NETTES				
		Normes françaises	1ER JANVIER 2004		Normes IFRS	31/12/2004
			IMPACT DES IFRS impact positif	impact négatif		
ACTIF NON COURANT		141 889	12 670	4	154 555	190 601
Ecart d'acquisition	1	7 934			7 934	13 859
Autres immobilisations incorporelles	2	4 358	50	4	4 404	3 052
Immobilisations corporelles	3	101 683	12 527		114 210	160 885
Titres mis en équivalence	4	23 910	27		23 937	6 179
Titres de sociétés non consolidées		68			68	4 749
Autres actifs immobilisés		2 408			2 408	980
Impôts différés	6	1 528	66		1 594	897
ACTIF COURANT		197 465	346	314	197 497	310 901
Stocks	5	76 970	346	163	77 153	117 551
Clients et comptes rattachés		68 635			68 635	109 170
Autres créances		29 975			29 975	45 013
Disponibilités et équivalents de trésorerie	7	21 885		151	21 734	39 167
TOTAL DE L'ACTIF		339 354	13 016	318	352 052	501 502
CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES		115 814	8 406	260	123 960	139 779
Capitaux propres	8	100 000	7 857	252	107 605	122 003
Intérêts minoritaires	9	15 814	549	8	16 355	17 776
DETTES NON COURANTES		42 981	4 554	2	47 533	109 792
Provisions	10	5 511		2	5 509	9 528
Impôts différés	11	1 841	4 554		6 395	7 511
Dettes à long terme		35 629			35 629	92 753
DETTES COURANTES		180 559			180 559	251 931
Fournisseurs et comptes rattachés		113 364			113 364	152 065
Autres dettes		33 751			33 751	51 784
Dettes à court terme		33 444			33 444	48 082
TOTAL DU PASSIF		339 354	12 960	262	352 052	501 502

Le bilan est présenté selon la norme IAS 1.51 révisée en 2003 qui impose d'opérer au bilan consolidé, la distinction entre les actifs courants et les actifs non courants.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capitaux propres au 01.01.04	Variation de capital	Résultat 2004	Dividendes distribués	Impact de la provision pour médailles du	Autres variations travail	Capitaux propres au 31.12.04
Normes françaises	100 000	27	15 914	< 2 815 >	< 577 >	< 18 >	112 531
Immobilisations incorporelles	46		< 18 >				28
Immobilisations corporelles	7 882		776				8 658
Stock de marchandises	191		23				214
Impôts différés	< 363 >		< 347 >				< 710 >
Stock options			< 2174 >			2 174	
Ecarts d'acquisition			1 501				1 501
Actions propres	< 151 >						< 151 >
Autres retraitements			< 222 >				< 222 >
quote part de résultat des sociétés mises en équivalence			153				153
Normes IFRS	107 605	27	15 606	< 2815 >	< 577 >	2 156	122 003

IMPACT DE L'ADOPTION DES NORMES IFRS SUR LE RESULTAT DE L'EXERCICE 2004

		31 DECEMBRE 2004		
	Notes	Normes françaises	IMPACT DES IFRS	Normes IFRS
Chiffre d'affaires	12	667 251		667 251
Autres produits de l'activité ordinaire		10 982		10 982
PRODUITS DE L'ACTIVITE ORDINAIRE		678 233		678 233
Achats consommés	13	469 958	< 974 >	468 984
Charges de personnel	14	91 403	2 174	93 577
Charges externes		52 956		52 956
Impôts et taxes		10 381		10 381
Dotations aux amortissements	15	19 163	< 1 866 >	17 297
Dotations aux provisions		5 873		5 873
CHARGES D'EXPLOITATION		649 734	< 666 >	649 068
RESULTAT D'EXPLOITATION		28 499	666	29 165
Autres produits et charges de l'exploitation courante	16	1 062	< 104 >	958
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		29 561	562	30 123
Amortissements des écarts d'acquisition	17	655	< 655 >	0
Autres produits et charges opérationnels				
RESULTAT OPERATIONNEL		28 906	1 217	30 123
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		298		298
Coût de l'endettement financier brut		3 832		3 832
Coût de l'endettement financier net		3 534		3 534
Autres produits et charges financiers	18	1 805	< 935 >	870
RESULTAT FINANCIER		< 1729 >	< 935 >	< 2 664 >
Charge d'impôt	19	11 223	476	11 699
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	20	1 424	156	1 580
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		17 378	< 38 >	17 340
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RESULTAT NET		17 378	< 38 >	17 340
Part du Groupe		15 914	<308>	15 606
Intérêts minoritaires		1 464	270	1 734
Résultat par action		10,19		9,99

La présentation générale du compte de résultat respecte la recommandation du CNC n° 2004-R.02 du 27 octobre 2004 relative au format du compte de résultat, tableau des flux de trésorerie et tableau de variation des capitaux propres des entreprises sous référentiel comptable international.

Note 1 - Ecart d'acquisition et fonds commerciaux

ACTIF NON COURANT				COMPTE DE RESULTAT	
Normes françaises NET AU 01.01.04	Impact des IFRS à l'ouverture	Mouvements année 2004	Normes IFRS NET AU 31.12.04	Impact des IFRS année 2004 Amortissements des écarts d'acquisition	fonds commerciaux reprises
7 934	-	5 925	13 859	655	980

Les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test annuel de dépréciation.

Principe de détermination des unités auxquelles le goodwill est affecté :

L'unité ou le groupe d'unités génératrice(s) de trésorerie retenu pour la détermination des pertes de valeur représente le niveau le plus fin auquel le goodwill est suivi pour les besoins du management interne.

Les fonds commerciaux acquis ou provenant d'écarts d'évaluation ont été regroupés avec les écarts d'acquisition. Conformément au principe énoncé ci-dessus, ces fonds feront l'objet d'un test annuel de dépréciation.

Tests de dépréciations :

Il y a perte de valeur du goodwill lorsque la valeur nette comptable de l'unité ou groupe d'unités génératrice(s) de trésorerie à laquelle il est affecté est supérieure à sa valeur recouvrable; c'est à dire au montant le plus élevé de la juste valeur nette des frais de cession ou de la valeur d'utilité déterminée notamment en fonction des perspectives de résultats futurs et de la rentabilité attendue de l'actif attaché à l'unité ou groupe d'unités.

Sur la base de l'analyse réalisée pour l'exercice 2004, aucune dépréciation n'a été retenue.

Si une perte de valeur avait été mise en évidence, celle ci aurait été imputée en priorité sur le goodwill sans possibilité de reprise (caractère irréversible) et présentée au sein du résultat opérationnel.

Note 2 - Autres immobilisations incorporelles

ACTIF NON COURANT				COMPTE DE RESULTAT	
Normes françaises NET AU 01.01.04	Impact des IFRS à l'ouverture	Mouvements année 2004	Normes IFRS NET AU 31.12.04	Impact des IFRS année 2004 Amortissements des frais d'établissements dotations	
4 358	46	< 1 352 >	3 052	< 32 >	

Les normes IFRS interdisent de comptabiliser les frais d'établissements à l'actif.

A ce titre, un retraitement a été effectué à l'ouverture 2004 et au cours de l'exercice 2004, ces frais ont fait l'objet d'un amortissement global.

Note 3 - Immobilisations corporelles

ACTIF NON COURANT				COMPTE DE RESULTAT	
Normes françaises NET	Impact des IFRS à l'ouverture	Mouvements année 2004	Normes IFRS NET AU 31.12.04	Impact des IFRS année 2004	Amortissements des immobilisations dotations reprises
AU 01.01.04					
101 683	12 527	46 675	160 885		894

Commentaires :

Le groupe SAMSE a choisi d'utiliser la méthode du coût historique amorti (méthode rétrospective appliquée au 01/01/2004).

Les immobilisations sont amorties sur la base de leur durée d'utilité; c'est à dire leur durée d'utilisation jusqu'à leur remplacement, vente ou mise au rebut.

Les durées d'utilité ne sont pas figées; celles ci pourraient être ajustées pour tenir compte d'éventuelles modifications des conditions d'utilisation.

La méthode des composants a été retenue; en particulier sur les constructions dont chaque composant a une durée de vie propre

Les écarts d'évaluation ont été affectés à un composant et amortis sur la durée résiduelle du bien.

Les leasings immobiliers ont été retraités de la même façon.

Note 4 - Titres mis en équivalence

ACTIF NON COURANT				COMPTE DE RESULTAT	
Normes françaises NET	Impact des IFRS à l'ouverture	Mouvements année 2004	Normes IFRS NET AU 31.12.04	Impact des IFRS année 2004	Amortissements des immobilisations dotations reprises
AU 01.01.04					
23 910	27	< 17 758 >	6 179		

L'impact provient du retraitement des immobilisations des sociétés mises en équivalence.

Note 5 - Stocks

ACTIF COURANT				COMPTE DE RESULTAT	
Normes françaises NET	Impact des IFRS à l'ouverture	Mouvements année 2004	Normes IFRS NET	Impact des IFRS année 2004	
AU 01.01.04			AU 31.12.04	Achats consommés positif	négatif
76 970	183	40 398	117 551	974	

Les stocks ont été évalués en tenant compte d'une part de l'incidence des escomptes obtenus et d'autre part des frais de logistique associés à l'exploitation de la plateforme de distribution de matériaux du Groupe.

Le compte de résultat enregistre pour sa part le changement de méthode de comptabilisation des escomptes obtenus qui ont fait l'objet d'un transfert de produits financiers à achats consommés pour un montant de 935 K€ sans effet sur le résultat net mais au bénéfice du résultat opérationnel par rapport au résultat financier.

Note 6 - Impôts différés

ACTIF NON COURANT				COMPTE DE RESULTAT	
Normes françaises NET	Impact des IFRS à l'ouverture	Mouvements année 2004	Normes IFRS NET	Impact des IFRS année 2004	
AU 01.01.04			AU 31.12.04	Impôts différés positif	négatif
1 528	66	< 697 >	897	50	

Note 7 - Disponibilités et équivalents de trésorerie

ACTIF COURANT			
Normes françaises NET	Impact des IFRS à l'ouverture	Mouvements année 2004	Normes IFRS NET
AU 01.01.04			AU 31.12.04
21 885	< 151 >	17 433	39 167

Le Groupe SAMSE détenait au 1er janvier 2004, 1960 actions propres pour une valeur historique de 151 K€. Conformément à la norme IAS 32, les capitaux propres ont été diminués de 151 K€, ainsi que le poste valeur mobilière de placement.

Note 8 et 9 - Capitaux propres et intérêts minoritaires

Les capitaux propres et intérêts minoritaires au 01.01.04 enregistrent les impacts suivants :

	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	TOTAL
retraitement des immobilisations incorporelles	46	-	46
retraitement des immobilisations corporelles	7882	549	8431
valorisation du stock de marchandises	191	< 8 >	183
retraitement des impôts différés	< 363 >		< 363 >
retraitement des actions propres	< 151 >		< 151 >
Total des impacts	7605	541	8146

Note 10 - Provisions

DETTES NON COURANTES

Normes françaises NET AU 01.01.04	Impact des IFRS à l'ouverture	Mouvements année 2004	Normes IFRS NET AU 31.12.04
5 511	< 2 >	4 019	9 528

COMPTE DE RESULTAT

Impact des IFRS année 2004	
positif	négatif
21	

Au 1er janvier 2004, les provisions intègrent un Goodwill négatif de 2 K€. Celui ci a fait l'objet d'une imputation dans les capitaux propres.

Au cours de l'exercice 2004, un Goodwill négatif a été constaté en résultat pour 21 K€.

Note 11 - Impôts différés

DETTES NON COURANTES

Normes françaises NET AU 01.01.04	Impact des IFRS à l'ouverture	Mouvements année 2004	Normes IFRS NET AU 31.12.04
1 841	4 554	1 116	7 511

COMPTE DE RESULTAT

Impact des IFRS année 2004	
positif	négatif
	476

Note 12 - Chiffre d'affaires

Le montant net du chiffre d'affaires résultant de la définition réglementaire, ne comprend pas l'ensemble des ressources courantes, en particulier certaines locations immobilières et les produits financiers.

	K€
Ventes de marchandises	655 272
Prestations de coopération commerciale	3 096
Camionnages sur ventes	3 533
Prestations de service	4 635
Commissions et courtages sur achats	24
Intérêts des créances commerciales	29
Frais de facturation sur créances commerciales	662
Chiffre d'affaires opérationnel	667 251

Note 13 - Achats consommés

La variation enregistrée dans les achats consommés (974 K€) provient :

du reclassement du compte escomptes obtenus figurant en produits financiers pour un montant de 935 K€.

du retraitement passé en variation de stock des escomptes obtenus pour un montant de < 57 > K€.

du retraitement passé en variation de stock des frais de logistique de la plateforme de distribution pour un montant de 96 K€.

Note 14 - Charges de personnel

Les stocks options antérieurs au 07 Novembre 2002 n'ont pas été retraités.

49 400 options de souscription d'actions pourront être exercées à compter du 10 juin 2008.

Pour l'année 2004, l'impact au compte de résultat représente une charge de 2 174 K€.

Cet impact a été calculé par différence entre le prix de souscription et le cours de bourse au 31 décembre 2004 pour les 49 400 options.

Note 15 - Dotations aux amortissements

La dotation aux amortissements enregistre une diminution de 1 866 K€.

Cette diminution provient de :

la reprise d'amortissements des fonds commerciaux pour 980 K€.

la dotation aux amortissements des frais d'établissements pour 32 K€.

la reprise d'amortissements sur les écarts d'évaluation et leasings pour 24 K€.

la reprise d'amortissements liés au retraitement rétrospectif de l'ensemble des immobilisations pour 894 K€.

Note 16 - Autres produits et charges de l'exploitation courante

Les autres produits et charges de l'exploitation courante enregistrent notamment la reprise de provision relative au goodwill négatif pour 21 K€ ; ainsi que le retraitement des plus ou moins values sur cession d'éléments de l'actif pour 125 K€ suite au calcul rétrospectif des immobilisations au 01.01.04.

Note 17 - Amortissements des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition ont été intégralement repris en 2004 pour un montant de 655 K€.

Aucune dépréciation n'a par ailleurs été constatée.

Note 18 - Autres produits et charges financiers

Les escomptes obtenus sur achats (935 K€) précédemment comptabilisés en produits financiers sont désormais affectés en diminution des achats.

Note 19 - Charge d'impôt

La charge d'impôt liée à l'ensemble des retraitements ci-dessus représente un montant de 476 K€.

Note 20 - Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence

Le retraitement du résultat net des sociétés mises en équivalence impacte la quote part de résultat pour un montant de 156 K€.

Note sur la trésorerie nette :

	Trésorerie à la clôture Bilan au 31 décembre 2004	Trésorerie à la clôture Bilan au 31 décembre 2003
Valeurs mobilières de placement	20 681	3 943
Disponibilités	18 485	17 790
Concours bancaires courants	< 28 238 >	< 10 860 >
TOTAL	10 928	10 873

Emprunts et dettes financières :

Autres emprunts obligataires	3 213
Emprunts	78 589
Intérêts courus sur emprunts	520
Dettes diverses	609
Comptes courant d'associés	21 699
Agios bancaires	121
Dettes financières sur leasing	7 846
TOTAL	112 597

Endettement financier net :

Emprunts et dettes financières	112 597
Trésorerie nette	10 928
TOTAL	101 669

RATON D'ENDETTEMENT FINANCIER DU GROUPE EN 2004

	Normes IFRS	Normes françaises
Capitaux propres	139 779	129 497
Endettement financier net	101 669	101 516
Ratio d'endettement financier (en %)	72,74%	78,38%

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros.)

	31/12/2004 Normes Françaises	31/12/2004 Normes IFRS	IMPACT détail au compte de résultat
Résultat net des sociétés consolidées	17 378	17 340	-38
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-1 424	-1 580	-156
Amortissements et provisions	22 386	19 886	-2 500
Variation des impôts différés	-2 054	-1 578	476
Résultat sur cessions d'actifs	-794	-669	125
Charges liées aux stock options		2 174	2 174
Marge brute d'autofinancement	35 492	35 573	81
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	337	337	
Variation du besoin en fonds de roulement	-17 483	-17 564	-81
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	18 346	18 346	
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-29 695	-29 695	
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 573	2 573	
Acquisitions d'immobilisations financières	-5 546	-5 546	
Diminution d'immobilisations financières	582	582	
Incidence des variations de périmètre	-23 018	-23 018	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-55 104	-55 104	
Dividendes versés aux actionnaires de la Société Mère	-2 814	-2 814	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-222	-222	
Augmentation de capital	27	27	
Emission d'emprunts	58 087	58 087	
Remboursements d'emprunts	-18 265	-18 265	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	36 813	36 813	
Augmentation ou diminution de la trésorerie	55	55	
Disponibilités et équivalents de trésorerie en début de période	11 025	10 873	
Disponibilités et équivalents de trésorerie en fin de période	11 080	10 928	

III - PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

IAS 27, 28 et 31

Les états financiers consolidés du Groupe comprennent l'intégralité des filiales détenues majoritairement directement ou indirectement, les filiales détenues conjointement ainsi que les sociétés sous influence notable.

. Les sociétés intégrées globalement sont celles dont le Groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote, ainsi que

celles sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle de fait.

. Lorsque le Groupe exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière, les sociétés concernées font l'objet d'une mise en équivalence.

. En cas de contrôle conjoint, les sociétés dans lesquelles est détenue une participation, font l'objet d'une intégration proportionnelle.

Le Groupe n'a pas retenu l'option de la norme IAS 31 qui conduit à comptabiliser les sociétés détenues conjointement selon la méthode de la mise en équivalence, et a maintenu la méthode de l'intégration proportionnelle.

IV - FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE ET EVENEMENTS POSTERIEURS AU PREMIER SEMESTRE 2005

Aucun mouvement de périmètre significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2005

DEVELOPPEMENT :

Projet de rapprochement au cours du deuxième semestre 2005 entre la SAS LA BOITE A OUTILS et le GROUPE FROMENT dans le cadre du développement de l'activité bricolage sur le département de la Drôme.

page 18

V - RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2005

1° ACTIVITE ET RESULTAT AU 30 JUIN 2005

A - SOCIETE MERE (Comptes sociaux en normes françaises)

CHIFFRES CLES

EN M€

	1ER SEMESTRE 2005	1ER SEMESTRE 2004	ANNEE 2004
	STRUCTURE COMPARABLE		
CHIFFRE D'AFFAIRES	192,411	184,113	382,594
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (1)	10,885	11,784	26,332
RESULTAT D'EXPLOITATION	7,084	7,807	16,300
RESULTAT FINANCIER	2,684	2,261	1,365
RESULTAT COURANT	9,768	10,067	17,665
% SUR VENTES	5,08	5,47	4,62

(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 à la charge de l'entreprise (non compris les impôts sur les bénéfices).

Le Chiffre d'affaires enregistre une progression de 4,51% par rapport au premier semestre 2004.

L'excédent brut d'exploitation atteint 10,885 M€ soit une diminution de 7,63% par rapport à l'an dernier à pareille date.

Le résultat d'exploitation enregistre une diminution de 9,26% et s'établit ainsi à 7,807 M€

Le résultat financier, positif de 2,684 M€, est en progression de 18,71% par rapport au même semestre de l'année précédente. Ceci s'explique en partie par une augmentation des dividendes perçus des filiales.

Le résultat courant s'établit ainsi à 9,768 M€ en diminution de 2,97% par rapport au premier semestre 2004.

B - GROUPE

- ACTIVITE DU GROUPE

Au 30 juin 2005, l'évolution du chiffre d'affaires par activité du Groupe est la suivante :

	30/06/2005	30/06/2004	% de variation		en données proforma
			Périmètre courant non comparable -1-	Périmètre constant comparable -2-	-3-
Activité Négoce	301,750	201,378	49,84%	4,61%	1,89%
Activité Bricolage	71,849	72,765	-1,26%	-1,72%	
TOTAL GROUPE SAMSE :	373,599	274,143	36,28%	2,96%	1,26%
-1-	périmètre comptable non comparable				
-2-	sociétés présentes au 30 juin 2004 et 30 juin 2005				

-3- périmètre 06/2005 appliqué aux données 2004

- RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2005

. Le résultat opérationnel courant s'établit à 9,130 Millions d'euros en diminution de 10,50% par rapport au premier semestre 2004 en données proforma (Groupe DORAS en intégration globale)

. Le résultat net de l'ensemble consolidé est de 4,560 Millions d'euros contre 6,251 Millions d'euros l'an dernier à pareille date ; soit une diminution de 27,05%.

. Le résultat revenant à l'entreprise consolidante (part du Groupe) est de 4,367 Millions d'euros contre 5,526 Millions d'euros l'an dernier (- 20,97%).

page 19

2° PERSPECTIVES POUR LE DEUXIEME SEMESTRE 2005 ET POUR LE RESULTAT DE L'EXERCICE

SOCIETE MERE :

Le Chiffre d'affaires de l'année 2005 devrait progresser d'environ 3,50% par rapport à l'exercice 2004. Le résultat d'exploitation pourrait se situer à environ 16,5 Millions d'euros.

GROUPE :

Le Chiffre d'affaires de l'année 2005 devrait progresser d'environ 3% par rapport à l'exercice 2004.

Le résultat d'exploitation pourrait se situer à environ 29 Millions d'euros.

Le résultat net - Part du Groupe -, prenant en compte une importante plus-value dégagée par la cession d'un magasin transféré, devrait marquer une progression.

VI - ECARTS D'ACQUISITION

	2005			2004
	BRUT	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	NET	NET
Fonds commerciaux	7 015	3 836	3 179	2 829
Ecart d'acquisitions	14 879	3 624	11 255	11 030
TOTAL	21 894	7 460	14 434	13 859

	MOUVEMENTS						
	VALEUR BRUTE AU 01.01.2005	AUGMENTATION	DIMINUTION	AMORTISSEMENTS CUMULES ANTERIEURS	DOTATIONS 2005	AMORTISSEMENTS CUMULES AU 30.06.2005	VALEUR NETTE AU 30.06.2005
	ECARTS D'ACQUISITIONS	21 319	575		7 460		7 460

MOUVEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION AU 30 JUIN 2005 :

Acquisition d'un fonds de commerce	350
Ecart d'acquisition complémentaire	225

VII - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Celles-ci comprennent :

	2005			2004
	BRUT	AMORTISSEMENTS	NET	NET

		PROVISIONS		
Frais d'établissements	108	108		
Brevets, licences, marques	491		491	445
Logiciels, progiciels	5 066	2 894	2 172	2 607

TOTAL	5 665	3 002	2 663	3 052
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

MOUVEMENTS						
VALEUR BRUTE	AUGMENTATION	DIMINUTION	AMORTISSEMENTS	DOTATIONS	AMORTISSEMENTS	VALEUR NETTE
AU 01.01.2005			CUMULES	2005	CUMULES	AU 30.06.2005
			ANTERIEURS		AU 30.06.2005	

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 580	85	2 528	474	3 002	2 663
--------------------------------------	--------------	-----------	--------------	------------	--------------	--------------

page 20

VIII - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Celles-ci comprennent :

	2005			2004
	BRUT	AMORTISSEMENTS	NET	NET
		PROVISIONS		
Terrains	50 219	7 029	43 190	40 628
Constructions	142 563	56 202	86 361	79 178
Installations techniques	20 896	12 856	8 040	7 064
Autres immobilisations corporelles	71 585	43 895	27 690	23 833
Immobilisations en cours	6 957		6 957	10 110
Avances et acomptes				72

TOTAL	292 220	119 982	172 238	160 885
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------

dont immeubles de placement 4 330 4 894

MOUVEMENTS						
VALEUR BRUTE	AUGMENTATION	DIMINUTION	AMORTISSEMENTS	DOTATIONS	AMORTISSEMENTS	VALEUR NETTE
AU 01.01.2005			CUMULES	2005	CUMULES	AU 30.06.2005
			ANTERIEURS		AU 30.06.2005	

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	273 280	21 058	2 118	112 394	7 588	119 982	172 238
------------------------------------	----------------	---------------	--------------	----------------	--------------	----------------	----------------

DUREES D'AMORTISSEMENTS

Pour assurer l'homogénéité de l'ensemble des immobilisations corporelles, toutes les sociétés du Groupe utilisent le même système d'amortissement.

Les principales durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

. Constructions et aménagements selon les différents composants retenus :	Entre 10 et 30 ans
. Matériels et outillages industriels	Entre 5 et 8 ans
. Matériel de transport	Entre 5 et 8 ans
. Agencements, aménagements mobiliers	Entre 6 et 10 ans
. Matériel de bureau	Entre 3 et 6 ans
. Mobilier de bureau	10 ans

IX - TITRES MIS EN EQUIVALENCE**SOCIETES**

	2005	2004	CHIFFRE	CAPITAUX PROPRES	RESULTAT DE	DIVIDENDES	QUOTE PART DANS LES RESULTATS
			D'AFFAIRES	AVANT RESULTAT	L'EXERCICE	RECUS	
MATERIAUX SIMC	3 988	3 626	45 680	9 146	1 113	249	458
DEGUERRY SAMSE	359	315	2 791	1 069	105	23	36
LE CARREAU	61	65	22	34	22	8	5
FRANCHEVILLE MATERIAUX	51	35	2 888	48	82		16
BLANC MATERIAUX	141	189	1 495	393	49		12
SOCIETE CREUSOISE DE MATERIAUX		106					
ENTREPOT FROMENT	39	15	180	36	62		25
BLAMAT	46	45					
DIJON BETON	1 765	1 598	14 561	4 491	500		116
POUSSON COSNE		1					
ESPACE PLUS	4	1					
TOTAL	6 454	5 996					

X - TITRES NON CONSOLIDES

Tableau récapitulatif des principaux titres de participation non consolidés figurant à l'actif du bilan :

SOCIETES

	CAPITAUX PROPRES	QUOTE PART DE	VALEUR COMPTABLE	DEPRECIATION DES	CHIFFRE	RESULTAT DE	DERNIERE DATE
	AVANT RESULTAT	CAPITAL DETENU	DES TITRES	TITRES	D'AFFAIRES	L'EXERCICE	D'ARRETE DE BILAN
. DUMONT INVESTISSEMENT	22 618	7,15%	4 675		2 170	1 971	30-juin-05
38000 GRENOBLE - Siren n° 345287734							
. MC DISTRIBUTION	145	28,58%	16		3 736	137	31-déc-04
29403 LANDIVISIAU - Siren n° 408992667							
. DIDIER	1 196	2,00%	24		14 140	740	31-déc-04
26300 BOURG DE PEAGE - Siren n° 435782040							
. GETELECTRIC	167	16,40%	30		1 041	89	30-juin-05
38000 GRENOBLE - Siren n° 073501298							
.ORNANS MATERIAUX	266	40,00%	117	7	1 438	10	31-déc-04
25290 ORNANS - Siren n° 402826226							
. DIVERS			7				

XI - AUTRES ACTIFS IMMOBILISES, DONT CREANCES SUR PARTICIPATION

SOCIETES	2005	2004
DEGUERRY SAMSE	6	6
FRANCHEVILLE MATERIAUX	305	305
PBI	15	15
SOCIETE CREUSOISE DE MATERIAUX		387
TOTAL	326	713

page 22

XII - VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT

Détail de la variation en fonds de roulement lié à l'activité :

	besoins	dégagements
Variation des actifs courants	40 855	
Stocks	18 683	
Créances clients	31 453	
Autres créances		9 281
Variation des dettes courantes		33 706
Dettes fournisseurs		38 769
Autres dettes	5 063	
Variation nette	7 149	

XIII - TRESORERIE

Détail de la trésorerie nette :

	TRESORERIE A LA CLOTURE BILAN AU 30 JUIN 2005	TRESORERIE A L'OUVERTURE BILAN AU 31 DECEMBRE 2004
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	21 097	20 681
DISPONIBILITES	25 324	18 485
DISPONIBILITES ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	46 421	39 166
CONCOURS BANCAIRES COURANTS	-28 460	-28 238
TOTAL	17 961	10 928

Les disponibilités et équivalents de trésorerie sont constitués des comptes bancaires, des comptes de caisse et des valeurs mobilières de placement cessibles à très court terme.

IAS 7 et 39

XIV - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Au 30 juin 2005, les provisions pour risques et charges qui s'élèvent à 11 151 K€ se décomposent ainsi :

Provisions pour litiges de l'exploitation	579
Provisions pour cartes de fidélité	2 635
Provision pour charges de retraite	4 855
Provision pour médailles du travail	889
Provisions pour charges et risques divers	2 193

Les provisions pour risques et charges divers comprennent les provisions pour frais et honoraires sur les opérations immobilières en cours, les provisions liées à des affaires prud'homales, les provisions pour impôts, les provisions pour loyers impayés et autres.

page 23

XV - ENDETTEMENT

RATIO D'ENDETTEMENT FINANCIER

Capitaux propres	141 591
Endettement financier net	
Emprunts et dettes financières	133 729
Trésorerie nette	17 961
TOTAL	115 768
Ratio d'endettement financier (en %)	81,76%

XVI - FORMATION DU RESULTAT CONSOLIDE

30/06/05	30/06/04	31/12/04
----------	----------	----------

Le passage des résultats sociaux au résultat consolidé s'analyse de la manière suivante :

Cumuls des résultats sociaux	17 500	12 626	22 659
Mouvements des provisions réglementées	70	-2 627	-3 743
Dividendes intragroupe	-10 198	-3 547	-3 124
Retraitement de dotations aux amortissements	-629	375	1 866
Incidence des impositions différées	156	-186	1 567
Annulation provision pour dépréciation de titres	-37		
Neutralisation marge intragroupe	-268	-91	29
Valorisation des stocks	-56		
Stock options	-1 433	-2 025	-2 174
Retraitements de crédit bail immobilier	144	243	395
Autres retraitements	-3	-3	
Retraitement des plus values de cession intra groupe	-80		-456
Retraitement de la taxe de 2,50% sur la RSPVLT			-758
Retraitement de la provision pour médailles du travail		202	884
Incidence des valorisations de stock			39
Incidence des normes IFRS sur le résultat des sociétés mises en équivalence			156
Valeur nette comptable des immobilisations réévaluées cédées	-606		
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 560	4 967	17 340

XVII - CHIFFRE D'AFFAIRES

L'activité négoce représente un montant de : 301 750

L'activité bricolage représente un montant de : 71 849

TOTAL 373 599

page 24

XVIII - AUTRES PRODUITS ET CHARGES DE L'EXPLOITATION COURANTE

	CHARGES	PRODUITS
CHARGES SUR OPERATIONS DE GESTION	333	
VALEUR COMPTABLE DES ELEMENTS		
D'ACTIFS CEDES	893	
DOTATIONS AUX PROVISIONS EXCEPTIONNELLES	132	
CESSION D'ACTIFS CORPORELS		388
CESSION D'ACTIFS FINANCIERS		384
REPRISES DE PROVISIONS EXCEPTIONNELLES		21
PRODUITS SUR OPERATIONS DE GESTION		443
TOTAL	1 358	1 236

XIX - PRODUITS DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENT DE TRESORERIE

Produits financiers de participations de sociétés non consolidées 103

Produits des valeurs mobilières de placement 271

TOTAL 374

XX - COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT

Intérêts des emprunts et charges assimilées

2 557

XXI - AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

autres produits et charges financiers divers		594
dont reprise de provisions financières	115	

SAMSE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2005

(Article L232-7 du Code de commerce)

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la société et en application de l'article L232-7 du Code de Commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité du tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes semestriels consolidés de la société SAMSE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2005 au 30 juin 2005, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

Dans la perspective du passage au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne pour l'établissement des comptes consolidés de l'exercice 2005, les comptes semestriels consolidés ont été préparés pour la première fois en appliquant les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS adoptées dans l'Union européenne, sous la forme de comptes intermédiaires tels que définis dans le règlement général de l'AMF. Ils comprennent à titre comparatif des données relatives à l'exercice 2004 et au premier semestre 2004 retraité selon les mêmes règles.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés au regard, d'une part des règles de présentation et d'information applicables en France et, d'autre part, des principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS adoptées dans l'Union européenne, tels que décrits dans les notes annexes.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous portons à votre connaissance les éléments suivants présentés dans la note 1 de l'annexe :

- tout en restant conformes aux règles de présentation et d'informations définies dans la recommandation du CNC 99-R01 et le règlement général de l'AMF, les options retenues pour la présentation des comptes semestriels consolidés n'incluent pas toutes les informations de l'annexe exigées par le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ;
- l'information comparative qui sera présentée dans les comptes consolidés au 31 décembre 2005 et dans les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2006 pourrait être différente des comptes joints au présent rapport, en raison de toute publication éventuelle au cours du second semestre 2005 de règlements européens et d'interprétations officielles dont l'application serait rétrospective.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Fait à Villeurbanne et Seyssinet, le 7 novembre 2005

Les Commissaires aux Comptes

ODICEO, représenté par
Jean-Pascal REY

Cabinet BUIRON BRET MAGNIN BACCI, représenté par
Alain BRET