



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

I- Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Grenoble,
Le 26 août 2015

Le Président du Directoire

Olivier Malfait

II- Comptes consolidés au 30 juin 2015 (en milliers d'euros)

A. Etat de la situation financière consolidée

ACTIF		30 juin 2015 Valeur nette	31 décembre 2014 Valeur nette (*)
	notes		
ACTIFS NON COURANTS		350 712	345 626
Ecart d'acquisition	04	47 694	46 820
Autres immobilisations incorporelles	05	2 010	1 988
Immobilisations corporelles	06	252 165	246 737
Titres mis en équivalence	07	37 902	39 590
Titres de sociétés non consolidées	08	5 840	4 883
Autres actifs immobilisés	09	3 038	4 334
Impôts différés actifs		2 063	1 274
ACTIFS COURANTS		552 159	512 240
Stocks de marchandises		264 139	236 939
Clients et comptes rattachés		187 887	143 351
Autres créances		42 746	74 886
Disponibilités et équivalents de trésorerie	10	57 387	57 064
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	06	434	444
TOTAL DE L'ACTIF		903 305	858 310

PASSIF		30 juin 2015 Valeur nette	31 décembre 2014 Valeur nette (*)
	notes		
CAPITAUX PROPRES		368 800	405 379
Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	11	357 570	357 783
Capitaux propres - part attribuable aux intérêts non contrôlants	11	11 230	47 596
DETTES NON COURANTES		179 984	135 154
Provisions	12	12 926	12 534
Impôts différés passifs		8 112	9 081
Dettes financières à long terme	14	158 946	113 539
DETTES COURANTES		354 521	317 777
Provisions	12	2 696	2 645
Fournisseurs et comptes rattachés		177 869	152 684
Dettes financières à court terme	14	97 633	89 752
Autres dettes		76 323	72 696
TOTAL DU PASSIF		903 305	858 310

(*) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective d'IFRIC 21.

B. Etat du résultat global consolidé

	notes	30 juin 2015	30 juin 2014 (*)
CHIFFRE D'AFFAIRES	15	596 836	596 597
Autres produits de l'activité		40	14
Achats et variation de stocks		-415 158	-418 014
Charges de personnel		-95 801	-93 300
Charges externes		-45 635	-46 368
Impôts et taxes		-15 088	-14 045
Dotations aux amortissements		-13 862	-13 673
Dotations aux provisions et dépréciations		-182	-1 976
Autres produits et charges de l'exploitation courante		-1 100	3 602
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		10 050	12 837
Taux de marge opérationnelle courante		1,68%	2,15%
Autres produits et charges opérationnels	22	67	1 002
RESULTAT OPERATIONNEL		10 117	13 839
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	16	313	363
Coût de l'endettement financier brut	16	-1 956	-2 108
Coût de l'endettement financier net		-1 643	-1 745
Autres produits et charges financiers	16	1 203	1 035
RESULTAT FINANCIER		-440	-710
Charge d'impôt		-2 303	-3 561
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	17	1 192	1 214
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		8 566	10 782
Résultat net - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE		8 817	9 214
Résultat net - Part attribuable aux intérêts non contrôlants		-251	1 568
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	18	3 447 849	3 352 944
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	18	3 447 849	3 352 944
RESULTAT NET PAR ACTION (en €)	18	2,56	2,75
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en €)	18	2,56	2,75
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		8 566	10 782
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		31	1 507
Impôts différés sur les éléments ci-dessus		-1	-60
Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		30	1 447
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies		207	-154
Impôts différés sur écarts actuariels		-69	51
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		138	-103
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS		168	1 344
RESULTAT GLOBAL TOTAL ANNUEL		8 734	12 126
Résultat global total annuel - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE		8 983	10 568
Résultat global total annuel - Part attribuable aux intérêts non contrôlants		-249	1 558

Présentation de la performance dans le compte de résultat

Le Groupe SAMSE fait état d'un agrégat intermédiaire intitulé "Résultat Opérationnel Courant" (ROC), et prend en compte la recommandation 2009-R.03 du CNC qui propose l'utilisation d'un indicateur du niveau de performance opérationnelle pouvant servir à une approche prévisionnelle de la performance récurrente.

Conformément à cette recommandation, ont été exclus du Résultat Opérationnel Courant, les plus ou moins values dégagées lors de la cession d'éléments de l'actif immobilier, les charges de restructuration ou de fermetures d'agences, ainsi que tout autre élément significatif et non récurrent qui fausserait la lecture de la performance du Groupe.

Les éléments exclus sont précisément décrits dans la note 22 - Autres produits et charges opérationnels.

Il est fait usage en interne de cet indicateur intermédiaire (ROC), au dessus du résultat opérationnel, au titre de l'information sectorielle (note 21).

(*) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective d'IFRIC 21.

C. Tableau consolidé des flux de trésorerie

	30 juin 2015	30 juin 2014 (*)
Résultat net consolidé - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	8 817	9 214
Part des intérêts non contrôlants	-251	1 568
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	751	394
Amortissements et provisions	14 370	15 505
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 303	3 563
Impôts versés	-4 160	-5 107
Résultat sur cessions d'actifs	46	-403
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-101	118
Charges liées au stock-options		126
Gains et pertes liés à des variations de parts d'intérêts avec prise de contrôle	210	-1 651
Autres produits et charges calculés	-857	11
Capacité d'autofinancement	21 128	23 338
Coût de l'endettement financier net	1 643	1 745
Variation du besoin en fonds de roulement	-11 106	-13 308
Flux de trésorerie généré par l'activité	11 665	11 775
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-19 693	-14 557
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	454	1 394
Subvention d'investissement	-2	-2
Incidence des variations de périmètre (acquisitions)	384	-4 392
Incidence des variations de périmètre (cessions)		
Acquisitions d'immobilisations financières	-1 146	-1 820
Diminution d'immobilisations financières	538	619
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-19 465	-18 758
Dividendes versés aux actionnaires de la Société Mère	-7 262	-7 256
Dividendes sur actions auto-détenues	19	220
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-1 088	-1 560
Augmentation de capital en numéraire		
Acquisition ou cession d'intérêts minoritaires	-37 409	-448
Intérêts financiers nets versés	-1 643	-1 745
Emission d'emprunts	80 996	39 823
Remboursements d'emprunts	-29 033	-35 748
Autocontrôle	126	15
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	4 706	-6 699
AUGMENTATION OU DIMINUTION DE LA TRESORERIE	-3 094	-13 682
Disponibilités et équivalents de trésorerie à l'ouverture	22 357	16 713
Reclassement de trésorerie	1 223	-29
Disponibilités et équivalents de trésorerie à la clôture	20 486	3 002
Détail de la variation du besoin en fonds de roulement		
Variation des stocks	-26 814	-27 924
Variation des créances clients et autres débiteurs	-14 155	-24 298
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	29 865	38 937
Intérêts courus non échus	-2	-23
TOTAL	-11 106	-13 308

(*) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective d'IFRIC 21.

D. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Ecart de réévaluation	Réserves consolidées	Eléments constatés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice	Part attribuable aux actionnaires de SAMSE	Intérêts non contrôlants	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2013 publié	3 458	44 722	306	243 729	2 366	29 659	324 240	46 150	370 390
Retraitements IFRS 10 et 11								185	185
Retraitement IFRIC 21				1 451		201	1 652	233	1 885
Solde au 31 décembre 2013 retraité	3 458	44 722	306	245 180	2 366	29 860	325 892	46 568	372 460
Inscription en réserves du résultat 2013				29 860		-29 860			
Résultat consolidé du premier semestre 2014						9 214	9 214	1 568	10 782
Distributions effectuées				-7 036			-7 036	-1 560	-8 596
Retraitement des actions gratuites				126			126		126
Impact des actions auto-détenues				19			19		19
Ajustement de juste valeur des titres					1 447		1 447		1 447
Gains / Pertes actuariels					-93		-93	-10	-103
Variation du % d'intérêts				-90			-90	-306	-396
Engagement de rachat de minoritaires				-28			-28	-297	-325
Autres mouvements				4			4		4
Au 30 juin 2014	3 458	44 722	306	268 035	3 720	9 214	329 455	45 963	375 418
	Capital	Primes	Ecart de réévaluation	Réserves consolidées	Eléments constatés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice	Part attribuable aux actionnaires de SAMSE	Intérêts non contrôlants	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2014 publié	3 458	44 722	306	272 049	-559	35 924	355 900	47 367	403 267
Retraitement IFRIC 21				1 663		220	1 883	229	2 112
Solde au 31 décembre 2014 retraité	3 458	44 722	306	273 712	-559	36 144	357 783	47 596	405 379
Inscription en réserves du résultat 2014				36 144		-36 144			
Résultat consolidé du premier semestre 2015						8 817	8 817	-251	8 566
Distributions effectuées				-7 243			-7 243	-1 088	-8 331
Impact des actions auto-détenues				131			131		131
Ajustement de juste valeur des titres					30		30		30
Gains / Pertes actuariels					136		136	2	138
Variation du % d'intérêts				-1 929			-1 929	-35 029	-36 958
Frais d'acquisition de titres				-64			-64		-64
Autres mouvements				-91			-91		-91
Au 30 juin 2015	3 458	44 722	306	300 660	-393	8 817	357 570	11 230	368 800

E. Notes aux états financiers consolidés

Les comptes consolidés du Groupe SAMSE pour le semestre clos le 30 juin 2015 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. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs du premier semestre 2015. Ces comptes résumés doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Ces derniers, sont disponibles au siège social de la société située, 2 rue raymond Pitet 38030 Grenoble ou sur le site internet www.groupe-samse.fr.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes semestriels du 30 juin 2015 sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés du 31 décembre 2014, 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.
- L'application des nouvelles normes présentées ci-dessous au paragraphe "Normes et interprétations applicables en 2015".

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

Lors de la préparation et 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. Ces dernières n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2014.

La société SAMSE est cotée sur NYSE Euronext Paris - 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 2015.

NORMES ET INTERPRETATIONS APPLICABLES EN 2015

Les normes, amendements et interprétations mentionnés ci-dessous sont appliqués pour la première fois sur la période.

- IFRIC 21 - Taxes prélevées par une autorité publique.
- Amendement à IAS 19 – Avantages du personnel.
- Améliorations des normes IFRS – Décembre 2013.

L'interprétation IFRIC 21, dont l'application est rétrospective, a un impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin. Les retraitements des périodes comparatives sont présentés ci-après dans le présent document.

Sur le premier semestre 2015, l'application d'IFRIC 21 engendre une hausse du poste "Impôts et taxes" de 4,2 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant avant IFRIC 21 ressort ainsi à 14 270 milliers d'euros au 30 juin 2015, contre 16 516 milliers d'euros au 30 juin 2014 (résultat opérationnel courant publié).

Les autres textes mentionnés ci-dessus n'ont pas engendré d'incidence notable sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2015.

NORMES ET INTERPRETATIONS D'APPLICATION ULTERIEURE AU SEIN DE L'UNION EUROPEENNE

Textes adoptés par l'Union Européenne:

- Amendements à IAS 16 et IAS 38 – Clarification sur les méthodes de dépréciation et d'amortissement acceptables.
- Amendement à IFRS 11 – Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des coentreprises.

Textes non adoptés par l'Union Européenne:

- IFRS 9 – Instruments financiers : classifications et évaluations, et amendements subséquents à IFRS 9 et IFRS 7.
- IFRS 14 – Comptes de report réglementaires.
- IFRS 15 – Produits provenant des contrats avec les clients.
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 – Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une coentreprise.
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 – Entités d'investissements : application de l'exemption de consolidation.
- Améliorations des normes IFRS – Septembre 2014.

Le Groupe n'a appliqué aucun de ces nouveaux amendements ou nouvelles normes/interprétations par anticipation, et est en cours d'appréciation des impacts consécutifs à leur première application.

PREMIERE APPLICATION D'IFRIC 21

Cette interprétation vise à clarifier le fait générateur des charges relatives aux taxes autres que les impôts sur les résultats.

Il s'agit de toutes les taxes dont une entreprise est redevable en vertu d'une loi ou d'un règlement, qui constituent une sortie nette de ressources, et qui ne sont pas des impôts sur les bénéfices couverts par la norme IAS 12.

La reconnaissance du passif (et donc de la charge) est liée au fait générateur de l'obligation de payer la taxe, telle que légalement définie.

Pour certaines taxes, le fait générateur intervient à une date spécifiée, la charge est donc constatée à cette date. Dans le cas où plusieurs conditions doivent être respectées, la charge est constatée à la date où toutes les conditions sont satisfaites.

En conséquence, la charge ne peut plus être comptabilisée progressivement dans les comptes intermédiaires, mais en intégralité à la date du fait générateur.

Pour le Groupe, l'application d'IFRIC 21 a modifié le mode de comptabilisation des taxes suivantes: la taxe foncière, la C3S et la taxe sur les surfaces commerciales.

Retraitement des comptes consolidés 2014 - application rétrospective d'IFRIC 21

IFRIC 21 est d'application rétrospective. Les impacts des retraitements liés à l'application de cette interprétation sur les principaux éléments publiés des comptes consolidés de 2014 sont détaillés ci-après :

Retraitements du compte de résultat consolidé 2014 :

	30-juin-14 Publié	Retraitement IFRIC 21	30-juin-14 Retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	596 597		596 597
Autres produits de l'activité	14		14
Achats et variation de stocks	-418 014		-418 014
Charges de personnel	-93 300		-93 300
Charges externes	-46 368		-46 368
Impôts et taxes	-10 366	-3 679	-14 045
Dotations aux amortissements	-13 673		-13 673
Dotations aux provisions et dépréciations	-1 976		-1 976
Autres produits et charges de l'exploitation courante	3 602		3 602
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	16 516	-3 679	12 837
Taux de marge opérationnelle courante	2,77%		2,15%
Autres produits et charges opérationnels	1 002		1 002
RESULTAT OPERATIONNEL	17 518	-3 679	13 839
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	363		363
Coût de l'endettement financier brut	-2 108		-2 108
Coût de l'endettement financier net	-1 745		-1 745
Autres produits et charges financiers	1 035		1 035
RESULTAT FINANCIER	-710		-710
Charge d'impôt	-4 789	1 228	-3 561
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	1 479	-265	1 214
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	13 498	-2 716	10 782
Résultat net - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE	11 574	-2 360	9 214
Résultat net - Part attribuable aux intérêts non contrôlants	1 924	-356	1 568
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	3 352 944		3 352 944
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	3 352 944		3 352 944
RESULTAT NET PAR ACTION (en€)	3,45	-0,70	2,75
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en€)	3,45	-0,70	2,75
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	13 498	-2 716	10 782
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	1 507		1 507
Impôts différés sur les éléments ci-dessus	-60		-60
Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	1 447		1 447
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies	-154		-154
Impôts différés sur écarts actuariels	51		51
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	-103		-103
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS	1 344		1 344
RESULTAT GLOBAL TOTAL ANNUEL	14 842	-2 716	12 126
Résultat global total annuel - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE	12 928	-2 360	10 568
Résultat global total annuel - Part attribuable aux intérêts non contrôlants	1 914	-356	1 558

Retraitements de la situation financière consolidée au 31 décembre 2014 :

	31-déc-14 Valeur nette	Retraitement IFRIC 21	31-déc-14 Valeur nette
	Publié		Retraité
ACTIFS NON COURANTS	345 761	-135	345 626
Ecarts d'acquisition	46 820		46 820
Autres immobilisations incorporelles	1 988		1 988
Immobilisations corporelles	246 737		246 737
Titres mis en équivalence	39 423	167	39 590
Titres de sociétés non consolidées	4 883		4 883
Autres actifs immobilisés	4 334		4 334
Impôts différés actifs	1 576	-302	1 274
ACTIFS COURANTS	512 240		512 240
Stocks de marchandises	236 939		236 939
Clients et comptes rattachés	143 351		143 351
Autres créances	74 886		74 886
Disponibilités et équivalents de trésorerie	57 064		57 064
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	444		444
TOTAL DE L'ACTIF	858 445	-135	858 310

	31-déc-14 Publié	Retraitement IFRIC 21	31-déc-14 Retraité
CAPITAUX PROPRES	403 267	2 112	405 379
Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	355 900	1 883	357 783
Capitaux propres - part attribuable aux intérêts non contrôlants	47 367	229	47 596
DETTES NON COURANTES	134 483	671	135 154
Provisions	12 534		12 534
Impôts différés passifs	8 410	671	9 081
Dettes financières à long terme	113 539		113 539
DETTES COURANTES	320 695	-2 918	317 777
Provisions	2 645		2 645
Fournisseurs et comptes rattachés	152 684		152 684
Dettes financières à court terme	89 752		89 752
Autres dettes	75 614	-2 918	72 696
TOTAL DU PASSIF	858 445	-135	858 310

Retraitements du tableau consolidé des flux de trésorerie 2014 :

Les impacts liés à IFRIC 21 ne représentant pas des flux d'encaissement ou de décaissement, le flux de trésorerie généré par l'activité présenté dans le comparatif du tableau consolidé des flux de trésorerie n'est pas modifié. Ces impacts sont reflétés sur les lignes "Résultat net consolidé", celles afférentes à la charge d'impôt et à la "Variation du besoin en fonds de roulement".

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 8 avril 2015. A ce jour, aucun événement ne modifie l'analyse de ces risques et incertitudes.

Note 3 Evolution du périmètre de consolidation

Les principales évolutions de périmètre au cours du 1er semestre 2015 sont :

	Date	Activité	Méthode de consolidation retenue et Observations
Entrées de périmètre - prises de contrôle			
Acquisition par SAMSE d'un complément de 50% dans LEADER CARRELAGES	03/06/2015	Négoce	Passage de la MEQ (30%) à l'IG (80%)
Acquisitions d'intérêts minoritaires			
Acquisition par SAMSE de 45% du capital de SC INV (cf. note 11)	31/03/2015	Négoce	Le % d'intérêts passe de 55% à 100%
Acquisition par SAMSE de 0,89% du capital de BOITE A OUTILS	26/02/2015	Bricolage	Le % d'intérêts passe de 93,84% à 94,73%
Opérations de réorganisations internes			
TUP de la société LIGNIERES dans la société M+	01/01/2015	Négoce	Effet au 1er janvier 2015

Légende : IG - Intégration Globale I.% - Intégration Proportionnelle MEQ - Mise en Equivalence

ENTREES DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION - PRISES DE CONTROLE (Données en milliers d'euros)

	Montant de l'acquisition	Secteur d'activité	Zone géographique	Méthode de consolidation retenue	1er semestre 2015		Pourcentage détenu	
					Chiffre d'affaires	Résultat net	Contrôle	Intérêts
LEADER CARRELAGES	1 070	Négoce	France	IG	366	33 (*)	80,00	80,00

(*): Hors charge de réévaluation de 210 milliers d'euros (cf. note 04.3).

- Le 3 juin 2015, le Groupe a pris le contrôle de la société LEADER CARRELAGES en rachetant 50% du capital de cette entité. Le pourcentage de détention passe ainsi de 30% à 80%. Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2015 tiennent compte de l'activité de LEADER CARRELAGES depuis le 3 juin 2015, cette société ayant été consolidée par mise en équivalence jusqu'à cette date.

Si cette acquisition était intervenue au 1er janvier 2015, les effets sur le chiffre d'affaires et le résultat du Groupe au 30 juin 2015 auraient été les suivants :

	Chiffre d'affaires	Résultat net
LEADER CARRELAGES	1 752	37 (*)

(*): Hors charge de réévaluation de 210 milliers d'euros (cf. note 04.3).

Note 4 Ecarts d'acquisition

04.1. EVOLUTION DES ECARTS D'ACQUISITION

	Ecarts d'acquisition
Valeur brute	
Au 31 décembre 2014	62 967
Augmentations / Acquisitions	874
Diminutions / Sorties	
Au 30 juin 2015	63 841
Dépréciations	
Au 31 décembre 2014	16 147
Dépréciations / Pertes de valeur	
Au 30 juin 2015	16 147
Valeur nette	
Au 31 décembre 2014	46 820
Au 30 juin 2015	47 694

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

	Valeurs nettes		
	31-déc-14	Mouvements	30-juin-15
SAS ETS PIERRE HENRY ET FILS	13 638		13 638
SA DORAS	7 677		7 677
SAS M+ MATERIAUX	4 875		4 875
SAS Ets ROGER CLEAU	3 669		3 669
SOUS-GROUPE DEDB	3 320		3 320
SA SAM	1 936		1 936
SAS GAMAG	1 320		1 320
SAS TS HABITAT	1 300		1 300
SAS CLAUDE MATERIAUX	880		880
SARL LEADER CARRELAGES		Prise de contrôle sur le 1er semestre 2015	833
PLOTON	761		761
SAS CO-DI-PLAST	771		736
SAS LA BOITE A OUTILS	706		706
SA BENET	669		669
SAS SGAC	626		626
RUDIGOZ	577		577
LASSERE	469		469
SA ROCH MATERIAUX	385		385
SAS BLANC MATERIAUX	340		340
CSI MATERIAUX	337		337
SAS TC-HP	237		237
SAS EXPOTEO	204		204
ORNANS	199		199
SAS MATERIAUX DES ALPES	182		182
SARL LECHENNE	176		176
SAS ENTREPÔT DU BRICOLAGE FROMENT	176		176
SA FRANCHEVILLE MATERIAUX	169		169
SARL ISO-NEG	167		167
SAS BOIS MAURIS ODDOS	149		149
SAS REMAT	147		147
SARL TRANSPORTS SCHWARTZ	145		145
SA BRICO ALES	132		132
MOTTY	110		110
AUTRES, INDIVIDUELLEMENT NON SIGNIFICATIFS	371		447
Total	46 820	874	47 694

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

	LEADER CARRELAGES
Prix d'acquisition des 50% (A)	1 070
Juste valeur de la quote-part antérieurement détenue de 30% (B)	641
Juste valeur des intérêts non contrôlants (20%) (C)	428
Actifs et passifs identifiables acquis à 100%, nets (D)	1 306
Frais d'acquisition (enregistrés en charges de la période)	16
Ecart d'acquisition (A+B+C-D)	833

Dans le cadre de l'acquisition de la société LEADER CARRELAGES, aucun ajustement à la juste valeur significatif n'a été constaté sur les actifs et passifs acquis. Le Groupe a opté pour la méthode de l'écart d'acquisition complet. La part de l'écart d'acquisition allouée aux intérêts non contrôlants s'élève à 167 milliers d'euros.

La trésorerie nette reprise de la société LEADER CARRELAGES au moment de l'acquisition s'élevait à 1 454 milliers d'euros.

Le passage de la mise en équivalence à une intégration globale à 80% a entraîné, conformément à IFRS 3R, la constatation d'une charge de réévaluation de la quote-part antérieurement détenue pour un montant de 210 milliers d'euros.

Cette charge, déterminée à la date de prise de contrôle, a été enregistrée au niveau des autres produits et charges opérationnels (cf. note 22).

04.4. DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION

Le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2015 des indices de perte de valeur, tels que définis dans l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2014, relatifs aux écarts d'acquisition ainsi qu'aux autres actifs non courants.

Le Groupe considère que les hypothèses financières retenues dans le cadre des tests de dépréciation effectués au 31 décembre 2014 demeurent valables au 30 juin 2015.

Il est rappelé que le Groupe procède à un test de dépréciation des écarts d'acquisition chaque année au 31 décembre, après l'approbation par la Direction des plans à moyen terme.

Note 5 Autres immobilisations incorporelles

	Marques	Logiciels, logiciels	Autres	Total
Valeur brute				
Au 31 décembre 2014	384	15 762	1 551	17 697
Augmentations / Acquisitions		296		296
Diminutions / Sorties		22		22
Mouvements de périmètre	Entrées	7		7
Mouvements de périmètre	Sorties			
Virements		311	-52	259
Au 30 juin 2015	384	16 354	1 499	18 237
Amortissements				
Au 31 décembre 2014	-	14 310	1 399	15 709
Dotations aux amortissements		533		533
Dépréciations / Pertes de valeur				
Reprises de dépréciations / pertes de valeur				
Diminutions / Cessions		22		22
Mouvements de périmètre	Entrées	7		7
Mouvements de périmètre	Sorties			
Au 30 juin 2015	-	14 828	1 399	16 227
Valeur nette				
Au 31 décembre 2014	384	1 452	152	1 988
Au 30 juin 2015	384	1 526	100	2 010

Note 6 Immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	En cours, Avances et acomptes	Total
Valeur brute						
Au 31 décembre 2014	125 899	223 949	40 179	123 947	4 955	518 929
Augmentations / Acquisitions	1 778	5 860	3 159	6 726	2 183	19 706
Diminutions / Sorties	29	188	939	2 019		3 175
Mouvements de périmètre			24	381		405
Mouvements de périmètre						
Virements	208	870	291	914	-2 912	-629
Au 30 juin 2015	127 856	230 491	42 714	129 949	4 226	535 236
Amortissements						
Au 31 décembre 2014	32 684	122 702	28 558	87 804	0	271 748
Dotations aux amortissements	1 396	5 259	1 549	5 125		13 329
Dépréciations / Pertes de valeur				1		1
Reprises de dépréciations / pertes de valeur				20		20
Diminutions / Cessions	9	152	775	1 780		2 716
Mouvements de périmètre			24	271		295
Mouvements de périmètre						
Virements	144	-496		352		0
Au 30 juin 2015	34 215	127 313	29 356	91 753	0	282 637
Valeur nette						
Au 31 décembre 2014	93 215	101 247	11 621	36 143	4 955	247 181
Au 30 juin 2015	93 641	103 178	13 358	38 196	4 226	252 599

*

* dont **434 millions d'euros** 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 2015.

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 représente 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 2015, aucune dépréciation pour perte de valeur 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 distincte de l'état de la situation financière. Il s'agit d'un ensemble immobilier dont la cession devrait se réaliser à court terme.

Note 7 Titres mis en équivalence

07.1. VALEUR DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Au 31 décembre 2014	39 590
Augmentations	1 192
Diminutions	2 022
Mouvements de périmètre (*)	-858
Au 30 juin 2015	37 902

(*): Prise de contrôle de LEADER CARRELAGES (cf. note 3).

07.2. DETAIL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE

	Au 30/06/2015	31/12/2014
PLATTARD	19 268	19 909
MATERIAUX SIMC	10 586	10 240
DIJON BETON	2 804	2 948
RG BRICOLAGE	1 201	1 333
DIDIER	988	1 022
ZANON TRANSPORTS	940	932
BOURG MATERIAUX	719	669
DEGUERRY SAMSE	701	941
ENTREPÔT FROMENT	542	557
CHABER	270	241
LE CARREAU	67	73
BLAMAT	32	53
AMEO CONSTRUCTION	-42	-27
TARARE MATERIAUX	-174	-159
LEADER CARRELAGES		858
Total	37 902	39 590

07.3. INFORMATIONS GENERALES SUR LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

	% de détention	Capitaux propres consolidés avant résultat	Résultat de l'exercice consolidé	Dividendes reçus ou QP de résultat	Chiffre d'affaires	Quote part de résultat consolidé
PLATTARD	33,99	55 933	755	816	65 634	257
MATERIAUX SIMC	44,99	21 381	1 334	263	76 027	600
DIJON BETON	23,29	10 793	-622	-	9 392	-145
ZANON TRANSPORTS	25,00	3 287	473	110	5 508	118
DIDIER	25,00	2 756	30	41	6 002	8
DEGUERRY SAMSE	35,07	1 830	169	300	3 216	59
RG BRICOLAGE	39,98	1 758	432	291	6 181	173
BOURG MATERIAUX	50,00	1 337	101	-	6 571	51
ENTREPÔT FROMENT	40,00	1 140	212	100	676	85
CHABER	40,00	603	73	-	206	29
LE CARREAU	20,00	296	33	13	33	7
BLAMAT	34,00	156	-61	-	152	-21
ESPACE PLUS	20,00	95	43	9	33	9
AMEO CONSTRUCTION	20,00	-136	-73	-	330	-15
TARARE MATERIAUX	50,00	-319	-30	-	852	-15

Note 8 Titres de sociétés non consolidées

08.1. INFORMATIONS GENERALES SUR LES TITRES DE SOCIETES NON CONSOLIDEES

	% de détention	Valeur brute comptable des titres détenus	Dépréciation des titres	Valeur nette comptable des titres détenus	Juste valeur des titres détenus
DUMONT INVESTISSEMENT	2,68	4 882	-	4 882	5 697
MCD	25,00	18	-	18	18
DIVERS	-	125	-	125	125
Total		5 025	0	5 025	5 840

08.2. JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

Au 30 juin 2015, les titres Dumont Investissement ont été appréciés à leur juste valeur pour un montant de 5 697 milliers d'euros et la variation nette de juste valeur de la période a été comptabilisée dans les capitaux propres pour un montant de 32 milliers d'euros.

Juste valeur des titres constatée antérieurement	Mouvements de titres au 30 juin 2015	Ajustement de juste valeur des titres pour la période	Juste valeur des titres au 30 juin 2015
4 751	914	32	5 697

08.3. EVOLUTION DES TITRES DE SOCIETES NON CONSOLIDEES

Valeur brute	
Au 31 décembre 2014	4 883
Augmentations / Acquisitions	925
Diminutions / Sorties	
Ajustement de juste valeur des titres par capitaux propres	32
Au 30 juin 2015	5 840
Dépréciations	
Au 31 décembre 2014	0
Dotations	
Reprises	
Au 30 juin 2015	0
Valeur nette	
Au 31 décembre 2014	4 883
Au 30 juin 2015	5 840

Note 9 Autres actifs financiers immobilisés

	Créances sur participation	Autres actifs financiers	Total
Valeur brute			
Au 31 décembre 2014	1 628	2 898	4 526
Augmentations / Acquisitions		222	222
Diminutions / Sorties	494	83	577
Mouvements de périmètre			0
Virements		-965	-965
Au 30 juin 2015	1 134	2 072	3 206
Dépréciations			
Au 31 décembre 2014		192	192
Dotations		16	16
Reprises		40	40
Mouvements de périmètre			
Virements			
Au 30 juin 2015		168	168
Valeur nette			
Au 31 décembre 2014	1 628	2 706	4 334
Au 30 juin 2015	1 134	1 904	3 038

Note 10 Disponibilités et équivalents de trésorerie

	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014
Valeurs mobilières de placement négoce	24 860	15 990
Valeurs mobilières de placement bricolage	0	0
Disponibilités négoce	30 314	39 261
Disponibilités bricolage	2 213	1 813
Total	57 387	57 064

10.1. TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE

	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014
Valeurs mobilières de placement	24 860	15 990
Disponibilités	32 527	41 074
Trésorerie passive	-36 901	-34 706
Total	20 486	22 358

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les comptes bancaires et les soldes de caisse, ainsi que les valeurs mobilières de placement constituées de comptes de dépôt à terme et de sicav monétaires en euros.

Ces valeurs mobilières répondent aux différents critères pour pouvoir être reconnues en équivalents de trésorerie: il s'agit de placements à court terme qui à l'origine ont une échéance inférieure ou égale à trois mois (la durée de placement peut aller jusqu'à 6 mois si tous les autres critères sont respectés), très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie, et qui sont soumis un risque négligeable de changement de valeurs.

Les critères d'IAS 7 des placements à court terme sont respectés.

Note 11 Capitaux propres**11.1. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

Le capital social entièrement libéré est constitué de 3 458 084 actions de 1€ de valeur nominale chacune.

Nombre d'actions de la société en circulation		
Actions émises	Actions propres détenues	Actions en circulation
3 458 084	9 441	3 448 643

EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL AU COURS DES QUATRE DERNIERES ANNEES

	Valeur nominale de l'action en €	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions total	Augmentation de capital en €	Montant du capital social
Au 31 décembre 2012	1	-	3 458 084	-	3 458 084
Au 31 décembre 2013	1	-	3 458 084	-	3 458 084
Au 31 décembre 2014	1	-	3 458 084	-	3 458 084
Au 30 juin 2015	1	-	3 458 084	-	3 458 084

11.2. PART DES INTERETS NON CONTROLANTS

	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014
La part des intérêts non contrôlants dans les réserves représente un montant de :	11 481	43 863
La part des intérêts non contrôlants dans le résultat représente un montant de :	-251	3 733
Total	11 230	47 596

Rachat des intérêts minoritaires du sous-groupe SC INV

Fin mars 2015, suite à l'accord de l'Autorité de la Concurrence, le Groupe a racheté l'ensemble des intérêts minoritaires (représentant 45% du capital) relatifs au sous-groupe SC INV (DORAS). A l'issue de cette opération, le Groupe dispose de 100% du capital de cette entité.

Les effets sur les comptes consolidés au 30 juin 2015 sont résumés ci-après :

(en milliers d'euros)

Part des intérêts non contrôlants reprise	34 699
Prix d'acquisition des 45%	-36 585
Impact comptabilisé en capitaux propres (part Groupe)	-1 886

Rachat d'intérêts minoritaires sur la société LA BOITE A OUTILS

L'opération se détaille de la manière suivante :

(en milliers d'euros)

Part des intérêts non contrôlants reprise	623
Prix d'acquisition des 0,89%	-697
Impact comptabilisé en capitaux propres (part Groupe)	-74

11.3. TITRES D'AUTOCONTRÔLE

Nombre :	9 441
Montant en K€	696
Valeur d'inventaire :	1 047

Ces titres figurent pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres.

Ils sont affectés soit à l'attribution d'actions aux salariés dans le cadre de la participation des salariés, soit à l'animation du marché.

11.4. RESERVES ET RESULTAT NET CONSOLIDE - PART ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE SAMSE -

	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014
Réserves	348 753	321 639
Résultat	8 817	36 144
Total	357 570	357 783

Note 12 Provisions

12.1. DETAIL DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014
Provisions pour litiges	815	801
Autres provisions pour risques et charges	2 301	2 525
Provisions pour retraites et autres obligations	12 140	11 477
Provisions pour restructurations	347	353
Provisions pour impôts	19	23
Total	15 622	15 179

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 sur la période.

Les autres provisions pour risques et charges ont été constituées en fonction des risques connus à la date d'arrêté des comptes et des charges futures estimées. Elles sont de nature diverse ; on retrouve notamment : des provisions liées à des affaires prud'homales et à des risques et charges de l'exploitation courante.

12.2. EVOLUTION DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2014		15 179
Dotations		1 945
Reprises utilisées		1 508
Reprises non utilisées		91
Mouvements de périmètre	Entrées	97
Au 30 juin 2015		15 622

12.3. ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET MEDAILLES DU TRAVAIL

A - PROVISION POUR INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE

Il n'existe pas dans le Groupe de régime de retraite à prestations définies autre que les indemnités légales de départ à la retraite en France. La provision pour indemnités de fin de carrière est comptabilisée au bilan, sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture.

La provision pour indemnités de fin de carrière s'élève à **10 400 milliers d'euros** au 30 juin 2015.

La provision a été calculée selon les paramètres suivants :

- . Paramètres économiques

		taux
Augmentation annuelle des salaires :	cadres	2,00%
	non cadres	2,00%
- . Paramètres sociaux

Départ à l'initiative du salarié, sauf dérogation individuelle entre 65 et 67 ans pour les cadres et non cadres.
Le taux de charges sociales retenu est de 46% pour l'ensemble des catégories.
Le taux de turnover a été établi par tranche d'âge.
- . Paramètres techniques

La table de survie retenue : INSEE septembre 2013.
La méthode de calcul retenue est la méthode des unités de crédits projetés.
Le taux d'actualisation utilisé est le taux IBOXX € corporate AA 10+.

La société n'a pas couvert l'engagement de retraite par des versements à un fonds au 30 juin 2015.

B - MEDAILLES DU TRAVAIL

Au 30 juin 2015, cette provision représente un montant de **1 740 milliers d'euros**.

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.

Paramètres
Détermination d'un coefficient de mortalité selon la table INSEE septembre 2013.
Le taux de turnover a été établi par tranche d'âge.

12.4. PROVISIONS CARTES DE FIDELITE (PROGRAMME DE FIDELISATION CLIENTS)

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 dix euros d'achats.

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

Concernant la règle de conversion des points en bon d'achat, la valeur des points évolue suivant 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.

Appréciation de la valeur des points non encore convertis : une remise future potentielle accordée aux clients est calculée sur la base des points acquis sur les cartes. Dès que les points sont convertis en bons d'achat, ces derniers sont immédiatement comptabilisés en réduction des ventes et cette écriture est annulée si les bons d'achat ne sont pas utilisés dans les six mois.

Le calcul de cette remise tient compte d'un taux de déperdition des points, de mutation de points d'un niveau à l'autre et de transformation sur des bases statistiques des trois dernières années.

L'impact de ce programme de fidélisation minore le chiffre d'affaires de l'activité Bricolage de **318 milliers d'euros** au 30 juin 2015.

Note 13 Preuve de l'impôt

	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014
Résultat net des sociétés intégrées (hors quote part de résultat des sociétés MEQ)	7 374	9 567
Impôt exigible	4 160	5 107
Impôt différé	-1 857	-1 546
RESULTAT AVANT IMPOT	9 677	13 128
C.I.C.E.	-2 739	-2 480
Swaps	-109	112
Actions gratuites / stock-options		126
Consommation des déficits fiscaux antérieurs non reconnus	-887	-834
Reports déficitaires non reconnus sur la période	1 395	965
Impact des dividendes	-556	-918
Impact des réévaluations (IFRS 3R)	210	-1 651
Variations de compléments de prix	-845	97
Impact des différences permanentes	15	43
BASE FISCALE	6 161	8 588
Taux de l'impôt	33,33	33,33
IMPOT THEORIQUE	2 054	2 863
Contribution sociale (3,3%)	30	37
Contribution exceptionnelle (I.S. de la société SAMSE)	157	181
Taxe sur les dividendes (3%)	567	480
Crédits d'impôts	-505	
CHARGE REELLE D'IMPOT	2 303	3 561

Note 14 Dettes financières

	Valeur bilan au 30/06/2015			Valeur bilan au 31/12/2014		
	non courants	courants	total	non courants	courants	total
Autres emprunts obligataires	566	6	572	701	22	723
Locations financement	148	54	202	149	121	270
Emprunts	152 855	59 823	212 678	110 375	52 829	163 204
Autres financement	5 376	849	6 225	2 314	2 074	4 388
Total des passifs financiers - hors concours bancaires courants -	158 945	60 732	219 677	113 539	55 046	168 585
Concours bancaires courants		36 901	36 901		34 706	34 706
Total des passifs financiers - avec concours bancaires courants -	158 945	97 633	256 578	113 539	89 752	203 291

La valorisation des SWAPS à la valeur de marché au 30 juin 2015 a conduit le Groupe à comptabiliser un produit financier de **109 milliers d'euros**.

14.1. ENDETTEMENT FINANCIER NET

	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014
Emprunts et dettes financières	219 678	168 585
Trésorerie nette	20 486	22 358
Endettement financier net	199 192	146 227
Capitaux propres	368 800	405 379
Endettement financier net	199 192	146 227
Ratio d'endettement (en %)	54,01	36,07

Sur le premier semestre 2015, les nouveaux emprunts s'élèvent 81 millions d'euros, dont 36 millions d'euros affectés au rachat du complément de 45% sur SC INV.

Au 30 juin 2015, la dette à "taux fixé" (à taux fixe ou à taux variable couverte par un SWAP) représente 69% du capital restant dû total. La maturité moyenne des nouveaux emprunts est d'environ 6 ans.

Certains emprunts souscrits par le Groupe sont soumis à un « covenant » susceptible d'entraîner un remboursement anticipé en cas de non respect. Le ratio financier afférents aux « covenants » doit être respecté sur une base annuelle uniquement, au 31 décembre.

Le Groupe s'est engagé à respecter le ratio suivant: Endettement global net élargi au crédit bail / Fonds propres.

Ce ratio doit être inférieur à 1.

La dette financière concernée représente 64 653 milliers d'euros à fin juin 2015 (contre 37 165 milliers d'euros au 31 décembre 2014).

Il est à noter que les 36 millions d'euros de dette de rachat des minoritaires SC INV sont garantis par un nantissement d'un peu plus de la moitié des titres SC INV détenus par la société SAMSE.

Note 15 Chiffre d'affaires

	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	EVOLUTION DU	
			CHIFFRE D'AFFAIRES (en %) à périmètre réel	à périmètre comparable
Négoce	476 097	489 283	-2,69	-4,13
Bricolage	120 739	107 314	12,51	5,29
Total	596 836	596 597	0,04	-2,44

Note 16 Résultat financier

16.1. PRODUITS DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014
Produits de valeurs mobilières de placement	313	363
Total	313	363

16.2. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT

Intérêts et charges assimilées auprès des établissements de crédit	1 956	2 108
--	--------------	--------------

16.3. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014
Produits des participations	556	918
VNC des immobilisations financières cédées	-40	-41
Produits de cession des immobilisations financières	0	68
Constatation des SWAPS	109	-112
Résultat de change	248	9
Produits et charges divers	330	193
Total	1 203	1 035

Note 17 Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence

	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014
SIMC MATERIAUX	600	415
PLATTARD	257	626
RG BRICOLAGE	173	150
ZANON TRANSPORTS	118	115
ENTREPOT FROMENT	85	53
DEGUERRY SAMSE	59	81
BOURG MATERIAUX	50	70
CHABER	29	26
ESPACE PLUS	9	9
DIDIER	7	42
LE CARREAU	7	7
LEADER CARRELAGES	-6	15
AMEO CONSTRUCTION	-15	1
TARARE MATERIAUX	-15	-33
BLAMAT	-21	0
DIJON BETON	-145	-64
IMMOBILIERE DIJON		5
IMMOBILIERE MENNECY		12
DEDB		-316
Total	1 192	1 214

Note 18 Résultat par action

	Actions émises	Actions propres	Actions en circulation
Nombre d'actions à l'ouverture de l'exercice	3 458 084	10 743	3 447 341
Achats / Ventes d'actions propres en cours d'exercice		-1 302	1 302
Nombre d'actions au 30 juin 2015	3 458 084	9 441	3 448 643
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au 30 juin 2015			3 447 849
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de SAMSE - en €			8 818 109
Résultat par action (en €)			2,56

	Actions en circulation	Dilution (1)	Nombre de titres
Nombre moyen pondéré et dilué de titres	3 447 849	-	3 447 849
Résultat dilué par action (en €)			2,56

(1) Souscription potentielle d'actions

Note 19 Dividende par action

Nombre d'actions composant le capital social au 30 juin 2015	3 458 084
Montant du dividende versé au titre de l'exercice 2014 (en €)	7 261 976
Dividende par action en €	2,10

Note 20 Engagements hors bilan

Sur le premier semestre 2015, des compromis d'achat relatifs à des biens immobiliers ont été signés pour un montant de 2,4 millions d'euros.

Note 21 Information sectorielle

Le Groupe est structuré en deux secteurs d'activité :

- Le négoce de matériaux de construction.
- Le bricolage.

Les résultats par secteurs, au 30 juin 2015 sont les suivants :

	30-juin-15 Activité			30-juin-14 Activité		
	Négoce	Bricolage	Total	Négoce	Bricolage	Total
Chiffre d'affaires	476 097	120 739	596 836	489 283	107 314	596 597
Résultat opérationnel courant	10 029	21	10 050	12 590	247	12 837
Résultat opérationnel	10 196	-79	10 117	12 511	1 328	13 839
Résultat financier	-199	-241	-440	-511	-199	-710
Quote part des sociétés mises en équivalence	898	294	1 192	1 277	-63	1 214
Impôt			2 303			3 561
Résultat net			8 566			10 782

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 Passage du Résultat Opérationnel Courant au Résultat Opérationnel

	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014
Résultat Opérationnel Courant	10 050	12 837
VNC d'éléments d'actifs immobiliers cédés		-434
Produits de cession d'éléments d'actifs immobiliers		585
Produit de réévaluation du sous-groupe DEDB		1 651
Charge de réévaluation LEADER CARRELAGES	-210	
Variations de compléments de prix	845	
Dépréciations immobilières		-800
Charges de restructuration	-568	
Résultat Opérationnel	10 117	13 839

Note 23 Information sur les transactions avec les parties liées

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre les parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats du Groupe durant les six premiers mois de l'exercice en cours.

Note 24 Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événement postérieur à la clôture qui nécessiterait de modifier les comptes ou de donner une information complémentaire en annexe.

III- Rapport d'activité du premier semestre 2015

1° ACTIVITE ET RESULTAT AU 30 JUIN 2015

A- SOCIETE MERE (comptes sociaux en normes françaises)

	en milliers d'euros		
	1er semestre 2015	1er semestre 2014	variation en %
Ventes	235 838	233 544	0,98
Chiffre d'affaires	246 521	244 222	0,94
(1) Excédent brut d'exploitation	9 252	9 464	-2,24
Résultat d'exploitation	6 360	5 451	16,68
Résultat financier	10 783	7 677	40,46
Résultat courant	17 143	13 128	30,58
% sur ventes	7,27%	5,62%	

(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 et taxes à la charge de l'entreprise (hors impôts sur les bénéfices).

Le chiffre d'affaires progresse de 0,94% par rapport au premier semestre 2014.

L'excédent brut d'exploitation diminue de 2,24% et s'établit à 9 252 milliers d'euros.

Le résultat d'exploitation s'élève à 6 360 milliers d'euros, en augmentation de 16,68 % par rapport au premier semestre 2014.

La hausse du résultat financier (40,46%) provient essentiellement de l'augmentation des produits financiers de participation.

Le résultat courant atteint un montant de 17 143 milliers d'euros contre 13 128 milliers d'euros en 2014 (+30,58%).

B- GROUPE

	en millions d'euros		
	1er semestre 2015	1er semestre 2014	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	596,8	596,6	0,04
Résultat opérationnel courant	10,1	12,8	-21,09
Résultat opérationnel	10,1	13,8	-26,81
Résultat net	8,6	10,8	-20,37
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	8,8	9,2	-4,35
Endettement net / Fonds propres	54,0%	50,9%	-

Le chiffre d'affaires consolidé enregistre une progression à périmètre non comparable de 0,04% (-2,70% pour l'activité négoce et +12,51% pour l'activité bricolage).

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires consolidé est en diminution de -2,44% (-4,13% pour l'activité négoce et +5,29% pour l'activité bricolage).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 10,1 millions d'euros, contre 12,8 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une baisse de 21,09%.

Après un résultat financier représentant une charge de 0,4 millions d'euros, le résultat net s'élève à 8,6 millions d'euros en diminution de 20,37% par rapport au premier semestre 2014.

Compte tenu du caractère saisonnier de l'activité, ces éléments ne permettent pas de faire une extrapolation directe du résultat de fin d'année.

2° PERSPECTIVES DU GROUPE POUR LE DEUXIEME SEMESTRE 2015 ET POUR LE RESULTAT DE FIN D'ANNEE

Dans un contexte relativement difficile, le Groupe affiche une bonne résistance en terme de rentabilité opérationnelle sur le premier semestre 2015 grâce à un niveau d'activité stable et un maintien du taux de marge commerciale.

Dans un marché où la visibilité est encore faible, le Groupe poursuit ses efforts afin d'améliorer la rentabilité des sites les moins performants.

BBM & ASSOCIES

4, Rue Paul Valérien Perrin – B.P. 28

38171 SEYSSINET PARISSET CEDEX

ODICEO

115, Boulevard Stalingrad – CS 52038

69616 VILLEURBANNE 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^{ER} JANVIER 2015 AU 30 JUIN 2015

BBM & ASSOCIES

ODICEO

4, Rue Paul Valérien Perrin - B.P. 28

115, Boulevard Stalingrad – CS 52038

38171 SEYSSINET PARISET CEDEX

69616 VILLEURBANNE CEDEX

Commissaires aux Comptes

SAMSE S.A.

2, Rue Raymond Pitet
38100 GRENOBLE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE RELATIVE A LA PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2015 AU 30 JUIN 2015

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 S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, 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. 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 obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « première application d'IFRIC 21 » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés qui présente les effets du changement de méthode comptable résultant de la première application de l'interprétation IFRIC 21.

2. VERIFICATION SPECIFIQUE

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 27 août 2015,

Les Commissaires aux Comptes

BBM & Associés, représenté par
Jean-Philippe BRET

ODICEO, représenté par
Sylvain BOCCON-GIBOD