

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 11 septembre 2019

Le Président du Directoire

Olivier Malfait

II. Comptes consolidés résumés au 30 juin 2019 (en milliers d'euros)

A. Etat de la situation financière consolidée

ACTIF		30 juin 2019 Valeur nette	31 décembre 2018 Valeur nette
	notes		
ACTIFS NON COURANTS		476 774	389 563
Ecarts d'acquisition	04	46 478	45 462
Autres immobilisations incorporelles	05	2 014	1 781
Immobilisations corporelles (1)	06	352 348	271 215
Titres mis en équivalence	07	44 293	44 470
Titres de sociétés non consolidées	08	24 588	20 052
Autres actifs immobilisés	09	4 769	4 238
Impôts différés actifs		2 284	2 345
ACTIFS COURANTS		675 131	628 712
Stocks de marchandises		291 186	271 309
Clients et comptes rattachés		251 093	190 066
Autres créances		73 735	105 607
Disponibilités et équivalents de trésorerie	10	59 117	61 730
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	06	1 189	1 716
TOTAL DE L'ACTIF		1 153 094	1 019 991

PASSIF		30 juin 2019 Valeur nette	31 décembre 2018 Valeur nette
	notes		
CAPITAUX PROPRES		488 730	481 379
Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	11	480 038	471 376
Capitaux propres - part attribuable aux intérêts non contrôlants	11	8 692	10 003
DETTES NON COURANTES		205 197	155 795
Provisions	12	15 631	14 979
Impôts différés passifs		5 778	7 371
Dettes financières à long terme (1)	14	183 788	133 445
DETTES COURANTES		459 167	382 817
Provisions	12	3 468	2 291
Fournisseurs et comptes rattachés		228 012	192 981
Dettes financières à court terme (1)	14	116 511	74 867
Autres dettes		111 176	112 678
TOTAL DU PASSIF		1 153 094	1 019 991

(1) Première application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019 (cf. note 1).

B. Etat du résultat global consolidé

	notes	30 juin 2019	30 juin 2018
CHIFFRE D'AFFAIRES	15	755 957	709 812
Autres produits de l'activité		7	35
Achats et variation de stocks		-525 576	-496 823
Charges de personnel		-123 876	-114 463
Charges externes (1)		-41 188	-49 211
Impôts et taxes		-15 906	-15 354
Dotations aux amortissements (1)		-24 623	-15 179
Dotations aux provisions et dépréciations		-1 882	-1 238
Autres produits et charges de l'exploitation courante		-667	-1 001
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		22 246	16 578
Taux de marge opérationnelle courante		2,94%	2,34%
Autres produits et charges opérationnels	22	551	547
RESULTAT OPERATIONNEL		22 797	17 125
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	16	100	37
Coût de l'endettement financier brut (1)	16	-1 486	-1 060
Coût de l'endettement financier net		-1 386	-1 023
Autres produits et charges financiers	16	612	614
RESULTAT FINANCIER		-774	-409
Charge d'impôt		-6 942	-4 327
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	17	2 374	2 152
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		17 455	14 541
Résultat net - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE		16 259	13 488
Résultat net - Part attribuable aux intérêts non contrôlants		1 196	1 053
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	18	3 448 157	3 449 557
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	18	3 448 157	3 449 557
RESULTAT NET PAR ACTION (en €)	18	4,72	3,91
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en €)	18	4,72	3,91
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		17 455	14 541
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		1 722	2 146
Écarts actuariels sur régimes de retraite à prestations définies		-478	-162
Impôts différés sur les éléments ci-dessus		101	-18
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		1 345	1 966
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL NET D'IMPOTS		1 345	1 966
RESULTAT GLOBAL TOTAL ANNUEL		18 800	16 507
Résultat global total annuel - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE		17 605	15 454
Résultat global total annuel - Part attribuable aux intérêts non contrôlants		1 195	1 053

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 ANC n° 2013-R-03 du 7 novembre 2013 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 détaillés 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).

(1) Première application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019 (cf. note 1).

C. Tableau consolidé des flux de trésorerie

	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net consolidé - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	16 259	13 488
Part des intérêts non contrôlants	1 196	1 053
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-706	-129
Amortissements et provisions (1)	24 902	15 770
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6 942	4 327
Impôts versés	-8 363	-6 050
Résultat sur cessions d'actifs	-259	-605
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-42	-33
Gains et pertes liés à des variations de parts d'intérêts avec prise de contrôle	-155	-223
Capacité d'autofinancement	39 774	27 598
Coût de l'endettement financier net (1)	1 386	1 023
Variation du besoin en fonds de roulement	-14 406	-35 671
Flux de trésorerie généré par l'activité	26 754	-7 050
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-22 150	-17 625
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 036	1 431
Subvention d'investissement	-2	-2
Incidence des variations de périmètre (acquisitions)	-3 298	-2 963
Incidence des variations de périmètre (cessions)		
Acquisitions d'immobilisations financières	-2 942	-1 313
Diminution d'immobilisations financières	73	211
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-26 283	-20 261
Dividendes versés aux actionnaires de la Société Mère	-8 647	-8 685
Dividendes sur actions auto-détenues	24	22
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-1 690	-1 619
Augmentation de capital en numéraire		
Acquisition ou cession d'intérêts minoritaires	-1 320	-2 240
Intérêts financiers nets versés (1)	-1 386	-1 023
Emission d'emprunts	26 959	37 335
Remboursements d'emprunts	-39 902	-34 992
Autocontrôle	79	-113
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-25 883	-11 315
AUGMENTATION OU DIMINUTION DE LA TRESORERIE	-25 412	-38 626
Disponibilités et équivalents de trésorerie Nets à l'ouverture	45 202	58 407
Reclassements de trésorerie		
Disponibilités et équivalents de trésorerie Nets à la clôture	19 790	19 781
Détail de la variation du besoin en fonds de roulement		
Variation des stocks	-16 466	-33 025
Variation des créances clients et autres débiteurs	-26 212	-37 075
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	28 297	34 449
Intérêts courus non échus	-25	-20
TOTAL	-14 406	-35 671

(1) Première application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019 (cf. note 1).

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 2017	3 458	44 722	306	351 784	1 442	40 309	442 021	12 098	454 119
Impact de la première application d'IFRS 9 - Juste valeur des titres				-7 667	7 667		0		0
Inscription en réserves du résultat 2018				40 309		-40 309			
Résultat consolidé du premier semestre 2019						13 488	13 488	1 053	14 541
Distributions effectuées				-8 663			-8 663	-1 619	-10 282
Impact des actions auto-détenues				-113			-113		-113
Ajustement de juste valeur des titres					2 074		2 074		2 074
Gains / Pertes actuariels						-108	-108		-108
Variation du % d'intérêts				-704			-704	-1 536	-2 240
Engagements de rachats de minoritaires				-6			-6		-6
Autres mouvements				-8			-8		-8
Au 30 juin 2018	3 458	44 722	306	374 932	11 075	13 488	447 981	9 996	457 977

	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 2018	3 458	44 722	306	374 366	7 405	41 119	471 376	10 003	481 379
Inscription en réserves du résultat 2018				41 119		-41 119			
Résultat consolidé du premier semestre 2019						16 259	16 259	1 196	17 455
Distributions effectuées				-8 621			-8 621	-1 690	-10 311
Impact des actions auto-détenues				91			91		91
Ajustement de juste valeur des titres					1 665		1 665		1 665
Gains / Pertes actuariels						-319	-319	-1	-320
Variation du % d'intérêts				-106			-106	-1 116	-1 222
Engagements de rachats de minoritaires				-300			-300	300	0
Autres mouvements				-7			-7		-7
Au 30 juin 2019	3 458	44 722	306	406 542	8 751	16 259	480 038	8 692	488 730

E. Notes aux états financiers consolidés

Les comptes consolidés du Groupe SAMSE pour le semestre du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 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 2019. Ces comptes résumés doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ces derniers, sont disponibles au siège social de la société situé, 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 2019 sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés du 31 décembre 2018, 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 2019".

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 2018.

La société SAMSE est cotée sur NYSE Euronext Paris - compartiment B.

Note 1 Principes et méthodes comptables

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 1^{er} 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 2019.

NORMES ET INTERPRETATIONS APPLICABLES EN 2019

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

- IFRS 16 – Contrats de location.
- IFRIC 23 – Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat.
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 – Modification de la définition du terme « significatif ».
- Amendements à IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation de régime.
- Amendements à IAS 28 – Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises.
- Amendements à IFRS 3 – Définition d'une entreprise.
- Amendements à IFRS 9 – Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative.
- Améliorations des normes IFRS – Cycle 2015-2018.

Les textes mentionnés ci-dessus n'ont pas engendré de conséquence particulière sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2019, à l'exception d'IFRS 16.

PREMIERE APPLICATION DE LA NORME IFRS 16

La norme IFRS 16, qui remplace la norme IAS 17 et les interprétations associées, supprime la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location financement et requiert la comptabilisation d'un actif (droit d'utilisation du bien loué) et d'un passif financier calculés sur la base des loyers futurs actualisés pour l'ensemble des contrats de location, avec une exemption possible pour les contrats de courte durée (inférieure à 1 an) ou dont le bien sous-jacent est de faible valeur. La quasi-totalité des contrats de location est ainsi reconnue au bilan.

La norme IFRS 16 impacte principalement la comptabilisation des baux commerciaux afférents aux sites d'exploitation du Groupe (agences de négoce et magasins de bricolage), ainsi que les contrats relatifs aux véhicules (camions et véhicules de société).

Le résultat opérationnel courant est impacté, la charge de loyer étant remplacée par une charge de dotation aux amortissements et une charge d'intérêts financiers. Par ailleurs, les flux de trésorerie générés par l'activité sont améliorés (annulation des charges de loyer précédemment reconnues en flux d'exploitation), les remboursements de la dette financière ainsi que les intérêts associés étant présentés dans les activités de financement.

Conformément aux dispositions transitoires décrites dans la norme, le Groupe applique IFRS 16 au 1er janvier 2019 selon la méthode dite rétrospective simplifiée. L'effet cumulatif de l'application initiale de cette norme est donc constaté intégralement au 1er janvier 2019, sans retraitement des périodes comparatives. Concernant les baux commerciaux, le Groupe applique la position de l'ANC relative à la durée de location à retenir, l'ensemble de ses sites immobiliers étant localisé en France.

En outre, le Groupe utilise la mesure de simplification relative aux contrats de location de courte durée ou portant sur des actifs de faible valeur. Ces contrats restent comptabilisés en charges opérationnelles dans le poste des "Charges externes". La charge totale relative à ces contrats représente un montant de 825 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Les principaux contrats de services et d'approvisionnement ont été analysés afin d'identifier d'éventuels contrats de location incorporés. Les contrats de location incorporés identifiés n'impactent pas de façon significative les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2019. Néanmoins, lorsqu'un contrat de service contient un contrat de location, le Groupe comptabilise la composante locative du contrat comme un contrat de location distinct, séparément des composantes non locatives.

La dette au titre des loyers futurs est actualisée sur la base du taux marginal d'emprunt à la date de transition en prenant en compte la durée initiale du contrat de location (taux retenu pour les baux commerciaux : 1,1%), ainsi que la nature de l'actif loué. Pour certains contrats de location d'actifs mobiliers (véhicules de société), le taux implicite a été retenu.

Les impacts d'IFRS 16 sur les titres mis en équivalence et sur la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence ne sont pas significatifs.

IMPACTS DE LA NORME IFRS 16 SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Les impacts des retraitements liés à l'application de cette norme sur les principaux éléments publiés des comptes consolidés sont détaillés ci-après :

Etat de la situation financière consolidée

	31-déc-18 Valeur nette	Retraitements IFRS 16	01-janv-19 Valeur nette
	Publié		
ACTIFS NON COURANTS	389 563	70 296	459 859
Ecart d'acquisition	45 462		45 462
Autres immobilisations incorporelles	1 781		1 781
Immobilisations corporelles	271 215	70 296	341 511
Titres mis en équivalence	44 470		44 470
Titres de sociétés non consolidées	20 052		20 052
Autres actifs immobilisés	4 238		4 238
Impôts différés actifs	2 345		2 345
ACTIFS COURANTS	628 712	-782	627 930
Stocks de marchandises	271 309		271 309
Clients et comptes rattachés	190 066		190 066
Autres créances	105 607	-782 (1)	104 825
Disponibilités et équivalents de trésorerie	61 730		61 730
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	1 716		1 716
TOTAL DE L'ACTIF	1 019 991	69 514	1 089 505

(1) Impact relatif aux charges constatées d'avance portant sur certaines échéances trimestrielles de baux commerciaux, dont la période débute sur 2018 et se termine en 2019.

	31-déc-18 Publié	Retraitements IFRS 16	01-janv-19
CAPITAUX PROPRES	481 379	0	481 379
Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	471 376		471 376
Capitaux propres - part attribuable aux intérêts non contrôlants	10 003		10 003
DETTES NON COURANTES	155 795	53 976	209 771
Provisions	14 979		14 979
Impôts différés passifs	7 371		7 371
Dettes financières à long terme	133 445	53 976	187 421
DETTES COURANTES	382 817	15 538	398 355
Provisions	2 291		2 291
Fournisseurs et comptes rattachés	192 981	-77	192 904
Dettes financières à court terme	74 867	15 615	90 482
Autres dettes	112 678		112 678
TOTAL DU PASSIF	1 019 991	69 514	1 089 505

Compte tenu de l'approche rétrospective simplifiée retenue par le Groupe, les capitaux propres consolidés ne sont pas impactés au titre de la première application d'IFRS 16. Il en est de même pour les soldes d'impôts différés au 1^{er} janvier 2019.

Compte de résultat consolidé

	30-juin-19 Hors IFRS 16	Retraitements IFRS 16	30-juin-19 Publié
CHIFFRE D'AFFAIRES	755 957		755 957
Autres produits de l'activité	7		7
Achats et variation de stocks	-525 576		-525 576
Charges de personnel	-123 876		-123 876
Charges externes	-50 645	9 457	-41 188
Impôts et taxes	-15 906		-15 906
Dotations aux amortissements	-15 402	-9 221	-24 623
Dotations aux provisions et dépréciations	-1 882		-1 882
Autres produits et charges de l'exploitation courante	-667		-667
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	22 010	236	22 246
Taux de marge opérationnelle courante	2,91%		2,94%
Autres produits et charges opérationnels	543	8	551
RESULTAT OPERATIONNEL	22 553	244	22 797
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	100		100
Coût de l'endettement financier brut	-972	-514	-1 486
Coût de l'endettement financier net	-872	-514	-1 386
Autres produits et charges financiers	612		612
RESULTAT FINANCIER	-260	-514	-774
Charge d'impôt	-7 031	89	-6 942
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	2 391	-17	2 374
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	17 653	-198	17 455
Résultat net - Part attribuable aux actionnaires de SAMSE	16 448	-189	16 259
Résultat net - Part attribuable aux intérêts non contrôlants	1 205	-9	1 196
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	3 448 157		3 448 157
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	3 448 157		3 448 157
RESULTAT NET PAR ACTION (en €)	4,77	-0,05	4,72
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en €)	4,77	-0,05	4,72

Tableau consolidé des flux de trésorerie

	30-juin-19 Hors IFRS 16	Retraitements IFRS 16	30-juin-19 Publié
Capacité d'autofinancement	30 831	8 943	39 774
Flux de trésorerie généré par l'activité	17 971	8 783	26 754
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-26 283		-26 283
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-17 100	-8 783	-25 883
AUGMENTATION OU DIMINUTION DE LA TRESORERIE	-25 412	0	-25 412
Disponibilités et équivalents de trésorerie à l'ouverture	45 202		45 202
Reclassement de trésorerie			
Disponibilités et équivalents de trésorerie à la clôture	19 790		19 790

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

(Textes applicables par anticipation)

- IFRS 17 – Contrats d'assurance.
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 – Modification de la définition du terme « significatif ».
- Amendements à IFRS 3 – Définition d'une entreprise.
- Mise à jour d'une référence au cadre conceptuel (amendements à IFRS 3).
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 – Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une coentreprise.

Le Groupe n'a appliqué aucun de ces nouveaux amendements ou nouvelles normes/interprétations par anticipation.

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 26 avril 2019.

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 1^{er} semestre 2019 sont :

	Date	Activité	Méthode de consolidation retenue et Observations
Entrées de périmètre - Prises de contrôle			
Acquisition par CHRISTAUD de 80% du capital de la société LE COMPTOIR	01/01/2019	Négoce	IG
Acquisition par MAURIS BOIS de 100% du capital de la SAS LOIRE MATERIAUX	01/04/2019	Négoce	IG
Acquisition par SAMSE d'un complément de 64,93% dans la société DEGUERRY	01/05/2019	Négoce	Passage de la MEQ (35,07%) à l'IG (100%)
Acquisition par BTP DISTRIBUTION de 100% du capital de SOVAPRO et SOVAPRO MHD	03/06/2019	Négoce	IG
Acquisitions d'intérêts minoritaires			
Acquisition par SAMSE de 8,10% du capital de BTP DISTRIBUTION (cf. note 11)	29/04/2019	Négoce	Le % d'intérêts passe de 66,81% à 74,91%
Acquisition par SAMSE de 16% du capital de LEADER CARRELAGES (cf. note 11)	01/02/2019	Négoce	Le % d'intérêts passe de 84,00% à 100,00%
Opérations de réorganisations internes			
TUP de la société FOREZ MAT dans la société SAMSE	01/01/2019	Négoce	Effet au 1er janvier 2019
TUP de la société LES COMPTOIRS DU BOIS ASSOCIES dans MAURIS BOIS	01/01/2019	Négoce	Effet au 1er janvier 2019

Légende : IG - Intégration Globale - MEQ - Mise en Equivalence

Début 2019, le Groupe SAMSE a acquis, par l'intermédiaire de sa filiale CHRISTAUD, 80% du capital de la société LE COMPTOIR. Cette société est basée à Castelculier (47), et distribue des matériaux de construction pour le secteur des travaux publics.

En avril 2019, la société MAURIS BOIS a effectué le rachat de LOIRE MATERIAUX. Cette société est spécialisée dans la distribution des panneaux bruts et décoratifs, bois de construction et de menuiserie, bardages et lambris, menuiseries intérieures et extérieures, et parquets. Elle emploie 48 salariés.

Fin avril 2019, le Groupe a pris le contrôle de la société DEGUERRY en reprenant 64,93% du capital de cette entité. Le pourcentage de détention passe ainsi de 35,07% à 100%. Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2019 tiennent compte de l'activité de DEGUERRY depuis le 1^{er} mai 2019, cette société ayant été consolidée par mise en équivalence jusqu'à cette date.

Les sociétés SOVAPRO et SOVAPRO MHD ont été rachetées par BTP DISTRIBUTION le 3 juin 2019. Ces deux sociétés sont basées dans le Doubs et distribuent des matériaux de construction pour les Travaux Publics et les aménagements extérieurs. Elles emploient 6 collaborateurs et réalisent un chiffre d'affaires total annuel de 3 M€. Compte tenu de la date de prise de contrôle de ces entités, les impacts sur le compte de résultat consolidé au 30 juin 2019 ne sont pas significatifs, et ne sont donc pas détaillés ci-après.

Les différents impacts sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019 peuvent se résumer de la manière suivante (en milliers d'euros) :

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 2019		Pourcentage détenu	
				Chiffre d'affaires	Résultat net	Contrôle	Intérêts
				Données consolidées (1)			
LE COMPTOIR	Négoce	France	IG	1 160	4	80,00	71,84
LOIRE MATERIAUX	Négoce	France	IG	3 182	-326	100,00	100,00
DEGUERRY	Négoce	France	IG	1 198	32	100,00	100,00

(1) : Hors produit de réévaluation DEGUERRY de 155 milliers d'euros (cf. note 04.3).

Si ces acquisitions étaient intervenues au 1^{er} janvier 2019, les effets sur le chiffre d'affaires et le résultat du Groupe au 30 juin 2019 auraient été les suivants :

(Données en milliers d'euros)	Chiffre d'affaires	Résultat net (1)
LE COMPTOIR	1 160	4
LOIRE MATERIAUX	6 222	-707
DEGUERRY	3 156	112

(1) : Hors produit de réévaluation DEGUERRY de 155 milliers d'euros (cf. note 04.3).

Note 4 Ecart d'acquisition

04.1. EVOLUTION DES ECARTS D'ACQUISITION

	Ecart d'acquisition
Valeur brute	
Au 31 décembre 2018	66 984
Augmentations / Acquisitions	1 016
Diminutions / Sorties	
Au 30 juin 2019	68 000
Dépréciations	
Au 31 décembre 2018	21 522
Dépréciations / Pertes de valeur	
Au 30 juin 2019	21 522
Valeur nette	
Au 31 décembre 2018	45 462
Au 30 juin 2019	46 478

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

	Valeurs nettes		
	31-déc-18	Mouvements	30-juin-19
SAS ETS PIERRE HENRY ET FILS	13 188		13 188
SA DORAS	6 908		6 908
SAS M+ MATERIAUX	4 326		4 326
SAS DEDB	2 722		2 722
SAS ZANON TRANSPORTS	2 286		2 286
SAS ETS ROGER CLEAU	2 217		2 217
SA SAM	1 433		1 433
SAS GAMAG	1 320		1 320
SAS TS HABITAT	1 300		1 300
SAS LEADER CARRELAGES	833		833
SAS BILLMAT	719		719
SAS LA BOITE A OUTILS	706		706
SA BENET	669		669
CO DI PLAST	619		619
RUDIGOZ	577		577
SAS SOCOBOIS	536		536
PLOTON	523		523
SOVAPRO		477	477
SAS DEGUERRY		442	442
SA ROCH MATERIAUX	385		385
SAS BLANC MATERIAUX	340		340
SAS CLAUDE MATERIAUX	310		310
CSI MATERIAUX	282		282
LASSERE	249		249
SAS TC-HP	237		237
SAS EXPOTEO	204		204
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 FOREZ MAT	161		161
ORNANS	149		149
SAS MAURIS BOIS	149		149
SAS REMAT	147		147
SARL TRANSPORTS SCHWARTZ	145		145
SAS SGAC	132		132
SA BRICO ALES	132		132
MOTTY	110		110
SAS LOIRE MATERIAUX		97	97
SAS LE COMPTOIR		0	0
AUTRES, INDIVIDUELLEMENT NON SIGNIFICATIFS	578		578
Total	45 462	1 016	46 478

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

	LE COMPTOIR
Prix d'acquisition (A)	400
% des actifs et passifs identifiables acquis	80
Actifs et passifs identifiables acquis à 80%, nets (B)	400
Frais d'acquisition (enregistrés en charges de la période)	7
Ecart d'acquisition (A-B)	0

Dans le cadre de l'acquisition de la société LE COMPTOIR, aucun ajustement à la juste valeur significatif n'a été constaté sur les actifs et passifs acquis. La trésorerie nette reprise de la société au moment de l'acquisition s'élevait à 456 milliers d'euros.

	LOIRE MATERIAUX
Prix d'acquisition (A)	1 592
% des actifs et passifs identifiables acquis	100
Actifs et passifs identifiables acquis à 100%, nets (B)	1 495
Frais d'acquisition (enregistrés en charges de la période)	13
Ecart d'acquisition (A-B)	97

Aucun ajustement à la juste valeur significatif n'a été constaté lors de la prise de contrôle de LOIRE MATERIAUX. La trésorerie nette reprise de la société au moment de l'acquisition s'élevait à -557 milliers d'euros.

	DEGUERRY
Prix d'acquisition des 64,93% (A)	1 900
Juste valeur de la quote-part antérieurement détenue de 35,07% (B)	1 026
Actifs et passifs identifiables acquis à 100%, nets (C)	2 484
Frais d'acquisition (enregistrés en charges de la période)	10
Ecart d'acquisition (A+B-C)	442

Dans le cadre de l'acquisition de la société DEGUERRY, aucun ajustement à la juste valeur significatif n'a été constaté sur les actifs et passifs acquis. La trésorerie nette reprise de la société DEGUERRY au moment de l'acquisition s'élevait à 1 666 milliers d'euros. Le passage de la mise en équivalence à une intégration globale à 100% a entraîné, conformément à IFRS 3R, la constatation d'un produit de réévaluation de la quote-part antérieurement détenue pour un montant de 155 milliers d'euros.

Ce produit, déterminé à la date de prise de contrôle, a été enregistré au niveau des autres produits et charges opérationnels (cf. note 22).

	SOVAPRO
Prix d'acquisition (A)	1 300
% des actifs et passifs identifiables acquis	100
Actifs et passifs identifiables acquis à 100%, nets (B)	823
Frais d'acquisition (enregistrés en charges de la période)	12
Ecart d'acquisition (A-B)	477

Aucun ajustement à la juste valeur significatif n'a été constaté lors de la prise de contrôle de SOVAPRO. La trésorerie nette reprise des sociétés au moment de l'acquisition s'élevait à 330 milliers d'euros.

04.4. DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION

Le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2019 des indices de perte de valeur, tels que définis dans l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2018, 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 2018 demeurent valables au 30 juin 2019.

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, progiciels	Autres	Total
Valeur brute				
Au 31 décembre 2018	392	19 875	453	20 720
Augmentations / Acquisitions		15		15
Diminutions / Sorties		2		2
Mouvements de périmètre	Entrées	246	230	476
Mouvements de périmètre	Sorties			
Virements		601	-25	576
Au 30 juin 2019	392	20 735	658	21 785
Amortissements				
Au 31 décembre 2018	-	18 646	293	18 939
Dotations aux amortissements		475		475
Dépréciations / Pertes de valeur				
Reprises de dépréciations / pertes de valeur				
Diminutions / Cessions		2		2
Mouvements de périmètre	Entrées	154	230	384
Mouvements de périmètre	Sorties			
Virements			-25	-25
Au 30 juin 2019	-	19 273	498	19 771
Valeur nette				
Au 31 décembre 2018	392	1 229	160	1 781
Au 30 juin 2019	392	1 462	160	2 014

Note 6 Immobilisations corporelles

	Ensembles immobiliers	Droits d'utilisation locations immobilières IFRS 16	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Droits d'utilisation autres immobilisations IFRS 16	En cours, Avances et acomptes	Total
Valeur brute							
Au 31 décembre 2018	401 444		50 715	159 767		8 953	620 879
IFRS 16 - impact de première application		63 169			7 127		70 296
Augmentations / Acquisitions	7 458	7 642	2 838	3 906	1 501	7 671	31 016
Diminutions / Sorties	1 672	61	1 015	2 955	104		5 807
Mouvements de périmètre	Entrées	4 029	1 691	532	1 250	33	7 535
Mouvements de périmètre	Sorties						
Virements		2 771	698	4 378		-7 905	-58
Au 30 juin 2019	414 030	72 441	53 768	166 346	8 524	8 752	723 861
Amortissements							
Au 31 décembre 2018	200 559		33 097	114 292		0	347 948
Dotations aux amortissements	6 475	7 073	2 072	6 380	2 148		24 148
Dépréciations / Pertes de valeur				7			7
Reprises de dépréciations / pertes de valeur	26			607			633
Diminutions / Cessions	152	61	882	2 834	76		4 005
Mouvements de périmètre	Entrées	1 437	17	482	924		2 860
Mouvements de périmètre	Sorties						
Virements		254		-254			0
Au 30 juin 2019	208 547	7 029	34 769	117 908	2 072	0	370 325
Valeur nette							
Au 31 décembre 2018	200 885	0	17 618	45 475	0	8 953	272 931
Au 30 juin 2019	205 483	65 412	18 999	48 438	6 452	8 752	353 536

*

* dont 1 189 milliers d'euros d'actifs destinés à être cédés au 30 juin 2019, contre 1 716 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

Les droits d'utilisation relatifs aux locations des « autres immobilisations » concernent principalement des camions et véhicules de société.

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 2019.

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 2019, aucune dépréciation pour perte de valeur n'a été constatée.

6.1. ACTIFS ET PASSIFS 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.

Les actifs destinés à être cédés se composent de cinq ensembles immobiliers dont la cession devrait se réaliser à court terme. Sur le premier semestre 2019, aucune dépréciation n'a été comptabilisée sur ces actifs et leur valeur nette comptable s'élève à 1 189 K€.

Note 7 Titres mis en équivalence

7.1. VALEUR DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Au 31 décembre 2018	44 470
Augmentations	2 374
Diminutions	1 708
Mouvements de périmètre (1)	-843
Au 30 juin 2019	44 293

(1) : Prise de contrôle de la société DEGUERRY.

7.2. DETAIL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE

	Au 30/06/2019	Au 31/12/2018
PLATTARD (Groupe)	23 246	23 166
SAS MATERIAUX SIMC	13 140	12 613
SA DIJON BETON	2 882	2 841
SAS RG BRICOLAGE	1 380	1 594
SAS BOURG MATERIAUX	1 242	1 163
SAS DIDIER	982	934
SCI ENTREPOT FROMENT	882	861
SCI CHABER	575	527
SCI LE CARREAU	67	74
SCI ESPACE PLUS	16	11
SAS TARARE MATERIAUX	-119	-157
SAS DEGUERRY SAMSE		843
Total	44 293	44 470

7.3. 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 (Groupe)	33,99	65 755	2 636	816	76 795	896
SAS MATERIAUX SIMC	44,99	27 060	1 797	270	90 192	808
SA DIJON BETON	23,29	11 188	175	-	10 985	41
SAS RG BRICOLAGE	39,98	2 316	628	466	7 595	251
SAS DIDIER	25,00	2 856	194	-	6 015	49
SAS BOURG MATERIAUX	50,00	2 325	159	-	8 802	80
SCI ENTREPOT FROMENT	40,00	1 896	308	102	693	123
SCI CHABER	40,00	1 318	119	-	212	48
SCI LE CARREAU	20,00	296	34	13	34	7
SCI ESPACE PLUS	20,00	54	24	-	32	5
SAS TARARE MATERIAUX	50,00	-314	77	-	2 011	39

Note 8 Titres de sociétés non consolidées

8.1. 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	7,78	19 417	-	19 417	24 566
MCD	25,00	18	-	18	18
DIVERS	-	5	-	5	5
Total		19 440	0	19 440	24 589

8.2. JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

Au 30 juin 2019, les titres Dumont Investissement ont été appréciés à leur juste valeur pour un montant de 24 566 milliers d'euros et la variation nette de juste valeur de la période a été comptabilisée dans les capitaux propres pour un montant de 1 722 milliers d'euros.

Juste valeur des titres constatée antérieurement	Mouvements de titres au 30 juin 2019	Ajustement de juste valeur des titres pour la période	Juste valeur des titres au 30 juin 2019
20 029	2 815	1 722	24 566

8.3. EVOLUTION DES TITRES DE SOCIETES NON CONSOLIDEES

Valeur brute	
Au 31 décembre 2018	20 152
Augmentations / Acquisitions	2 815
Diminutions / Sorties	
Ajustement de juste valeur des titres par capitaux propres	1 722
Au 30 juin 2019	24 689
Dépréciations	
Au 31 décembre 2018	100
Dotations	
Reprises	
Au 30 juin 2019	100
Valeur nette	
Au 31 décembre 2018	20 052
Au 30 juin 2019	24 589

Note 9 Autres actifs financiers immobilisés

	Créances sur participation	Autres actifs financiers	Total
Valeur brute			
Au 31 décembre 2018	2 456	1 934	4 390
Augmentations / Acquisitions	83	45	128
Diminutions / Sorties		73	73
Mouvements de périmètre		486	486
Virements		-3	-3
Au 30 juin 2019	2 539	2 389	4 928
Dépréciations			
Au 31 décembre 2018		152	152
Dotations			0
Reprises			0
Mouvements de périmètre		7	7
Virements			0
Au 30 juin 2019	0	159	159
Valeur nette			
Au 31 décembre 2018	2 456	1 782	4 238
Au 30 juin 2019	2 539	2 230	4 769

Note 10 Disponibilités et équivalents de trésorerie

	Au 30/06/2019	Au 31/12/2018
Valeurs mobilières de placement négoce	21 253	30 843
Valeurs mobilières de placement bricolage	0	0
Disponibilités négoce	35 264	28 067
Disponibilités bricolage	2 600	2 820
Total	59 117	61 730

10.1. TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE

	Au 30/06/2019	Au 31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	21 253	30 843
Disponibilités	37 864	30 887
Trésorerie passive	-39 327	-16 528
Total	19 790	45 202

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 à 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		3 458 084

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 2016	1	-	3 458 084	-	3 458 084
Au 31 décembre 2017	1	-	3 458 084	-	3 458 084
Au 31 décembre 2018	1	-	3 458 084	-	3 458 084
Au 30 juin 2019	1	-	3 458 084	-	3 458 084

11.2. PART DES INTERETS NON CONTROLANTS

	Au 30/06/2019	Au 31/12/2018
La part des intérêts non contrôlants dans les réserves représente un montant de :	7 496	7 660
La part des intérêts non contrôlants dans le résultat représente un montant de :	1 196	2 343
Total	8 692	10 003

Rachat d'intérêts minoritaires sur la société LEADER CARRELAGES

En février 2019, le Groupe a acquis des intérêts minoritaires complémentaires sur la société LEADER CARRELAGES. L'opération se détaille de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Part des intérêts non contrôlants reprise	313
Prix d'acquisition des 16%	-316
Impact comptabilisé en capitaux propres (part Groupe)	-3

Rachat d'intérêts minoritaires sur la société BTP DISTRIBUTION

Ce rachat est intervenu sur le mois d'avril 2019. Les impacts se résument comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Part des intérêts non contrôlants reprise	914
Prix d'acquisition des 8,1%	-1 005
Impact comptabilisé en capitaux propres (part Groupe)	-91

11.3. TITRES D'AUTOCONTRÔLE

Nombre :	9 472
Montant en K€:	840
Valeur d'inventaire :	1 388

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 30/06/2019	Au 31/12/2018
Réserves	463 779	430 257
Résultat	16 259	41 119
Total	480 038	471 376

Note 12 Provisions

12.1. DETAIL DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Au 30/06/2019	Au 31/12/2018
Provisions pour litiges	1 125	1 180
Autres provisions pour risques et charges	2 250	1 191
Provisions pour retraites et autres obligations	15 378	14 423
Provisions pour restructurations	346	476
Provisions pour impôts	0	0
Total	19 099	17 270

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 2018		17 270
Dotations		2 560
Reprises utilisées		1 092
Reprises non utilisées		102
Mouvements de périmètre	Entrées	463
Au 30 juin 2019		19 099

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 **13 589 milliers d'euros** au 30 juin 2019.

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 2018.
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+. Le taux retenu s'élève à 1,04% au 30 juin 2019 (contre 1,62% au 31 décembre 2018).

La société n'a pas couvert l'engagement de retraite par des versements à un fonds au 30 juin 2019.

B - MEDAILLES DU TRAVAIL

Au 30 juin 2019, cette provision représente un montant de **1 789 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 2018.
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 avantages valorisés en euros qu'ils peuvent par la suite utiliser en déduction de leurs futurs passages en caisse.

Règle d'obtention des avantages :

- Pour un montant d'achats compris entre 0,01 € et 19,99 € : 0,10 € cumulés sur la carte.
- Puis 0,10 € seront cumulés par tranche de 10 € d'achats supplémentaires.

Les avantages accumulés n'ont pas de date de fin de validité à condition d'au minimum un passage en caisse par année civile, et ne sont pas convertibles en espèces.

Ces avantages sont comptabilisés en réduction des ventes, et éventuellement repris en cas d'annulation.

L'impact de ce programme de fidélisation minore le chiffre d'affaires de l'activité Bricolage de **251 milliers d'euros** au 30 juin 2019.

Note 13 Preuve d'impôt

	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018
Résultat net des sociétés intégrées (hors quote part de résultat des sociétés MEQ)	15 081	12 390
Impôt exigible	8 363	6 050
Impôt différé	-1 421	-1 723
RESULTAT AVANT IMPOT	22 023	16 717
C.I.C.E.		-3 404
Swaps	-35	-32
Consommation des déficits fiscaux antérieurs non reconnus	-101	-96
Reports déficitaires non reconnus sur la période	512	485
Impact des dividendes	163	22
Impact des réévaluations (IFRS 3R)	-155	-218
Impact des différences permanentes	327	215
BASE FISCALE	22 734	13 689
Taux de l'impôt (1)	31,00	33,33
IMPOT THEORIQUE	7 048	4 563
Contribution sociale (3,3%)	49	22
Taxe sur les dividendes (3%)		-155
Impact du taux d'impôt à 28% (1)	-154	-103
Crédits d'impôts		
CHARGE REELLE D'IMPOT	6 942	4 327

(1) : Incidence de l'application progressive du taux d'impôt sur les sociétés à 28% (lois de finances 2018 et 2019).

Note 14 Dettes financières

	Valeur bilan au 30/06/2019			Valeur bilan au 31/12/2018		
	Non courants	Courants	Total	Non courants	Courants	Total
Emprunts	119 716	57 108	176 824	124 900	57 958	182 858
Engagements de rachat de minoritaires	4 353		4 353	4 353		4 353
Instruments financiers dérivés	32	19	51	33	53	86
Locations financement	1 042	188	1 230	917	292	1 209
Locations simples (1)	55 167	16 966	72 133			
Autres financements	3 478	2 903	6 381	3 242	36	3 278
Total des passifs financiers - hors concours bancaires courants -	183 788	77 184	260 972	133 445	58 339	191 784
Concours bancaires courants		39 327	39 327		16 529	16 529
Total des passifs financiers - avec concours bancaires courants -	183 788	116 511	300 299	133 445	74 868	208 313

(1) Première application d'IFRS 16 : la dette financière au 1^{er} janvier 2019 s'élevait à 69 591 milliers d'euros (cf. note 1).

La valorisation des SWAPS à la valeur de marché au 30 juin 2019 a conduit le Groupe à comptabiliser un produit financier de **35 milliers d'euros**.

14.1. ENDETTEMENT FINANCIER NET

	Au 30/06/2019	Au 31/12/2018
Emprunts et dettes financières	260 972	191 784
Trésorerie nette	19 790	45 202
Endettement financier net	241 182	146 582
Capitaux propres	488 730	481 379
Endettement financier net	241 182	146 582
Ratio d'endettement (en %)	49,35	30,45

Sur le premier semestre 2019, les nouveaux emprunts s'élèvent 25 millions d'euros. Au titre d'IFRS 16, les mouvements d'augmentations de dette de la période s'élèvent à 9 millions d'euros (ces mouvements, liés à IFRS 16, n'impactent pas le tableau de flux de trésorerie).

Au 30 juin 2019, la dette à "taux fixé" (à taux fixe ou à taux variable couverte par un SWAP) représente 87% 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 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 31 496 milliers d'euros à fin juin 2019 (contre 38 056 milliers d'euros au 31 décembre 2018).

Note 15 Chiffre d'affaires

15.1. Evolution du chiffre d'affaires par activité

	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (en %)	
			à périmètre réel	à périmètre comparable
Négoce	603 260	565 834	6,61	4,79
Bricolage	152 697	143 978	6,06	6,06
Total	755 957	709 812	6,50	5,05

15.2. Détail du chiffre d'affaires

	Au 30/06/2019			Au 30/06/2018		
	Négoce	Bricolage	Total	Négoce	Bricolage	Total
Ventes de marchandises	582 567	144 502	727 069	549 865	136 411	686 276
Camionnages et prestations de services	20 006	8 195	28 201	15 303	7 567	22 870
Frais fixes de facturation	687		687	666		666
Total	603 260	152 697	755 957	565 834	143 978	709 812

Note 16 Résultat financier

16.1. PRODUITS DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018
Produits de valeurs mobilières de placement	99	37
Total	99	37

16.2. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT

	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018
Intérêts et charges assimilées auprès des établissements de crédit	1 486	1 060
Total	1 486	1 060

16.3. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018
Produits des participations	482	408
VNC des immobilisations financières cédées		-14
Produits de cession des immobilisations financières		16
Constatation des SWAPS	35	32
Résultat de change	1	23
Produits et charges divers	94	149
Total	612	614

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

	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018
GROUPE PLATTARD	896	756
SIMC MATERIAUX	808	810
RG BRICOLAGE	251	201
ENTREPOT FROMENT	123	110
BOURG MATERIAUX	80	108
DIDIER	49	10
CHABER	48	45
DIJON BETON	41	4
TARARE MATERIAUX	38	-12
DEGUERRY SAMSE (1)	28	-23
LE CARREAU	7	7
ESPACE PLUS	5	7
ZANON TRANSPORTS (2)		129
BILLMAT		0
Total	2 374	2 152

(1) : Prise de contrôle de la société DEGUERRY le 1^{er} mai 2019.

(2) : Prise de contrôle de la société ZANON TRANSPORTS sur le 2nd semestre 2018.

Note 18 Résultat par action

	Actions émises	Actions propres	Actions en circulation
Nombre d'actions à l'ouverture de l'exercice	3 458 084	10 159	3 447 925
Achats / Ventes d'actions propres en cours d'exercice		-687	687
Nombre d'actions au 30 juin 2019	3 458 084	9 472	3 448 612
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au 30 juin 2019			3 448 157
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de SAMSE - en €			16 259 008
Résultat par action (en €)			4,72
	Actions en circulation	Dilution (1)	Nombre de titres
Nombre moyen pondéré et dilué de titres	3 448 157	-	3 448 157
Résultat dilué par action (en €)			4,72

(1) Souscription potentielle d'actions

Note 19 Dividende par action

Nombre d'actions composant le capital social au 30 juin 2019	3 458 084
Montant du dividende versé au titre de l'exercice 2018 (en €)	8 645 210

Dividende par action en €	2,50
----------------------------------	-------------

Note 20 Engagements hors bilan

Au 31 décembre 2018, les engagements d'achat relatifs aux biens immobiliers s'élevaient à 11,9 millions d'euros, et sur le premier semestre 2019, des engagements complémentaires ont été signés pour un montant de 3,6 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 2019 sont les suivants :

	30-juin-19 Activité			30-juin-18 Activité		
	Négoce	Bricolage	Total	Négoce	Bricolage	Total
Chiffre d'affaires	603 260	152 697	755 957	565 834	143 978	709 812
Résultat opérationnel courant	17 511	4 735	22 246	13 605	2 973	16 578
Résultat opérationnel	18 062	4 735	22 797	14 152	2 973	17 125
Résultat financier	-522	-252	-774	-262	-147	-409
Quote part des sociétés mises en équivalence	1 945	429	2 374	1 788	364	2 152
Impôt			6 942			4 327
Résultat net			17 455			14 541

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 intervenant 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 30/06/2019	Au 30/06/2018
Résultat Opérationnel Courant	22 246	16 578
VNC d'éléments d'actifs immobiliers cédés	-966	-436
Produits de cession d'éléments d'actifs immobiliers	1 380	935
Charges de restructuration	-18	-170
Produit de réévaluation DEGUERRY (IFRS 3R)	155	
Produit de réévaluation BILLMAT (IFRS 3R)		218
Dépréciations immobilières Négoce		
Dépréciations immobilières Bricolage		
Résultat Opérationnel	22 797	17 125

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 (note 34 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2018) 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

L'Assemblée nationale et le Sénat ont adopté la loi portant sur la modification de la trajectoire de baisse de l'impôt sur les sociétés le 24 juillet 2019.

Par conséquent, pour les exercices ouverts du 1er janvier au 31 décembre 2019, le taux normal de l'impôt est fixé à 33,1/3 % pour les sociétés ayant réalisé un chiffre d'affaires égal ou supérieur à 250 millions d'euros.

L'effet de cette loi sur la dette exigible d'IS est de 330 milliers d'euros..

III. Rapport d'activité du premier semestre 2019

ACTIVITE ET RESULTAT AU 30 JUIN 2019

A. SOCIETE MERE (comptes sociaux en normes françaises)

	en milliers d'euros		
	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation en %
Ventes	292 769	274 441	6,68
Chiffre d'affaires	305 881	286 243	6,86
(1) Excédent brut d'exploitation	13 301	11 340	17,29
Résultat d'exploitation	7 419	5 862	26,56
Résultat financier	16 726	13 394	24,88
Résultat courant	24 146	19 256	25,39
% sur ventes	8,25%	7,02%	

(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 est en augmentation de 6,9% par rapport au premier semestre 2018.

L'excédent brut d'exploitation est en hausse de 17,3% et s'élève à 13 301 milliers d'euros.

Le résultat d'exploitation s'établit à 7 419 milliers d'euros, et s'améliore de 26,6% par rapport au premier semestre 2018.

La progression du résultat financier (+24,9%) provient essentiellement de la hausse des produits financiers de participations.

Le résultat courant atteint un montant de 24 146 milliers d'euros contre 19 256 milliers d'euros en 2018 (+25,4%).

B. GROUPE

	en millions d'euros		
	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	756,0	709,8	6,50
Résultat opérationnel courant	22,2	16,6	34,19
Résultat opérationnel	22,8	17,1	33,12
Résultat net	17,5	14,5	20,04
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de SAMSE	16,3	13,5	20,54
Endettement net / Fonds propres	49,4%	38,9%	

Le chiffre d'affaires consolidé enregistre une progression à périmètre courant de 6,5% (+6,6% pour l'activité négoce et +6,1% pour l'activité bricolage).

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires consolidé est également en augmentation de 5,1% (+4,8% pour l'activité négoce et +6,1% pour l'activité bricolage).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 22,2 millions d'euros, contre 16,6 millions d'euros au premier semestre 2018, soit une hausse de 34,2%.

Après un résultat financier représentant une charge de 0,8 millions d'euros, le résultat net s'élève à 17,5 millions d'euros en augmentation de 20% par rapport au premier semestre 2018.

Le second semestre étant structurellement plus contributif, les résultats au 30 juin 2019 ne permettent pas de faire une extrapolation proportionnelle du résultat annuel.

PERSPECTIVES DU GROUPE POUR LE DEUXIEME SEMESTRE 2019 ET POUR LE RESULTAT DE FIN D'ANNEE

La performance financière du Groupe est bien orientée à fin juin et la tendance pour le deuxième semestre est positive malgré une visibilité des marchés qui reste faible.

ODICEO
115, boulevard Stalingrad
CS 52038
69616 Villeurbanne cedex
S.A. au capital de € 275.000
430 130 393 R.C.S. Lyon

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Lyon

ERNST & YOUNG et Autres
Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon cedex 03
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Samse

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Samse, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, 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 1 « Principes et méthodes comptables » de l'annexe aux états financiers semestriels consolidés résumés qui présente notamment la mise en œuvre et les impacts de l'application au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Villeurbanne et Lyon, le 11 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

ODICEO

ERNST & YOUNG et Autres

Dave Molliex

Pascal Rhoumy