

BBM & ASSOCIES

4, Rue Paul Valérien Perrin - B.P. 28

38171 SEYSSINET PARISET CEDEX

ODICEO

115, Boulevard Stalingrad – B.P. 52038

69616 VILLEURBANNE CEDEX

SAMSE S.A.

2, Rue Raymond Pitet

38030 GRENOBLE Cedex 2

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

BBM & ASSOCIES

4, Rue Paul Valérien Perrin - B.P. 28

38171 SEYSSINET PARISET CEDEX

ODICEO

115, Boulevard Stalingrad – B.P. 52038

69616 VILLEURBANNE CEDEX

SAMSE S.A.

2, Rue Raymond Pitet
38030 GRENOBLE Cedex 2

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société "SAMSE S.A", tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire de votre société. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9, du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Comme décrit dans les notes 1 & 4.2 de l'annexe, la société procède annuellement à un test de dépréciation des écarts d'acquisition et des actifs incorporels à durée de vie indéterminée. Elle évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des autres immobilisations corporelles et incorporelles. Nous avons examiné les procédures mises en œuvre dans ce cadre et nous avons vérifié le caractère approprié des informations fournies dans les notes 1 & 4.2 de l'annexe.
- La note 10 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation et à la dépréciation des stocks de votre société. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et des informations fournies dans la note 10 de l'annexe.
- La note 11 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation et à la dépréciation des créances de votre société. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et des informations fournies dans la note 11 de l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

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

Fait à Seyssinet et Villeurbanne, le 6 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

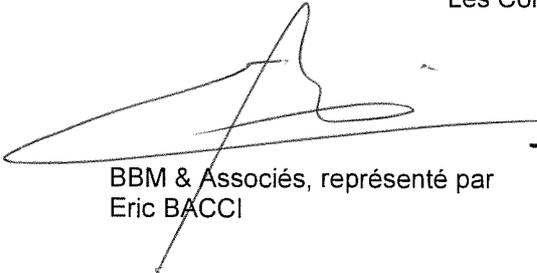
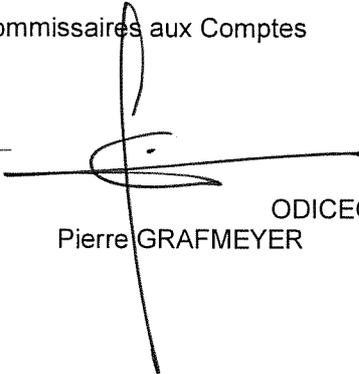
		
BBM & Associés, représenté par Eric BACCI	ODICEO, représenté par Pierre GRAFMEYER	Sylvain BOCCON-GIBOD

TABLE DES MATIERES

INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES
ETAT DE SITUATION FINANCIERE
ETAT DU RESULTAT GLOBAL
COMPTE DE RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES
TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Note 01 - PRINCIPES COMPTABLES
Note 02 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION ET EVOLUTION AU COURS DE L'ANNEE
Note 03 - TRANSITION AUX NORMES IFRS
Note 04 - ECARTS D'ACQUISITION
Note 05 - AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Note 06 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES
Note 07 - TITRES MIS EN EQUIVALENCE
Note 08 - TITRES DE SOCIETES NON CONSOLIDES
Note 09 - AUTRES ACTIFS FINANCIERS IMMOBILISES
Note 10 - STOCKS DE MARCHANDISES
Note 11 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES
Note 12 - AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION
Note 13 - DISPONIBILITES ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE
Note 14 - CAPITAUX PROPRES
Note 15 - PROVISIONS
Note 16 - IMPOTS SUR LES RESULTATS ET IMPOTS DIFFERES
Note 17 - PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS
Note 18 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES
Note 19 - AUTRES DETTES D'EXPLOITATION
Note 20 - CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE
Note 21 - CHARGES DE PERSONNEL
Note 22 - CHARGES EXTERNES
Note 23 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET DEPRECIATIONS
Note 24 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES DE L'EXPLOITATION COURANTE
Note 25 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS
Note 26 - PRODUITS DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS DE TRESORERIE
Note 27 - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT
Note 28 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS
Note 29 - FORMATION DU RESULTAT FINANCIER
Note 30 - CHARGES D'IMPOTS
Note 31 - QUOTE PART DE RESULTAT DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE
Note 32 - RESULTAT PAR ACTION
Note 33 - ENGAGEMENTS HORS BILAN
Note 34 - INFORMATIONS SUR LES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES
Note 35 - INSTRUMENTS FINANCIERS
Note 36 - INFORMATIONS SECTORIELLES CONSOLIDEES (PAR NATURE D'ACTIVITE)
Note 37 - FORMATION DU RESULTAT CONSOLIDE
Note 38 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES

1 - SUR L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2011

	2011	2010	2009
Total de l'actif	793 800	713 983	736 501
Total des actifs non courants	319 034	307 274	295 062
Total des actifs non courants détenus en vue de la vente	370	1 267	2 967
Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de Samse -	283 170	261 288	239 093
Capitaux propres - part attribuable aux intérêts non contrôlants -	38 770	35 726	32 148
Dividende par action	2,20	2,00	1,80
Endettement financier net	164 927	151 003	119 893
Ratio d'endettement financier	51,22%	50,84%	44,20%

2 - SUR L'ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 31 DECEMBRE 2011

	2011	2010	2009
Chiffre d'Affaires	1 141 503	976 535	910 764
Résultat opérationnel courant	54 363	40 359	38 151
Taux de marge opérationnelle courante	4,76	4,13	4,19
Résultat opérationnel	55 537	43 639	42 203
Résultat net de la période lié aux activités poursuivies	37 788	31 463	28 391
Résultat net de l'exercice :			
Part attribuable aux actionnaires de Samse	33 102	27 308	24 767
Part attribuable aux intérêts non contrôlants	4 686	4 155	3 624
Résultat net par action	9,81	8,08	7,45
Résultat net dilué par action	9,78	8,06	7,43

ETAT DE SITUATION FINANCIERE

(en milliers d'euros)

Au 31 Décembre

		2011	2010	2009
		Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
	notes			
ACTIF NON COURANT		319 034	307 274	295 062
Ecart d'acquisition	04	48 911	47 830	42 098
Autres immobilisations incorporelles	05	2 248	2 278	2 178
Immobilisations corporelles	06	218 430	209 341	209 037
Titres mis en équivalence	07	35 004	33 272	29 162
Titres de sociétés non consolidées	08	5 113	5 721	6 668
Autres actifs immobilisés	09	6 233	6 719	2 994
Impôts différés actifs	16	3 095	2 113	2 925
ACTIF COURANT		474 396	405 442	438 472
Stocks de marchandises	10	207 324	183 884	157 150
Clients et comptes rattachés	11	160 139	139 705	151 369
Autres créances	12	57 841	50 640	56 240
Disponibilités et équivalents de trésorerie	13	49 092	31 213	73 713
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	06	370	1 267	2 967
TOTAL DE L'ACTIF		793 800	713 983	736 501

Au 31 Décembre

		2011	2010	2009
	notes			
CAPITAUX PROPRES		321 940	297 014	271 241
Capitaux propres - part attribuable aux actionnaires de Samse	14	283 170	261 288	239 093
Capitaux propres - part attribuable aux intérêts non contrôlants	14	38 770	35 726	32 148
DETTES NON COURANTES		141 260	128 323	142 276
Provisions	15	7 902	7 197	7 605
Impôts différés passifs	16	9 656	9 000	9 596
Dettes financières à long terme	17	123 702	112 126	125 075
DETTES COURANTES		330 600	288 646	322 984
Provisions	15	2 292	3 313	2 043
Fournisseurs et comptes rattachés	18	165 921	154 967	195 610
Dettes financières à court terme	17	90 317	70 090	68 531
Autres dettes	19	72 070	60 276	56 800
TOTAL DU PASSIF		793 800	713 983	736 501

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)

	notes	Exercices		
		2011	2010	2009
CHIFFRE D'AFFAIRES	20	1 141 503	976 535	910 764
Autres produits de l'activité	20	195	17	29
Achats et variation de stock		800 045	688 774	639 611
Charges de personnel	21	161 971	142 286	133 519
Charges externes	22	79 411	68 075	60 432
Impôts et taxes		17 388	14 920	14 560
Dotations aux amortissements		25 256	24 005	23 557
Dotations aux provisions et dépréciations	23	4 361	-1 545	3 706
Autres produits et charges de l'exploitation	24	1 097	322	2 743
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		54 363	40 359	38 151
Taux de marge opérationnelle courante		4,76	4,13	4,19
Autres produits et charges opérationnels	25	1 174	3 280	4 052
RESULTAT OPERATIONNEL		55 537	43 639	42 203
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	26	400	180	189
Coût de l'endettement financier brut	27	4 942	4 334	5 048
Coût de l'endettement financier net		4 542	4 154	4 859
Autres produits et charges financiers	28	1 810	2 123	1 848
RESULTAT FINANCIER	29	-2 732	-2 031	-3 011
Charges d'impôt	30	17 490	13 878	12 599
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	31	2 473	3 733	1 798
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES (1)		37 788	31 463	28 391
(1) Résultat net des sociétés intégrées attribuable				
Part attribuable aux actionnaires de Samse		33 102	27 308	24 767
Part attribuable aux intérêts non contrôlants		4 686	4 155	3 624
Résultat de l'exercice		37 788	31 463	28 391
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	32	3 374 069	3 378 215	3 326 236
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	32	3 385 919	3 390 095	3 331 527
RESULTAT PAR ACTION	32	9,81	8,08	7,45
RESULTAT DILUE PAR ACTION	32	9,78	8,06	7,43

AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

Actifs financiers disponibles à la vente		-938	-64	554
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global		31	1	-9
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		-907	-63	545
RESULTAT GLOBAL TOTAL ANNUEL (2)		36 881	31 400	28 936
(2) Résultat global total annuel attribuable				
Part attribuable aux actionnaires de Samse		32 196	27 245	25 311
Part attribuable aux intérêts non contrôlants		4 685	4 155	3 625

COMPTE DE RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES

(en milliers d'euros)

Exercices

	2011	% SUR C.A	2010	% SUR C.A	% de variation 2011/2010	2009	% SUR C.A
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 141 503		976 535		16,89	910 764	
Autres produits de l'activité	195		17			29	
Achats et variation de stock	800 045	70,09	688 774	70,53	16,15	639 611	70,23
Charges de personnel	161 971	14,19	142 286	14,57	13,83	133 519	14,66
Charges externes	79 411	6,96	68 075	6,97	16,65	60 432	6,64
Impôts et taxes	17 388	1,52	14 920	1,53	16,54	14 560	1,60
Dotations aux amortissements	25 256	2,21	24 005	2,46	5,21	23 557	2,59
Dotations aux provisions et dépréciations	4 361	0,38	-1 545	-0,16	-382,27	3 706	0,41
Autres produits et charges de l'exploitation courante	1 097	0,10	322	0,03	240,68	2 743	0,30
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	54 363	4,76	40 359	4,13	34,70	38 151	4,19
Taux de marge opérationnelle courante	4,76		4,13			4,19	
Bricolage	7 935	0,70	6 364	0,65	24,69	7 604	0,83
Négoce	46 428	4,07	33 995	3,48	36,57	30 547	3,35
Autres produits et charges opérationnels	1 174	0,10	3 280	0,34	-	4 052	0,44
RESULTAT OPERATIONNEL	55 537	4,87	43 639	4,47	27,26	42 203	4,63
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	400	0,04	180	0,02	122,22	189	0,02
Coût de l'endettement financier brut	4 942	0,43	4 334	0,44	14,03	5 048	0,55
Coût de l'endettement financier net	4 542	0,40	4 154	0,43	9,34	4 859	0,53
Autres produits et charges financiers	1 810	0,16	2 123	0,22	-14,74	1 848	0,20
RESULTAT FINANCIER	-2 732	-0,24	-2 031	-0,21	34,52	-3 011	-0,33
Charges d'impôt	17 490	1,53	13 878	1,42	26,03	12 599	1,38
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2 473	0,22	3 733	0,38	-33,75	1 798	0,20
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	37 788	3,31	31 463	3,22	20,10	28 391	3,12

Présentation de la Performance dans le compte de Résultat

Le Groupe SAMSE fait état d'un indicateur intermédiaire intitulé "Résultat Opérationnel Courant" qui 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, la constatation de provisions relatives à un litige fiscal, 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 25 - 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 36).

Les coûts liés à l'acquisition d'une cible sont constatés dans le coût des titres en cas de prise d'influence notable, en résultat dans le cas d'une prise de contrôle exclusif ou en capitaux propres dans le cas d'une acquisition d'intérêts minoritaires. A la suite d'une prise de contrôle, l'impact de cette nouvelle Norme (IFRS 3 révisée) dans le compte de résultat de l'exercice représente un montant de **69 milliers d'euros**.

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)

Exercices

	2011	2010	2009
Résultat net consolidé- part attribuable aux actionnaires de Samse	33 102	27 308	24 767
Part des intérêts non contrôlants	4 686	4 155	3 624
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-1 112	-2 540	-370
Amortissements et provisions	25 680	25 104	23 383
Variation des impôts différés	-571	318	-39
Résultat sur cessions d'actifs	-1 893	-4 925	-3 675
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-107	-191	0
Charges liées au stock-options	138	139	148
Autres produits et charges calculés	74		
Subventions virées au résultat	0	-2	
Capacité d'autofinancement	59 997	49 366	47 838
Variation du besoin en fonds de roulement	-24 274	-44 957	16 785
Flux de trésorerie généré par l'activité	35 723	4 409	64 623
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-33 761	-27 812	-29 784
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 921	8 739	7 098
Subvention d'investissement	4	110	
Acquisitions ou cessions de titres de participations	-2 383	124	-14 981
Acquisitions d'immobilisations financières	-1 392	-1 486	-644
Diminution d'immobilisations financières	1 028	2 428	474
Trésorerie nette apportée ou cédée par les filiales	-2 699	959	-12 949
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-35 290	-16 938	-50 786
Dividendes versés aux actionnaires de la Société Mère	-6 951	-6 203	-6 093
Dividendes sur actions auto-détenues	126	128	117
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-819	-654	-803
Augmentation de capital en numéraire	0	576	1 935
Acquisition ou cession d'intérêts minoritaires	-720	-77	-86
Emission d'emprunts	65 563	27 081	50 494
Remboursements d'emprunts	-55 572	-49 979	-40 441
Autocontrôle	-1 305	-330	-545
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	322	-29 458	4 578
Augmentation ou diminution de la trésorerie	755	-41 987	18 415
Disponibilités et équivalents de trésorerie à l'ouverture	12 030	59 447	41 032
Reclassement de trésorerie		-5 430	
Disponibilités et équivalents de trésorerie à la clôture	12 785	12 030	59 447

détails complémentaires :

	Exercices		
	2011	2010	2009
Variation des stocks	-19 683	-25 699	18 826
Variation des créances clients et autres débiteurs	-18 122	18 663	11 613
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	13 447	-37 994	-13 321
Intérêts courus non échus	84	73	-333
Variation du besoin en fonds de roulement	-24 274	-44 957	16 785
Acquisition de titres de participation	-4 079	-1 364	-14 981
Cession de titres de participation	1 696	1 488	
Trésorerie nette apportée par les filiales entrantes dans le périmètre	-2 629	959	-12 949
Trésorerie nette cédées par les filiales sortantes du périmètre	-70		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements financiers	-5 082	1 083	-27 930
Acquisition d'immobilisations incorporelles brutes	-535	-1 922	-846
Acquisition d'immobilisations corporelles brutes	-33 363	-25 015	-29 337
Variation des créances sur cessions d'immobilisations	-53	900	855
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	190	-1 775	-456
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-33 761	-27 812	-29 784

	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
Situation à la clôture du 31.12.2008	3 388	42 281	306	146 283	1 315	24 649	218 222	29 665	247 887
Inscription en réserves du résultat 2008				24 649		-24 649			
Résultat consolidé de l'exercice 2009						24 767	24 767	3 624	28 391
Augmentation de capital	54	1 881					1 935		1 935
Distributions effectuées				-5 976			-5 976	-803	-6 779
Retraitement des stocks options				143			143	5	148
Impact des actions auto-détenues				-545			-545		-545
Ajustement de juste valeur des titres					553		553	1	554
Variation du % d'intérêts								-344	-344
Autres mouvements				-6			-6		-6
Situation à la clôture du 31.12.2009	3 442	44 162	306	164 548	1 868	24 767	239 093	32 148	271 241
Inscription en réserves du résultat 2009				24 767		-24 767			
Résultat consolidé de l'exercice 2010						27 308	27 308	4 155	31 463
Augmentation de capital	16	560					576		576
Distributions effectuées				-6 075			-6 075	-654	-6 729
Retraitement des stocks options				139			139		139
Impact des actions auto-détenues				-330			-330		-330
Ajustement de juste valeur des titres					-64		-64		-64
Frais d'acquisition de titres				-5			-5		-5
Variation du % d'intérêts				681			681	77	758
Autres mouvements				-35			-35		-35
Situation à la clôture du 31.12.2010	3 458	44 722	306	183 690	1 804	27 308	261 288	35 726	297 014
Inscription en réserves du résultat 2010				27 308		-27 308			
Résultat consolidé de l'exercice 2011						33 102	33 102	4 686	37 788
Distributions effectuées				-6 825			-6 825	-819	-7 644
Retraitement des stocks options				138			138		138
Impact des actions auto-détenues				-1305			-1 305		-1 305
Ajustement de juste valeur des titres					-937		-937	-1	-938
Frais d'acquisition de titres				-22			-22		-22
Variation du % d'intérêts				-816			-816	-820	-1 636
Engagement de rachat de minoritaires				-1448			-1 448		-1 448
Autres mouvements				-5			-5	-2	-7
Situation à la clôture du 31.12.2011	3 458	44 722	306	200 715	867	33 102	283 170	38 770	321 940

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES
Notes aux états financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe Samse pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 ont été arrêtés par le Directoire du 12 mars 2012, examinés par le Conseil de Surveillance du 14 mars 2012 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée générale du 11 mai 2012.

Note 01 - PRINCIPES COMPTABLES

APPLICATION DES NORMES, REGLEMENTS ET INTERPRETATIONS DES NORMES

Les états financiers consolidés du Groupe Samse sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne et publié au Journal Officiel de l'Union Européenne au 31 décembre 2011.

Le référentiel IFRS comprend les Normes IFRS, les Normes IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) telles que publiées par l'IASB au 31 décembre 2011.

Les états financiers consolidés du Groupe Samse ont été établis selon les principes généraux des IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, méthode de la comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, importance relative et regroupement.

Les nouveaux textes publiés en 2011 et appliqués dans les états financiers consolidés 2011 du Groupe sont repris ci-après.

Les normes et les interprétations publiées en 2011 et non applicables de manière obligatoire en 2011 sont indiquées ci-après.

NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS APPLICABLES EN 2011

Les Normes et interprétations applicables au 31 décembre 2011 sont identiques à celles appliquées pour les comptes arrêtés au 31 décembre 2010.

Les améliorations aux Normes publiées en mai 2010, d'application obligatoire sur l'exercice 2011 (IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IFRIC 13) n'ont pas eu d'impact dans les comptes arrêtés au 31 décembre 2011.

La nouvelle version de la Norme IAS 24 " information relative aux parties liées" et le complément apporté à la Norme IAS 32 sur les droits de souscription d'actions n'ont pas eu d'effet sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2011.

L'amendement d'IAS 1 de juin 2011 est applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2012 et n'aura pas d'effet significatif sur les comptes du Groupe.

Les Normes IFRS 10, 11 et 12 ont été publiées en mai 2011 avec une application rétrospective prévue au 1er janvier 2013.

Les travaux entrepris sur ces Normes au cours de l'année 2011 permettent de préciser qu'aucun impact majeur est attendu.

Le résultat des sociétés mises en équivalence figure sur une ligne spécifique du compte de résultat selon IAS 1.82. Aucun changement de présentation n'est intervenu sur l'exercice.

IFRS 8 - Il convient de rappeler qu'aucun regroupement de secteurs opérationnels n'a été opéré dans le Groupe SAMSE.

Le Groupe prend en compte deux secteurs d'activité distincts : le négoce et le bricolage et correspondent aux deux secteurs revus par le principal décideur opérationnel.

Les Unités Génératrices de Trésorerie qui représentent le niveau le plus bas auquel le Goodwill fait l'objet d'un suivi pour les besoins de gestion interne sont affectées systématiquement au secteur opérationnel dont ils dépendent.

Les tests annuels de dépréciation de Goodwill sont effectués dans la logique d'IAS 36.

La méthode du Goodwill partiel étant appliqué dans le Groupe, les tests de dépréciation ont été effectués en majorant le Goodwill pour refléter la part qui serait revenue aux minoritaires afin de comparer la valeur comptable majorée à la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie.

BASES D'EVALUATION

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, à l'exception des instruments dérivés et des actifs financiers disponibles à la vente qui ont été évalués à leur juste valeur.

Les passifs financiers sont évalués selon le principe du coût amorti. Les valeurs comptables des actifs et passifs couverts et de leurs instruments de couverture sont évalués à leur juste valeur.

UTILISATION D'ESTIMATIONS ET HYPOTHESES

La préparation des états financiers implique que la Direction Générale du Groupe procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les actifs et passifs du bilan consolidé, sur les charges et produits du compte de résultat ou sur les engagements de l'exercice.

Les hypothèses retenues concernent notamment :

- . L'évaluation des engagements de retraite
- . L'évaluation des gratifications pour médailles du travail
- . L'estimation des provisions pour risques et charges dont principalement les provisions pour garanties données aux clients
- . L'évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition, des immobilisations incorporelles et corporelles
- . La valeur de réalisation des stocks et des créances
- . L'évaluation des paiements fondés sur des actions

PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Périmètre

Les états financiers consolidés du Groupe Samse comprennent les comptes de la société Samse (maison mère) et de toutes ses filiales détenues majoritairement directement ou indirectement, les filiales détenues conjointement ainsi que les sociétés sous influence notable.

Le périmètre de consolidation du Groupe, ainsi que son évolution au cours de l'année 2011, sont présentés en note 2.

Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe a le contrôle exclusif ou majoritaire, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des actionnaires minoritaires.

Le contrôle exclusif étant présumé lorsque le Groupe détient plus de 50 % des droits de vote, a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise ou le pouvoir de nommer (ou de révoquer) la majorité des membres du conseil d'administration (ou de l'organe de direction équivalent) ou de réunir la majorité des droits de vote aux réunions de cet organe, lorsque le contrôle est exercé par le conseil d'administration.

Lorsque le Groupe exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière, les sociétés concernées font l'objet d'une mise en équivalence. L'influence notable étant présumée lorsque plus de 20 % des droits de vote sont détenus ou en fonction du pouvoir de décision détenu.

En cas de contrôle conjoint, les sociétés dans lesquelles est détenue une participation, font l'objet d'une intégration proportionnelle. Le Groupe n'a pas retenu l'option de la norme IAS 31 qui conduit à comptabiliser les sociétés détenues conjointement selon la méthode de la mise en équivalence, et a maintenu la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les titres de sociétés non significatives ou dans lesquelles le Groupe n'exerce pas d'influence notable sont classés en tant qu'actifs financiers disponibles à la vente et sont comptabilisés à leur juste valeur ; les gains et pertes résultant de cette évaluation sont comptabilisés en capitaux propres.

Engagements de rachat de minoritaires

Lorsqu'il existe des options croisées d'achat et de vente contractées avec un minoritaire sur des titres d'une société du Groupe, ces options sont considérées en substance comme des contrats fermes d'achats/ventes avec différé de paiement. Cette position conduit à reconnaître dans les comptes une dette sur investissement correspondant à la valeur actualisée du prix d'exercice estimé de l'option de vente en contrepartie d'une diminution des intérêts minoritaires et de la constatation d'un écart d'acquisition.

Transactions internes

Les soldes et les transactions intra-Groupe ainsi que les profits latents résultant de transactions intra-Groupe sont éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés. Les pertes latentes résultant de transactions intra-Groupe ne sont éliminées que dans la mesure où il n'existe pas d'indication d'une éventuelle dépréciation. Les profits latents résultant de transactions avec des entreprises mises en équivalence sont éliminés au prorata de l'intérêt du Groupe dans ces entreprises et enregistrés en déduction de l'investissement. Les pertes latentes ne sont éliminées au prorata de l'intérêt du Groupe que dans la mesure où il n'existe pas d'indication d'une éventuelle dépréciation.

Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires sont comptabilisés sur la base de la juste valeur des actifs nets acquis.

Les transactions avec des minoritaires sont traitées de la même manière que des transactions avec des tiers externes au Groupe.

Si les capitaux propres de fin de période d'une société consolidée sont négatifs, la part des intérêts minoritaires dans ces capitaux propres est prise en charge par le Groupe, sauf si les tiers ont une obligation expresse de combler leur quote-part de pertes. Si ces sociétés redeviennent bénéficiaires, la part du Groupe dans leur résultat est prise en compte par l'actionnaire majoritaire à hauteur des pertes comptabilisées antérieurement.

Ecarts d'acquisition

Lors d'une acquisition, les actifs et passifs sont comptabilisés à leur juste valeur dans un délai d'affectation de douze mois et rétroactivement à la date d'acquisition. Tout surplus du coût d'acquisition, y compris les frais directement attribuables par rapport à la quote part de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis est comptabilisé en écart d'acquisition. Toute différence négative entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs nets identifiables acquis est directement affectée en résultat au cours de l'exercice d'acquisition.

Après la comptabilisation initiale, l'écart d'acquisition positif n'étant pas amorti mais soumis à un test de dépréciation, il est évalué à son coût diminué du cumul des pertes de valeur (cf méthode concernant les dépréciations). Ces tests sont réalisés annuellement ou dès lors que des événements ou des circonstances indiquent qu'ils ont pu se déprécier.

De tels événements ou circonstances existent lorsque des modifications significatives interviennent remettant en cause de manière durable la substance de l'investissement initial.

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

Impôts

La rubrique " charges d'impôts " sur le compte de résultat consolidé correspond à l'impôt exigible de chaque filiale consolidée, corrigé des impositions différées. Les impôts différés sont comptabilisés dans les capitaux propres lorsqu'ils proviennent d'éléments imputés en capitaux. Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs (analyse bilancielle).

Les actifs et passifs d'impôts différés doivent être évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Un actif et passif d'impôt différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles respectivement déductibles et imposables. L'activation des impôts différés liés à des déficits fiscaux ou moins values reportables est limitée à ceux dont la récupération est fortement probable, compte tenu de perspectives bénéficiaires. Les déficits fiscaux suivent le régime fiscal des sociétés françaises et sont donc indéfiniment reportables.

Les actifs et passifs sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et que les autorités fiscales locales l'autorisent.

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou leur coût de production pour le Groupe. Ce coût comprend tous les coûts directement attribuables à la préparation de l'utilisation de ces incorporels ou à leur juste valeur à la date de regroupement d'entreprises. Il est diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, le cas échéant.

Les autres immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les marques et les logiciels acquis.

Les marques déposées ou acquises ont une durée d'utilité indéfinie car elles n'ont pas vocation à être cédées ou remplacées par une autre marque du Groupe. A ce titre, elles ne sont pas amorties.

Les logiciels créés en interne sont amortis sur leur durée d'utilité estimée. Les logiciels acquis sont amortis sur trois années.

Le mode d'amortissement et les durées d'utilité sont révisés au moins à la clôture de chaque exercice. Le cas échéant, l'incidence des modifications de ceux-ci est comptabilisée de manière prospective comme un changement d'estimation comptable.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, le cas échéant. Le coût d'acquisition inclut tous les coûts directement attribuables à sa création ou son acquisition et au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par la direction.

Les intérêts des emprunts relatifs à l'acquisition des immobilisations corporelles sont comptabilisés en charges. Ils ne sont pas immobilisés dans le coût de l'actif.

Les subventions d'investissements sont comptabilisées au passif du bilan, en tant que " produits différés " et réparties systématiquement au compte de résultat, sur les exercices nécessaires à les rattacher aux coûts qu'elles sont supposées compenser.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction des composants identifiés et de leurs durées d'utilité effectives.

Constructions et aménagements selon les différents composants retenus (1)	8 - 30 ans
Matériels et outillages industriels	5 - 8 ans
Matériels de transport	5 - 8 ans
Agencements et aménagements mobiliers	6 - 10 ans
Matériel de bureau	3 - 6 ans
Matériel informatique	3 ans
Mobilier de bureau	10 ans

(1) Les différents composants retenus sont les suivants :

Structure plate-forme et bâtiment	30 ans
Toiture	20 ans
Second œuvre	10 ans
Chauffage / Climatisation / Electricité	10 ans
Enrobés et clôture	8 ans

Le Groupe a retenu la valeur résiduelle pour deux catégories d'immobilisations corporelles : les matériels de maintenance et les matériels de transport. Ces actifs sont destinés à être remplacés au terme de leur durée d'utilité, mais conservent une valeur de marché.

Le mode d'amortissement, les valeurs résiduelles et les durées d'utilité sont revues au moins à chaque fin de période annuelle.

Le cas échéant, l'incidence des modifications de ceux-ci est comptabilisée de manière prospective comme un changement d'estimation comptable.

Les gains et pertes de cessions d'immobilisations corporelles sont déterminés en comparant le prix de cession à la valeur nette comptable. Ils sont enregistrés au compte de résultat sur la ligne autres produits et charges de l'exploitation courante en ce qui concerne les gains ou pertes des cessions de matériels de l'exploitation courante ; sur la ligne autres produits et charges opérationnels en ce qui concerne les gains ou pertes des cessions d'ensemble immobilier.

Dépréciation des actifs immobilisés hors financiers

Le Groupe réalise régulièrement des tests de dépréciation sur la valeur des actifs suivants : écarts d'acquisition, autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles.

D'une manière générale, ces tests consistent à rapprocher la valeur nette comptable des actifs de leur valeur recouvrable qui correspond au montant le plus élevé entre leur valeur vénale et leur valeur d'utilité, estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par leur utilisation.

Le déclenchement d'un test de dépréciation est réalisé généralement lorsqu'un indice de perte de valeur est mis en évidence notamment par une perte d'exploitation non conjoncturelle.

- A -

Dépréciation des écarts d'acquisition

Le test de dépréciation est effectué une fois par an ou plus fréquemment si des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'il se peut qu'il ait pu se déprécier.

Pour réaliser le test, l'écart d'acquisition est affecté à une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) ou à un groupement d'UGT.

Le Groupe répartit ses activités en 2 segments de reporting (bricolage et négoce), chaque segment regroupe plusieurs UGT.

L'UGT correspond au site physique d'un magasin ou d'une agence ou d'un ensemble de magasins ou agences si ces derniers se situent sur la même zone géographique, ne présentant pas de risque de compensation de perte de valeur.

La méthode consiste à comparer la valeur nette comptable de l'unité ou du groupe d'UGT

à laquelle l'écart d'acquisition est affecté, avec sa valeur recouvrable qui correspond au montant

le plus élevé entre la valeur de marché diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité, estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs et de la rentabilité attendue de l'actif attaché à l'unité ou groupe d'unités.

L'utilisation des projections actualisées des flux de trésorerie futurs est privilégiée pour déterminer la valeur recouvrable, si la valeur de marché n'est pas corroborée par des transactions récentes similaires.

Les flux de trésorerie futurs sont déterminés hors frais financiers à partir des projections sur une durée de 7 ans

et d'une valeur terminale. Le taux d'actualisation retenu pour ces calculs est le coût moyen pondéré du capital du groupe,

s'élevant à 8,04% pour 2011 ajusté d'une prime de risque en fonction de l'activité. Ces taux d'actualisation sont des taux après impôts appliqués à des flux de trésorerie après impôts.

Leur utilisation aboutit à la détermination de valeurs recouvrables identiques à celles obtenues en utilisant des taux avant impôts à des flux de trésorerie non fiscalisés. Les hypothèses retenues en terme de progression de l'activité et de valeurs terminales sont raisonnables et conformes aux données de marché disponibles (de l'ordre de 1 % en général sauf cas spécifique).

Les dépréciations constatées sur les écarts d'acquisition revêtent un caractère irréversible et ne font donc pas l'objet d'une reprise de provision en résultat. Elles figurent sous la rubrique dépréciation des écarts d'acquisition du compte de résultat opérationnel.

- B -

Dépréciations des autres immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles

Pour les immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service et pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, la valeur recouvrable de ces immobilisations fait l'objet d'une estimation systématique respectivement à la clôture de chaque exercice et à tout moment au cours d'une période annuelle lorsqu'il existe une indication interne ou externe de perte de valeur.

Le Groupe comptabilise une perte de valeur lorsque la valeur nette comptable des actifs excède leur valeur recouvrable.

Les pertes et reprises de perte de valeur sont comptabilisées en dotations exceptionnelles et viennent affecter le résultat opérationnel courant.

Pour les immobilisations corporelles, la valeur recouvrable de ces immobilisations fait l'objet d'une estimation systématique respectivement à la clôture de chaque exercice et à tout moment au cours d'une période annuelle lorsqu'il existe une indication interne ou externe de perte de valeur.

Contrats de location-financement et locations simples

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de location-financement ayant pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des avantages et les risques inhérents à la propriété sont comptabilisées à l'actif en immobilisations corporelles pour la valeur déterminée au contrat. La dette correspondante, nette des intérêts financiers est inscrite au passif.

Les immobilisations ainsi constatées sont amorties sur la plus courte période entre la durée d'utilité (selon les mêmes critères retenus par le Groupe pour ses propres immobilisations) et la durée des contrats.

Les paiements effectués au regard des contrats de locations simples sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Actifs destinés à être cédés

Conformément à la norme IFRS 5, Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, les actifs non courants destinés à être vendus sont les actifs qui seront réalisés au travers de leur cession et non de leur utilisation. Lors de leur classification, les actifs non courants destinés à être vendus sont évalués au plus bas de leur valeur nette comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de cession, une perte de valeur étant constatée le cas échéant.

Aucun amortissement n'est ensuite pratiqué.

Stocks

Les stocks sont évalués au plus bas de leur prix de revient réel ou de leur valeur nette de réalisation. Le prix de revient inclut les coûts d'acquisition et les autres coûts encourus pour amener le stock dans l'endroit et l'état où il se trouve.

Le prix de revient est calculé selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et la réalisation de la vente.

Créances et dettes d'exploitation

Les créances clients, les dettes fournisseurs et les autres créances et dettes sont comptabilisées à la valeur nominale compte tenu des échéances de paiement inférieures à trois mois.

Les créances clients font l'objet de dépréciation au cas par cas en fonction des risques encourus.

Les plans d'options de souscription d'actions sont valorisés selon le modèle Black et Scholes et sont enregistrés en charge de personnel au compte de résultat sur les périodes d'acquisition des droits relatifs à ces plans.

Instruments financiers

a) Actifs financiers

La désignation et le classement des actifs financiers sont réalisés lors de la comptabilisation initiale et sont revus à chaque date de clôture.

Lors de la comptabilisation initiale, le Groupe comptabilise les actifs financiers à la date à laquelle le Groupe devient partie prenante dans les dispositions contractuelles de tels actifs financiers. Les actifs financiers sont évalués à leur juste valeur majorée des coûts directs de transactions lorsque ces actifs ne sont pas classés en tant qu'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

A chaque clôture, le Groupe évalue s'il y a une indication objective de dépréciation. Par exemple, une baisse prolongée ou significative de la juste valeur en dessous du coût d'un actif financier est considérée comme un indicateur objectif de dépréciation.

Le Groupe gère plusieurs catégories d'instruments financiers, et leurs classements dépendent de la finalité de chaque acquisition. Ces catégories sont détaillées comme suit :

- 1) Placements détenus jusqu'à leur échéance : il s'agit d'actifs financiers, autres que les instruments financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, que le Groupe a la ferme intention et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance.
Ils sont valorisés au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif et dépréciés en cas de pertes de valeur en contrepartie du compte de résultat.
- 2) Prêts et créances : il s'agit d'actifs financiers, autres que les instruments financiers non dérivés, à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif.
Valorisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, ils sont dépréciés en cas de pertes de valeur en contrepartie du compte de résultat.
Cette catégorie inclut les créances d'exploitation, les dépôts et cautionnements ainsi que les prêts.
Les créances clients, ayant une échéance de moins de 12 mois à la date d'arrêté des comptes, sont présentées en actifs courants sous la rubrique clients et comptes rattachés.
Les créances sur participations, prêts et dépôts et cautionnements ayant une échéance de plus de 12 mois à la date d'arrêté des comptes sont présentés en actifs non courants sous la rubrique autres actifs immobilisés.
- 3) Actifs financiers en juste valeur par résultat : il s'agit d'actifs financiers dont le Groupe a, dès l'origine, une intention de revente à court terme.
Les variations de juste valeur sont comptabilisées au compte de résultat sous la rubrique " autres produits et charges financières " dans la période au cours desquelles elles interviennent.
Cette catégorie regroupe les instruments dérivés de taux que le Groupe SAMSE utilise dans le but de couvrir les risques liés aux variations des taux d'intérêts qui peuvent intervenir dans le cadre des opérations courantes.
- 4) Actifs financiers disponibles à la vente : il s'agit des actifs financiers, autres que les instruments financiers dérivés, n'appartenant pas aux autres catégories.
Cette catégorie inclut les participations dans des sociétés cotées ou non, autres que les participations dans les sociétés mises en équivalence et les joint-ventures, que la direction a l'intention de conserver à long terme.
Ces participations sont classées en actifs financiers sous la rubrique autres actifs financiers immobilisés.

Les variations de juste valeur sont enregistrées en capitaux propres dans la période au cours de laquelle elles interviennent, à l'exception des pertes de valeur relatives aux instruments de dettes.

Lorsque les actifs financiers disponibles à la vente sont vendus ou dépréciés, les ajustements cumulés de variations de juste valeur comptabilisés en capitaux propres sont transférés au compte de résultat. En cas d'appréciation ultérieure de la valeur d'action classée en actifs disponibles à la vente, les pertes de valeur comptabilisées en résultat ne sont pas reprises en compte de résultat. En revanche, toute appréciation ultérieure de la valeur d'instruments de dettes classés parmi les actifs disponibles à la vente est comptabilisée en résultat.

Lorsque le Groupe est en droit de recevoir un paiement, les produits d'intérêts ou les dividendes liés aux instruments de capitaux propres sont enregistrés dans le compte de résultat à la rubrique " produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ".

b) Opérations de couverture

Les critères de comptabilité de couverture n'étant pas appliqué par le Groupe, les instruments financiers dérivés ne sont pas désignés comme instruments de couverture. Par conséquent, ils ne sont pas comptabilisés selon les principes de la comptabilité de couverture énoncés par l'IAS 39.

c) Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières sont évalués initialement à la juste valeur de la contrepartie reçue, diminuée des coûts de transaction directement attribuables à l'opération. Par la suite, ils sont évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, la différence entre le coût et la valeur de remboursement étant comptabilisée dans le compte de résultat sur la durée de l'emprunt.

Les dettes financières à long terme comprennent la part des emprunts auprès des établissements de crédit et autres dettes financières diverses dont le terme est supérieur à un an.

Les dettes financières à court terme comprennent la part à court terme des emprunts auprès des établissements de crédit, des autres dettes financières ainsi que les concours bancaires et autres dettes à court terme.

d) Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur un marché actif est déterminée par référence au cours de

actif, est fondée sur différentes méthodes d'évaluation et hypothèses déterminées par le Groupe en fonction des conditions de marché existant à la date de clôture.

L'utilisation d'hypothèses peut amener la direction du Groupe à procéder à certaines estimations qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les montants évalués et présentés des actifs et passifs financiers. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

e) Décomptabilisation

Le Groupe décomptabilise les actifs financiers lorsque les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie de ces actifs ont pris fin ou ont été transférés et lorsque le Groupe a transféré la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété des actifs. Par ailleurs, si le Groupe ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété, les actifs financiers sont décomptabilisés dès lors que le contrôle n'est pas conservé.

Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque les obligations contractuelles sont levées, annulées ou éteintes.

f) Equivalents de trésorerie

Les disponibilités et équivalents de trésorerie sont constitués par les valeurs mobilières de placement qui, à l'origine, ont une échéance inférieure ou égale à trois mois, par les comptes bancaires et les soldes de caisse.

Actions propres

Les actions conservées sont inscrites pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. En cas de cession de ces titres totalement ou partiellement, le résultat de cession est imputé directement dans les capitaux propres, et ne contribue donc pas au résultat.

Provisions

Une provision pour risques ou charges est constituée lorsqu'il existe une obligation à l'égard d'un tiers identifié dont le montant peut être estimé de manière fiable et qu'il est probable que cela se traduira par une sortie de ressources.

Lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont constatées pour leur montant actualisé, c'est à dire la valeur actuelle des dépenses attendues jugées nécessaires pour régler les obligations correspondantes.

L'augmentation des provisions enregistrée pour refléter les effets de l'écoulement du temps est comptabilisée en produits financiers ou charges financières.

Engagements de retraite et assimilés :

Au sein du Groupe, les engagements de retraites regroupent les indemnités de fin de carrière du personnel en activité. Ils sont évalués selon la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode tient compte d'hypothèses d'espérance de vie, du taux de rotation du personnel, de l'évolution des salaires. Une actualisation des sommes à verser et un coefficient d'actualisation financière des paiements futurs sont appliqués. Les engagements sont intégralement provisionnés.

Les écarts actuariels sont comptabilisés directement dans le compte de résultat.

Cartes de fidélité :

Dans les magasins de bricolage, une provision pour garantie donnée au client est calculée sur la base de points acquis lors de ses achats successifs.

Dès que les points acquis sont convertis en bons d'achat, ces derniers sont immédiatement comptabilisés en réduction des ventes, et cette écriture est annulée si les bons d'achats ne sont pas utilisés dans les six mois.

Le calcul de la provision tient compte d'un taux de déperdition des points, de mutation de points de niveau à niveau (cf note 15.4.), et de transformation sur des bases statistiques des trois dernières années.

Litiges :

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

Autres provisions pour risques et charges :

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

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires et les autres produits de l'activité sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Ils sont évalués net des retours, remises et avantages commerciaux consentis dès lors que les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des produits ont été transférés à l'acheteur ou que le service a été rendu.

Le chiffre d'affaires comprend la vente de marchandises et diverses prestations liées à la vente.

Les autres produits de l'activité comprennent divers produits de gestion courante.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant comprend l'ensemble des charges de l'exploitation courante y compris les dépréciations de l'actif immobilier et les dépréciations des écarts d'acquisition directement liés à l'exploitation et affectés par UGT.

Les autres charges ou produits opérationnels dont notamment les éléments de cessions d'actifs qui entrent dans le cycle de l'exploitation courante à proprement parler concourent également à la détermination du résultat opérationnel courant.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel comprend l'ensemble des produits et charges autres que financiers, ainsi que les éléments de cession d'éléments d'actifs immobilier.

Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels prennent en compte les plus et moins values liées à la cession d'ensemble immobilier et tout élément significatif et non récurrent qui fausserait la lecture du résultat opérationnel courant.

Résultat financier

Le résultat financier comprend les produits de trésorerie et équivalents de trésorerie, le coût de l'endettement financier brut ainsi que divers charges et produits.

Les escomptes de règlements obtenus des fournisseurs ne figurent plus en résultat financier ; ils concourent dorénavant à la détermination du coût d'achat net des marchandises.

Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice après déduction des actions conservées par le Groupe.

Le résultat dilué par action est calculé sur la même base de résultat net en prenant en compte dans le nombre moyen d'actions en circulation la conversion de l'ensemble des instruments dilutifs (plan d'options sur actions).

La méthode utilisée est celle du rachat d'actions au prix de marché. Le prix de marché retenu correspond au cours moyen de l'action sur l'exercice.

Informations sectorielles

Un secteur est une composante distincte du Groupe, engagée dans la fourniture de produits ou services (secteur d'activité) ou dans la fourniture de produits et services au sein d'un environnement économique particulier (secteur géographique), et exposée à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs.

Le premier et le deuxième niveau de l'information sectorielle du Groupe sont respectivement le "secteur d'activité" et le "secteur géographique".

L'activité du Groupe s'articule autour de deux pôles, le négoce de matériaux de construction et le bricolage sur un même secteur géographique.

Les actifs sectoriels sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre de ses activités opérationnelles. Ils comprennent les écarts d'acquisition attribuables, les immobilisations incorporelles et corporelles, ainsi que les actifs courants utilisés dans les activités opérationnelles du secteur. Ils n'incluent ni les impôts différés, ni les autres participations, créances et autres actifs financiers non courants.

Les passifs sectoriels sont les passifs résultant des activités d'un secteur, qui sont directement attribuables à ce secteur ou qui peuvent raisonnablement lui être affectés. Ils comprennent les passifs courants et non courants à l'exception des dettes financières et des impôts différés passifs.

Estimations

Lors de la préparation et de la présentation des états financiers, la direction du Groupe 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 estimations et hypothèses portent essentiellement sur les évaluations des écarts d'acquisition et des autres actifs incorporels, les provisions, les engagements de retraite, les impôts différés, les dépréciations d'actifs et la valorisation des paiements en actions.

Ces évaluations ou estimations sont revues à chaque clôture et confrontées aux réalisations afin d'ajuster les hypothèses.

Les estimations utilisées par le Groupe sur ces différents thèmes sont détaillées dans les notes spécifiques se rapportant à chaque problématique.

Contexte général de l'arrêté des comptes :

Le contexte de la crise actuelle n'a pas conduit le Groupe à des modifications d'hypothèses habituellement retenues pour élaborer les différentes estimations.

Une vigilance accrue a été portée sur les éventuelles défaillances des clients dont l'insolvabilité est perceptible, et les retards de paiement font l'objet d'une surveillance toute particulière.

La baisse du niveau d'activité a été prise en compte, notamment dans la détermination des budgets 2012, sans pour autant que les incertitudes du marché conduisent à constater d'éventuelles dépréciations d'actif.

Le rythme des investissements prévus pourra être ralenti en fonction de la réalité du marché au cours de l'exercice 2012.

Au niveau de la situation financière du Groupe, la gestion de trésorerie est spécialement pilotée à court terme avec la mise en place d'un système de veille sur la solvabilité des clients, et la mise en œuvre de leviers d'amélioration du BFR.

Cette amélioration portera notamment sur des actions ciblées sur les stocks de marchandises déjà mises en place à partir de l'année 2008, et sur les approvisionnements de la plate-forme logistique.

Le Groupe a transcrit de manière pertinente et transparente les éléments d'incertitude dans les hypothèses de préparation des comptes en veillant à la qualité de l'information présentée.

Les facteurs de risque suivants ont été analysés afin de répondre aux recommandations de l'Autorité des Marchés Financiers :

- . La valeur recouvrable des Goodwills et autres incorporels proche de la valeur nette comptable a fait l'objet d'une attention toute particulière et n'a pas révélée de risques significatifs.
- . Les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable pour les tests de dépréciation ont fait l'objet de tests de sensibilité plus nombreux qu'auparavant afin de limiter les risques futurs. Les impacts ont été pris en compte dans le résultat de l'exercice.
- . Les reports déficitaires activés antérieurement ont été dans la quasi-totalité imputés sur les résultats de l'exercice. Le solde non imputé n'est pas significatif. Les impôts différés y afférents n'ont pas été réestimés.
Au 31 décembre 2011, aucun report déficitaire n'a été activé.
- . Le risque clients a été pris en compte dans l'hypothèse d'une plus grande insolvabilité attendue sur le prochain exercice.
- . Les actifs financiers figurant au bilan du Groupe ne présentent aucun risque; de même que les équivalents de trésorerie. Il n'y a aucun risque de liquidité en fin d'exercice.
- . Le niveau des ratios liés aux covenants a été examiné. Aucune rupture de covenants n'est intervenue en fin d'exercice.

Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe a le contrôle exclusif ou majoritaire, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des actionnaires minoritaires.

Le contrôle exclusif étant présumé lorsque le Groupe détient plus de 50 % des droits de vote, a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise ou le pouvoir de nommer (ou de révoquer) la majorité des membres du conseil d'administration (ou de l'organe de direction équivalent) ou de réunir la majorité des droits de vote aux réunions de cet organe, lorsque le contrôle est exercé par le conseil d'administration.

Lorsque le Groupe exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière, les sociétés concernées font l'objet d'une mise en équivalence. L'influence notable étant présumée lorsque plus de 20 % des droits de vote sont détenus ou en fonction du pouvoir de décision détenu.

En cas de contrôle conjoint, les sociétés dans lesquelles est détenue une participation, font l'objet d'une intégration proportionnelle. Le Groupe n'a pas retenu l'option de la norme IAS 31 qui conduit à comptabiliser les sociétés détenues conjointement selon la méthode de la mise en équivalence, et a maintenu la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les titres de sociétés non significatives ou dans lesquelles le Groupe n'exerce pas d'influence notable sont classés en tant qu'actifs financiers disponibles à la vente et sont comptabilisés à leur juste valeur ; les gains et pertes résultant de cette évaluation sont comptabilisés en capitaux propres.

Depuis le 01 janvier 2010, dans le cas d'une société détenue conjointement entrant dans le périmètre de consolidation, le Groupe applique par anticipation les Normes IFRS 10, 11 et 12 qui seront mises en œuvre à compter du 01 janvier 2013.

La méthode de consolidation retenue est la mise en équivalence.

DETENTIONS INDIRECTES OU CONJOINTES PAR LES FILIALES

AU 31/12/2011

AU 31/12/2010

AU 31/12/2009

SOCIETES DETENUES

SOCIETES
DETENTRICES

METHODE
DE CONSO
RETENUE

QP CAPITAL
DETENU
en %
DE CONTRÔLE

QP CAPITAL
DETENU
en %
D'INTERETS

QP CAPITAL
DETENU
en %
DE CONTRÔLE

QP CAPITAL
DETENU
en %
D'INTERETS

QP CAPITAL
DETENU
en %
DE CONTRÔLE

QP CAPITAL
DETENU
en %
D'INTERETS

LA BOITE A OUTILS (GROUPE)	SAMSE	I.G	92,41%	92,41%	92,06%	92,06%	92,01%	91,99%
-------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

- 1 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE LA BOITE A OUTILS

TS HABITAT SAS	LA BOITE A OUTILS SAS	variation du pourcentage d'intérêts	I.G	100,00%	92,41%	100,00%	92,06%	100,00%	91,99%
TC HP SA	LA BOITE A OUTILS SAS	variation du pourcentage d'intérêts	I.G	99,94%	92,36%	99,94%	92,01%	99,94%	91,94%
DES IDEES SAS	LA BOITE A OUTILS SAS	variation du pourcentage d'intérêts	I.G	98,40%	90,93%	98,40%	90,59%	98,40%	90,52%
SAS BRICOLAGE BOIS DU VERNE	LA BOITE A OUTILS SAS	acquisition de titres	I.G	100,00%	92,41%	60,00%	55,24%	60,00%	55,19%
SCI PORTE DE SAVOIE	LA BOITE A OUTILS SAS	variation du pourcentage d'intérêts	I.G	100,00%	97,46%	100,00%	97,34%	100,00%	97,32%
EDB FROMENT SAS	LA BOITE A OUTILS SAS	variation du pourcentage d'intérêts	1%	50,00%	46,21%	50,00%	46,03%	50,00%	46,00%
SARL COMPTOIR FROMENT	LA BOITE A OUTILS SAS	variation du pourcentage d'intérêts	1%	50,00%	46,21%	50,00%	46,03%	50,00%	46,00%
SCI LE CARREAU	LA BOITE A OUTILS SAS	variation du pourcentage d'intérêts	MEQ	20,00%	18,48%	20,00%	18,41%	20,00%	18,40%
SCI CHABER	LA BOITE A OUTILS SAS	variation du pourcentage d'intérêts	MEQ	40,00%	36,96%	40,00%	36,82%	40,00%	36,80%
SCI ENTREPOT FROMENT	LA BOITE A OUTILS SAS	variation du pourcentage d'intérêts	MEQ	40,00%	36,96%	40,00%	36,82%	40,00%	36,80%
RG BRICOLAGE SARL	LA BOITE A OUTILS SAS	variation du pourcentage d'intérêts	MEQ	39,98%	36,94%	39,98%	36,80%	39,98%	36,78%
AMEO CONSTRUCTION SAS	LA BOITE A OUTILS SAS	variation du pourcentage d'intérêts	MEQ	20,00%	18,48%	20,00%	18,41%	20,00%	18,40%
DEDB SAS (GROUPE) - 12 -	LA BOITE A OUTILS SAS	entrée de périmètre	MEQ	50,00%	46,21%				

REMAT (GROUPE)	SAMSE	I.G	99,85%	99,85%	99,85%	99,85%	99,38%	99,38%
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

- 2 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE REMAT

SCI CARREFOUR DE CHESNES	REMAT SA	modification du périmètre	I.G	69,88%	69,78%	69,88%	69,78%	39,76%	39,51%
SOVIME FERMETURES SARL	REMAT SA		I.G	100,00%	99,85%	100,00%	99,85%	100,00%	99,38%
LA BOITE A OUTILS SAS	REMAT SA	rachat des titres par SAMSE				3,17%	3,17%	3,17%	3,17%

CHRISTAUD (GROUPE)	SAMSE	I.G	90,37%	90,37%	90,76%	90,76%	90,64%	90,64%
-----------------------------	--------------	-----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

- 3 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE CHRISTAUD

LOG EAU SAS	CHRISTAUD SA	variation du pourcentage d'intérêts	I.G	100,00%	90,37%	100,00%	90,76%	99,83%	90,49%
CELESTIN MATERIAUX SAS	CHRISTAUD SA		I.G	95,76%	86,54%	96,26%	87,37%	97,11%	88,02%

HENRY (GROUPE)	SAMSE	I.G	74,90%	74,90%	74,90%	74,90%	74,90%	74,90%
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

- 4 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE HENRY

LES COMPTOIRS DU BOIS ASSOCIEES SAS	HENRY SAS		I.G	100,00%	74,90%	100,00%	74,90%	100,00%	74,90%
SCIERIE ET SECHOIRS DU DAUPHINE SARL	HENRY SAS		I.G	100,00%	74,90%	100,00%	74,90%	100,00%	74,90%
DAUPHINE TRANSPORT ET AFFRETEMENT SARL	HENRY SAS		I.G	100,00%	74,90%	100,00%	74,90%	100,00%	74,90%
SCIERIE JOURDAN SARL	HENRY SAS		I.G	100,00%	74,90%	100,00%	74,90%	100,00%	74,90%

BTP DISTRIBUTION (GROUPE)	SAMSE	I.G	54,68%	54,68%	54,68%	54,67%	54,68%	54,67%
------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

- 5 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE BTP DISTRIBUTION

TRANSPORTS SCHWARTZ SARL	BTP DISTRIBUTION SAS	acquisition de titres	IG	100,00%	54,68%	75,00%	41,00%	75,00%	41,00%
--------------------------	----------------------	-----------------------	----	---------	--------	--------	--------	--------	--------

DETENTIONS INDIRECTES OU CONJOINTES PAR LES FILIALES

SOCIETES DETENUES	SOCIETES DETENTRICES	METHODE DE CONSO RETENUE	AU 31/12/2011		AU 31/12/2010		AU 31/12/2009	
			QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS

GAMAG (GROUPE)	SAMSE	IG	51,00%	51,00%				
-------------------------	--------------	-----------	---------------	---------------	--	--	--	--

- 6 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE GAMAG

SONZOGNI FRERES SARL	GAMAG	entrée de périmètre	IG	100,00%	51,00%			
CPSB SA	GAMAG	entrée de périmètre	IG	100,00%	51,00%			

FDE (GROUPE)	SAMSE	IG	83,26%	83,26%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
-----------------------	--------------	-----------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

- 7 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE FDE

M+ MATERIAUX SAS	FDE SAS		IG	100,00%	83,26%	100,00%	80,00%	100,00%	80,00%
------------------	---------	--	----	---------	--------	---------	--------	---------	--------

RENE DE VEYLE (GROUPE)	SAMSE	IG	100,00%	100,00%	99,94%	99,94%	99,94%	99,94%
---------------------------------	--------------	-----------	----------------	----------------	---------------	---------------	---------------	---------------

- 8 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE RENE DE VEYLE

FRANCHEVILLE MATERIAUX SA	RENE DE VEYLE SA	rachat des titres par SAMSE			99,98%	99,96%	99,98%	99,96%
BTP DISTRIBUTION SAS	RENE DE VEYLE SA	rachat des titres par SAMSE			54,68%	54,67%	54,68%	54,67%
SCI DU ROUSSILLON	RENE DE VEYLE SA		IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SCI VALMAR	RENE DE VEYLE SA		IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SCI CHARPIEU	RENE DE VEYLE SA	variation du pourcentage d'intérêts	IG	100,00%	100,00%	100,00%	99,94%	100,00%
SCI VIEUX PORT	RENE DE VEYLE SA	variation du pourcentage d'intérêts	IG	100,00%	100,00%	100,00%	99,99%	100,00%
SCI CHASSIEU	RENE DE VEYLE SA		IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SCI SAONE	RENE DE VEYLE SA		IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SCI LE BOURG	RENE DE VEYLE SA		IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

SC INV (GROUPE)	SAMSE	IG	55,00%	55,00%	55,00%	55,00%	55,00%	55,00%
--------------------------	--------------	-----------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

- 9 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE SC INV

DORAS SA	SC INV SAS		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
BELPARMAT SPRL	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI DES MINES	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI DE LA BOUDEAUDE	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI IMMODOUR	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI JURADOR	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI DES ESSARDS	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI DES ABATTOIRS	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI TETE AU LOUP	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI LA JONCTION	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI MONBOUTOT LA TOUR	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI LE PETIT FORT	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI SAINT GEORGES	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI GUILLEMIER	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI LE PETIT BOUREY	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI POUSSON COSNE	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SCI LOUIS PERGAUD	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SASU OUTIMAT B.T.P	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SAS ETS ROGER CLEAU	DORAS SA		IG	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%	100,00%	55,00%
SAS PLOTON	DORAS SA	entrée de périmètre	IG	100,00%	55,00%				
SARL ORNANS MATERIAUX	DORAS SA	entrée de périmètre	IG	100,00%	55,00%				
SA DIJON BETON	DORAS SA		MEQ	23,30%	12,81%	23,30%	12,81%	23,30%	12,81%
SA BLAMAT	DORAS SA		MEQ	34,00%	18,70%	34,00%	18,70%	34,00%	18,70%
SCI ESPACE +	DORAS SA		MEQ	20,00%	11,00%	20,00%	11,00%	20,00%	11,00%

DETENTIONS INDIRECTES OU CONJOINTES PAR LES FILIALES

SOCIETES DETENUES	SOCIETES DETENTRICES	METHODE DE CONSO RETENUE	AU 31/12/2011		AU 31/12/2010		AU 31/12/2009	
			QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS
SWEETAIR France (GROUPE)	SAMSE	MEQ	49,99%	49,99%	49,99%	49,99%		

- 10 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE SWEETAIR

SOCIETES DETENUES	SOCIETES DETENTRICES	METHODE	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS
SWEETAIR TECHNOLOGIE SARL	SWEETAIR France SAS	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CARON SARL	SWEETAIR France SAS	MEQ	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%
PLATTARD (GROUPE)	SAMSE	MEQ	33,99%	33,99%	33,99%	33,99%

- 11 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE PLATTARD

SOCIETES DETENUES	SOCIETES DETENTRICES	METHODE	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS
PLATTARD CARRELAGES SAS	PLATTARD SAS	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PLATTARD NEGOCE SAS	PLATTARD SAS	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PLATTARD BETON SAS	PLATTARD SAS	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PLATTARD INDUSTRIES SAS	PLATTARD SAS	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PLATTARD GRANULATS SAS	PLATTARD SAS	IG	96,72%	96,72%	96,72%	96,72%	96,72%	96,72%
SOREAL SAS	PLATTARD GRANULATS SAS	IG	96,10%	92,95%	96,10%	92,95%	96,10%	92,95%
OLLIER BOIS SAS	PLATTARD NEGOCE SAS	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
BEAUJOLAIS MATERIAUX SARL	PLATTARD NEGOCE SAS	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FILGRES SARL	PLATTARD CARRELAGES	IG	80,00%	80,00%				
	entrée de périmètre							
ALBON PREFA SARL	PLATTARD INDUSTRIES SAS	1%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
ANCYCLA (EX BEAUJOLAISE DE RECYCLAGE)	PLATTARD GRANULATS SAS	1%	50,00%	48,36%	50,00%	48,36%	50,00%	48,36%
ANCYCLA (EX BEAUJOLAISE DE RECYCLAGE)	PLATTARD SAS	-						
DDM SARL	PLATTARD GRANULATS SAS	1%	50,00%	48,36%	50,00%	48,36%	50,00%	48,36%
BOURG MATERIAUX SAS	PLATTARD NEGOCE SAS	1%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
ADIMAT NEGOCE TP SAS	PLATTARD NEGOCE SAS	1%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
GLATTARD MATERIAUX SARL	PLATTARD NEGOCE SAS	1%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
TARARE MATERIAUX SAS	PLATTARD NEGOCE SAS	1%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
ETS CHEVROT ET FILS SAS	PLATTARD NEGOCE SAS	1%	50,00%	50,00%				
	entrée de périmètre							
CHUZEVILLE MATERIAUX SAS	PLATTARD NEGOCE SAS	MEQ	34,00%	34,00%	34,00%	34,00%	34,00%	34,00%
THIMONIER TRANSPORTS SAS	PLATTARD NEGOCE SAS	MEQ	34,00%	34,00%	34,00%	34,00%	34,00%	34,00%
ETABLISSEMENTS DARGAUD SAS	PLATTARD SAS	MEQ	34,43%	34,43%	34,43%	34,43%	34,43%	34,43%
DP GRANULATS SAS	PLATTARD GRANULATS SAS	MEQ	32,50%	31,43%	32,50%	31,43%	32,50%	31,43%
DEDB (GROUPE)	LA BOITE A OUTILS	MEQ	50,00%	46,21%				

- 12 -

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SOUS GROUPE DEDB

SOCIETES DETENUES	SOCIETES DETENTRICES	METHODE	QP CAPITAL DETENU en % DE CONTRÔLE	QP CAPITAL DETENU en % D'INTERETS
DEDB MAGASINS SAS	DEDB SAS	IG	50,00%	46,21%
	entrée de périmètre			

EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU COURS DE L'ANNEE

Acquisitions - entrées dans le périmètre -

Sociétés	Date	Activité	Méthode de consolidation retenue	% de détention	Société détentrice des Titres
GAMAG SAS	12/01/2011	négoce	Intégration Globale	51,00%	SAMSE SA
SONZOGNI FRERES SARL	12/01/2011	négoce	Intégration Globale	51,00%	SAMSE SA
CPSB SA	12/01/2011	négoce	Intégration Globale	51,00%	SAMSE SA
ZANON TRANSPORTS SAS	14/03/2011	négoce	Mise en Equivalence	25,00%	SAMSE SA
PLOTON SAS	01/02/2011	négoce	Intégration Globale	100,00%	DORAS SA
ORNANS MATERIAUX SARL	02/09/2011	négoce	Intégration Globale	100,00%	DORAS SA

Créations - entrées dans le périmètre -

Sociétés	Date	Activité	Méthode de consolidation retenue	% de détention	Société détentrice des Titres
EPPS SARL	24/05/2011	négoce	Intégration Globale	100,00%	SAMSE SA
DEDB SAS	09/02/2011	bricolage	Mise en Equivalence	50,00%	LA BOITE A OUTILS SAS
DEDB MAGASINS SAS	09/02/2011	bricolage	Mise en Equivalence	50,00%	LA BOITE A OUTILS SAS

Sortie du périmètre

Sociétés	Date	Activité	Méthode de consolidation retenue	% de détention	Société détentrice des Titres
LAUDIS SAS	28/02/2011	négoce	-		

Modification du périmètre

Sociétés	Date	Activité	Méthode de consolidation retenue	% de détention	Société détentrice des Titres
SCI CARREFOUR DE CHESNES	01/01/2011	négoce	Passage de MEQ à I.G	69,88%	REMAT SA

Acquisitions d'intérêts minoritaires

Sociétés	Date	Activité		Société détentrice des Titres
TRANSPORTS SCHWARTZ SARL	11/02/2011	négoce	la quote part de capital détenu passe de 75,00% à 100,00%	BTP DISTRIBUTION SAS
FDE SAS	29/08/2011	négoce	la quote part de capital détenu passe de 80,00% à 83,26%	SAMSE SA
LA BOITE A OUTILS SAS	01/07 et 17/11/2011	bricolage	la quote part de capital détenu passe de 92,06% à 92,41%	SAMSE SA
RENE DE VEYLE SA	18/11/2011	négoce	la quote part de capital détenu passe de 99,94% à 100,00%	SAMSE SA
FRANCHEVILLE MATERIAUX SA	09/11/2011	négoce	la quote part de capital détenu passe de 99,98% à 100,00%	SAMSE SA
BRICOLAGE BOIS DU VERNE SAS	07/12/2011	bricolage	la quote part de capital détenu passe de 60,00% à 100,00%	LA BOITE A OUTILS SAS

Pertes d'intérêts minoritaires

CHRISTAUD SA	30/11/2011	négoce	augmentation de capital partiellement souscrite par SAMSE - la quote part de capital détenu passe de 90,76% à 90,37%
CELESTIN SAS	30/11/2011	négoce	augmentation de capital partiellement souscrite par CHRISTAUD - la quote part de capital détenu passe de 96,26% à 95,76%

Opérations de restructuration interne

Sociétés	Date	Activité		Société absorbante
MATERIAUX DES ALPES SAS	01/01/2011	négoce	confusion de patrimoine (TUP)	SAMSE SA

Rationalisation du périmètre (cessions de titres de participations entre entreprises liées)

Au cours du mois de novembre :

Rachat par SAMSE de titres LA BOITE A OUTILS détenus par REMAT	Cette opération n'a pas eu d'impact sur le pourcentage de contrôle détenu
Rachat par SAMSE de titres FRANCHEVILLE MATERIAUX détenus par RENE DE VEYLE	Cette opération n'a pas eu d'impact sur le pourcentage de contrôle détenu
Rachat par SAMSE de titres BTP DISTRIBUTION détenus par RENE DE VEYLE	Cette opération n'a pas eu d'impact sur le pourcentage de contrôle détenu

Information complémentaire :

Le 12 janvier 2011, SAMSE a acquis 51,00% du capital de la SAS GAMAG FINANCES qui détenait directement ou indirectement une participation de 100,00% dans le capital des sociétés GAMAG SARL, SONZOGNI FRERES SARL et CPSB SA.

Au cours de l'année 2011, une fusion avec effet rétroactif au 01.01.2011 a eu lieu entre la SAS GAMAG FINANCES (société absorbante) et la SARL GAMAG (société absorbée). Après fusion, la nouvelle dénomination sociale de GAMAG FINANCES devient GAMAG

Les mouvements de périmètre qui affectent les sous Groupes consolidés par mise en équivalence ne sont pas traités dans l'évolution du périmètre de consolidation.

Sociétés	Montant de l'acquisition	Nombre de titres acquis	Secteur d'activité	Zone géographique	Méthode de consolidation retenue	Année 2011		% détenu	
						Chiffre d'affaires Données consolidées	Résultat net retraitées	contrôle	intérêts
GAMAG SAS	718	140 378	négoce		IG	33 349	-765	51,00%	51,00%
ZANON TRANSPORTS SAS	663	1 250	négoce		MEQ	10 366	127	25,00%	25,00%
PLOTON SAS	2 288	1 110	négoce		IG	3 528	130	100,00%	55,00%
ORNANS MATERIAUX SARL	243	10 000	négoce		IG	-	-15	100,00%	55,00%

Les comptes consolidés du Groupe Samse, établis au 31 décembre 2011, regroupent les comptes des sociétés mentionnées ci-dessus et peuvent se résumer ainsi :

	Au 31 décembre 2011		Au 31 décembre 2010		Au 31 décembre 2009	
	France	Etranger (1)	France	Etranger (1)	France	Etranger (1)
Nombre de sociétés						
Société mère et sociétés consolidées par intégration globale	66	1	61	1	62	1
Sociétés consolidées par intégration proportionnelle	4		4		4	
Sociétés consolidées par mise en équivalence	17		16		14	
sous - total	87	1	81	1	80	1
TOTAL	88		82		81	

(1) Société belge (Belparmat) détenue par la SA Dorac
Société sans activité commerciale, non significative au niveau du Groupe Samse

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES

Au 01/01/2012 : - la société TS HABITAT fera l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) à la société LA BOITE A OUTIL;
- la société SOVIME fera l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) à la société REMA;
- la société FRANCHEVILLE MATERIAUX fera l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine à la société SAMSI
- la société ORNANS MATERIAUX fera l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine à la société DORA;
- la société PLOTON fera l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine à la société DORA;

Au cours du premier trimestre 2012, la société CPSB fera l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine à la société GAMAC

Prise de participation complémentaire par SAMSE de 30,01% de la société SWEETAIR France le 13 janvier 2012

La quote part de capital ainsi détenu passera de 49,99% à 80,00% , et aura pour effet de modifier la méthode de consolidation qui passera de la mise en équivalence à l'intégration globale.

L'ensemble de ces événements post-clôture n'aura pas d'incidence significative sur les comptes qui seront arrêtés.

PRINCIPAUX FLUX FINANCIERS ENTRE LA SOCIETE MERE ET SES FILIALES SIGNIFICATIVES (+ de 10 % du Chiffre d'affaires)

Au 31 décembre 2011

Valeurs nettes consolidées	Sc Inv	La Boîte à Outils	Autres filiales	Samse	Total consolidé
Actif immobilisé (y compris les écarts d'acquisition)	67 702	57 950	88 346	105 036	319 034
Endettement financier hors Groupe	41 618	15 024	44 140	113 237	214 019
Trésorerie au bilan	5 439	6 948	7 163	29 542	49 092
Flux de trésorerie liés à l'activité	4 715	8 080	12 042	12 171	37 008
Dividendes versés dans l'exercice et revenant à la société cotée Samse		2 694	4 080		6 774

Note 03 - TRANSITION AUX NORMES IFRS

En application du Règlement Européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Samse a établi ses états financiers consolidés à compte de l'exercice 2005 conformément aux Normes comptables internationales applicables au 31 décembre 2005, avec un comparatif au titre de l'exercice 2004. La date du 1er janvier 2004 ayant été retenue comme date de transition, les retraitements liés aux Normes IFRS ont été effectués comme si elles avaient toujours été appliquées.

Conformément à la Norme IFRS 1, les exemptions facultatives suivantes ont été retenues

IFRS 3 Regroupement d'entreprises

Les regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2004 n'ont pas été retraités

IAS 16 Immobilisations corporelles

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

IFRS 2 Paiements en actions et assimilés

Le Groupe a choisi d'appliquer cette Norme aux plans de stock-options émis après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas acquis au 1er janvier 2005

IAS 32/39 Instruments financiers

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

Les retraitements IFRS pris en compte à la date de transition et détaillés dans les différentes notes du présent document sont les suivants

- IAS 1** Les états financiers ont été établis selon cette Norme qui modifie sensiblement la présentation générale des comptes
- IAS 2** Les stocks de marchandises étaient déjà évalués selon la méthode du coût moyen pondéré. Le Groupe inclus désormais dans le coût d'acquisition les frais d'escomptes obtenus pour paiement comptant
- IAS 12** Les impôts différés ont été pris en compte sur les ajustements réalisés à l'actif et au passif selon les critères définis par cette Norme
- IAS 16** Les immobilisations corporelles ont été retraitées selon la méthode du coût historique amorti
- IAS 17** Les contrats en vigueur dans le Groupe sont des contrats de location simple, à l'exception des contrats de location financière (leasing immobilier) qui étaient déjà retraités dans les comptes consolidés en normes françaises
- IAS 18** Le chiffre d'affaires du Groupe n'a pas été modifié par le changement de Norme
- IAS 19** Les engagements de retraites (IFC) sont pris en compte depuis l'exercice 1999. Les médailles du travail sont comptabilisées depuis l'exercice 2004.

IFRS 3 / IAS 36 Les écarts d'acquisition ne sont plus amortis à compter du 1er janvier 2004

- IAS 38** Les fonds commerciaux ont été reclassés en écarts d'acquisition
Les tests de perte de valeur ont été réalisés au niveau de chaque U.G.T (Unités Génératrices de Trésorerie)
Un Goodwill négatif a été retraité en résultat
- IAS 40** Les immeubles de placement ont été retraités au coût historique amorti

Note 04 - ECARTS D'ACQUISITION

4.1. EVOLUTION DES ECARTS D'ACQUISITION

(en milliers d'euros)		Ecarts d'acquisition
Valeur brute		
à l'ouverture de l'exercice		58 143
Augmentations/Acquisitions		0
Diminutions/Sorties		309
Mouvements de périmètre	Entrées	2 590
à la clôture de l'exercice		60 424
Amortissements/Dépréciations		
à l'ouverture de l'exercice		10 313
Dépréciation / pertes de valeur		1 200
à la clôture de l'exercice		11 513
Valeur nette		
à l'ouverture de l'exercice		47 830
à la clôture de l'exercice		48 911

Les écarts d'acquisition prennent en compte l'ensemble des fonds commerciaux d'origine, réévalués ou issus des écarts d'évaluation.

4.2. DETAIL DES ECARTS D'ACQUISITION A L'OUVERTURE ET A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

		à l'ouverture	Mouvements				à la clôture	
			augmentation	diminution	entrées/sorties du périmètre	dépréciation (1)	transfert titres MEQ	
BOIS MAURIS ODDOS		149						149
SAMSE BMD	Société absorbée par SAMSE en 2004	88						88
REMAT		147						147
ROCH MATERIAUX	Société absorbée par SAMSE en 2002	167						167
SAM	Société absorbée par SAMSE en 2004	86						86
BENET	Société absorbée par SAMSE en 2004	1 599						1 599
SAMSE LECHENNE	Société absorbée par SAMSE en 2002	176						176
DORAS (GROUPE)		13 060		309	960			13 711
LE MAS		19						19
BRANLY		5						5
LMC CHRISTAUD	Société absorbée par CHRISTAUD en 2002	10						10
CHRISTAUD		2						2
CELESTIN		9						9
LOG-EAU		91						91
TC-HP		237						237
ENTREPÔT DU BRICOLAGE FROMENT		176						176
EXPOTEO		269				65		204
LA BOITE A OUTILS		757						757
BLANC MATERIAUX		340						340
BLANC MATERIAUX	Rachat de minoritaires	16						16
SGAC	Société tupée avec SAMSE en 2009	996						996
TS HABITAT		1 300						1 300
BRICO ALES	Société absorbée par COMPTOIR FROMENT en 2008	132						132
BRICOLAGE BOIS DU VERNE		954				614		340
HENRY (GROUPE)		7 250						7 250
HENRY (GROUPE)	Goodwill en cours	11 480						11 480
QPS	Société tupée avec SAMSE en 2009	250						250
TRANSPORTS SCHWARTZ		145						145
BOURG MATERIAUX		15						15
SAMSE		2 871			182	52		3 001
FRANCHEVILLE MATERIAUX		169						169
SOVIME FERMETURES		571				371		200
FDE (GROUPE)		4 112				98		4 014
MATERIAUX DES ALPES	Société tupée avec SAMSE en 2011	182			-182			0
GAMAG (GROUPE)					1 630			1 630
Total		47 830	0	309	2 590	1 200	0	48 911

(1) Pertes de valeur

L'UGT (Unité Génératrice de Trésorerie) est définie dans le Groupe Samse, comme le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des flux de trésorerie (cash flow) indépendants des flux de trésorerie générés par les autres actifs ou groupe d'actifs.
La réflexion sur la détermination des UGT a été alimentée par l'examen des critères suivants :

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

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

Le critère déterminant qui a été retenu est le découpage opérationnel. Ainsi, l'UGT retenue est devenu le site physique (notion d'agence ou de magasin).

Cependant, il a été retenu quelques exceptions pour des sites répondant à un découpage stratégique sur des marchés peu actifs.
Dans ce cas, l'UGT retenue est un ensemble de deux agences, interdépendantes économiquement.
Cela concerne 14 couples de 2 sites physique sur 206.

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

Les écarts d'acquisition au 31 décembre 2011 se répartissent par secteur d'activité sur un même secteur géographique comme suit :

Négoce	45 969
Bricolage	2 942

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

Informations requises par le paragraphe 134 de la Norme IAS 36

Les écarts d'acquisitions font l'objet d'une description détaillée par entité juridique (cf tableau ci-dessus).
Sur l'ensemble des écarts, UGT par UGT, c'est l'UGT de la société Henry sur le site de Saint Hilaire du Rosier qui représente le montant le plus important, soit **34,67%** du montant total des écarts d'acquisition.
Il faut noter également que l'écart d'acquisition concernant Doras correspond à un ensemble de 38 UGT.

Les tests de dépréciation réalisés sur les UGT affectées d'un écart d'acquisition et appartenant aux deux secteurs d'activités du Groupe, sont basés sur la juste valeur diminuée des coûts de vente.
Pour déterminer la juste valeur diminuée des coûts de vente, il est fait référence aux transactions comparables, en considérant le résultat des transactions récentes portant sur des actifs similaires dans le même secteur d'activité.
Le Groupe a recours aux méthodes dites analogiques telles que le prix payé dans le cas d'acquisitions récentes, ou bien la valeur des actifs de l'UGT s'appuyant sur des multiples d'agrégats comptables (chiffre d'affaires et résultat d'exploitation).
Si la juste valeur diminuée des coûts de vente n'est pas corroborée par des transactions comparables, il est alors procédé au calcul de la valeur d'utilité estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs. Des précisions sur la méthode de calcul sont fournies en note 1 - principes comptables - rubrique : dépréciation des écarts d'acquisition.

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

Sur la base de cette méthode, la valeur recouvrable de chaque UGT à laquelle est affectée une quote part de la valeur comptable des écarts d'acquisition fait l'objet d'une analyse permettant de détecter si la valeur recouvrable de l'UGT n'est pas inférieure à la valeur nette comptable de ses actifs.
Sur la base de cette analyse, 6 UGT ont fait l'objet d'une dépréciation pour un montant global de **1 200 milliers d'euros**.
L'analyse de sensibilité conduisant à faire varier les paramètres du test, n'a pas conduit à changer la conclusion du test. En conséquence, la dépréciation a été maintenue.

VENTILATION DES ECARTS D'ACQUISITION (affectés aux UGT en fonction du secteur d'activité)

	Valeurs nettes	
Négoce		
UGT HENRY (Saint Hilaire du Rosier)	16 957	Norme IAS 36.134
Autres UGT sans écarts d'acquisition significatifs	29 012	
Bricolage		
Ensemble des UGT	2 942	
TOTAL	48 911	

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

	SAS GAMAG	SAS PLOTON	SARL ORNANS MATERIAUX
Prix d'acquisition des titres	649	2 288	360
Frais d'acquisition des titres	-	-	-
% de capitaux propres acquis	51%	100%	100%
Capitaux propres retraités	-1924	1 527	161
Quote part de situation nette retraitée acquise	-981	1 527	161
ECART D'ACQUISITION	1630	761	199

4.4. DETAIL DES ECARTS DE PREMIERE CONSOLIDATION AFFECTES ANTERIEUREMENT

	Valeur brute	Valeur nette	Valeur nette au 01/01/11	Dépréciation	Valeur nette au 31/12/11
FONDS COMMERCIAUX	4 719	2 075	2 075	-	2 075

Les fonds commerciaux, issus d'écarts de première consolidation ont été regroupés avec les écarts d'acquisition.

(en milliers d'euros)	Marques	Logiciels, progiciels	Autres	Total
Valeur brute				
à l'ouverture de l'exercice	384	11 593	685	12 662
Augmentations/Acquisitions		283	252	535
Diminutions/Sorties		3	26	29
Mouvements de périmètre	Entrées	91	1 301	1 392
Virements		671	-1	670
à la clôture de l'exercice	384	12 635	2 211	15 230
Amortissements / Dépréciations				
à l'ouverture de l'exercice	-	9 799	585	10 384
Amortissements		1 213	0	1 213
Reprise d'amortissements / cessions		1	0	1
Mouvements de périmètre	Entrées	90	1 296	1 386
à la clôture de l'exercice	-	11 101	1 881	12 982
Valeur nette				
à l'ouverture de l'exercice	384	1 794	100	2 278
à la clôture de l'exercice	384	1 534	330	2 248

Note 06 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	En cours, Avances et acomptes	Total
Valeur brute						
à l'ouverture de l'exercice	95 628	179 438	31 789	92 095	6 142	405 092
Augmentations/Acquisitions	4 510	5 269	3 346	12 983	7 254	33 362
Diminutions/Sorties	1 415	4 457	1 154	6 729		13 755
Mouvements de périmètre						
Entrées	863	1 572	1 128	4 568		8 131
Sorties	2	42		43		87
Virements	2 286	4 291	68	-1 333	-6 287	-975
à la clôture de l'exercice	101 870	186 071	35 177	101 541	7 109	431 768
Amortissements / Dépréciations						
à l'ouverture de l'exercice	20 916	83 637	21 417	68 273	241	194 484
Amortissements	2 618	10 257	3 005	8 163		24 043
Dépréciation / perte de valeur	550			2		552
Reprise de dépréciation / perte de valeur				81		81
Reprise d'amortissements / cessions	333	3 564	1 011	6 390		11 298
Mouvements de périmètre						
Entrées	74	820	979	3 476		5 349
Sorties	2	38		41		81
Virements	1 075	679	-84	-1 670		0
à la clôture de l'exercice	24 898	91 791	24 306	71 732	241	212 968
Valeur nette						
à l'ouverture de l'exercice	74 712	95 801	10 372	23 822	5 901	210 608
à la clôture de l'exercice	76 972	94 280	10 871	29 809	6 868	218 800

* dont 370 milliers d'euros d'actifs immobiliers destinés à la vente. Ces actifs figurent sur l'état de situation financière à la ligne Actif classés comme détenus en vue de la vente

Les immobilisations corporelles ont fait l'objet d'une analyse approfondie quant à la détermination d'éventuelles pertes de valeur qui auraient pu apparaître au cours de l'année 2011.

En ce qui concerne les actifs immobiliers qui représentent 78,27% des immobilisations corporelles nettes, le Groupe a mis en œuvre une démarche économique pour identifier tout indice de pertes de valeur.

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

Au 31 décembre 2011, une dépréciation des actifs immobiliers a été constatée pour un montant de 550 milliers d'euros..

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

	Valeur brute à l'origine	Valeur nette au 01/01/11	Entrées dans le périmètre	Sorties du périmètre	Cessions	Valeur brute au 31/12/11	Valeur nette au 31/12/11
Terrains	8 491	7 015	867	0	513	7 369	7 369
Constructions	13 896	7 377	0	0	633	6 744	6 252
Total	22 387	14 392	867	0	1 146	14 113	13 621

6.2.a CONTRATS DE LOCATION FINANCEMENT (CREDIT BAIL IMMOBILIER)

	Terrains	Constructions	Total
Valeur brute			
à l'ouverture de l'exercice	1 423	15 442	16 865
Augmentations/Acquisitions	0	0	0
Diminutions/Sorties	0	0	0
Mouvements de périmètre	0	0	0
à la clôture de l'exercice	1 423	15 442	16 865
Amortissements			
à l'ouverture de l'exercice	-	6 412	6 412
Amortissements	0	873	873
Diminutions/Sorties	0	0	0
Mouvements de périmètre	0	0	0
à la clôture de l'exercice	-	7 285	7 285
Valeur nette			
à l'ouverture de l'exercice	1 423	9 030	10 453
à la clôture de l'exercice	1 423	8 157	9 580

6.2.b CONTRATS DE LOCATION FINANCEMENT (CREDIT BAIL MOBILIER)

	Installations techniques	Autres immos corporelles	Total
Valeur brute			
à l'ouverture de l'exercice	596	732	1 328
Augmentations/Acquisitions	0	0	0
Diminutions/Sorties	49	72	121
Mouvements de périmètre	Entrées 32	71	103
à la clôture de l'exercice	579	731	1 310
Amortissements			
à l'ouverture de l'exercice	242	425	667
Amortissements	98	104	202
Diminutions/Sorties	31	58	89
Mouvements de périmètre	Entrées 32	71	103
à la clôture de l'exercice	341	542	883
Valeur nette			
à l'ouverture de l'exercice	354	307	661
à la clôture de l'exercice	238	189	427

6.3.a INFORMATION SUR LA DETTE DE CREDIT BAIL IMMOBILIEF

Valeur résiduelle de la dette à la clôture de l'exercice		4 362
Echéancier de la dette résiduelle à la clôture de l'exercice :		
	Moins d'1 an	1 530
	De deux à cinq ans	2 832
	Total	4 362

6.3.b INFORMATION SUR LA DETTE DE CREDIT BAIL MOBILIEF

Valeur résiduelle de la dette à la clôture de l'exercice		118
Echéancier de la dette résiduelle à la clôture de l'exercice :		
	Moins d'1 an	84
	De deux à cinq ans	34
	Total	118

6.4. CONTRATS DE LOCATION

. Contrats de location simple

Ces contrats ne font pas l'objet de retraitement dans les comptes consolidés.

Ces contrats concernent d'une part, les locations immobilières du Groupe et d'autre part, les locations de véhicules dont la durée de location est de deux à quatre ans. Pour les locations immobilières, les dispositions générales de ces contrats sont les suivantes : durée de location pour trois ans renouvelables, et loyer indexé annuellement sur l'indice insee du coût de la construction.

Les paiements au titre de ces contrats sont comptabilisés en charges sur la durée du contrat de location .

. Contrats de location financement

Les contrats concernés sont des contrats de locations immobilières (terrains et constructions) dont la durée de location est de douze et neuf ans sans valeur de rachat à la fin du contrat ; ainsi que des contrats de locations de matériels et véhicules qui répondent à au moins un critère définis par la Norme IAS 17

6.5. INFRASTRUCTURES D'EXPLOITATION (Terrains et Constructions)

Les infrastructures d'exploitation se répartissent comme suit :

(les infrastructures d'exploitation des sociétés mises en équivalence ne sont pas prises en compte)

AGENCES DE NEGOCE							
* propriété du Groupe	superficie en m ²	ténement mixte	superficie en m ²	location simple	superficie en m ²	bail à construction	superficie en m ²
S A M S E							
Bourg d'Oisans	9 200	Saint Martin d'Hères	33 900	Crolles	7 200	Vienne	19 800
Sillingy	31 000	Modane	7 400	Saint Egrève	10 000	Embrun	10 300
Moutiers	7 000	Gap	33 500	Lans en Vercors	3 200	Joyeuse	7 100
Seyne les Alpes	5 200	Veynes	9 000	Flumet	3 000		
La Mure	10 000	Aubenas	14 300	Annonay	18 000		
Annemasse	15 400	Meximieux	56 300	Montpezat	2 300		
Saint jean de Maurienne	8 300			Vallon Pont d'Arc	4 500		
Sisteron	20 900			Guillestre	12 000		
Monestier de Clermont	5 000			Saint Firmin	5 400		
Bellegarde	12 000			Cluses	19 200		
Saint pierre d'Albigny	7 200			Lalevade	6 400		
Château Arnoux	4 600			Pontcharra	10 000		
Vif	8 000						
Saint genis Pouilly	19 400						
Corbas	22 400						
Digne	13 500						
Saint Etienne de Saint Geoirs	10 000						
Saint julien en Genevois	7 800						
La Tour de Salvagny	19 500						
Privas	8 100						
La Tour du Pin	15 000						
Sallanches	12 000						
Lyon	3 900						
Le Pouzin	10 000						
Moirans	18 700						
Ville la Grand	19 000						
Pusignan	19 500						
Ruoms	8 600						
Saint Marcellin	12 300						
Aix les Bains	7 300						
Saint Genis Laval	24 400						
Valence	24 700						
Le Pont de Beauvoisin	16 900						
Albertville	17 600						
Saint Quentin Fallavier	20 000						
Saint Savin	16 800						
Bourg Saint Maurice	11 000						
Briançon	16 200						
Margencel	12 500						
La Motte Servolex	14 800						
Barcelonnette	15 800						
Montélimar	17 500						

* Propriété : ténement immobilier dont le Groupe est propriétaire (ténements figurant dans ses actifs)

Ténement mixte : immobilier dont une partie est propriété du Groupe, le reste appartenant à un propriétaire externe et faisant l'objet d'un bail commercial

Location simple : ténement immobilier appartenant à un propriétaire externe et faisant l'objet d'un bail commercial

Baux à construction : ténement immobilier appartenant à un propriétaire externe et faisant l'objet d'un bail à construction

Les superficies exprimées correspondent à la superficie globale des terrains

AGENCES DE NEGOCE

* propriété du Groupe	superficie en m²	tènement mixte	superficie en m²	location simple	superficie en m²
BLANC MATERIAUX					
		Annot	2 900	Colmars les Alpes	12 300
				La Mure Argens	3 700
FRANCHEVILLE MATERIAUX					
				Chaponost	6 100
CHRISTAUD					
Echirrolles	7 000			Valence	6 000
Aubenas	6 400			Clermont Ferrand	4 300
Voglans	4 000			Bourges	3 700
CELESTIN MATERIAUX					
Chassieu	5 600	Irigny	9 300	Bourg en Bresse	370
Bourgoin Jallieu	9 200				
BTP DISTRIBUTION					
Haguenau	20 600	Fegersheim	11 500		
Richwiller	16 500				
BOIS MAURIS ODDOS					
Argonay	54 700	Seyssins	11 400	Briançon	4 000
LES COMPTOIRS DU BOIS ET ASSOCIES					
				Voiron	5 800
REMAT					
		Saint Jean de Moirans	25 000	Saint Quentin Fallavier	5 300
				Meylan	1 400
SOVIME FERMETURES					
				Voglans	800
EXPOTEO					
Digne	3 900			Gap	2 400
				Echirrolles	3 000
BOURG MATERIAUX					
				Bourg en Bresse	36 400

AGENCES DE NEGOCE

* propriété du Groupe	superficie en m²	tènement mixte	superficie en m²	location simple	superficie en m²	bail à construction	superficie en m²
DORAS							
Corbigny	9 400			Neuilly l'Evêque	4 100	Nevers jonction	3 100
Decize	7 600			Fain les Montbard	12 400		
Moulins engilbert	5 800			Nuits Saint Georges	10 100		
Cosne sur Loire	8 500			Saint Usage	12 000		
Nevers Saint Eloi	28 400			Chalindrey	6 200		
Saint Satur	5 600			Crottet	9 800		
Chenôve bois	16 400			Chenôve 6	41 500		
Dijon	7 300			Baume les Dames	1 850		
Dole	17 000			Polisot	5 000		
Saint Marcel	19 200			Luxeuil	7 900		
Arbois	13 700			Chenôve 208	7 400		
Besançon	16 300			Noidans les Vesoul	3 300		
Pontarlier	15 400			Semur en Auxois	2 000		
Vesoul	10 300			Torcy le Grand	4 000		
Is sur Tille	14 200			Joigny	7 000		
Sainte Colombe sur Seine	10 400			Pont sur Yonne	6 200		
Langres	7 450			Dijon	4 450		
Cluny	9 800			Remiremont	10 350		
Gueugnon	7 700			Ronchamp	5 400		
Le Creusot	9 000			Les Voivres	9 100		
Macon	12 500			Toucy	11 800		
Montceau les Mines	24 500			Ormans	5 500		
Beaune	23 500						
Seurre	19 900						
Verdun sur Doubs	8 000						
Béthencourt	13 400						
Villegusien le Lac	25 200						
Lons le Saunier	38 500						
Delle	8 000						
Paray le Monial	9 150						

CLEAU

Dracy le Fort	42 300
Bourg en Bresse	3 400
Montceau les Mines	400
Macon	1 450

M+ MATERIAUX

Castelginest	8 000
Portet sur Garonne	7 300
Béziers	9 800
Colombiers	4 000
Servian	4 200
Montredon	13 000
Alès	6 800
Nîmes	8 800
Perpignan	3 000
Ria	3 200
Argelès	4 400
Montpellier	15 100
Paulhan	5 200
Baillargues	15 000
Manguio	1 400
Claira	7 900
Rodez	6 600
Roques	6 500
Villeneuve	8 000
Cornebarrieu	6 400
Carcassonne	6 300
Castanet Tolosan	9 300
Frontignan	4 700

GAMAG

Cornillon	14 000
Alès	15 200
Bernis	10 300
Nozières	18 100
Saint Ambroix	13 500
Largentière	7 800
Montpellier	7 900
Aix en Provence	3 200

Bessèges	6 000
La Grand Combe	5 700

MAGASINS DE BRICOLAGE									
* propriété du Groupe	superficie en m²	tènement mixte	superficie en m²	location simple	superficie en m²	bail à construction	superficie en m²		
LA BOITE A OUTILS									
Echirolles	23 500	Saint Martin d'Hères	15 500	Romans	8 000	Albertville	8 900		
Le Creusot	11 200	Valence	13 800	Montélimar	15 600				
La tour du Pin	12 400	Décines	9 500	Alès	15 200				
L'Isle d'Abeau	12 000	Bassens	18 800	Gap	8 000				
Annecy	17 000	Montceau les Mines	4 600	Drumettaz	4 200				
Sallanches	6 100	Saint Jean de Moirans	23 500	Saint Jean de Maurienne	1 000				
Briançon	9 700								
Thyez	17 800								
DES IDEES									
				Bassens	2 900				
				Echirolles	2 800				
				Seynod	2 700				
UNITES LOGISTIQUES									
* propriété du Groupe	superficie en m²	tènement mixte	superficie en m²	location simple	superficie en m²	bail à construction	superficie en m²	crédit-bail	superficie en m²
SAMSE									
							Brézins	107 000	
HENRY									
				Saint Hilaire du Rozier	30 000				
				Vinay	28 500				
LOG-EAU									
Echirolles	1 500								
MAT APPRO									
				Saint Etienne de Saint Geoirs	250				
TRANSPORTS SCHWARTZ									
				Haguenau	440				
DORAS									
				Gevrey Chambertin	12 500				
ATELIERS									
* propriété du Groupe	superficie en m²	tènement mixte	superficie en m²	location simple	superficie en m²	bail à construction	superficie en m²	crédit-bail	superficie en m²
SAMSE									
Chateaufvieux	4 000								
LA BOITE A OUTILS									
Voglans	500			La Frette	1 300				
GET ELECTRIC									
				Grenoble	400				
CENTRES ADMINISTRATIFS									
* propriété du Groupe	superficie en m²	tènement mixte	superficie en m²	location simple	superficie en m²	bail à construction	superficie en m²	crédit-bail	superficie en m²
SAMSE									
Brézins	12 000			Grenoble	800				
				Montpellier	1 500				
DORAS									
Chenôve	1 300								
M+									
				Toulouges	350				
GAMAG									
				Saint Martin de Valgalgues	21 000				
SIEGES SOCIAUX									
* propriété du Groupe	superficie en m²	tènement mixte	superficie en m²	location simple	superficie en m²	bail à construction	superficie en m²	crédit-bail	superficie en m²
SAMSE									
Grenoble	21 000								

Le Groupe SAMSE au travers de ses deux activités (négoce de matériaux de construction et bricolage) est propriétaire d 110 points de ventes. 96 points de ventes sont en location dans le cadre de baux commerciaux ou de baux à construction
En outre, le Groupe SAMSE dispose de 7 Unités Logistiques dont la Plate-forme de stockage de Brézins, de 4 Ateliers, de 5 centres administratifs et d'un Siège Social pour une superficie globale de 243 040 M2. Seule la plate-forme de stockage de Brézins fait l'objet d'un contrat de crédit bail (cf note 6.2.a

Les superficies mentionnées ci-après, sont totalement utilisées pour l'exploitation
Le nombre de points de vente est de 206 dont 179 pour l'activité Négoco et 27 pour l'activité Bricolage. Au total, cela représente une superficie de vente de 2 346 770 M2, dont 2 062 146 pour l'activité Négoco et 284 624 pour l'activité Bricolage.

Note 07 - TITRES MIS EN EQUIVALENCE

7.1. VALEUR DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE

à l'ouverture de l'exercice		33 272
Augmentations		2 506
Diminutions		1 911
Mouvements de périmètre	Entrées	1 137
Mouvements de périmètre	Sorties	-
à la clôture de l'exercice		35 004

7.2. DETAIL DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE (1)

	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
MATERIAUX SIMC	8 042	7 398	6 643
DEGUERRY SAMSE	787	716	661
LE CARREAU	72	72	71
TARARE MATERIAUX	72	188	
ENTREPÔT FROMENT	291	231	177
CARREFOUR DE CHESNES		545	545
CHABER	93	54	17
BLAMAT	50	50	50
DIJON BETON	3 870	3 731	3 556
ESPACE PLUS	0	1	1
RG BRICOLAGE	930	836	774
DIDIER	994	944	958
LEADER CARRELAGES	802	793	820
PLATTARD (Groupe)	17 215	15 815	14 854
AMEO CONSTRUCTION	32	33	35
SWEETAIR France	617	1 865	
DEDB	370		
ZANON TRANSPORTS	767		
Total	35 004	33 272	29 162

(1) dont écarts d'acquisition affectés (cf note 7.4.)

7.3. INFORMATIONS GENERALES SUR LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

(en milliers d'euros)	% de détention	Capitaux propres avant résultat	Résultat de l'exercice	Quote part de résultat bénéficiaire	Dividendes ou quote part de résultat reçus	Chiffre d'affaires	Secteur d'Activité	Effectif moyen
données consolidées								
MATERIAUX SIMC	44,99	17 051	1 939	872	227	125 341	négoce	423
DEGUERRY SAMSE	35,07	716	388	136	65	7 231	négoce	18
LE CARREAU	20,00	71	61	12	12	61	bricolage	-
ENTREPÔT FROMENT	40,00	231	200	80	20	839	bricolage	-
RG BRICOLAGE	39,98	499	634	253	160	9 573	bricolage	42
CHABER	40,00	54	95	38	-	356	bricolage	-
LEADER CARRELAGES	30,00	332	229	69	60	3 936	négoce	19
DIDIER	25,00	651	280	70	20	14 787	négoce	49
PLATTARD (Groupe)	33,99	15 815	6 122	2 081	659	131 974	négoce	440
AMEO CONSTRUCTION	20,00	163	-2	-	-	2 716	négoce	3
BLAMAT	34,00	50	-1	-	-	831	négoce	5
DIJON BETON	23,29	3 298	884	206	67	32 532	négoce	107
ESPACE PLUS	20,00	1	35	7	8	-	négoce	-
SWEETAIR France	49,99	1 289	-1 895	-1 247	-	5 065	négoce	44
TARARE MATERIAUX	50,00	188	-233	-116	-	807	négoce	3
ZANON	25,00	-	507	126	63	10 366	négoce	59
DEDB	50,00	-	-259	-129	-	3 647	bricolage	23

7.4. ECARTS D'ACQUISITIONS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

	au 31/12/2011	au 31/12/2010	au 31/12/2009
RG BRICOLAGE	338	338	338
LEADER CARRELAGES	461	461	461
DIDIER	292	292	292
SWEETAIR France	(1) -	576	-
Total	1 091	1 667	1 091

(1) L'écart d'acquisition de la société SWEETAIR France a été déprécié en totalité au 31 décembre 2011

7.5. DETERMINATION DES ECARTS D'ACQUISITION DES SOCIETES ENTREES DANS LE PERIMETRE PAR MISE EN EQUIVALENCE

	ZANON TRANSPORTS
Prix d'acquisition des titres	651
Frais d'acquisition des titres	12
% acquis	25,00%
Situation nette retraitée consolidée	2 811
Quote part de situation nette retraitée acquise	702
ECART D'ACQUISITION	-39

Le badwill dégagé a été constaté en résultat.

Note 08 - TITRES DE SOCIETES NON CONSOLIDES

8.1. INFORMATIONS GENERALES SUR LES TITRES DE SOCIETES NON CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	% de détention	Capitaux propres avant résultat	Résultat net de l'exercice	Valeur comptable brute des titres détenus	Dépréciation des titres	Valeur nette comptable des titres détenus	Juste Valeur des titres détenus	Dividendes reçus	Chiffre d'affaires	Secteur d'activité	Effectif moyen
DUMONT INVESTISSEMENT	5,16	28 034	3 512	4 184	-	4 184	5 052	3 483	2 410	négoce	9
MCD	16,67	110	1 945	18	-	18	18	704	24 531	négoce	9
MBAO	10,00	200	-268	20	-	20	20	-	42	bricolage	2
DIVERS	-	-	-	23	-	23	23	-	-	négoce	-
Total		28 344	5 189	4 245	-	4 245	5 113	4 187	26 983		20

8.2. JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

En fin d'exercice, les titres Dumont investissement ont été appréciés à leur juste valeur pour un montant de 5 052 milliers d'euros et la charge de l'année a été comptabilisée dans les capitaux propres pour un montant de 938 milliers d'euros.

La charge de l'année a été calculée de la manière suivante :

Juste valeur constatée antérieurement	1806
Juste valeur au 31/12/2011	868
Ajustement de la Juste valeur	-938
Ecart à constater dans les capitaux propres	-938

Valeur des titres au 01/01/2011	Mouvements de titres au cours de l'exercice 2011	Valeur des titres au 31/12/2011	Juste valeur des titres au 01/01/2011	Ajustement Juste Valeur au 31/12/211	Juste valeur des titres au 31/12/2011
3 777	407	4 184	5 583	531	5 052

La société Dumont Investissement a pour unique et exclusif objet, la détention d'une participation dans la société Samse.

S'agissant d'une valorisation établie dans le cadre de la valorisation d'un fonds commun de placement au profit des salariés du Groupe Samse, et dans un souci de garantie des fonds placés, l'évaluation repose sur une analyse patrimoniale. Cette évaluation consiste à ajouter aux capitaux propres de la société, la plus value théorique dégagée entre la valeur comptable des actions Samse détenues à l'actif du bilan et leur valorisation calculée selon différents critères dont notamment l'application d'un coefficient de pondération sur le cours de bourse de l'action Samse. Il s'agit d'une évaluation basée sur des données non observables.

8.3. EVOLUTION DES TITRES DE SOCIETES NON CONSOLIDEES

Valeur brute	
à l'ouverture de l'exercice	5 733
Augmentations/Acquisitions	437
Diminutions/Sorties	119
Ajustement de juste valeur des titres par capitaux propres	- 938
à la clôture de l'exercice	5 113
Dépréciations	
à l'ouverture de l'exercice	12
Dotations	0
Reprises	12
à la clôture de l'exercice	0
Valeur nette	
à l'ouverture de l'exercice	5 721
à la clôture de l'exercice	5 113

Note 09 - AUTRES ACTIFS FINANCIERS IMMOBILISES

(en milliers d'euros)		Créances sur participation (1)	Autres actifs financiers	Total
Valeur brute				
à l'ouverture de l'exercice				
		708	6 162	6 870
Augmentations/Acquisitions		434	93	527
Diminutions/Sorties		652	509	1 161
Mouvements de périmètre	Entrées		151	151
Virements		0	0	0
à la clôture de l'exercice				
		490	5 897	6 387
Dépréciations				
à l'ouverture de l'exercice				
			151	151
Dotations			0	0
Reprises			0	0
Mouvements de périmètre	Entrées		3	3
à la clôture de l'exercice				
			154	154
Valeur nette				
à l'ouverture de l'exercice				
		708	6 011	6 719
à la clôture de l'exercice				
		490	5 743	6 233

(1) détail des créances sur participations :

Sweetair	100
Tarare Matériaux	390

9.1. ANALYSE PAR NATURE D'INSTRUMENTS FINANCIERS

	Valeur nette		
	2011	2010	2009
Actifs financiers disponibles à la vente :			
Titres de participation non consolidés	5 113	5 721	6 668
Prêts, créances et dettes émis par l'entreprise :			
Créances sur participation	1 326	708	2 196
Autres actifs financiers	4 907	6 011	798
Total	11 346	12 440	9 662

Au 31 décembre 2011, l'ensemble de ces créances ne représente pas de risques de non recouvrement.

Note 10 - STOCKS DE MARCHANDISES

(en milliers d'euros)	2011			2010			2009		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Marchandises négoce	177 355	10 716	166 639	159 194	9 418	149 776	137 801	9 586	128 215
Marchandises bricolage	42 261	1 576	40 685	35 400	1 292	34 108	30 795	1 860	28 935
Total	219 616	12 292	207 324	194 594	10 710	183 884	168 596	11 446	157 150

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré, majoré des coûts de transport et d'un coefficient d'approche. Ils sont minorés de l'impact des rabais, remises, ristournes et des escomptes obtenus sur les achats.

Une provision pour dépréciation, effectuée article par article, est calculée en tenant compte du taux de rotation du stock depuis le début de l'exercice et éventuellement de l'obsolescence liée à l'évolution des techniques utilisées.

Note 11 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

(en milliers d'euros)	2011			2010			2009		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Clients et comptes rattachés négoce	175 791	17 516	158 275	151 043	13 663	137 380	163 607	14 507	149 100
Clients et comptes rattachés bricolage	2 123	258	1 865	2 612	287	2 325	2 408	139	2 269
Total	177 914	17 774	160 140	153 655	13 950	139 705	166 015	14 646	151 369

La provision pour dépréciation des comptes clients a fait l'objet pour chaque société du Groupe, d'une appréciation au cas par cas en fonction des risques encourus.

11.1. BALANCE AGEES DES CREANCES CLIENTS

	valeur brute	valeur brute	valeur brute
	2011	2010	2009
Non échues	134 934	127 988	137 180
Retard n'excédant pas un mois	13 927	2 597	6 062
Retard compris entre un et deux mois	5 316	4 357	2 614
Retard compris entre trois et cinq mois	3 766	6 489	2 529
Au-delà	19 971	12 224	17 630
Total	177 914	153 655	166 015

Les créances clients résultent des ventes réalisées et réparties sur l'ensemble géographique que constitue le Groupe.

Il n'existe pas de concentration majeure du risque de non recouvrement.

Le Groupe applique cependant une politique de prévention du risque client par un recours à l'assurance crédit et autres formes de garantie.

En règle générale, le Groupe est amené à constater une dépréciation financière pour les retards compris entre trois mois et au-delà.

Le tableau suivant, indique le % de provision constaté sur les retards de paiements considérés :

	2011	2010	% de variation	2009
Créances clients échues depuis 3 mois et au-delà	19 847	15 646	26,85	16 855
Provision constatée	17 774	13 950	27,41	14 646
% de créances impayées couvertes par provision	89,56	89,16	0,45	86,89

11.2. PROVISIONS POUR DEPRECIATION

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		2011	2010	2009
Provisions pour dépréciation en début d'exercice		13 950	14 646	10 715
Dotations de l'exercice aux provisions		8 522	6 418	7 031
Reprises de provisions pour dépréciation :		6 548	7 184	4 646
	utilisées	5 578	7 184	4 646
	non utilisées	970	0	0
Mouvements de périmètre	entrées	1 892	70	1 546
Mouvements de périmètre	sorties	42		
Provisions pour dépréciation en fin d'exercice		17 774	13 950	14 646

Note 12 - AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	2011			2010			2009		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Autres créances négoce (1)	42 276	550	41 726	36 788	245	36 543	44 588	421	44 167
Autres créances bricolage (1)	13 979	9	13 970	12 635	4	12 631	10 674	23	10 651
Charges constatées d'avance négoce	1 727		1 727	1 198		1 198	1 180		1 180
Charges constatées d'avance bricolage	418		418	268		268	242		242
Total	58 400	559	57 841	50 889	249	50 640	56 684	444	56 240

(1) Les autres créances de l'exploitation qui représentent un montant global net de se décomposent de la manière suivante :	2011	2010	2009
Remises, rabais et ristournes à recevoir	30 198	27 770	30 451
Fournisseurs débiteurs	9 425	8 172	5 619
Avoirs à recevoir	7 290	4 551	5 594
Sommes diverses à recevoir	703	914	5 472
Créances sur cessions d'immobilisations	107	27	543
Créances de TVA	3 922	3 015	3 266
Débiteurs divers	3 597	2 110	1 126
Créances sociales	208	338	230
Etat - impôt sur les sociétés	226	1 320	2 281
Autres créances fiscales	20	682	27
Autres créances diverses	0	275	209

Les autres créances de l'exploitation sont constituées notamment par les remises, rabais et ristournes à recevoir des fournisseurs dont le recouvrement est acquis à ce jour, et qui ne soulevait pas d'interrogation lors de l'arrêté des comptes.

Aucune des autres créances ne représentent un risque significatif de non recouvrement ; ce qui explique le faible montant des provisions pour dépréciation.

Note 13 - DISPONIBILITES ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	au 31/12/2011	au 31/12/2010	au 31/12/2009
Valeurs mobilières de placement négoce	1 035	8 231	27 598
Valeurs mobilières de placement bricolage	5 358	475	15 085
Disponibilités négoce	41 109	21 227	30 242
Disponibilités bricolage	1 590	1 280	788
Total	49 092	31 213	73 713

13.1. TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE

	2011	2010	2009
Valeurs mobilières de placement	6 393	8 706	42 683
Disponibilités	42 699	22 507	31 030
Trésorerie passive	-36 307	-19 183	-14 266
Total	12 785	12 030	59 447

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 au critères repris dans la position de l'AMF publiée dans la revue mensuelle AMF de mars 2006 : 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 valeur.

Le Groupe a tenu compte également de la recommandation AMF N° 2011-16 du 07 novembre 2011.

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

Note 14 - CAPITAUX PROPRES

14.1. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital social entièrement libéré est constitué par 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	94 793	3 363 291

14.2. CAPITALISATION BOURSIERE

	actions émises	cours de bourse au 31.12.2011 en €	capitalisation boursière
	3 458 084	55,65	192 442 375

EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL AU COURS DES QUATRE DERNIERES ANNEES

	Valeur nominale de l'action en €	nombre d'actions émises	total	augmentation de capital	montant du capital social en €
Au 31 décembre 2008	1	15 650	3 388 346	15 650	3 388 346
Au 31 décembre 2009	1	53 741	3 442 087	53 741	3 442 087
Au 31 décembre 2010	1	15 997	3 458 084	15 997	3 458 084
Au 31 décembre 2011	1	0	3 458 084	0	3 458 084

14.3. INTERETS NON CONTROLANTS

	2011	2010	2009
La part hors Groupe dans les réserves représente un montant de	34 085	31 571	28 524
La part hors Groupe dans le résultat représente un montant de	4 685	4 155	3 624
Total	38 770	35 726	32 148

14.4. GESTION DU CAPITAL

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capitaux propres assez solide pour préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et faire face au développement futur de l'activité.

Le Groupe porte une attention particulière au rendement des capitaux propres et au niveau des dividendes versés.

Un programme de rachat d'actions a été autorisé par l'Assemblée Générale du 17 mai 2011.

Le pourcentage maximum du capital dont le rachat est autorisé est de 10%.

Le prix d'achat unitaire maximum a été fixé à 120€.

14.5. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS PAR CERTAINS SALARIES

stock-options

Christaud - La société a octroyé à certains de ses salariés ou mandataires sociaux, des options de souscription d'actions en vertu d'une autorisation reçue de l'assemblée générale des actionnaires le 8 novembre 2005.
Le prix de souscription, fixé après expertise au 30 juin 2005, ressort à 48,72 €.
Les bénéficiaires disposeront pour l'exercice de ces options d'une période de 5 ans à compter du 8 novembre 2005. Les options offertes pourront être exercées à compter du 4ème anniversaire du plan, soit à compter du 8 novembre 2009.

nombre d'options attribuées à l'origine	point de départ d'exercice des options	prix d'exercice par action en €	nombre d'options levées au 31/12/2011	nombre d'options annulées au 31/12/2011	nombre d'options restantes au 31/12/2011	augmentation de capital susceptible d'être réalisée au nominal de 1 €
6 600	08/11/2009	48,72	4470	600	1 530	1 530

Célestin - La société a octroyé à certains de ses salariés ou mandataires sociaux, des options de souscription d'actions en vertu d'une autorisation reçue de l'Assemblée générale des actionnaires le 8 novembre 2005.
Le prix de souscription, fixé après expertise au 30 juin 2005, ressort à 42,68 €.
Les bénéficiaires disposeront pour l'exercice de ces options d'une période de 5 ans à compter du 8 novembre 2005. Les options offertes pourront être exercées à compter du 4ème anniversaire du plan, soit à compter du 8 novembre 2009.

nombre d'options attribuées à l'origine	point de départ d'exercice des options	prix d'exercice par action en €	nombre d'options levées au 31/12/2011	nombre d'options annulées au 31/12/2011	nombre d'options restantes au 31/12/2011	augmentation de capital susceptible d'être réalisée au nominal de 1 €
3 000	08/11/2009	42,68	2700	-	300	300

Ces deux plans de stock-options ont été valorisés selon la méthode Black et Scholes.

14.6. ATTRIBUTION GRATUITE D'ACTIONS

Société Mère : 1 - attribution gratuite

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

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

Objectif de performances : L'attribution prévue de 13 210 actions n'a pas eu lieu. L'objectif d'un taux de marge opérationnelle courante pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, 2008 - A - supérieur ou égal à 5,40 %, n'a pas été atteint.

Objectif de performances : L'attribution gratuite de 13 210 actions n'a pas eu lieu. L'objectif d'un taux de marge opérationnelle courante pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, 2009 - B - supérieur ou égal à 5,00% n'a pas été atteint.

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

2010 La société a décidé de proroger d'un an l'attribution d'actions gratuites correspondant à la tranche 2009 lors de son Directoire du 29 juin 2009. L'objectif de performance à retenir était un taux de marge opérationnelle pour l'exercice 2010 supérieur ou égal à 5,00%. (directoire du 22 février 2010) Cette condition de performance n'a pas été réalisée.

2011 La société a décidé d'ajuster l'attribution gratuite d'actions à l'exercice 2011 en maintenant un objectif de performance de 4,20% basé sur le taux de marge opérationnelle (Directoire du 21 décembre 2010). Cette attribution gratuite portera sur 11 850 titres. L'objectif de performance a été atteint au 31 décembre 2011. L'attribution des actions à chaque bénéficiaire ne sera définitive qu'au terme d'une période " d'acquisition " d'une durée de 28 mois à compter de la décision d'attribution en avril 2014.

La provision globale, calculée selon la méthode Black et Scholes représente un montant de 694 milliers d'euros selon la répartition ci-dessous calculée prorata temporis :

Année 2009	96
Année 2010	139
Année 2011	139
Année 2012	139
Année 2013	139
Année 2014	42

2 - attribution gratuite

La société a décidé d'attribuer gratuitement le 19 décembre 2011, dans le cadre de l'autorisation conférée au Directoire par l'Assemblée générale extraordinaire du 17 mai 2011, un total de 9 895 actions ordinaires. Les actions attribuées gratuitement résulteront soit du rachat par la société de ses propres actions, soit d'une augmentation de capital de la société par incorporation de réserves, primes d'émissions ou bénéfices.

Conditions et critères d'attribution définitive des actions :

L'attribution des actions à chaque bénéficiaire ne sera définitive, qu'au terme d'une période d'acquisition d'une durée de vingt-quatre mois à compter de la décision d'attribution, soit jusqu'au 19 décembre 2013 et dès lors que le critère de performance mis en place sera atteint.

Ce critère de performance sera atteint si le résultat opérationnel courant du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 est supérieur ou égal à un pourcentage du Chiffre d'Affaires Groupe.

Dans sa séance du 12 mars 2012, le Directoire a fixé le critère de performance basé sur le taux de marge opérationnelle à 4,30%.

La provision globale, calculée selon la méthode Black et Scholes représente un montant de 542 milliers d'euros selon la répartition ci-dessous :

Année 2012	271
Année 2013	271

14.7. TITRES D'AUTOCONTRÔLE

	2011	2010	2009
Nombre :	94 793	70 251	64 730
Montant :	5 127	3 821	3 492
Valeur d'inventaire :	5 275	4 170	3 580

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.

Ces actions auto-détenues n'ont pas droit de vote.

- Le Groupe a mis en œuvre un programme de rachat d'actions depuis le 6 juin 2001. Dans le cadre de l'autorisation qui avait été donnée par l'Assemblée générale du 6 juin 2001, 3 920 titres ont été acquis.
- Dans le cadre de l'autorisation qui avait été donnée par l'Assemblée générale du 16 décembre 2003, aucune action n'a été achetée.
- Un programme de rachat d'actions a été autorisé par l'Assemblée générale du 19 mai 2006, mis en œuvre dans le cadre d'un contrat de liquidité, conforme à la charte de déontologie de l'AFEI. L'assemblée générale du 14 mai 2007 a également autorisé le programme de rachat d'actions. Au 31 décembre 2006, 1 706 titres ont été acquis. Au 31 décembre 2007, 36 titres ont été acquis. Au 31 décembre 2008, 6 041 titres ont été acquis.
- Un programme de rachat d'actions a été autorisé par l'Assemblée générale du 23 mai 2008. Le pourcentage de rachat autorisé a été fixé à 10 % du capital. Au 31 décembre 2008, 41 006 titres ont été acquis.
- Un programme de rachat d'actions a été autorisé par l'Assemblée générale du 26 mai 2009. Le pourcentage de rachat autorisé a été fixé à 10 % du capital. Au 31 décembre 2009, 12 021 titres ont été acquis.
- Un programme de rachat d'actions a été autorisé par l'Assemblée générale du 27 mai 2010. Le pourcentage de rachat autorisé a été fixé à 10 % du capital. Au 31 décembre 2010, 5 521 titres ont été acquis.
- Un programme de rachat d'actions a été autorisé par l'assemblée générale du 17 mai 2011. Le pourcentage de rachat autorisé a été fixé à 10% du capital. Au 31 décembre 2011, 24 542 titres ont été acquis.

14.8. RESERVES ET RESULTATS NETS CONSOLIDES - PART DU GROUPE

	2011	2010	2009
Réserves	250 068	233 980	214 326
Résultat	33 102	27 308	24 767
Total	283 170	261 288	239 093

14.9.a REPARTITION DU CAPITAL ET DROITS DE VOTE (en %)

		2011		2010		2009	
		% du capital détenu	% en droits de vote	% du capital détenu	% en droits de vote	% du capital détenu	% en droits de vote
Nominatifs							
	Dumont Investissement	50,40	57,06	50,36	57,28	50,59	58,99
	CRH Europe BV	0,00	0,00	15,93	18,15	16,01	18,75
	CRH France Distribution	21,13	23,93	5,20	5,92	5,22	3,06
	CM-CIC Investissement	5,28	5,25	5,29	4,85	4,01	4,25
	Redwood Developpement	2,87	3,25	2,87	3,26	2,88	3,38
	Divers	6,50	4,23	5,74	3,38	5,41	3,37
	sous total	86,18	93,72	85,39	92,84	84,12	91,80
Porteurs							
	FCP Centifolia	4,28	2,42	4,28	2,44	4,32	2,53
	FCP Stock Picking France	1,78	1,01	1,81	1,01	1,75	1,03
	CM-CIC Investissement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,79	0,46
	Redwood Developpement	0,16	0,09	0,16	0,10	0,16	0,09
	Auto-détention	2,74		2,03		1,88	
	Divers	4,86	2,76	6,33	3,61	6,98	4,09
	sous total	13,82	6,28	14,61	7,16	15,88	8,20
	Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

14.9.b REPARTITION DU CAPITAL ET DROITS DE VOTE (en nombre de voix et nombre d'actions)

		2011		2010		2009	
		Actions détenues	Droits de vote	Actions détenues	Droits de vote	Actions détenues	Droits de vote
Nominatifs							
	Dumont Investissement	1 742 829	3 484 338	1 741 509	3 478 240	1 741 509	3 466 639
	CRH Europe BV	0	0	551 000	1 102 000	551 000	1 102 000
	CRH France Distribution	730 640	1 461 280	179 640	359 280	179 640	179 640
	CM-CIC Investissement	182 725	320 725	182 725	294 475	138 000	249 750
	Redwood Developpement	99 292	198 584	99 292	198 584	99 292	198 584
	Divers	224 647	258 407	198 593	205 129	186 179	198 144
	sous total	2 980 133	5 723 334	2 952 759	5 637 708	2 895 620	5 394 757
Porteurs							
	FCP Centifolia	148 000	148 000	148 000	148 000	148 380	148 380
	FCP Stock Picking France	61 500	61 500	62 514	62 514	60 254	60 254
	CM-CIC Investissement	0	0	0	0	27 254	27 254
	Redwood Developpement	5 500	5 500	5 500	5 500	5 500	5 500
	Auto-détention	94 793		70 251		64 730	
	Divers	168 158	168 158	219 060	219 060	240 349	240 349
	sous total	477 951	383 158	505 325	435 074	546 467	481 737
	Total	3 458 084	6 106 492	3 458 084	6 072 782	3 442 087	5 876 494

Note 15 - PROVISIONS

15.1. DETAIL DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	2011			2010			2009		
	Courant	Non Courant	Total	Courant	Non Courant	Total	Courant	Non Courant	Total
Provisions pour litiges	807	62	869	847		847	1 007	30	1 037
Autres provisions pour risques et charges	1 145	7	1 152	2 126	122	2 248	807	981	1 788
Provisions pour retraites et autres obligations	13	7 793	7 806	15	7 027	7 042	229	6 587	6 816
Provisions pour restructuration	285	0	285	315	23	338			
Provisions pour impôts	42	40	82	10	25	35		7	7
Total	2 292	7 902	10 194	3 313	7 197	10 510	2 043	7 605	9 648

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

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

15.2. EVOLUTIONS DES PROVISIONS

	Litiges	Risques et charges	Retraites et autres obligations	Restructuration	IS	Total
à l'ouverture de l'exercice	847	2 248	7 042	338	35	10 510
Dotations	706	621	1 255	54		2 636
Reprises utilisation	684	1 944	820	265	10	3 723
Reprises non utilisées		32	2	73		107
Variation de périmètre Entrées		202	346	231	57	836
Variation de périmètre Sorties			15			15
Virements		57				57
à la clôture de l'exercice	869	1 152	7 806	285	82	10 194

15.3. ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET MEDAILLES DU TRAVAIL

A - PROVISION POUR INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE

Il n'existe pas, pour la société, de régime de retraite à prestations définies autre que les indemnités légales de départ à la retraite en France. Les régimes à prestations définies sont comptabilisés au bilan, sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture. Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies sont comptabilisées en charges de l'exercice. La provision pour indemnités de fin de carrière s'élève à 6 598 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

La provision a été calculée selon les paramètres suivants :

. Paramètres économiques		taux	
augmentation annuelle des salaires :	cadres	2,00%	(2,00% en 2010)
	non cadres	2,00%	(2,00% en 2010)

. 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 42% pour l'ensemble des catégories.
Le taux de turnover annuel a été établi par tranche d'âge de la façon suivante :

	cadres	non cadres		cadres	non cadres
	activité négoce			activité bricolage	
16 - 35 ans	3,00%	12,00%	16 - 25 ans	0,00%	24,00%
36 - 40 ans	3,00%	9,00%	26 - 35 ans	2,00%	13,00%
41 - 45 ans	5,00%	5,00%	36 - 40 ans	4,00%	10,00%
46 - 50 ans	3,00%	5,00%	41 - 45 ans	7,00%	6,00%
51 - 55 ans	3,00%	2,00%	46 - 50 ans	1,00%	7,00%
56 - 67 ans	0,00%	0,00%	51 - 55 ans	1,00%	4,00%
			56 - 67 ans	0,00%	3,00%

. Paramètres techniques

la table de survie retenue est la table réglementaire : INSEE septembre 2010
la méthode de calcul retenue est la méthode des unités de crédits projetés.
le taux d'actualisation utilisé est le taux moyen des emprunts d'état à 10 ans.
Ce taux est de 3,50% au 31 décembre 2011 (3,50% en 2010).

La société n'a pas couvert l'engagement de retraite par des versements à un fonds sur l'exercice 2011.

La dotation de l'exercice s'élève à 656 milliers d'euros.

Cette charge se répartit de la façon suivante :

	en milliers d'euros
Coût des services rendus	280
Coût de l'actualisation	354
Ecart actuariels	22

B - MEDAILLES DU TRAVAIL

Cette provision est constituée d'une part, par la médaille de la Fédération des Négociants en Matériaux et d'autre part, par la médaille du travail proprement dite. Au 31 décembre 2011, cette provision représente un montant de 1 208 milliers d'euros.

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

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

Paramètres					
détermination d'un coefficient de mortalité selon la table réglementaire INSEE septembre 2010					
détermination d'un coefficient de probabilité d'être encore présent dans l'entreprise :					
cadres		non cadres		cadres	
activité négoce			activité bricolage		
16 - 35 ans	3,00%	12,00%	16 - 25 ans	0,00%	24,00%
36 - 40 ans	3,00%	9,00%	26 - 35 ans	2,00%	13,00%
41 - 45 ans	5,00%	5,00%	36 - 40 ans	4,00%	10,00%
46 - 50 ans	3,00%	5,00%	41 - 45 ans	7,00%	6,00%
51 - 55 ans	3,00%	2,00%	46 - 50 ans	1,00%	7,00%
56 - 67 ans	0,00%	0,00%	51 - 55 ans	1,00%	4,00%
			56 - 67 ans	0,00%	3,00%

15.4. PROVISIONS CARTES DE FIDELITE (PROGRAMME DE FIDELISATION DES 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 sept euros d'achats

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

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 provision pour garantie donnée 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'achats ne sont pas utilisés dans les six mois.

Le calcul de la provision 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 dans la détermination du Chiffre d'Affaires est de 93 milliers d'euros.

Note 16 - IMPOTS SUR LES RESULTATS ET IMPOTS DIFFERES

16.1. IMPOTS SUR LES RESULTATS

	2011	2010	2009
Impôts sur résultats fiscaux	18 061	13 560	12 638
Impôts différés	-571	318	-39
Total	17 490	13 878	12 599

16.2. IMPOTS DIFFERES AU BILAN

	2011	2010	2009
Impôts différés actif	3 095	2 113	2 925
Provisions pour impôts différés	9 656	9 000	9 596
Impôts différés nets	-6 561	-6 887	-6 671

16.3. IMPOTS DIFFERES

	2011	2010	2009	Variation
IMPOTS DIFFERES ACTIFS				
à l'ouverture de l'exercice	2 113	2 925	2 289	812
Produit de l'exercice	64	0	0	0
Charge de l'exercice	0	785	272	785
Mouvements de périmètre entrées	191	23	53	-168
Mouvements de périmètre sorties	6			0
Virements	733	-50	855	-783
à la clôture de l'exercice	3 095	2 113	2 925	-982
IMPOTS DIFFERES PASSIFS				
à l'ouverture de l'exercice	9 000	9 596	9 066	596
Produit de l'exercice	0	467	311	467
Charge de l'exercice	534		0	0
Mouvements de périmètre entrées	457	-26	-14	-483
Mouvements de périmètre sorties	0	53		53
Virements	733	-50	855	-783
à la clôture de l'exercice	9 656	9 000	9 596	-656
Valeur nette				
à l'ouverture de l'exercice	-6 887	-6 671	-6 777	216
à la clôture de l'exercice	-6 561	-6 887	-6 671	-326
Variation nette des impôts différés	-326	216	-106	

16.4. PREUVE D'IMPOT

	2011	2010	2009
Résultat net des sociétés intégrées (hors quote part de résultat - sociétés MEQ -)	35 316	27 730	26 593
Impôt exigible	18 061	13 560	12 638
Impôt différé	-571	318	-39
Stock option	138	139	148
Goodwill	744	1 039	-347
Autres produits reclassés (CIR)	-158		
RESULTAT AVANT IMPOT	53 530	42 786	38 993
Impact des différences permanentes	78	38	358
Swaps	-100	-189	-45
Déficits non activés	-1 043	327	2 741
Déficits activés		-106	
Moins values à long terme			34
Impact des dividendes	-404		75
ID sur Titres mis en équivalence	98	189	36
Juste valeur des titres	-3	-3	27
Plus value exonérée	-545	-656	-1 070
Quote part de frais sur plus values exonérées	253	31	
Dérive de résultat	82	-3	-8
Quote part des sociétés transparentes mises en équivalence	-13	56	50
Déduction complémentaire suite contrôle fiscal		1 426	-2 234
CRC 2002-10		3	-246
Effets des impôts sans base	-822	-58	-1 189
Effets du report variable			177
Effets des résultats des entrées dans le périmètre	-643	118	-149
Effets des bases sans impôt différé	96	-990	-635
Mécénat	64	30	24
BASE FISCALE	50 628	42 999	36 939
Taux de l'impôt	33,33	33,33	33,33
Cotisations Sociales	342	255	217
Contribution exceptionnelle (5% du montant de l'IS de la société SAMSE)	329		
Crédit d'impôt	-128	-105	-18
Contrôle fiscal	72	-600	137
Divers		-4	-49
IMPOT THEORIQUE	17 490	13 878	12 599
CHARGE REELLE D'IMPOT	17 490	13 878	12 599
Taux réel de l'impôt	34,55	32,27	34,11

16.5. PRINCIPAUX ELEMENTS A L'ORIGINE DES IMPOTS DIFFERES

	2011	2010	2009
Congés payés	-72	-1	52
Participation des salariés	-156	-150	549
Provisions pour indemnités de fin de carrière	-223	143	101
Amortissements dérogatoires, amortissements et provisions à caractère fiscal	147	774	-431
Organic et taxes sur les grandes surfaces	-237	-19	-54
Activation des déficits	151	140	184
Crédit bail	179	228	222
Ecart évaluation terrains et constructions	-83	-698	-607
Autres	-32	-201	-122
Total	-326	216	-106
Variation des impôts différés actif	-982	812	-636
Variation des impôts différés passif	656	-596	530
Total	-326	216	-106

	2011	2010	2009
Analyse de la variation nette des impôts différés :			
Charge ou produit d'impôts différés au compte de résultat	-571	318	-39
Impôts différés sur les écarts d'évaluation des terrains et constructions des sociétés entrées dans le périmètre	517	0	0
Impôts différés sur les entrées ou sorties du périmètre	-272	-102	-67
Total	-326	216	-106

Note 17 - PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

17.1. DETAIL DES DETTES FINANCIERES

	Valeur bilan au 31/12/2011			Valeur bilan au 31/12/2010			Valeur bilan au 31/12/2009		
	non courants	courants	total	non courants	courants	total	non courants	courants	total
Autres emprunts obligataires	905	29	934	905	29	934	905		905
Locations financement	2 866	1 614	4 480	4 485	1 640	6 125	6 125	1 681	7 806
Emprunts	115 455	46 379	161 834	101 919	40 049	141 968	110 752	43 380	154 132
Autres financement	4 364	5 988	10 352	4 616	9 189	13 805	6 687	9 810	16 497
Total des passifs financiers (hors concours bancaires)	123 590	54 010	177 600	111 925	50 907	162 832	124 469	54 871	179 340
Concours bancaires courants		36 307	36 307		19 183	19 183		13 660	13 660
Instruments financiers dérivés	112		112	201		201	606		606
Total des passifs financiers (avec concours bancaires)	123 702	90 317	214 019	112 126	70 090	182 216	125 075	68 531	193 606

17.2. ECHEANCES DES DETTES COURANTES ET NON COURANTES

	au 31/12/2011			au 31/12/2010			au 31/12/2009		
	ECHEANCES			ECHEANCES			ECHEANCES		
	à 1 an au +	1 an à 5 ans	à + de 5 ans	à 1 an au +	1 an à 5 ans	à + de 5 ans	à 1 an au +	1 an à 5 ans	à + de 5 ans
Autres emprunts obligataires	29	905	0	29	905	0			905
Emprunts et dettes financières	90 288	117 516	5 281	70 061	106 783	4 438	68 531	110 695	13 475
Fournisseurs et comptes rattachés	165 921			154 967			195 610		
Autres dettes	72 070			60 147			56 800		
Total	328 308	118 421	5 281	285 204	107 688	4 438	320 941	110 695	14 380

17.3. RISQUE DE CREDIT, DE LIQUIDITE ET DE MARCHE (cf. Chapitre 3.4 du présent document)

Le Groupe est normalement exposé aux risques de taux d'intérêt et de liquidité. La gestion de ces risques est centralisée au niveau de la direction administrative et financière.

- Le risque de taux est suivi de manière régulière. Les emprunts souscrits par le Groupe sont libellés en taux fixe et en taux variable. Les opérations de couverture de taux à la clôture de l'exercice s'élèvent à **9 986 milliers d'euros** dont **4 136 à moins d'un an**. Ces opérations sont valorisées et contrôlées tous les trimestres (calcul de la valeur de marché des opérations de couverture en application de la Norme IAS 39).
- Le Groupe Samse est peu exposé au risque de liquidité. Il s'assure que ses lignes de crédit permettent de financer les dépenses opérationnelles. Le Groupe dispose d'une centralisation de trésorerie interne et en fonction des besoins de trésorerie, il peut faire appel à des concours bancaires. Le montant des découverts autorisés à la clôture de l'exercice s'élève à **121 480 milliers d'euros**. Les découverts ont été utilisés pour **36 307 milliers d'euros** soit en % : **29,89**

Le Groupe s'est engagé à respecter les covenants suivants au terme de certains emprunts :

- * Endettement global net élargi au crédit bail / Fonds propres. Ce ratio doit être inférieur à 1.
- * Endettement global net élargi au crédit bail / Capacité d'autofinancement incluant la part d'amortissement en capital des loyers de crédit bail. Ce ratio doit être inférieur à 3.
- * L'endettement global net élargi au crédit bail est minoré de la trésorerie rendue indisponible donnée en garantie de l'engagement de rachat de minoritaires pour un montant de **5 100 milliers d'euros**.

Au 31 décembre 2011, ces deux ratios financiers sont respectés :

Endettement global net élargi au crédit bail / Fonds propres = **0,50**

Endettement global net élargi au crédit bail / Capacité d'autofinancement = **2,65**

- Dans le cadre de ses différents programmes de rachat d'actions propres, le Groupe Samse a acquis au cours de l'exercice **24 542 actions**. Au 31 décembre 2011, le Groupe Samse est propriétaire de **94 793 actions propres**. A cette date, ces actions sont valorisées à leur valeur historique pour **5 127 milliers d'euros**. La valeur boursière de ces actions au 31 décembre 2011 est de **5 275 milliers d'euros**. Les valeurs mobilières du Groupe Samse sont représentées essentiellement par des SICAV monétaires en euros évaluées à leur juste valeur soit, **6 393 milliers d'euros** au 31 décembre 2011.
- Le Groupe Samse est peu exposé au risque de change.

17.4. CARACTERISTIQUES DES AUTRES FINANCEMENTS A COURT TERME ET DECOUVERTS BANCAIRE:

Les autres financements à court terme s'élèvent à **36 307 milliers d'euros** et sont représentés par des découverts bancaires.

17.5. AUTRES EMPRUNTS OBLIGATAIRES

Emprunt émis par la SA Doras et souscrit par les fonds communs de placement :

Montants en milliers d'euros	échéances
203	01/01/2015
702	02/01/2017

17.6. VALORISATION DES SWAPS

La valorisation des SWAPS à la valeur de marché au 31 décembre 2011 a conduit le Groupe à comptabiliser un produit financier de **100 milliers d'euros**.

Le tableau, page suivante, récapitule par SWAP, l'ensemble des opérations en valeur au 31 décembre 2011.

N°SWAP	VALORISATION SWAPS				Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
	Capital restant couvert (en €)	Échéance	SAMSE verse	SAMSE reçoit	Valeur de marché en €	Valeur de marché en €
D01	4 000 000	01/10/2015	TF 2,71%	EURIBOR 3M+0,3%	-27 793	
D02	1 600 000	31/12/2015	TF 1,70%	EURIBOR 3M+0,2%	-42 641	
26	107 142	15/02/2012	TF 2,97%	EURIBOR 3M	-412	-7 622
24	0	10/06/2011	SI Euribor-1A-TE<2,75% : TV = Euribor-1A-TE SI Euribor-1A-TE>2,75% ET <3,95% : TV = Euribor-1A-TE+0,55 SI Euribor-1A-TE>3,95% ET < 6,50% : TV = 4,50% SI Euribor-1A-TE>6,50% : TV = Euribor-1A-TE+0,55	TF 3,70%	0	1 263
25	0	10/06/2011	SI Euribor-1A-TE<1,50% : TV = Euribor-1A-TE-0,25% SI Euribor-1A-TE>1,50% ET <2,50% : TV = Euribor-1A-TE+0,25 SI Euribor-1A-TE>2,50% ET < 3,60% : TV = Euribor-1A-TE+0,50% SI Euribor-1A-TE>3,60% ET <6,50% : TV =4,10% SI Euribor-1A-TE>6,50% : TV = Euribor-1A-TE+0,50%	TF 3,75%	0	12 990
27	428 571	15/09/2012	3,07%	EURIBOR 3M+0,45%	-3 015	-14 803
28	1 750 000	15/09/2013	4,50%	EURIBOR 1M+0,2%	-59 780	-130 561
29	2 100 000	01/09/2013	4,80%	EURIBOR 3M+0,2%	-78 214	-172 863
	9 985 713		TOTAL		-211 855	-311 596

17.7. RACHAT DE MINORITAIRES

Au 31 décembre 2011, les engagements de rachat de minoritaires comptabilisés dans les dettes financières représentent un montant de 16 235 milliers d'euros intérêts compris dont 14 638 milliers d'euros concernant la société Pierre Henry et Fils, et 1 448 milliers d'euros concernant la société GAMAG.

17.8. ENCOURS DES DETTES FINANCIERES

	au 31 décembre 2011				au 31 décembre 2010				au 31 décembre 2009			
	A 1 an au +	1 an à 5 ans	Au delà	Total	A 1 an au +	1 an à 5 ans	Au delà	Total	A 1 an au +	1 an à 5 ans	Au delà	Total
Passifs financiers	90 317	118 421	5 281	214 019	70 090	107 688	4 438	182 216	68 531	110 898	14 177	193 606
Taux fixe	35 460	91 101	4 957	131 518	18 837	45 913	3 261	68 011	18 297	36 822	10 788	65 907
Taux variable	54 857	27 320	324	82 501	51 253	61 775	1 177	114 205	50 234	74 076	3 389	127 699
Position nette avant gestion	54 857	27 320	324	82 501	51 253	61 775	1 177	114 205	50 234	74 076	3 389	127 699
Hors bilan (swaps de taux)	4 136	5 850	0	9 986	3 200	4 386	0	7 586	3 307	7 586	0	10 893
Position nette après gestion	50 721	21 470	324	72 515	48 053	57 389	1 177	106 619	46 927	66 490	3 389	116 806

Une hausse des taux d'intérêts de 1 % majorerait le coût de l'endettement du Groupe Samse de 507 milliers d'euros.

17.9. DETERMINATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	2011	2010	2009
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES			
Autres emprunts obligataires	905	905	905
Emprunts et dettes	145 163	126 835	144 487
Intérêts courus sur dettes et agios bancaires	736	647	570
Dettes relatives au crédit bail	4 480	6 124	7 806
Dettes rattachées à des participations (1)	1 745	1 259	8 698
Dettes diverses	8 716	12 745	7 774
Engagement rachat de minoritaires (2)	15 966	14 518	9 100
Total	177 712	163 033	179 340
ENDETTEMENT FINANCIER NET			
Emprunts et dettes financières (3)	177 712	163 033	179 340
Trésorerie nette	12 785	12 030	59 447
Total	164 927	151 003	119 893
VALEUR NETTE AU BILAN			
Dettes à long terme	123 702	112 126	125 075
Dettes à court terme	90 317	70 090	68 531
Total des dettes	214 019	182 216	193 606
Disponibilités et Equivalents de Trésorerie	49 092	31 213	73 713
ENDETTEMENT FINANCIER NET	164 927	151 003	119 893

(1) Détail des dettes rattachées à des participations

RG bricolage	825
Dumont Investissement	921

Total	1 746
--------------	--------------

(2) Un engagement de rachat de minoritaires de la société GAMAG (29,66%) a été constaté dans les dettes de l'exercice 2011 pour un montant de 1 448 milliers d'euros. La société SAMSE détiendrait à l'échéance, soit au 31 décembre 2014, 80,66% de la société GAMAG.

(3) dont 36 208 milliers d'euros soumis à covenants.

Note 18 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
Fournisseurs négoce	139 266	127 470	164 888
Fournisseurs bricolage	26 655	27 497	30 722
Total	165 921	154 967	195 610

Note 19 - AUTRES DETTES D'EXPLOITATION

	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
Dettes fiscales et sociales négoce	46 582	38 388	33 566
Dettes fiscales et sociales bricolage	14 329	12 330	11 710
Dettes d'immobilisations négoce	986	849	1 769
Dettes d'immobilisations bricolage	285	232	1 088
Autres dettes négoce	7 018	5 670	5 264
Autres dettes bricolage	326	442	822
Produits constatés d'avance négoce	302	232	310
Produits constatés d'avance bricolage	2 242	2 133	2 271
Total	72 070	60 276	56 800

Note 20 - CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE

20.1. DETAIL DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Au 31/12/2011			Au 31/12/2010			Au 31/12/2009		
	Négoce	Bricolage	Total	Négoce	Bricolage	Total	Négoce	Bricolage	Total
Ventes de marchandises	925 256	182 154	1 107 410	786 888	163 449	950 337	721 198	166 670	887 868
Camionnages et prestations de services	25 411	7 623	33 034	18 689	6 464	25 153	16 553	5 253	21 806
Commissions et courtages sur achats	139		139	134		134	95		95
Intérêts des créances commerciales	89		89	106		106	101		101
Frais fixes de facturation	831		831	805		805	894		894
Total	951 726	189 777	1 141 503	806 622	169 913	976 535	738 841	171 923	910 764

20.2. AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE

	Au 31/12/2011			Au 31/12/2010			Au 31/12/2009		
	Négoce	Bricolage	Total	Négoce	Bricolage	Total	Négoce	Bricolage	Total
Produits divers	37	-	37	17	-	17	29	-	29
crédit impôt recherche	107	51	158						
Total	144	51	195	17	0	17	29	0	29

20.3. EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITE

	2011	2010	% d'évolution 2011/2010		2009
			à périmètre non comparable	à périmètre comparable	
Négoce	951 726	806 622	17,99	13,74	738 841
Bricolage	189 777	169 913	11,69	11,69	171 923
TOTAL	1 141 503	976 535	16,89	13,39	910 764

Le Chiffre d'Affaires à périmètre non comparable est le Chiffre d'Affaires réel du Groupe publié.
 Pour mesurer sa croissance organique, le Groupe utilise la notion de " comparable " qui consiste à retraiter le Chiffre d'Affaires des effets de variations de périmètre intervenues au cours des années 2010 et 2011.

Note 21 - CHARGES DE PERSONNEL

21.1.a FRAIS DE PERSONNEL PAR ACTIVITE

	2011	2010	2009
Négoce	125 306	107 919	100 075
Bricolage	36 665	34 367	33 444
TOTAL	161 971	142 286	133 519

21.1.b CHARGES PRISES EN COMPTE DANS LES FRAIS DE PERSONNEL

	Stock-options			Participation des salariés			Abondement FCP			Prime de partage des profits ⁽¹⁾		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Négoce	138	139	148	1 896	1 535	762	881	934	735	630		
Bricolage	-	-	-	571	439	776	342	445	268	281		
TOTAL	138	139	148	2 467	1 974	1 538	1 223	1 379	1 003	911		

(1)

Nombre de salariés ayant bénéficié de la prime de partage des profits : 3 707
 Montant moyen de la prime de partage des profits par salariés bénéficiaires : 246 €.

21.1.c EVOLUTION DES FRAIS DE PERSONNEL

	% d'évolution 2011/2010				
	2011	2010	à périmètre non comparable		2009
			à périmètre comparable		
Négoce	125 306	107 919	16,11	10,52	100 075
Bricolage	36 665	34 367	6,69	6,69	33 444
TOTAL	161 971	142 286	13,83	9,59	133 519

21.2. DETAIL DES EFFECTIFS MOYENS PAR ACTIVITE INTEGREE

	2011	2010	2009
SOCIETES			
NEGOCE	3 065	2 821	2 845
SAMSE	1 452	1 398	1 403
DUMONT INVESTISSEMENT	9	9	9
DORAS	692	666	683
OUTIMAT B.T.P. (EX BEDIER MATERIAUX)	7	7	7
BLANC MATERIAUX	15	16	16
CHRISTAUD	59	60	58
CELESTIN MATERIAUX	36	34	34
LAUDIS (sortie du Périmètre)	0	6	6
BTP DISTRIBUTION	33	30	28
TRANSPORTS SCHWARTZ	12	9	6
BOIS MAURIS ODDOS	79	82	83
REMAT	30	28	28
MAT APPRO	7	4	5
HENRY (GROUPE)	75	71	66
EXPOTEO	17	18	19
BOURG MATERIAUX	15	14	13
GET ELECTRIC	9	8	7
FRANCHEVILLE MATERIAUX	10	10	9
SOVIME FERMETURES	6	7	7
CLEAU	63	65	65
FDE (GROUPE)	259	271	292
LOG EAU	1	1	1
MATERIAUX DES ALPES (TUP au 01.01.2011)	0	7	-
GAMAG (GROUPE) - (entrée dans le Périmètre)	169		
PLOTON (entrée dans le Périmètre)	10		
BRICOLAGE	1 225	1 192	1 164
LA BOITE A OUTILS	1 038	1 015	990
ENTREPOT DU BRICOLAGE FROMENT	58	59	58
COMPTOIR FROMENT	58	53	47
DES IDEES	17	13	13
TS HABITAT	36	34	34
BOIS DU VERNE	18	18	22
TOTAL	4 290	4 013	4 009

EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE

	2011	2010	2009
OUVRIERS	1 027	906	910
EMPLOYES, TECHNICIENS, AGENTS DE MAITRISE	2 724	2 620	2 625
CADRES	539	487	474
TOTAL	4 290	4 013	4 009

Note 22 - CHARGES EXTERNES

	2011	2010	% de variation à périmètre non comparable	% de variation à périmètre comparable	2009
Sous traitance générale	4 302	3 996	7,66	5,19	3 081
Locations et transport de biens	24 190	19 953	21,23	15,66	17 414
Charges locatives de copropriété	208	228	-8,77	-8,77	169
Entretiens et réparations	11 913	10 820	10,10	6,29	10 395
Primes d'assurance	3 679	3 826	-3,84	-6,17	3 024
Services extérieurs divers	1 154	1 011	14,14	12,83	962
Personnel extérieur à l'entreprise	6 145	5 265	16,71	15,78	3 914
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	4 499	4 525	-0,57	-4,14	4 177
Publicité, publications et relations publiques	12 870	9 387	37,10	35,21	9 122
Déplacements, missions et réceptions	4 740	4 156	14,05	7,90	3 541
Frais postaux et télécommunications	2 907	2 667	9,00	2,48	2 561
Services bancaires et assimilés	1 586	1 345	17,92	9,23	1 275
Autres services	1 218	896	35,94	32,03	797
	79 411	68 075	16,65	12,66	60 432

Note 23 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

	2011		2010		2009	
	dotations	reprises	dotations	reprises	dotations	reprises
Dotation pour dépréciation des immobilisations incorporelles	417		0		0	
Reprise de provision pour dépréciation des immobilisations incorporelles				0		0
Dotation pour dépréciation des immobilisations corporelles	552		0		629	
Reprise de provision pour dépréciation des immobilisations corporelles		81		452		0
Net	888		452		629	
Dotation pour dépréciation financière des stocks	12 511		11 340		8 224	
Reprise de provision pour dépréciation financière des stocks		11 453		12 127		8 477
Net	1 058		787		253	
Dotation pour dépréciation financière des actifs circulants	8 539		6 418		7 347	
Reprise de provision pour dépréciation financière des actifs circulants		6 648		7 184		4 645
Net	1 891		766		2 702	
Dotation aux provisions pour risques et charges	2 635		2 586		1 569	
Reprise de provisions pour risques et charges		2 894		3 103		1 694
Net	259		517		125	
Dépréciation des écarts d'acquisition	Net	783	1 172		753	
Divers	Net			195		0
Total	25 437	21 076	21 516	23 061	18 522	14 816
Total Net	4 361		-1 545		3 706	

La variation globale des dotations aux provisions et dépréciations nettes entre 2011 et 2010 provient :

des dépréciations nettes :	
de l'actif immobilier	923
des immobilisations incorporelles et Goodwill	28
des stocks de marchandises	1 845
des actifs circulants	2 657
des provisions pour risques et charges	258
des provisions diverses	195
Total Net	5 906

Note 24 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES DE L'EXPLOITATION COURANTE

	2011		2010		2009	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits de cession d'actifs	919		951		958	
Autres produits opérationnels	8 352		7 044		7 791	
VNC des éléments d'actifs cédés		594		1 011		587
Autres charges opérationnelles		7 580		6 662		5 419
Total	9 271	8 174	7 995	7 673	8 749	6 006
Net	1 097		322		2 743	

Les autres produits exceptionnels de l'exercice courant enregistrent un crédit d'impôt recherche obtenu au titre de l'exercice 2010 d'un montant de 809 milliers d'euros.

Note 25 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

	2011		2010		2009	
	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges
Cession d'actifs corporels	3 001		7 789		6 139	
VNC des éléments d'actifs cédés		1 769		3 301		2 799
Autres produits et charges opérationnels		58		1 208		712
Total	3 001	1 827	7 789	4 509	6 851	2 799
Net	1 174		3 280		4 052	

Note 25 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Passage du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel

	2011	2010	2009
Résultat Opérationnel courant	54 363	40 359	38 151
Détail des autres produits et charges opérationnels :			
Produit de cession de l'actif immobilier	3 001	7 789	6 139
VNC des éléments de l'actif immobilier cédés	-1 769	-3 301	-2 799
Badwill rapporté au résultat	39		1 064
Charges liées à des restructurations		-262	-352
Charges liées à un risque fiscal	-97	-946	
Résultat Opérationnel	55 537	43 639	42 203

Note 26 - PRODUITS DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	2011	2010	2009
Produits de valeurs mobilières de placement et autres créances	390	180	189
Autres produits	10	-	-
Total	400	180	189

Note 27 - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT

	2011	2010	2009
Intérêts et charges assimilées sur emprunts auprès des établissements de crédit	4 942	4 334	5 048

Note 28 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	2011		2010		2009	
	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits
Reprise de provisions financières		12		182		394
Produits des participations		958		842		948
Produits de cession de titres non consolidés		1 696		1 488		
Produits de cession des immobilisations financières		10		80		41
VNC des titres cédés non consolidés	1 354		919			
VNC des immobilisations financières cédées	16		152		78	
Autres produits divers		532		638		497
Autres charges diverses	2		65		61	
Dotations aux dépréciations financières					34	
Différences positives de change		239		276		197
Différences négatives de change	265		247		56	
Total	1 637	3 447	1 383	3 506	229	2 077
Net		1 810		2 123		1 848

Note 29 - FORMATION DU RESULTAT FINANCIER

	% de variation			
	2011	2010		2009
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	400	180	122,22	189
Coût de l'endettement financier brut	-4 942	-4 334	14,03	-5 048
Coût de l'endettement financier net	-4 542	-4 154	9,34	-4 859
Autres produits et charges financiers	1 810	2 123	-14,74	1 848
RESULTAT FINANCIER	-2 732	-2 031	34,52	-3 011

Note 30 - CHARGES D'IMPOT

	2011	2010	2009
Charges d'impôt social	18 061	13 560	12 638
Impôts différés	-571	318	-39
Total	17 490	13 878	12 599

Note 31 - QUOTE PART DU RESULTAT NET DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENC

	2011	2010	2009
SIMC MATERIAUX	872	868	510
DEGUERRY SAMSE	136	102	108
LE CARREAU	12	12	11
CARREFOUR DE CHESNES	15	38	39
FDE (M+ MATERIAUX)			-947
LEADER CARRELAGES	69	62	82
DIDIER	70	38	31
ENTREPOT FROMENT	80	75	69
CHABER	38	38	31
RG BRICOLAGE	253	182	154
DIJON BETON	206	243	694
BLAMAT	0	0	3
ESPACE PLUS	7	9	8
PLATTARD	2 081	1 630	1 005
SWEETAIR	-1 247	500	
TARARE MATERIAUX	-116	-62	
AMEO CONSTRUCTIONS	0	-2	
ZANON TRANSPORTS	127		
DEDB	-130		
Total	2 473	3 733	1 798

Note 32 - RESULTAT PAR ACTION

	actions émises	actions propres	actions en circulation
Nombre d'actions à l'ouverture de l'exercice	3 458 084	70 251	3 387 833
Achat d'actions propres en cours d'exercice		24 542	24 542
Nombre d'actions à la clôture de l'exercice	3 458 084	94 793	3 363 291
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation en fin d'exercice			3 374 069
Résultat net - part du Groupe - (en €)			33 102 283
Résultat par action			9,81
	actions en circulation	dilution	nombre de titres
Nombre moyen pondéré et dilué de titres	3 374 069	11 850	3 385 919
Résultat dilué par action			9,78

Le résultat dilué par action est calculé selon la méthode du rachat d'action qui, au dénominateur, rajoute au nombre basique d'actions, le nombre d'actions potentielles qui résultera des instruments dilutifs (stock-options et actions gratuites) déduction faite du nombre d'actions qui pourraient être rachetées au prix du marché avec les fonds recueillis de l'exercice des instruments concernés.

Le prix de marché retenu correspond au cours moyen de l'action sur l'exercice.

Les fonds recueillis à l'exercice des options sont supposés être affectés en priorité au rachat d'actions au prix de marché.

Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation en fin d'exercice a été obtenu de la manière suivante :

	avant pondération	pondération calculée au prorata temporis	après pondération
Achat d'actions propres en cours d'exercice	-24 542	10 778	-13 764

A - ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AU PERIMETRE DU GROUPE CONSOLIDE

I - ENGAGEMENTS DONNES			2011	2010
Engagements de prise de participations				
	titres	date		
Mbao	200	09/02/2011		20
Dedb	5 000	09/02/2011		500
Ploton	1 110	01/02/2011		2 300
Zanon	1 250	14/03/2011		651
Gamag	140 378	12/01/2011		649
Schwartz	125	11/02/2011		75
Bois du Verne	1 200	31/12/2011		385
Sweetair	2 025	13/01/2012	285	
Total			285	4 580

B - ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AU FINANCEMENT DE LA SOCIETE

I - ENGAGEMENTS DONNES			2011	2010
Obligations en matière de location-financement immobilier				
crédit bail	date	échéance		
	30/12/2002	30/09/2014	2 577	3 399
	30/12/2005	30/09/2014	1 785	2 435
Total			4 362	5 834
Obligations en matière de location-financement mobilier				
divers financement de véhicules et matériels				
			118	290
Contrats de location simple				
véhicules				
			6 788	6 001
Garanties financières				
cautions bancaires sur prêts et découverts				
			3 809	4 466
II - ENGAGEMENTS RECUS				
Ligne de crédit reçue et non utilisée			2 500	3 250

C - ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES DE LA SOCIETE

I - ENGAGEMENTS DONNES			2011	2010
Compromis d'achat immobilier				
terrains	2012		3 134	2 910
ensembles immobiliers			-	690
Total			3 134	3 600
Engagement contractuel technique				
informatique	31/05/2011		-	132
Cautions données dans le cadre de l'exploitation				
cautions douanières et diverses				
			72	72
Indemnités de résiliation de convention de rémunération				
			623	794
II - ENGAGEMENTS RECUS				
Compromis de vente immobilier				
ensembles immobiliers			-	2 030
indemnités d'expropriation et de transfert d'activité	2012		606	606
Total			606	2 636

Note 34 - INFORMATION SUR LES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

L'ensemble des opérations commerciales effectuées avec les filiales intégrées globalement ou proportionnellement sont éliminées. Seules subsistent dans les comptes consolidés les opérations effectuées avec les sociétés mises en équivalence et les sociétés avec lesquelles le Groupe a un lien de participation. Ces opérations sont considérées comme des opérations effectuées avec des tiers. Les relations Mère-Filles sont décrites dans le rapport des commissaires aux comptes.

Information (en milliers d'euros)	TRANSACTIONS				
	Filiales intégrées	Filiales mises en équivalence	Autres parties liées	Dumont Investissement	
(1)					
Ventes	94 087	13 389	-	-	
Prestations	22 652	-	-	2 410	
CHIFFRE D'AFFAIRES REALISE AVEC LE GROUPE	116 739	13 389	-	2 410	
(1) La contrepartie des ventes et prestations est éliminée pour les mêmes montants en achats et charges externes					
Créances rattachées à des participations	31 810	1 326	-	921	
Dettes rattachées à des participations	31 810	1 326	-	921	
Comptes courants intra-groupe :					
	Actif	8 879	1 537	-	444
	Passif	8 879	2 054	-	444

Les parties liées sont :

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

Le Groupe a inclus la société DUMONT INVESTISSEMENT dans les parties liées; cette société ayant des membres du " key personnel " commun avec l'émetteur

Les comptes du Groupe sont intégrés dans les comptes consolidés établis par la SA Dumont Investissement, société mère du Groupe Samse.

Siège social : 2, rue Raymond Pitet - 38 100 Grenoble

N° Siren : 345 287 734

Date de clôture : 31/12/2011

	négoce	bricolage	Total
Le chiffre d'affaires social réalisé par l'ensemble des sociétés opérationnelles détenues par le Groupe représente un montant global de	1 403 680	225 614	1 629 294
Le passage du social au consolidé s'explique de la manière suivante			
Elimination du CA des sociétés mises en équivalence	335 873	13 220	349 093
Elimination de la quote part de CA des sociétés intégrées proportionnellement	8 708	13 158	21 866
Retraitement IFRIC 13	0	-93	-93
Elimination des opérations réciproques réalisées entre les sociétés consolidées	107 373	9 366	116 739
Total	951 726	189 777	1 141 503

REMUNERATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Cette information figure dans le Rapport de Gestion - Chapitre 3.6 - du présent document.

Note 35 - INSTRUMENTS FINANCIERS

A . INSTRUMENTS FINANCIERS INSCRITS AU BILAN (en milliers d'euros)

	Au 31/12/2011		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste Valeur	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Titres de participations	5 113	5 113	5 113			
Autres actifs financiers non courants	6 233	6 233	1 133	5 100		-
Clients et comptes rattachés	160 139	160 139		160 139		
Autres actifs financiers courants	57 841	57 841		57 841		-
Equivalents de trésorerie	6 393	6 393		6 393		
Trésorerie	42 699	42 699		42 699		
Actifs	278 418	278 418	6 246	272 172	-	0
Passifs financiers non courants	123 702	123 702			123 590	112
Fournisseurs et comptes rattachés	165 921	165 921			165 921	0
Autres dettes courantes	72 070	72 070			71 970	100
Passifs financiers courants	90 317	90 317			90 317	0
Passifs	452 010	452 010			451 798	212

	Au 31/12/2010		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste Valeur	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Titres de participations	5 721	5 721	5 721			
Autres actifs financiers non courants	6 719	6 719	1 619	5 100		-
Clients et comptes rattachés	139 705	139 705		139 705		
Autres actifs financiers courants	50 640	50 640		50 626		14
Equivalents de trésorerie	8 706	8 706		8 706		
Trésorerie	22 507	22 507		22 507		
Actifs	233 998	233 998	7 340	226 644	-	14
Passifs financiers non courants	112 126	112 126			111 925	201
Fournisseurs et comptes rattachés	154 967	154 967			154 967	0
Autres dettes courantes	60 276	60 276			60 276	125
Passifs financiers courants	70 090	70 090			69 965	0
Passifs	397 459	397 459			397 133	326

	Au 31/12/2009		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste Valeur	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Titres de participations	6 668	6 668	6 668			
Autres actifs financiers non courants	2 994	2 994	2 261	510		223
Clients et comptes rattachés	151 369	151 369		151 369		
Autres actifs financiers courants	56 240	56 240		56 240		
Equivalents de trésorerie	42 683	42 683		42 683		
Trésorerie	31 030	31 030		31 030		
Actifs	290 984	290 984	8 929	281 832	0	223
Passifs financiers non courants	124 806	124 806			124 199	607
Fournisseurs et comptes rattachés	195 610	195 610			195 610	
Autres dettes courantes	56 800	56 800			56 591	209
Passifs financiers courants	68 800	68 800			68 800	
Passifs	446 016	446 016			445 200	816

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- . IFRS 7.37a à la date de clôture, l'analyse des actifs financiers selon leur âge ne détecte pas d'actifs en souffrance qui n'auraient pas été dépréciés.
- . IFRS 7.14 à la date de clôture, il n'y a pas d'actifs financiers donnés en garantie des passifs.
- . IFRS 7.B5g non appliqué.

B . IMPACT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (en milliers d'euros)

Au 31/12/2011			
	Effets sur le résultat financier	Effets sur les capitaux propres	
		Juste valeur	Autres
Actifs disponibles à la vente		-938	
Instruments dérivés	100		
Equivalents de trésorerie			
Total	100	-938	

Au 31/12/2010			
	Effets sur le résultat financier	Effets sur les capitaux propres	
		Juste valeur	Autres
Actifs disponibles à la vente		-64	
Instruments dérivés	-190		
Equivalents de trésorerie			
Total	-190	-64	

Au 31/12/2009			
	Effets sur le résultat financier	Effets sur les capitaux propres	
		Juste valeur	Autres
Actifs disponibles à la vente	-9	554	
Instruments dérivés	-45		
Equivalents de trésorerie	45		
Total	-9	554	

et corporelles

25 924

7 974

33 898

17 352

9 585

26 937

21 253

8 531

29 784

SECTEUR GEOGRAPHIQUE

Au 31 décembre 2011, le Groupe ne dispose que d'un seul secteur géographique : la France.

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 de construction, 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.

	2011	2010	2009
Cumul des résultats sociaux	52 830	51 519	41 267
Mouvements des provisions réglementées	1 225	286	579
Dividendes intra-groupe	-14 258	-18 075	-17 817
Neutralisation marge intra-groupe	35	-277	52
Retraitement valorisation des SWAPS	100	190	45
Retraitement des stock-options	-138	-139	-148
Incidence des impositions différées	571	-318	39
Dotations dépréciation écart d'acquisition	-783	-1 039	-717
Dotations amortissements des écarts d'évaluation	-265	-271	-1 146
Reprise d'écarts d'évaluation suite à cession d'ensemble immobilier	-693		
Ecart d'acquisition négatif passé en résultat	39		1 063
Retraitement des valeurs nettes comptables sur éléments d'actifs cédés	0	-1 924	-662
Annulation dotations amortissements frais d'établissements	0		
Retraitement des dotations aux amortissements et aux provisions	25	893	561
Annulation cession interne	-3 053		
Elimination provision pour impôts	25	25	
Annulation dotations ou reprise financière sur titres	-979	-253	3 882
Annulation dotations pour dépréciation d'éléments incorporels	296		
Retraitement crédit bail immobilier	598	675	557
Retraitement des frais d'acquisition d'immobilisations	0		182
Retraitement des contrats de crédit baux mobiliers	-61	9	221
Constatation des IFC	15	-10	-54
Constatation des plus et moins values latentes sur valeurs mobilières de placemen	7		-44
Régularisations diverses	65		-17
Frais d'acquisition de titres passés en résultat	-69	-23	
Annulation mali de fusion	2 379	152	548
Dérive de résultat AN -1	-83		
Retraitement des pertes et gains de change	-40	43	
Résultat net de l'ensemble consolidé	37 788	31 463	28 391

Note 38 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Part attribuable aux actionnaires de SAMSE	Part attribuable aux intérêts non contrôlants	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2008	218 222	29 665	247 887
Résultat 2009	24 767	3 624	28 391
Augmentation de capital	1 935		1 935
Dividendes distribués	-5 976	-803	-6 779
Retraitement actions propres	-545		-545
Retraitement stock-options	143	5	148
Ajustement de juste valeur des titres	553	1	554
Ajustement divers	-6		-6
Variation du pourcentage d'intérêts		-344	-344
Capitaux propres au 31 décembre 2009	239 093	32 148	271 241
Résultat 2010	27 308	4 155	31 463
Augmentation de capital	576	0	576
Dividendes distribués	-6 075	-654	-6 729
Retraitement actions propres	-330	0	-330
Retraitement stock-options	139	0	139
Ajustement de juste valeur des titres	-64	0	-64
Frais d'acquisition de titres	-5	0	-5
Ajustement divers	-35	0	-35
Variation du pourcentage d'intérêts	681	77	758
Capitaux propres au 31 décembre 2010	261 288	35 726	297 014
Résultat 2011	33 102	4 686	37 788
Dividendes distribués	-6 825	-819	-7 644
Retraitement actions propres	-1 305		-1 305
Retraitement stock-options	138		138
Ajustement de juste valeur des titres	-937	-1	-938
Frais d'acquisition de titres	-22		-22
Ajustement divers	-5	-2	-7
Engagement de rachat de minoritaires	-1 448		-1 448
Variation du pourcentage d'intérêts	-816	-820	-1 636
Capitaux propres au 31 décembre 2011	283 170	38 770	321 940

1919
1920
1921
1922
1923
1924
1925
1926
1927
1928
1929
1930
1931
1932
1933
1934
1935
1936
1937
1938
1939
1940
1941
1942
1943
1944
1945
1946
1947
1948
1949
1950
1951
1952
1953
1954
1955
1956
1957
1958
1959
1960
1961
1962
1963
1964
1965
1966
1967
1968
1969
1970
1971
1972
1973
1974
1975
1976
1977
1978
1979
1980
1981
1982
1983
1984
1985
1986
1987
1988
1989
1990
1991
1992
1993
1994
1995
1996
1997
1998
1999
2000
2001
2002
2003
2004
2005
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
2025