



**LE LEADER
DE LA DISTRIBUTION
NON-ALIMENTAIRE
A PREMIER PRIX**

301 MAGASINS

AU 31/03/2006

1^{ER} SEMESTRE :

11 OUVERTURES

ET

7 AGRANDISSEMENTS

**Prochain
rendez-vous :
Chiffre d'affaires
3^{eme} trimestre
11 août 2006**

CONTACT :

JEAN-DOMINIQUE DEPELLEY
Directeur Administratif et Financier
jeandominique.depelle@gif.fr
Tél : 05 53 40 54 54
Fax : 05 53 40 54 64
site internet : www.gif.fr

UN PREMIER SEMESTRE CONTRASTÉ

EXERCICE 2005/2006

Données consolidées en m€	2005/2006 IFRS	2004/2005 Pro Forma IFRS	Variation
Chiffre d'affaires	258,2	252,8	+ 2,1 %
Résultat opérationnel	20,7	16,6	+ 24,7 %
Résultat net avant activités arrêtées ou en cours de cession	11,3	7,5	+ 50,7 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	(2,5)	-	N/A
Résultat net	8,7	7,5	+ 16,9 %
Part du Groupe	8,6	8,0	+ 7,5 %
Intérêts minoritaires	0,1	(0,5)	N/A

▲ ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

La signature récente d'une convention de cession d'actions de M2G amène, en normes internationales, à ne plus comptabiliser le chiffre d'affaires du Groupe GRIFF PLUS dans le chiffre d'affaires consolidé au 31 mars 2006, mais à comptabiliser directement le résultat du Groupe GRIFF PLUS sur une ligne distincte.

L'évolution de chiffre d'affaires du Groupe hors GRIFF PLUS est la suivante :

(en m€)	31 mars 2006	31 mars 2005	Variation	30 septembre 2005
Chiffre d'affaires hors GRIFF PLUS	258,2	234,9	+ 9,9 %	437,7

Au 31 mars 2006, le Groupe exploitait 301 magasins dont 24 à l'enseigne GRIFF PLUS.

Sur le semestre, le Groupe a ouvert 11 magasins, a agrandi 7 magasins et a fermé 2 magasins non rentables (dont 1 en Belgique).

Les ventes à réseau constant (France) sont en retrait de 1 % sur le semestre.

▲ ÉVOLUTION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Au 31 mars 2006, le résultat opérationnel du Groupe ressort en hausse de 24,7 % par rapport à l'an dernier.

Cette hausse est liée : d'une part au traitement comptable du Groupe GRIFF PLUS qui apparaît au 31 mars 2006 sur la ligne "résultat net des activités en cours de cession", alors qu'il est inclus dans le résultat opérationnel au 31 mars 2005 (perte de 1,5 m€) ; d'autre part à une dotation exceptionnelle aux amortissements des écarts d'acquisition de 3 m€ en mars 2005 afin de déprécier le goodwill créé lors de l'acquisition du Groupe IDE.

Sur le semestre, la marge brute est stable en France, et en baisse en Belgique.

Le résultat opérationnel hors GRIFF PLUS a été pénalisé sur le semestre par une hausse des charges externes et des dotations aux amortissements et aux provisions. Inversement, les charges de personnel et les impôts et taxes ont peu progressé permettant une stabilité du résultat opérationnel hors GRIFF PLUS et dotation exceptionnelle aux amortissements de l'écart d'acquisition IDE.

▲ PERSPECTIVES

GIFI poursuit sa politique de développement raisonnée et l'objectif de 22 ouvertures sur l'exercice devrait être atteint.

Les perspectives de chiffre d'affaires pour la fin de l'année sont en ligne avec les prévisions révisées déjà communiquées. Compte tenu de la cession en cours de GRIFF PLUS et du mode de comptabilisation en normes internationales, la prévision révisée de chiffre d'affaires à 515 m€ doit donc être diminuée du chiffre d'affaires prévu pour GRIFF PLUS (31 m€) et devrait s'établir autour de 484 m€.

Le Groupe a également prévu de fermer 4 magasins non rentables en Belgique et les liquidations à venir dans ces 4 magasins devraient continuer à peser sur la rentabilité de la filiale belge au 30 septembre 2006.

Le second semestre de l'exercice sera également pénalisé par des surcoûts logistiques de l'ordre de 1 m€ liés à l'arrêt de l'entrepôt de Moreuil.

L'ensemble de ces coûts a déjà été pris en compte dans les révisions de résultat publiées précédemment.

En France, l'évolution de la rentabilité sur le semestre et le respect des prévisions de résultat révisées sont principalement liés aux succès des soldes de juillet et de l'opération commerciale de septembre pour les 25 ans de GIFI.

L'effet conjugué de la cession de GRIFF PLUS, de la fermeture des magasins belges et d'un plan de progrès en cours de finalisation devrait permettre d'améliorer significativement la rentabilité de l'activité en 2006/2007.

Cotation : Euronext Compartiment B d'Euronext Paris
Indices : SBF 250, SBF SM, CAC Small 90, CAC Mid & Small 190
CAC Allshares - Code ISIN : FR0000075095 - Reuters : GIFF.PA - Bloomberg : IGF FP

