

Mr.Bricolage SA

Résultats semestriels 2014

- **Performance du Groupe en ligne, dans un marché très volatil**
 - › Marché en hausse de 1,3 % à fin juin (cumul 6 mois), avec un 2^e trimestre en recul de 1,4 % (source : Banque de France)
 - › Croissance du chiffre d'affaires consolidé : +2,2 %
 - › Progression du chiffre d'affaires des réseaux : +1,4 % (à magasins comparables)
- **Forte amélioration des résultats**
 - › Résultat opérationnel : 15,3 M€ (+72,2%)
 - › Résultat net part du Groupe : 8,4 M€ (x 8,4)
- **Perspectives**
 - › Tendance de marché négative observée depuis juin
 - › Focus sur la dynamique en magasins et la rentabilité des Magasins Intégrés
 - › Objectifs confirmés : nette amélioration du résultat opérationnel et du résultat net

«Les performances du Groupe à fin juin sont bonnes, tant au niveau des ventes qu'au niveau des résultats. Après ce premier semestre favorable, nous anticipons un second semestre tendu sur le front de la consommation. Dans ce contexte difficile, nous sommes mobilisés pour conserver une dynamique positive dans nos magasins et restons concentrés sur la rentabilité des Magasins Intégrés. », commente Jean-François Boucher, Président Directeur Général de Mr Bricolage SA.

Compte de résultats consolidé 1^{er} semestre 2014

Comptes audités par les commissaires aux comptes et approuvés en Conseil d'Administration du 10 septembre 2014.

En M€ (au 30 juin)	2014	2013	% variation
Chiffre d'affaires consolidé ⁽¹⁾	283,0	276,9	+2,2 %
Résultat opérationnel ordinaire (ROPO)⁽²⁾	16,0	12,7	+25,5 %
Dont Commerces	(6,5)	(9,1)	n/a
Dont Services aux Réseaux	22,5	21,8	+3,1 %
Résultat opérationnel (ROP)	15,3	8,9	+72,2 %
Dont Commerces	(6,2)	(12,3)	n/a
Dont Services aux Réseaux	21,5	21,2	+ 1,6 %
Résultat avant impôts (RAI)⁽³⁾	12,3	6,3	+94,5 %
en % du chiffre d'affaires	4,3%	2,3%	+ 2,0 pts
Quote-part du résultat net des SME	1,3	(1,2)	n/a
Impôt sur les résultats	(5,2)	(4,1)	+27,6 %
Résultat net part du Groupe	8,4	1,0	x 8,4
en % du chiffre d'affaires	3,0%	0,4%	+2,6 pts
Dette financière nette / EBIDTA	3,0x	3,2x	
Gearing⁽⁴⁾	52,0 %	53,0 %	

(1) Reclassement des magasins Les Herbiers, Château du Loir et Sillé le Guillaume en application des normes IFRS 10 et 11 (rétroactivement au 1^{er} janvier)

(2) ROPO= ROP hors plus ou moins-values de cessions et opérations à caractère exceptionnel

(3) RAI = Résultat avant impôts hors quote-part dans le résultat net des entités associées et des activités à céder

(4) Gearing : Dette financière nette / Capitaux propres

Forte progression du résultat opérationnel (ROP) à 15,3 M€

En M€ (au 30 juin 2014)	Commerces			Services aux réseaux	Total consolidé
	Magasins Intégrés	Ventes en ligne	TOTAL		
Chiffre d'affaires consolidé	177,9 ⁽¹⁾	8,0	185,9	97,1	283,0
Chiffre d'affaires économique ⁽²⁾	-	-	185,9	141,5	-
Résultat opérationnel ordinaire (ROPO) ⁽³⁾	(6,2)	(0,3)	(6,5)	22,5	16,0
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	(3,5 %)	(3,9 %)	(3,5 %)	15,9 %	5,6 %
Résultat opérationnel (ROP)	(5,9)	(0,3)	(6,2)	21,5	15,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	(3,3 %)	(3,9 %)	(3,4 %)	15,2 %	5,4 %

(1) Reclassement des magasins Les Herbiers, Château du Loir et Sillé-le-Guillaume en application des normes IFRS 10 et 11 (rétroactivement au 1^{er} janvier)

(2) Chiffre d'affaires économique : chiffre d'affaires avant retraitement des ventes inter-secteurs

(3) ROPO : ROP hors plus ou moins-values de cessions et opérations à caractère exceptionnel

ROP Commerces : amélioration de 6,1 M€

- Magasins Intégrés : le ROP s'améliore, en passant de -11,3 M€ au S1 2013 à -5,9 M€ au S1 2014, bénéficiant des effets de la restructuration du parc opérée en 2013 et d'une meilleure performance commerciale au 1^{er} semestre 2014.
- Ventes en ligne : le ROP a également progressé au cours du semestre, avec un ROP s'élevant à -0,3 M€, contre -1,0 M€ au 1^{er} semestre 2013.

ROP Services aux Réseaux : stable, à 21,5 M€

Le ROP des Services aux Réseaux est en progression de 0,3 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2013, lié notamment à la montée en puissance du nouvel entrepôt de Cahors.

La marge opérationnelle « ordinaire » (ROPO /CA) s'élève à 15,9%, stable par rapport au S1 2013.

Ainsi, le résultat opérationnel consolidé du 1^{er} semestre progresse de 72,2%, à 15,3 M€, contre 8,9 M€ au 1^{er} semestre 2013.

Forte progression du résultat net semestriel à 8,4 M€

Sur le semestre, la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence contribue positivement au résultat, à hauteur de 1,3 M€ (contre une perte de 1,2 M€ au 30 juin 2013). Elle intègre en particulier la plus-value de cession de DEDB (L'Entrepôt du Bricolage), à hauteur de 1,2 M€ et les fruits des restructurations mises en œuvre dans les autres partenariats.

Après prise en compte de l'impôt sur les résultats, **le résultat net part du Groupe progresse fortement sur le semestre, à 8,4 M€, contre 1,0 M€ au 1^{er} semestre 2013.**

Situation financière saine

Au 30 juin 2014, l'endettement net s'élève à 131,0 M€ et le gearing s'établit à 52,0 %. Sur 24 mois glissants, le Groupe s'est désendetté de 25,6 M€, ce qui représente une baisse du gearing de 13,9 points.

Perspectives 2014

Depuis juin, le Groupe observe une tendance de marché négative⁽¹⁾, avec un second semestre qui se tend sur le front de la consommation. Dans ce contexte, le Groupe reste mobilisé pour conserver une dynamique positive dans ses magasins et concentré sur la rentabilité des Magasins Intégrés. Parallèlement, la poursuite de la restructuration du parc se concrétisera par 4 nouvelles cessions de Magasins Intégrés, opérées entre septembre et décembre 2014.

Le Groupe confirme son objectif annuel : nette amélioration du résultat opérationnel et du résultat net en 2014.

(1) Variation en valeur du marché GSB France (vs n-1) au mois de juin 2014 de -4,3 % et au mois de juillet 2014 de -6,4 %, aboutissant à fin juillet 2014 (cumul 7 mois) à +0,09 % (source Banque de France).

Point sur le rapprochement avec Kingfisher

Pour mémoire, Mr Bricolage rappelle avoir conclu un protocole d'accord engageant avec Kingfisher, en date du 23 juillet 2014. L'acquisition par Kingfisher des participations détenues dans Mr Bricolage par ses principaux actionnaires est dorénavant soumise à la seule condition de l'avis des Autorités de la Concurrence.

Rappel des étapes de l'opération :

- 2 avril 2014 : signature d'un accord préliminaire non engageant
- Avril – Juin 2014 : concertation interne entre Mr Bricolage SA et les adhérents à l'enseigne Mr.Bricolage, conduisant à leur adhésion massive au projet
- 23 juillet 2014 : signature d'un protocole d'accord engageant
- Opération soumise à l'avis des Autorités de la Concurrence compétentes
- Dès accord : acquisition des blocs de contrôle par Kingfisher

Prochain rendez-vous :

> Chiffre d'affaires 3^e trimestre 2014 : Jeudi 13 novembre, après Bourse

A propos du Groupe Mr Bricolage (chiffres au 30 juin 2014)

1^{er} acteur du commerce indépendant en bricolage de proximité en France (818 points de vente sous enseignes et affiliés au 30 juin 2014), et présent dans 9 autres pays (68 magasins), **le Groupe Mr Bricolage** développe les enseignes Mr.Bricolage, Les Briconautes, et fédère des affiliés sans enseigne. Le Groupe poursuit la mise en œuvre de sa stratégie multi-canal, au travers des réseaux de magasins et des sites internet marchands.

Mr Bricolage SA (MRB - FR0004034320) est coté sur le compartiment C de Euronext Paris et fait partie de l'indice Gaïa Index (sélection de 70 PME-ETI responsables), CAC Mid&Small et CAC All-Tradable.

Mr Bricolage SA est éligible au PEA-PME



Contacts

- **Direction de la communication financière :**
 - › **Eve Jondeau** - 02.38.43.50.00 - eve.jondeau@mrbricolage.fr

- **Communication financière – Actifin :**
 - › **Nicolas Meunier** – 01.56.88.11.11 – nmeunier@actifin.fr
 - › **Charlène Masson** – 01.56.88.11.11 – cmasson@actifin.fr

- **Toute l'information financière du Groupe :**

www.mr-bricolage.com