

Mr BRICOLAGE
Société Anonyme au capital de 33 240 816 €
Siège social : 1 rue Montaigne
45380 LA CHAPELLE ST MESMIN

348 033 473 RCS ORLEANS

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
Semestre clos le 30 juin 2017

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2017 et est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société www.mr-bricolage.com.

SOMMAIRE

- I. Attestation du responsable
- II. Rapport semestriel d'activité
- III. Comptes résumés du semestre écoulé présentés sous forme consolidée
- IV. Rapport des commissaires aux comptes

I. ATTESTATION DU RESPONSABLE

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

Le 26 juillet 2017

Christophe MISTOU
Directeur Général

II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

La société Mr Bricolage, centrale d'animation et de services des réseaux Mr.Bricolage, Les Briconautes et affiliés (via sa filiale Le Club), regroupant, au 30 juin 2017 :

- 410 magasins sous enseigne « Mr.Bricolage », dont 77 détenus en propre,
- 113 magasins sous enseigne « Les Briconautes », dont 1 détenus en propre,
- 259 magasins affiliés.

présente ses comptes semestriels consolidés conformément aux normes IFRS applicables telles qu'adoptées par l'Union Européenne et établis en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Le Groupe a réalisé au premier semestre 2017 un résultat net part du Groupe de 7,7 M€, en hausse de 3,3 millions d'euros par rapport au premier semestre 2016, avec un chiffre d'affaires en légère baisse sur la même période.

Le Groupe compte deux activités :

- l'activité « Services Aux Réseaux » principalement constituée de l'activité propre de la société Mr Bricolage ainsi que des sociétés MB LOG, Le Club, MBI, MB Finances;
- l'activité « Commerces » qui regroupe les Magasins Intégrés et les ventes en ligne :
 - o les « Magasins Intégrés » correspondant à la société SADEF exploitant 64 magasins au 30 juin 2017 et à 14 sociétés d'exploitation françaises, chacune détenant le fonds de commerce d'un magasin ;
 - o les « Ventes en ligne » correspondant aux ventes livrées à domicile des sites internet Le Jardin de Catherine, La Maison de Catherine et du site national mr-bricolage.fr.

A. LES CHIFFRES CONSOLIDES

Les chiffres présentés en 2017, comme en 2016, sont établis en normes IFRS.

1. Analyse de l'évolution des résultats du Groupe

Le chiffre d'affaires consolidé

| <i>Chiffre d'affaires HT, en M€</i> | 30.06.2017 | 30.06.2016 | % Variation S1 2017/S1 2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--|
| Commerces | 171,0 | 172,4 | -0,8 % |
| Services aux Réseaux | 98,7 | 97,9 | +0,8 % |
| Ventes de marchandises | 63,2 | 64,1 | -1,3 % |
| Ventes de prestations | 35,4 | 33,8 | +4,8 % |
| Total CA consolidé | 269,7 | 270,3 | -0,2 % |

Le chiffre d'affaires consolidé du S1 2017 atteint 269,7 M€ contre 270,3 M€ au S1 2016, en léger recul (-0,2%). Les ventes de l'activité Commerces régressent de 0,8 % tandis que celles de l'activité Services Aux Réseaux progressent de 0,8%.

Le chiffre d'affaires de l'activité Commerces s'établissant à 171,0 M€ regroupe les ventes réalisées par les Magasins Intégrés et les ventes en ligne livrées à domicile des sites nationaux Le Jardin de Catherine, La Maison de Catherine, et du site national mr-bricolage.fr. Le chiffre d'affaires des Magasins Intégrés progresse de 0,7% à surfaces courantes, porté notamment par les deux acquisitions réalisées en 2016 (Thouars et Arles), et recule de 2.6% à magasins comparables.

Le Groupe détient, au 30 juin 2017, 78 magasins en propre, dont 77 magasins sous enseigne Mr.Bricolage représentant une surface totale d'environ 337 000 m² et 1 sous enseigne Les Briconautes représentant une surface totale de près de 1 400 m².

Le chiffre d'affaires de l'activité Services Aux Réseaux s'établit à 98,7 M€. L'évolution de cette activité est portée par les ventes de prestations (+4,8%).

Le résultat opérationnel

| Résultat opérationnel 30.06.2017 En millions d'euros | COM | SAR | Inter Secteur | Total |
|---|--------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 171,2 | 144,5 | (46,0) | 269,7 |
| Marchandises et matières consommées | (110,4) | (86,6) | 40,1 | (157,0) |
| Charges externes | (29,5) | (22,9) | 5,9 | (46,4) |
| Charges de personnel | (29,1) | (16,1) | - | (45,2) |
| Impôts et taxes | (5,8) | (1,0) | - | (6,8) |
| Autres produits et charges opérationnels | 2,1 | 4,4 | - | 6,5 |

| | | | | |
|--|--------------|-------------|----------|-------------|
| EBITDA | (1,5) | 22,2 | - | 20,8 |
| Amortissements et dépréciations | (3,6) | (4,8) | - | (8,4) |
| Résultat opérationnel Courant ⁽¹⁾ | (5,0) | 17,4 | - | 12,4 |
| Autres produits et charges non courants ⁽²⁾ | (0,3) | (1,1) | | (1,4) |
| Résultat opérationnel | (5,3) | 16,3 | - | 11,0 |

(1) Résultat Opérationnel Courant = Résultat Opérationnel hors opérations non courantes

(2) Opérations non courantes = opérations à caractère exceptionnel et liées en particulier aux coûts supportés dans le cadre d'un projet d'acquisition

| Résultat opérationnel 30.06.2016 En millions d'euros | COM | SAR | Inter Secteur | Total |
|---|---------------|--------------|------------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 172,5 | 144,0 | (46,2) | 270,3 |
| Marchandises et matières consommées | (113,2) | (83,9) | 39,5 | (157,6) |
| Charges externes | (31,2) | (21,5) | 6,7 | (46,0) |
| Charges de personnel | (28,3) | (15,1) | - | (43,4) |
| Impôts et taxes | (5,4) | (1,1) | - | (6,5) |
| Autres produits et charges opérationnels | 0,1 | 1,1 | - | 1,2 |
| EBITDA | (5,6) | 23,6 | - | 18,0 |
| Amortissements et dépréciations | (3,4) | (3,5) | - | (6,9) |
| Résultat opérationnel Courant | (8,9) | 20,1 | - | 11,1 |
| Autres produits et charges non courants ⁽¹⁾ | (2,1) | (0,9) | | (2,9) |
| Résultat opérationnel | (11,0) | 19,2 | - | 8,2 |

(1) Les autres produits et charges non courants sont constitués, pour l'activité Commerces, de la TASCOM calculée sur le chiffre d'affaires annuel 2015 exigible dès le 1er janvier 2016, et pour l'activité Services Aux Réseaux, de la provision pour restructuration du e-commerce (société MB3.0)

Le résultat opérationnel total s'établit à 11,0 M€ au 30 juin 2017 contre 8,2 M€ au 30 juin 2016, affichant ainsi une progression de 2,8 M€.

La perte opérationnelle courante de l'activité Commerces, à - 5,0 M€, contre - 8,9 M€ au S1 2016, s'est améliorée de 3,9 M€. Elle regroupe celle des Magasins Intégrés et des ventes en ligne à domicile. Le résultat opérationnel courant de l'activité Services Aux Réseaux, à 17,4 M€, recule de 2,7 M€

L'amélioration du résultat opérationnel courant provient essentiellement des plus-values réalisées sur cessions de magasins et d'actifs immobiliers (+1,8M€) et des opérations non courantes (charges du S1 2017 de 1,4 M€ liée à un projet de croissance externe à comparer aux charges du S1 2016 de 2,9 M€ liées à la TASCOM et au PSE e-commerce).

Le résultat net

| Résultat consolidé (en millions d'euros) | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|--|------------|------------|
| Résultat opérationnel des activités maintenues | 11,0 | 8,2 |
| Résultat financier | (0,8) | (1,5) |
| QP de résultat net des entreprises associées | 0,8 | 0,3 |
| Résultat avant impôt des activités maintenues | 11,0 | 7,0 |
| Impôts sur les résultats (y compris CVAE) | (3,4) | (2,7) |
| Résultat net des activités cédées ou en cours de cession | - | - |
| Résultat de l'exercice | 7,7 | 4,3 |

Le résultat financier s'établit à – 0,8 M€ au 30 juin 2017 contre – 1,5 M€ au 30 juin 2016. Cette évolution s'explique principalement par la réduction du coût de la dette liée au désendettement et par les gains de change (euro/dollar).

Le résultat avant impôt des activités maintenues s'établit à 11,0 M€ contre 7,0 M€ au S1 2016. Compte tenu de la charge d'impôt de 3,4 M€, le résultat net consolidé du S1 2017 ressort à 7,7 M€, en progression de 3,4 M€ par rapport au S1 2016.

2. Données de la société mère : Mr Bricolage SA

Le chiffre d'affaires s'élève à 52,3 M€ au 30 juin 2017, en baisse de 1,7 %. Cette évolution est liée principalement à une diminution des ventes de catalogues publicitaires (réduction du nombre d'opérations commerciales).

Le résultat d'exploitation s'élève à 8,9 M€ au 30 juin 2017, contre 15,5 M€ au 30 juin 2016. Cette variation de 6,6 M€ provient essentiellement de la hausse des charges de communication, des frais de personnel et honoraires concernant un projet de croissance externe.

B. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2017

Dans le cadre de la mise en œuvre du plan stratégique REBOND présenté le 16 novembre 2016, le Groupe a cédé 5 magasins intégrés au cours du 1^{er} semestre (Laroque des Albères, Saint Yrieix, Saint Maximin, Villefranche sur Saône et Château du Loir, ce dernier magasin étant initialement destiné à être fermé). D'autres cessions devraient intervenir au cours du 2nd semestre.

Concernant les fermetures, un accord unanime a été signé le 5 avril 2017 avec les partenaires sociaux et le Groupe a fermé 4 magasins (Brive Turgot, Jarnac, Saint Quentin et Ussel). La fermeture de 11 magasins appartenant à la société Sadef est prévue le 29 juillet 2017.

Par ailleurs, la mise en œuvre des autres volets du plan se déroule globalement conformément aux hypothèses retenues au 31 décembre 2016.

Enfin, poursuivant un objectif de réduction de ses coûts de structure et de simplification de son organigramme juridique, le Groupe a procédé aux opérations de confusion de patrimoine de 11 sociétés n'ayant plus d'activité.

C. PRINCIPAUX RISQUES POUR LES SIX PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE

La société Mr Bricolage et le Groupe ont un suivi tout particulier des principaux risques qui peuvent avoir une incidence significative sur son activité, sa situation financière ou ses résultats, à savoir :

1) Risque liés aux réseaux de distribution

Il s'agit du risque de résiliation de la Charte de l'Adhérent, contrat par lequel sont exploités les magasins sous enseigne Mr.Bricolage. Ce Contrat prévoit toutefois une clause de préemption permettant au Groupe de se porter acquéreur aux conditions de prix identiques des magasins susceptibles d'être cédés à la concurrence. Par ailleurs, les adhérents ne possèdent généralement qu'un seul magasin, limitant de ce fait le risque.

2) Risque lié au recouvrement de créances

Avec l'application de la loi de modernisation de l'économie (LME), le risque de crédit est le risque principal :

- augmentation possible des défaillances de nos clients adhérents ou franchisés,
- allongement des délais de paiement de nos créances vis-à-vis de nos fournisseurs référencés.

3) Risque de liquidité

Il s'agit du risque pour le Groupe de ne pouvoir faire face à ses engagements.

Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

Le 13 février 2014, le Groupe a signé un Crédit syndiqué d'une durée de 5 ans d'un montant total de 130 millions d'euros se décomposant en :

- 110 millions d'euros en crédit revolving (40 millions d'euros amortissables in fine et 70 millions d'euros amortissables annuellement),
- 20 millions d'euros en crédit d'investissement remboursable en 3 échéances annuelles consécutives, non tiré sur la période et donc échu en février 2016.

Ce crédit est assorti de clauses de remboursement anticipé, à l'initiative des prêteurs, en cas de dépassement semestriel de deux ratios financiers. Les comptes au 30 juin 2017 font apparaître un ratio de 'Dette financière nette / fonds propres' à 0,42 et un ratio 'Dette financière nette / EBITDA' à 2,72, à comparer à un maximum respectif de 1 et 2.75. Ainsi, les covenants bancaires sont respectés au 30 juin 2017, et le Groupe n'anticipe pas de dépassement pour les prochaines échéances.

Au 30 juin 2017, le Groupe a utilisé sa capacité de tirage du Crédit syndiqué à hauteur de 73,3 millions d'euros et dispose en parallèle de lignes de crédit court terme pour un total de 59 millions d'euros (utilisées au 30 juin 2017 à hauteur de 17 millions d'euros).

Par ailleurs, la société Mr Bricolage procède au suivi d'autres risques, gérés de façon pragmatique à un niveau centralisé.

D. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Pour cette partie, nous vous renvoyons à la note 13 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

E. PERSPECTIVES

Compte tenu du lancement du plan REBOND, du manque de visibilité sur l'environnement général (nouveau gouvernement) et le marché du bricolage, nous restons prudents sur les perspectives en France, le Groupe Mr Bricolage n'a pas communiqué d'objectifs annuels chiffrés pour 2017, mais table sur une amélioration du Résultat opérationnel courant (ROC).

F. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE SEMESTRIELLE

Au 26 juillet 2017, date d'arrêté des comptes consolidés par le Conseil d'Administration, le Groupe n'a pas connaissance d'événement postérieur nécessitant la modification de la valeur des actifs et passifs ou une indication complémentaire dans les notes.

III. COMPTES RESUMES DU SEMESTRE ECOULE PRESENTES SOUS FORME CONSOLIDEE

Comptes Consolidés Résumés

au

30 juin 2017



***ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMÉS
AU 30 JUIN 2017***

| | |
|---|----|
| Bilan consolidé | 3 |
| Etat du résultat global | 4 |
| Variation des capitaux propres consolidés | 5 |
| Tableau des flux de trésorerie consolidés | 6 |
| Notes annexes au tableau des flux de trésorerie consolidés | 7 |
| Note 1. Informations générales | 8 |
| Note 2. Principes comptables et méthodes d'évaluation en IFRS | 8 |
| Note 3. Evènements intervenus au cours de la période | 9 |
| Note 4. Evènements postérieurs à la clôture | 9 |
| Note 5. Goodwill | 10 |
| Note 6. Stocks | 10 |
| Note 7. Capitaux propres | 11 |
| Note 8. Provisions | 11 |
| Note 9. Passifs financiers | 12 |
| Note 10. Autres produits et charges opérationnels non courants | 13 |
| Note 11. Charges financières nettes | 13 |
| Note 12. Impôts sur les résultats | 13 |
| Note 13. Transactions avec les parties liées | 14 |
| Note 14. Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels | 14 |
| Note 15. Informations sectorielles relatives au compte de résultat | 15 |
| Note 16. Actifs en cours de cession | 15 |
| Note 17. Périmètre de consolidation | 16 |

| | Notes | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Goodwill | 5 | 179 773 | 182 476 |
| Immobilisations incorporelles | | 22 042 | 17 321 |
| Immobilisations corporelles | | 42 209 | 49 873 |
| Participations dans les entreprises associées | | 12 464 | 11 655 |
| Actifs financiers non courants | | 6 990 | 6 623 |
| Impôts différés | | 17 049 | 17 561 |
| Actifs non courants | | 280 526 | 285 509 |
| Stocks | 6 | 110 552 | 106 712 |
| Clients | | 82 234 | 69 780 |
| Actifs financiers courants | | 10 171 | 6 595 |
| Créances d'impôt sur les sociétés | | 119 | 5 004 |
| Autres actifs courants | | 31 959 | 18 669 |
| Trésorerie et équivalents | | 3 334 | 6 177 |
| Actifs classés comme détenus en vue de la vente | 16 | 9 047 | 7 415 |
| Actifs courants | | 247 415 | 220 352 |
| Total actifs | | 527 941 | 505 861 |
| Capital | 7 | 33 241 | 33 241 |
| Primes liées au capital | | 73 349 | 73 349 |
| Réserves | | 81 147 | 153 618 |
| Résultat | | 7 650 | (65 192) |
| Capitaux propres (part du Groupe) | | 195 388 | 195 015 |
| Intérêts minoritaires | | (387) | (408) |
| Capitaux propres | | 195 001 | 194 607 |
| Emprunts | 9 | 58 174 | 59 907 |
| Provisions part non courante | 8 | 8 336 | 8 366 |
| Provisions pour retraite et autres avantages assimilés | | 7 549 | 7 263 |
| Impôts différés | | 1 378 | 2 615 |
| Passifs non courants | | 75 437 | 78 150 |
| Passifs financiers courants | 9 | 36 871 | 19 424 |
| Provisions part courante | 8 | 20 981 | 23 617 |
| Fournisseurs | | 111 890 | 85 058 |
| Dettes d'impôt sur les sociétés | | 442 | 205 |
| Autres passifs courants | | 85 389 | 104 106 |
| Passifs classés comme détenus en vue de la vente | 16 | 1 930 | 694 |
| Passifs courants | | 257 503 | 233 103 |
| Total passifs et capitaux propres | | 527 941 | 505 861 |

Etat du résultat global

| | Notes | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Produits des activités ordinaires | 15 | 269 693 | 270 274 |
| Marchandises et matières consommées | | (156 979) | (157 591) |
| Charges externes | | (46 443) | (45 960) |
| Charges de personnel | | (45 216) | (43 400) |
| Impôts et taxes | | (6 785) | (6 460) |
| Amortissements et dépréciations | | (8 357) | (6 882) |
| Autres charges opérationnelles courantes | | (8 323) | (31) |
| Autres produits opérationnels courants | | 14 831 | 1 191 |
| Résultat opérationnel courant | | 12 421 | 11 141 |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | 10 | (1 389) | (2 940) |
| Résultat opérationnel | | 11 031 | 8 201 |
| Charges d'intérêt sur emprunts | | (1 277) | (1 530) |
| Produits de trésorerie | | 0 | 5 |
| Coût de l'endettement financier | | (1 276) | (1 525) |
| Autres charges financières | | (224) | (170) |
| Autres produits financiers | | 697 | 194 |
| Autres charges/produits financiers nets | | 473 | 24 |
| Résultat financier | 11 | (803) | (1 501) |
| Quote-part dans le résultat net des entités associées | | 809 | 297 |
| Résultat avant impôt des activités maintenues | | 11 037 | 6 998 |
| Impôts sur les résultats | 12 | (3 365) | (2 736) |
| Résultat après impôt des activités maintenues | | 7 672 | 4 262 |
| Résultat relatif aux activités abandonnées ou en cours de cession | | 0 | 69 |
| Impôts sur le résultat relatif aux activités abandonnées ou en cours de cession | | 0 | (24) |
| Résultat après impôt des activités abandonnées | | 0 | 45 |
| Résultat de l'exercice | | 7 672 | 4 307 |
| - dont quote-part du Groupe | | 7 650 | 4 336 |
| - dont quote-part des minoritaires | | 22 | (28) |
| Résultat net (part du Groupe) par action en euros | | 0,75 | 0,42 |
| Résultat net (part du Groupe) dilué par action en euros | | 0,75 | 0,42 |
| Résultat net (part du Groupe) par action en euros des activités maintenues | | 0,75 | 0,42 |
| Résultat net (part du Groupe) dilué par action en euros des activités maintenues | | 0,75 | 0,42 |
| Résultat de l'exercice | | 7 672 | 4 307 |
| Gains et pertes actuariels sur avantages du Personnel (IAS 19 révisée) | | 0 | (268) |
| Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat net | | 0 | 92 |
| Éléments non recyclables en résultat net | | 0 | (176) |
| Réserves recyclables de couverture | | (1 857) | (258) |
| Autres | | (4) | (5) |
| Impôts sur les autres éléments du résultat global | | 618 | 91 |
| Éléments recyclables en résultat net | | (1 243) | (172) |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | | (1 243) | (347) |
| Produits et charges nets comptabilisés | | 6 428 | 3 960 |
| - dont quote-part du Groupe | | 6 407 | 3 988 |
| - dont quote-part des minoritaires | | 22 | (28) |

Variation des capitaux propres consolidés

| | Capital | Primes liées au capital | Actions propres | Réserves recyclables de couverture | Réserves consolidées | Total capitaux propres part du Groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres |
|--|---------------|-------------------------|-----------------|------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2015 | 33 241 | 73 349 | (1 695) | 220 | 157 996 | 263 110 | (54) | 263 056 |
| Dividendes versés | - | - | - | - | (3 074) | (3 074) | - | (3 074) |
| Total transactions avec les actionnaires | 0 | 0 | 0 | 0 | (3 074) | (3 074) | 0 | (3 074) |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | 4 336 | 4 336 | (28) | 4 307 |
| Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés | - | - | - | (167) | - | (167) | - | (167) |
| Variation écarts actuariels | - | - | - | - | (176) | (176) | - | (176) |
| Autres variations | - | - | - | - | (5) | (5) | - | (5) |
| Résultat Global de la période | 0 | 0 | 0 | (167) | 4 155 | 3 988 | (28) | 3 960 |
| Variation des actions propres | - | - | (12) | - | 3 | (9) | - | (9) |
| Capitaux propres au 30/06/2016 | 33 241 | 73 349 | (1 707) | 53 | 159 079 | 264 015 | (83) | 263 932 |

| | Capital | Primes liées au capital | Actions propres | Réserves recyclables de couverture | Réserves consolidées | Total capitaux propres part du Groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres |
|--|---------------|-------------------------|-----------------|------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2016 | 33 241 | 73 349 | (1 802) | 715 | 89 514 | 195 015 | (408) | 194 607 |
| Dividendes versés | - | - | - | - | (6 148) | (6 148) | - | (6 148) |
| Total transactions avec les actionnaires | 0 | 0 | 0 | 0 | (6 148) | (6 148) | 0 | (6 148) |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | 7 650 | 7 650 | 22 | 7 672 |
| Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés | - | - | - | (1 239) | - | (1 239) | - | (1 239) |
| Autres variations | - | - | - | - | (4) | (4) | - | (4) |
| Résultat Global de la période | 0 | 0 | 0 | (1 239) | 7 646 | 6 407 | 22 | 6 428 |
| Variation des actions propres | - | - | 93 | - | 20 | 113 | - | 113 |
| Capitaux propres au 30/06/2017 | 33 241 | 73 349 | (1 709) | (524) | 91 032 | 195 387 | (387) | 195 001 |

Tableau des flux de trésorerie consolidés

| | Notes | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| Résultat des activités maintenues | | 7 672 | 4 262 |
| Part dans les résultats nets des entreprises associées nette des dividendes reçus | | (809) | (297) |
| Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations | | 3 054 | 6 911 |
| Profits nets sur cessions d'éléments d'actifs | | (1 478) | (52) |
| Charges d'impôts différés | 12 | (73) | (859) |
| Charges d'impôts exigibles | 12 | 3 438 | 3 595 |
| Charges d'intérêts nettes des produits de trésorerie | 11 | 1 276 | 1 525 |
| Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie | | (397) | (61) |
| Marge brute d'autofinancement | | 12 684 | 15 023 |
| Variation des stocks | 6 | (2 931) | (8 892) |
| Variation des clients | | (12 515) | (14 298) |
| Variation des fournisseurs | | 26 823 | 15 231 |
| Variation nette des autres actifs et passifs liés à l'activité | | (27 105) | (11 188) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | | (15 728) | (19 148) |
| Charges d'impôts exigibles | 12 | (3 438) | (3 595) |
| Variation nette de la dette d'impôt exigible | | 843 | 3 115 |
| Charges d'impôt courant décaissées | | (2 595) | (479) |
| Flux de trésorerie sur activité (A) | | (5 639) | (4 604) |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles (1) | | (6 718) | (2 254) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles (1) | | (2 326) | (6 535) |
| Variation des dettes sur immobilisations | | (196) | (368) |
| Acquisition de filiales nette de la trésorerie acquise | (a) | (776) | - |
| Cession d'immobilisations incorporelles (2) | | 1 339 | - |
| Cession d'immobilisations corporelles (2) | | 2 754 | 108 |
| Cession d'autres immobilisations financières | | 1 | - |
| Variation nette des prêts et créances | | (336) | 41 |
| Flux de trésorerie sur investissement (B) | (b) | (6 257) | (9 007) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère (3) | | (6 148) | (3 074) |
| Acquisition d'actions propres | | (319) | (160) |
| Cession d'actions propres | | 412 | 148 |
| Remboursement des emprunts bancaires | 9 | (590) | (473) |
| Remboursement des dettes de location financement | 9 | (550) | (380) |
| Charges d'intérêts décaissées nettes des produits de trésorerie | 11 | (1 096) | (1 341) |
| Variation nette des autres passifs financiers | | (201) | (159) |
| Flux de trésorerie sur financement (C) | (c) | (8 493) | (5 439) |
| Variation de trésorerie (A)+(B)+(C) = (D) | | (20 389) | (19 050) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture (E) | | 6 177 | 13 927 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (D)+(E) | (d) | (14 212) | (5 123) |

(1) Les flux de la période comprennent notamment l'acquisition d'un bail à construction d'un magasin à l'enseigne Mr Bricolage pour 1,6 million d'euros et des améliorations des systèmes d'information du Groupe.

En 2016, sont incluses les acquisitions liées au magasin de Thouars pour un total de 4,3 millions d'euros.

(2) Les encaissements reçus sur la période correspondent aux cessions de magasins réalisées dans le cadre du plan Rebond.

(3) L'augmentation résulte de la hausse du montant du dividende par action : 0,60 euro au 30 juin 2017, contre 0,30 euro au 30 juin 2016.

Principaux flux de trésorerie sur investissement par secteur d'activité

(a) Flux de trésorerie liés à la cession ou à l'acquisition de filiales consolidées

En 2017, le flux de (776) milliers d'euros correspond au solde du prix d'acquisition des sociétés Bivaumon et Distrimon exploitant le magasin Mr Bricolage Arles et sa

(b) Principaux flux de trésorerie sur investissement par secteur d'activité

| | 30/06/2017 | | | 30/06/2016 | | |
|--|----------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
| | Services aux réseaux | Commerces | Total | Services aux réseaux | Commerces | Total |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (4 793) | (1 925) | (6 718) | (1 449) | (805) | (2 254) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (632) | (1 694) | (2 326) | (149) | (6 387) | (6 535) |
| Variation des dettes sur immobilisations | (110) | (86) | (196) | (547) | 179 | (368) |
| Acquisition de filiales nette de la trésorerie acquise | - | (776) | (776) | - | - | 0 |
| Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | 967 | 3 127 | 4 094 | 1 | 107 | 108 |
| Variation nette des prêts et créances | - | (335) | (335) | 13 | 29 | 41 |
| Total des flux sur investissement | (4 568) | (1 689) | (6 257) | (2 131) | (6 876) | (9 007) |

(c) Principaux flux de trésorerie sur financement par secteur d'activité

| | 30/06/2017 | | | 30/06/2016 | | |
|---|----------------------|--------------|----------------|----------------------|--------------|----------------|
| | Services aux réseaux | Commerces | Total | Services aux réseaux | Commerces | Total |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | (6 148) | - | (6 148) | (3 074) | - | (3 074) |
| Acquisition d'actions propres | (319) | - | (319) | (160) | - | (160) |
| Cession d'actions propres | 412 | - | 412 | 148 | - | 148 |
| Remboursement des emprunts bancaires | (220) | (370) | (590) | (206) | (267) | (473) |
| Remboursement des dettes de location financement | (418) | (132) | (550) | (86) | (294) | (380) |
| Charges d'intérêts décaissées | (981) | (115) | (1 096) | (1 197) | (144) | (1 341) |
| Variation nette des autres passifs financiers | (341) | 140 | (201) | (155) | (4) | (159) |
| Total des flux sur financement | (8 016) | (477) | (8 493) | (4 731) | (708) | (5 439) |

(d) Décomposition de la trésorerie et équivalents de trésorerie

| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|---------------|----------------|
| Liquidités | 3 334 | 11 073 |
| Découverts bancaires | (17 546) | (16 196) |
| Total trésorerie et équivalents de trésorerie | 14 212 | (5 123) |

Notes relatives aux états financiers consolidés

Note 1. Informations générales

Mr Bricolage SA est une société anonyme, cotée à la Bourse de Paris (Euronext Compartiment C) enregistrée et domiciliée en France.

Son siège social est situé près d'Orléans à La Chapelle Saint Mesmin dans le Loiret (45).

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2017 sont arrêtés le 26 juillet 2017 par le Conseil d'Administration.

Sauf indication particulière, les informations financières sont exprimées en milliers d'euros, arrondies au millier d'euros le plus proche.

Note 2. Principes comptables et méthodes d'évaluation en IFRS

Principes généraux

Conformément aux dispositions du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés au 30 juin 2017 de Mr BRICOLAGE ont été établis en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes intermédiaires, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des états financiers de Mr BRICOLAGE publiés au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Au 30 juin 2017, le Groupe Mr Bricolage a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2016.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes tels qu'adoptés par l'Union Européenne qui sont entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2017 n'ont pas eu d'impacts significatifs sur les états financiers au 30 juin 2017 :

- Amendements à IAS 7 - Etat des flux de trésorerie,
- Amendements à IAS 12 – Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre des pertes latentes,
- Amélioration annuelle du cycle 2014-2016.

Le Groupe poursuit l'analyse d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » afin de déterminer les impacts de cette nouvelle norme dans les comptes du Groupe au 1^{er} janvier 2018.

En ce qui concerne IFRS 16 « Contrat de location », un groupe de travail a été constitué pour déterminer les impacts de la norme au 1^{er} janvier 2019 et mettre en place des outils spécifiques de suivi des contrats.

Recours aux estimations

La préparation des états financiers selon IFRS nécessite de la part de la Direction d'effectuer des estimations, d'exercer un jugement et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources.

Méthodes de consolidation

Les sociétés contrôlées directement ou indirectement par le Groupe sont consolidées en intégration globale. Indépendamment du pourcentage de participation détenu, la notion de contrôle représente le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société affiliée afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Les intérêts des actionnaires minoritaires sont présentés au bilan dans une catégorie distincte des capitaux propres.

Conformément aux dispositions des normes IFRS 10 et 11, les co-entreprises dans lesquelles le Groupe partage le contrôle avec un co-entrepreneur et les sociétés associées dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable font l'objet d'une analyse multi-critères tenant compte notamment de la capacité du Groupe à exercer des droits de vote potentiels et de son exposition financière. L'analyse permet de démontrer l'existence ou non du contrôle sur les entités concernées.

Les sociétés nouvellement acquises sont consolidées, dès la date effective de transfert de contrôle au Groupe, selon la méthode de l'acquisition décrite dans la norme IFRS 3 révisée.

Les sociétés ne sont plus consolidées à partir de leur date de cession ou de la date de perte de contrôle ou d'influence notable.

Les transactions et les résultats inter sociétés sont annulés.

Note 3. Evènements intervenus au cours de la période

Dans le cadre de la mise en œuvre du plan stratégique "Rebond" présenté le 16 novembre 2016, le Groupe a cédé 5 magasins intégrés au cours du 1^{er} semestre (Laroque des Albères, Saint Yrieix, Saint Maximin, Villefranche sur Saône et Château du Loir, ce dernier magasin étant initialement destiné à être fermé). D'autres cessions devraient intervenir au cours du 2nd semestre.

Concernant les fermetures, un accord unanime a été signé le 5 avril 2017 avec les partenaires sociaux et le Groupe a fermé 4 magasins (Brive Turgot, Jarnac, Saint Quentin et Ussel). La fermeture de 11 magasins appartenant à la société Sadef est prévue le 29 juillet 2017.

Par ailleurs, la mise en œuvre des autres volets du plan se déroule conformément aux prévisions.

Les comptes consolidés comprennent ceux de Mr Bricolage SA ainsi que ceux de ses filiales et de ses sociétés associées. Cet ensemble forme le Groupe Mr Bricolage. La liste des sociétés du périmètre figure en note 17.

En outre, depuis le 1^{er} janvier 2017, le périmètre du Groupe Mr Bricolage a été modifié par les opérations suivantes :

Société fusionnées :

- Les sociétés Brico 07 SAS, Couck SAS, MB Discount SAS, SCI Oban, CDL Holding SAS, Isis SAS, SCI Catherine, Terranova SAS ont fusionnées par transmission universelle de patrimoine dans la société Mr Bricolage SA et la SCI Rita dans la société Galaxy SAS.

Variations de pourcentage de détention sans modification de la méthode de consolidation :

- Le sous-groupe Brico Partner 86, détenu à hauteur de 49% par Mr Bricolage SA, a créé la SCI PDLC en vue d'acquérir l'immobilier du magasin de Montmorillon via un contrat de crédit-bail,
- Le sous-groupe Prova, détenu à hauteur de 35% par Mr Bricolage SA, a créé la société Brisoignies SPRL exploitant le magasin de Soignies (Belgique),
- Le sous-groupe Doverie Brico, détenu à hauteur de 45% par Mr Bricolage SA, a cédé 100% de sa participation dans la société Brico Makedonija Doel.

L'incidence des variations de périmètre sur les postes du bilan consolidé, lorsqu'elle est significative, fait l'objet d'une mention dans chacune des notes concernées de l'annexe aux comptes consolidés.

Note 4. Evènements postérieurs à la clôture

La valeur des actifs et passifs à la date du bilan est ajustée lorsque des évènements altèrent les montants relatifs aux situations existant à la date de clôture. Ces ajustements ont lieu jusqu'à la date d'approbation des comptes par le Conseil d'Administration.

Au 26 juillet 2017, date d'arrêté des comptes consolidés semestriels par le Conseil d'Administration, le Groupe n'a pas connaissance d'évènement postérieur nécessitant la modification de la valeur des actifs et passifs ou une indication complémentaire dans les notes.

Note 5. Goodwill

| | Valeur brute | Dépréciations suite aux tests de perte de valeur | Valeur nette |
|--------------------------------------|----------------|--|----------------|
| Valeurs à l'ouverture | 210 258 | (27 782) | 182 476 |
| Diminutions | (4 820) | - | (4 820) |
| Dépréciations suite à test de valeur | - | 2 117 | 2 117 |
| Valeurs à la clôture | 205 438 | (25 665) | 179 773 |

Le détail des goodwill par secteur d'activité est le suivant :

| Au 30/06/2017 | Valeur brute | Dépréciations suite aux tests de perte de valeur | Valeur nette |
|----------------------|----------------|--|----------------|
| Commerces | 66 307 | (22 959) | 43 348 |
| Services aux Réseaux | 139 131 | (2 706) | 136 425 |
| | 205 438 | (25 665) | 179 773 |

Au 31 décembre 2016, dans le cadre du plan "Rebond" et de son volet relatif à la restructuration des magasins intégrés, une dépréciation de goodwill a été comptabilisée à hauteur de 27 782 milliers d'euros. La valeur nette des goodwill au 30 juin 2017 est impactée par la fermeture effective de 4 magasins et la cession de 3 points de vente (en complément de 2 magasins classés dès le 31 décembre 2016 en actifs destinés à être cédés).

Note 6. Stocks

Composition des stocks

Le détail de la valeur comptable des stocks est présenté ci-dessous :

| 30/06/2017 | Valeur brute | Dépréciations | Valeur nette |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Marchandises | 132 353 | 21 890 | 110 463 |
| Fournitures et approvisionnements | 89 | - | 89 |
| Total | 132 442 | 21 890 | 110 552 |

| 31/12/2016 | Valeur brute | Dépréciations | Valeur nette |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Marchandises | 134 737 | 28 113 | 106 624 |
| Fournitures et approvisionnements | 88 | - | 88 |
| Total | 134 824 | 28 113 | 106 712 |

La variation des stocks bruts s'explique par la diminution des stocks des magasins intégrés et du sourcing.

La variation des provisions sur stocks s'explique essentiellement par la mise en œuvre du plan "Rebond" pour les magasins intégrés.

Dépréciations

L'analyse des variations des dépréciations comptabilisées en compte de résultat au cours de la période est présentée ci-dessous :

| | Dépréciations comptabilisées au 31/12/2016 | Dépréciations nettes comptabilisées au résultat | Autres variations | Dépréciations comptabilisées au 30/06/2017 |
|-----------------------------------|--|---|-------------------|--|
| Marchandises | 28 113 | (6 533) | 310 | 21 890 |
| Fournitures et approvisionnements | 0 | - | - | 0 |
| Dépréciations | 28 113 | (6 533) | 310 | 21 890 |

Note 7. Capitaux propres

Capital social

Le capital au 30 juin 2017 est fixé à 33 240 816 euros, divisé en 10 387 755 actions ordinaires entièrement libérées d'une valeur nominale de 3,20 euros.

Dividendes

Sur proposition du Conseil d'Administration, et après validation de l'Assemblée Générale, la société consolidante a distribué à ses actionnaires le 29 juin 2017, un dividende de 0,60 euro par action.

Note 8. Provisions

Les variations des provisions de la période se décomposent comme suit :

| | Litiges commerciaux (1) | Litiges sociaux | Restructurations (2) | Provision fiscale | Autres | Total |
|------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|--------------|---------------|
| Valeurs à l'ouverture | 1 871 | 597 | 27 965 | 505 | 1 045 | 31 983 |
| Dotations | 755 | 280 | 2 517 | 387 | 212 | 4 151 |
| Utilisations | (600) | (19) | (2 914) | - | (2) | (3 535) |
| Reprises non utilisées | (13) | (61) | (3 184) | - | (23) | (3 282) |
| Valeurs à la clôture | 2 013 | 797 | 24 383 | 892 | 1 232 | 29 317 |
| dont part courante | 2 013 | 797 | 16 048 | 892 | 1 232 | 20 981 |
| dont part non courante | - | - | 8 336 | - | - | 8 336 |
| Valeurs au 31 décembre 2016 | 1 871 | 597 | 27 965 | 505 | 1 045 | 31 983 |
| dont part courante | 1 871 | 597 | 19 599 | 505 | 1 045 | 23 617 |
| dont part non courante | - | 0 | 8 366 | - | 0 | 8 366 |

(1) Les variations de la période correspondent à des litiges avec des fournisseurs référencés ou des adhérents.

(2) Les variations de la période concernent principalement la restructuration des magasins intégrés.

Kingfisher

La réalisation du rapprochement entre Mr Bricolage et Kingfisher annoncé en juillet 2014 était soumise à l'autorisation de l'Autorité de la concurrence. Les accords conclus entre Kingfisher, Mr Bricolage et les principaux actionnaires de Mr Bricolage prévoyaient que Kingfisher et Mr Bricolage s'accordent préalablement sur les engagements proposés à l'Autorité de la concurrence en vue d'obtenir l'autorisation du rapprochement.

Le Conseil d'Administration de Mr Bricolage, réuni le 20 mars 2015, a constaté à la majorité de ses membres, que les engagements de Kingfisher n'étaient pas compatibles avec les fondamentaux du projet et pouvaient nuire gravement aux intérêts de Mr Bricolage et donc de ses actionnaires. Mr Bricolage a notifié cette décision à Kingfisher qui a informé Mr Bricolage de son désaccord quant à la position retenue par son Conseil d'Administration.

Mr Bricolage SA a reçu courant juillet 2015 une demande d'indemnisation de la part de la société Kingfisher relative à la non réalisation de l'opération de rapprochement entre les deux groupes. S'appuyant sur l'analyse de ses avocats, la société Mr Bricolage, considérant qu'elle s'était conformée à l'ensemble de ses obligations contractuelles vis-à-vis de Kingfisher, a adressé une contestation de l'intégralité des griefs avancés. A ce stade, la partie adverse n'a pas donné suite. En conséquence, aucune provision n'a été constituée dans les comptes.

La Direccte

A la fin de l'année 2016, après une enquête des services de la Direccte, le Ministre chargé de l'économie a assigné la société Mr Bricolage sur le fondement de l'article L.442-6 du Code de commerce pour déséquilibre des relations commerciales. L'affaire est actuellement en cours devant le Tribunal de commerce.

Variation des passifs financiers courants et non courants

| | 31/12/2016 | Augmentations | Diminutions | Variations de juste valeur | Autres variations | 30/06/2017 |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------------------|-------------------|---------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédits (1) | 75 078 | - | (591) | - | (1 076) | 73 411 |
| Emprunts sur location financement (2) | 3 683 | - | (550) | - | - | 3 133 |
| Découverts bancaires (3) | 0 | 17 546 | - | - | - | 17 546 |
| Juste valeur négative des instruments dérivés (4) | 421 | - | - | 370 | - | 791 |
| Autres passifs financiers | 149 | - | - | - | 16 | 164 |
| Total des passifs financiers courants et non courants | 79 330 | 17 546 | (1 141) | 370 | (1 060) | 95 045 |

(1) Le principal emprunt est le Crédit syndiqué signé en février 2014 dont le montant tiré au 30 juin 2017 s'élève à 73 333 milliers d'euros (72 781 milliers d'euros après prise en compte en IFRS des frais de montage). A travers ce contrat, le Groupe dispose d'une ligne de financement de type revolving sur 5 ans d'un montant global de 110 000 milliers d'euros (40 000 milliers d'euros amortissables in fine et 70 000 milliers d'euros amortissables annuellement) remboursables en 3 échéances annuelles consécutives.

(2) La variation de la période correspond à la levée d'option du crédit-bail de la SCI Redon et aux remboursements semestriels des contrats.

(3) Le montant total des crédits à court terme autorisés s'élève à 59 000 milliers d'euros (lignes de découverts).

(4) La variation correspond à l'évolution de la valeur de marché des contrats de couverture de taux et de change signés par le Groupe et non dénoués au 30 juin 2017.

Ventilation des emprunts par taux fixe et taux variable

| | 30/06/2017 | | | 31/12/2016 | | |
|---|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | Taux fixe | Taux variable | Total | Taux fixe | Taux variable | Total |
| Emprunts auprès des établissements de crédits | 333 | 73 078 | 73 411 | 2 149 | 72 929 | 75 078 |
| Emprunts sur location financement | 2 912 | 221 | 3 133 | 3 000 | 683 | 3 683 |
| Total emprunts | 3 245 | 73 299 | 76 544 | 5 149 | 73 612 | 78 760 |

Pour se couvrir contre la hausse des taux d'intérêt, le Groupe bénéficie, au 30 juin 2017, de trois swaps de taux. La couverture totale est de 73 000 milliers d'euros.

Dette financière nette et Gearing

La dette financière nette présentée ci-dessous correspond à la totalité des passifs financiers courants et non courants du bilan, diminuée des actifs financiers courants et de la trésorerie et équivalents. Les actifs financiers courants correspondent à l'ensemble des dérivés actifs et aux dépôts liés au financement.

| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|---------------|---------------|
| Passifs financiers courants et non courants | 95 045 | 79 330 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (3 334) | (6 177) |
| Autres instruments financiers | (10 171) | (6 595) |
| Dette financière nette | 81 541 | 66 558 |
| Capitaux propres consolidés | 195 001 | 194 607 |
| Gearing | 42% | 34% |

Covenants

Le nouveau crédit syndiqué signé le 13 février 2014 pour un montant de 130 millions d'euros est assorti de clauses de remboursement anticipé, à l'initiative des prêteurs, en cas de dépassement semestriel de certains ratios financiers.

| Nature de l'emprunt | Crédit syndiqué 2014 |
|---|--|
| Période concernée | du 13/02/2014 au 31/12/2018 |
| Solde au 30/06/2017 | 73 333 milliers d'euros |
| Ratios financiers à respecter au 30/06/2017 | A - Dette financière nette / EBITDA 12 mois < 2,75 B - Dette financière nette / fonds propres < 1 |
| Périodicité de mesure | Semestrielle |
| Ratios financiers au 30/06/2017 | A - 2,72 B - 0,42 |
| Conséquences et positions des prêteurs | Les ratios financiers sont respectés |

Note 10. Autres produits et charges opérationnels non courants

En conformité avec la Recommandation n°2013-03 émise par l'Autorité des Normes Comptables le 7 novembre 2013, relative au format des comptes consolidés des entreprises établis selon les normes comptables internationales, le Groupe présente en "Autres produits et charges opérationnels non courants" les produits et charges correspondants aux caractéristiques restrictives énumérées au paragraphe 4.5.4. de la Recommandation.

Les autres produits et charges opérationnels non courants s'analysent comme suit au 30 juin 2017 :

| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|----------------|----------------|
| Restructurations (1) | (1 389) | (877) |
| Autres (2) | - | (2 063) |
| Total autres produits et charges opérationnels non courants | (1 389) | (2 940) |

(1) Concerne principalement les coûts supportés dans le cadre d'un projet d'acquisition.

(2) La loi de Finances du 29/12/2015 a modifié le fait générateur de la TASCOM à compter du 1^{er} janvier 2016. En conséquence, la TASCOM 2016 calculée sur base du chiffre d'affaires 2015 a été reclassée en éléments non courants en 2016.

Note 11. Charges financières nettes

| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|----------------|----------------|
| Charges d'intérêt sur dettes financières (1) | (1 277) | (1 530) |
| Produits nets sur trésorerie et équivalents de trésorerie | 0 | 5 |
| Coût de l'endettement net (2) | (1 276) | (1 525) |
| Résultat net de change | 242 | 16 |
| Dépréciation nette des actifs financiers (3) | 43 | (26) |
| Produit net de cession des immobilisations financières | 0 | 0 |
| Autres produits et charges financiers (4) | 188 | 34 |
| Autres produits (ou charges) financiers nets | 473 | 24 |
| Résultat financier avant impôt des activités maintenues | (803) | (1 501) |

(1) En 2017, la variation est liée à la baisse de l'endettement net et des taux d'intérêts.

(2) Ce coût comprend 184 milliers d'euros de retraitement de frais du Crédit syndiqué.

(3) En 2017, le résultat est principalement impacté par les reprises de provisions sur titres de filiales non consolidées.

(4) Les autres produits et charges financiers regroupent divers intérêts (intérêts de retard, intérêts relatifs à des prêts, intérêts relatifs à des obligations convertibles et des comptes courants) et des commissions de financement.

Note 12. Impôts sur les résultats

La charge d'impôt s'analyse comme suit au 30 juin 2017 :

| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|----------------|----------------|
| Impôts courants sur activités maintenues (1) | (3 438) | (3 595) |
| Impôts différés sur activités maintenues | 73 | 859 |
| Charge d'impôts | (3 365) | (2 736) |

(1) Les impôts courants correspondent aux montants des impôts sur le résultat dus à l'administration fiscale au titre de l'exercice. Ils sont calculés en application des règles et des taux d'imposition en vigueur. La société Mr Bricolage a opté pour le régime de l'intégration fiscale prévu à l'article 223A du Code Général des Impôts français pour elle-même et des sociétés françaises qu'elle contrôle au moins à 95%.

Note 13. Transactions avec les parties liées

| | 30/06/2017 | | 31/12/2016 | |
|--|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | Sociétés non consolidées | Sociétés mises en équivalence | Sociétés non consolidées | Sociétés mises en équivalence |
| Prêts ou avances accordés aux autres parties liées | 59 | 3 352 | 49 | 3 107 |
| Créances sur les autres parties liées (1) | 132 | 2 878 | 167 | 2 034 |
| Dettes envers les autres parties liées | (2) | (6) | (17) | (9) |
| Dépréciations de créances et provisions | - | (2) | (84) | (2) |

| | 30/06/2017 | | 30/06/2016 | |
|--|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| | Sociétés non consolidées | Sociétés mises en équivalence | Sociétés non consolidées | Sociétés mises en équivalence |
| Produits des activités ordinaires réalisés avec les autres parties liées | 146 | 2 188 | 49 | 2 211 |
| Autres revenus réalisés avec les autres parties liées | 7 | 65 | 1 | 14 |
| Charges relatives aux autres parties liées (hors rémunérations) | (59) | (163) | (19) | (18) |
| Dividendes versés aux autres parties liées (2) | 4 292 | - | 2 123 | - |

(1) La variation des créances avec les sociétés mises en équivalence est principalement liée à des avances de RFA consenties au 1^{er} semestre 2017.

(2) Les dividendes versés aux autres parties liées concernent les dividendes versés aux sociétés SIFI, SIMB, SIFA et à la famille Tabur. L'augmentation résulte de la hausse du montant du dividende par action : 0,60 euro au 30 juin 2017, contre 0,30 euro au 30 juin 2016.

Note 14. Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels

| Engagements liés au financement | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Engagements donnés : | | |
| Hypothèques (1) | 2 213 | 2 402 |
| Nantissements de titres (2) | 2 245 | 2 245 |
| Nantissements de fonds de commerce | - | - |
| Cautions données (3) | 1 363 | 1 527 |
| Engagements reçus : | | |
| Cautions reçues (4) | 134 | 110 |

| Engagements liés aux activités opérationnelles | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Engagements donnés : | | |
| Engagements d'acquisitions d'immobilisations (4) | - | - |
| Engagements de cession d'immobilisations | - | - |
| Cautions données (5) | 33 957 | 33 482 |
| Autres engagements | 0 | 0 |
| Engagements reçus : | | |
| Engagements de cession d'immobilisations (6) | - | - |
| Cautions reçues (6) | 30 | 30 |

(1) Il s'agit des hypothèques associées aux magasins à l'enseigne Les Briconautes.

(2) Il s'agit de nantissements de titres d'une filiale dans le cadre d'un contrat de crédit-bail immobilier.

(3) Les cautions liées au financement données par le Groupe garantissent le paiement d'emprunts.

(4) La caution reçue correspond à une garantie financière liée à la détention d'une carte professionnelle de gestion immobilière et à une garantie de bonne fin de travaux d'un magasin.

(5) Les cautions liées aux activités opérationnelles données par le Groupe garantissent principalement le paiement de loyers, d'une ligne de crédoc pour l'activité de sourcing, renouvelable annuellement par tacite reconduction et l'engagement de travaux de certains magasins.

(6) La caution reçue correspond à une garantie financière donnée par un adhérent.

Il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatifs. Les engagements hors bilan des sociétés du Groupe sont centralisés et contrôlés par la Direction Juridique de la société Mr Bricolage.

Note 15. Informations sectorielles relatives au compte de résultat

| Au 30/06/2017 | Services Aux Réseaux | Commerces | Eliminations inter-secteur | Total |
|---|----------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| Ventes externes | 98 660 | 171 033 | - | 269 693 |
| Ventes inter-secteurs | 45 824 | 156 | (45 981) | 0 |
| Ventes des secteurs | 144 485 | 171 189 | (45 981) | 269 693 |
| Résultat opérationnel courant | 17 439 | (5 018) | - | 12 421 |
| Résultat opérationnel | 16 322 | (5 291) | - | 11 031 |
| Quote-part dans le résultat net des entités associées | | 809 | - | 809 |
| Résultat relatif aux activités en cours de cession net d'impôts | - | - | - | 0 |

| Au 30/06/2016 | Services Aux Réseaux | Commerces | Eliminations inter-secteur | Total |
|---|----------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| Ventes externes | 97 910 | 172 364 | - | 270 274 |
| Ventes inter-secteurs | 46 122 | 95 | (46 217) | 0 |
| Ventes des secteurs | 144 031 | 172 459 | (46 217) | 270 274 |
| Résultat opérationnel courant | 20 054 | (8 913) | - | 11 141 |
| Résultat opérationnel | 19 178 | (10 976) | - | 8 201 |
| Quote-part dans le résultat net des entités associées | - | 297 | - | 297 |
| Résultat relatif aux activités en cours de cession net d'impôts | - | 45 | - | 45 |

Note 16. Actifs en cours de cession

Au 31 décembre 2016, les actifs de 3 magasins avaient été classés comme détenus en vue de la vente ; 2 de ces magasins ont été cédés au cours du semestre écoulé et le 3^{ème} le sera d'ici la fin de l'année.

Par ailleurs, les actifs immobiliers de 3 sites ont été classés en actifs destinés à être cédés au 30 juin 2017.

| Au 30/06/2017 | Activités maintenues | IFRS 5 | Total |
|--|----------------------|----------|----------------|
| Goodwill | 179 773 | 2 117 | 181 890 |
| Immobilisations incorporelles | 22 042 | 1 | 22 043 |
| Immobilisations corporelles | 42 209 | 5 627 | 47 835 |
| Participations dans les entreprises associées | 12 464 | - | 12 464 |
| Actifs financiers non courants | 6 990 | - | 6 990 |
| Impôts différés | 17 049 | - | 17 049 |
| Stocks | 110 552 | 1 302 | 111 854 |
| Clients | 82 234 | - | 82 234 |
| Actifs financiers courants | 10 171 | - | 10 171 |
| Créances d'impôt sur les sociétés | 119 | - | 119 |
| Autres actifs courants | 31 959 | - | 31 959 |
| Trésorerie et équivalents | 3 334 | - | 3 334 |
| Actifs classés comme détenus en vue de la vente | 9 047 | (9 047) | 0 |
| Total actif | 527 941 | 0 | 527 941 |
| Capitaux propres | 195 001 | - | 195 001 |
| Emprunts | 58 174 | 1 604 | 59 778 |
| Provisions part non courante | 8 336 | - | 8 336 |
| Provisions pour retraite et autres avantages assimilés | 7 549 | - | 7 549 |
| Impôts différés | 1 378 | - | 1 378 |
| Passifs financiers courants | 36 871 | 327 | 37 198 |
| Provisions part courante | 20 981 | - | 20 981 |
| Fournisseurs | 111 890 | - | 111 890 |
| Dettes d'impôt sur les sociétés | 442 | - | 442 |
| Autres passifs courants | 85 389 | - | 85 389 |
| Passifs classés comme détenus en vue de la vente | 1 930 | (1 930) | 0 |
| Total passif | 527 941 | 0 | 527 941 |

Sociétés consolidées par intégration globale au 30/06/2017

| SOCIÉTÉ | PAYS | ACTIVITÉ (1) | % | % | % | % |
|---|--------|-----------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | | | INTÉRÊT 30/06/2017 | CONTRÔLE 30/06/2017 | INTÉRÊT 31/12/2016 | CONTRÔLE 31/12/2016 |
| Mr Bricolage SA | France | SAR | Mère | Mère | Mère | Mère |
| A.Barbaud et Cie SA | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Almadis SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Axe & Cible SARL | France | SAR | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Bivaumon SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Brico 1 SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Bricobrive SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Brico Carhaix SARL | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Brico Loudéac SARL | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Brico Pontivy SARL | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Bricotulle SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Bricodis SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Bricollin SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Brijafra SAS | France | COM | 82,99 | 99,99 | 82,99 | 99,99 |
| Cadiservice SARL | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| C2AVL SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Catena France SA | France | SAR | 85,88 | 85,88 | 85,88 | 85,88 |
| Centre Bricolage et Loisirs (CBL) SARL | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Cholet Brico Loisirs SA | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Distrimon SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| FH Expansion SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Galaxy SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| GCTI SARL | France | COM | 60,00 | 60,00 | 60,00 | 60,00 |
| Gestion Immobilière Mr Bricolage (GIMB) SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Le Club SAS | France | SAR | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Logistim SAS | France | SAR | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| MB 3.0 SAS | France | * | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| MB Finances SAS | France | SAR | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| MB Gontier SARL | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| MB Log SAS | France | SAR | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| MB Ouest SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| MC Investissement SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Merchandises and Business International (MBI) SAS | France | SAR | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Mozac 63 SA | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Sadef SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Saint Quentin 02 SA | France | COM | 83,00 | 83,00 | 83,00 | 83,00 |
| SCI Albanico | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| SCI Catalma | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| SCI Céfalou | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| SCI D'Orion | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| SCI De l'Ecuyère | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| SCI Exco | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| SCI La Chambourcienne | France | SAR | 71,51 | 78,30 | 71,51 | 78,30 |
| SCI La Vigne | France | COM | 51,00 | 51,00 | 51,00 | 51,00 |
| SCI Mariposa | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| SCI Milini | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| SCI Pépe | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| SCI Redon Immo | France | SAR | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| SCI Ronda | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| SCI Synonyme | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Thouars Bricolage SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Vrignaud SAS | France | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Windspell Limited | Chypre | COM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

(1) SAR : services aux réseaux, COM : commerces.

(*) L'activité de la société MB 3.0 comprend le secteur d'activité services aux réseaux (SAR) et le secteur d'activité commerces (COM).

Sociétés consolidées par mise en équivalence au 30/06/2017

| SOCIÉTÉ | PAYS | ACTIVITÉ (1) | % INTÉRÊT 30/06/2017 | % INTÉRÊT 31/12/2016 (2) |
|---|----------------------|-----------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Brico Lèze SARL | France | COM | 40,00 | 40,00 |
| Brico Partner 07 SAS (sous-groupe) incluant : Bertreux Bricolage SAS | France France | COM COM | 49,00 49,00 | 49,00 49,00 |
| Brico Partner 86 SAS (sous-groupe) incluant : SCI PDLC | France France | COM COM | 49,00 49,51 | 49,00 NC |
| Société d'exploitation des établissements Mont'Brico SAS | France | COM | 49,00 | 49,00 |
| Brico Partner F3D SAS | France | COM | 49,04 | 49,04 |
| Bricolage 35 SAS (sous-groupe) incluant : Bati Loisirs SA | France France | COM COM | 49,00 49,01 | 49,00 49,01 |
| Doverie Brico ad (SA) | Bulgarie | COM | 45,00 | 45,00 |
| MB Brico Sud Ouest SAS (sous-groupe) incluant : Briko Hendaya SARL | France France | COM COM | 34,00 34,00 | 34,00 34,00 |
| MB Décor SARL | France | COM | 34,00 | 34,00 |
| Vertamont SCI | France | COM | 34,00 | 34,00 |
| Prova SA (sous-groupe) incluant : Brico-Ardenne SPRL | Belgique Belgique | COM COM | 35,00 35,00 | 35,00 35,00 |
| Brico Frameries SA | Belgique | COM | 34,97 | 34,97 |
| Bribraine SPRL | Belgique | COM | 35,00 | 35,00 |
| Bricolomu SPRL | Belgique | COM | 35,00 | 35,00 |
| Brinivilles SA | Belgique | COM | 35,00 | 35,00 |
| Brisoignes SPRL | Belgique | COM | 35,00 | NC |
| Brixensart SPRL | Belgique | COM | 35,00 | 35,00 |
| Espace Brico SPRL | Belgique | COM | 35,00 | 35,00 |
| Etablissements Alexandre et Co SPRL | Belgique | COM | 35,00 | 35,00 |
| Gretrytail SA (ex Brico Gretry SA) | Belgique | COM | 14,00 | 14,00 |
| Etablissements Pepin, Evrard et Cie SA | Belgique | COM | 35,00 | 35,00 |
| Meltemi SA | Belgique | COM | 35,00 | 35,00 |
| Pittie SA Brico Jardin | Belgique | COM | 35,00 | 35,00 |
| Sengo SA | Belgique | COM | 35,00 | 35,00 |

(1) COM : commerces.

(2) NC : société non consolidée

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre, à l'exception des sociétés Bivaumon Distrimon, du sous-groupe MB Brico Sud-Ouest et des Etablissements Pépin, Evrard & Cie SA, filiale du sous-groupe Prova SA.

Sociétés fusionnées au cours du 1^{er} semestre 2017

| Société | SOCIÉTÉ ABSORBANTE | ACTIVITÉ (1) | % INTÉRÊT 30/06/2017 (2) | % INTÉRÊT 31/12/2016 |
|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Brico 07 SAS | Mr Bricolage SA | COM | TUP | 100,00 |
| Couck SAS | Mr Bricolage SA | COM | TUP | 100,00 |
| MB Discount SAS | Mr Bricolage SA | SAR | TUP | 100,00 |
| SCI Oban | Mr Bricolage SA | COM | TUP | 100,00 |
| CDL Holding SAS | Mr Bricolage SA | COM | TUP | 100,00 |
| Isis SAS | Mr Bricolage SA | COM | TUP | 100,00 |
| SCI Catherine | Mr Bricolage SA | COM | TUP | 100,00 |
| SCI Rita | Galaxy SAS | COM | TUP | 100,00 |
| Terranova SAS | Mr Bricolage SA | COM | TUP | 100,00 |

(1) SAR : services aux réseaux , COM : commerces.

(2) TUP : société ayant fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine (TUP);

Sociétés cédées au cours du 1^{er} semestre 2017

| SOCIÉTÉ | PAYS | ACTIVITÉ (1) | % INTÉRÊT 30/06/2017 (2) | % INTÉRÊT 31/12/2016 |
|-----------------------------------|-----------|-----------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Brico Makedonija Dooel (SARL) (a) | Macédoine | COM | NC | 45,00 |

(a) Ex filiale du sous-groupe Doverie Brico ad (SA)

(1) COM : commerces.

(2) NC : société non consolidée

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

KPMG AUDIT
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta CS 60055
92066 Paris-La-Défense

Deloitte & Associés
67, rue du Luxembourg
59777 EURALILLE

Mr BRICOLAGE S.A

Société Anonyme

**1, Rue Montaigne
45380 LA CHAPELLE SAINT MESMIN**

**Rapport des Commissaires aux Comptes
Sur l'information financière semestrielle 2017**

Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Mr Bricolage S.A, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

2- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense et Lille, le 27 juillet 2017

Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT

Département de KPMG S.A.

Jean-Marc DISCOURS

Deloitte & Associés

Edouard LHOMME