

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

<p>RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL Semestre clos le 30 juin 2018</p>

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2018 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.

<p>SOMMAIRE</p>

- | |
|--|
| <ul style="list-style-type: none">I. Attestation du responsableII. Rapport semestriel d'activitéIII. Comptes résumés du semestre écoulé présentés sous forme consolidéeIV. 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 25 juillet 2018

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 2018 :

- 387 magasins sous enseigne « Mr.Bricolage », dont 64 détenus en propre,
- 105 magasins sous enseigne « Les Briconautes », dont 1 détenu en propre,
- 269 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 2018 un résultat net part du Groupe de 0,2 M€, en baisse de 7,5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017, avec un chiffre d'affaires en baisse de 10 % sur la même période.

Contexte d'arrêté des comptes intermédiaires et continuité d'exploitation

Compte tenu des perspectives d'activité pour le second semestre, des nouveaux développements annoncés postérieurement à la clôture et en dépit du non-respect d'un ratio financier au 30 juin 2018, Mr Bricolage est en mesure de faire face à ses besoins de trésorerie et aux engagements pris envers ses partenaires financiers.

Le Groupe a d'ores et déjà engagé des discussions avec ses partenaires financiers et soumettra une demande de waiver courant septembre 2018.

Sur la base des informations dont il dispose, le Conseil d'Administration considère que les discussions avec les partenaires financiers aboutiront favorablement et que la société sera en mesure de faire face à ses besoins de financement. En conséquence, le Conseil d'Administration estime que la convention comptable de continuité d'exploitation n'est pas remise en cause pour l'arrêté des comptes intermédiaires au 30 juin 2018.

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 50 magasins au 30 juin 2018 et à 15 sociétés d'exploitation françaises, chacune détenant le fonds de commerce d'un magasin ;
 - o les « Ventes en ligne » correspondant aux ventes livrées à domicile du site internet Le Jardin de Catherine et du site national mr-bricolage.fr.

A. LES CHIFFRES CONSOLIDES

Les chiffres présentés en 2018, comme en 2017, 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>	30.06.2018	30.06.2017	% Variation
Services aux Réseaux	107,2	98,7	+8,6 %
Ventes de marchandises	73,7	63,2	+16,6 %
Ventes de prestations	33,4	35,4	-5,6 %
Commerces	135,4	171,0	-20,8 %
Total CA consolidé	242,6	269,7	-10,0 %

Au premier semestre 2018, le chiffre d'affaires consolidé ressort à 242,6 M€ contre 269,7 M€ au premier semestre 2017.

Activité Services aux réseaux (44% du chiffre d'affaires consolidé total) :

Conformément au recentrage du groupe sur l'activité Services aux Réseaux, le chiffre d'affaires de l'activité Services Aux Réseaux enregistre une hausse de 8,6 %. Cette progression est portée par la croissance des ventes de marchandises (73,7M€, +16,6%) tandis que l'évolution des prestations de services, constituées des royalties à l'international, prestations adhérents et prestations fournisseurs, (-5,6 %) est en ligne avec les volumes d'affaires et d'achats de la période.

Commerces (56% du chiffre d'affaires consolidé total) :

Le recul attendu du chiffre d'affaires de l'activité Commerces, à 135,4 M€ (-20,8 %), en liaison avec le redimensionnement du parc de magasins intégrés, a été amplifié sur la période par les effets des mauvaises conditions météorologiques du printemps. Les 15 fermetures et 8 cessions réalisées au cours des 12 derniers mois ont un impact de -16,8 points sur l'évolution du chiffre d'affaires de cette activité.

Après les opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre (2 cessions et l'acquisition du magasin d'Achères), le Groupe détient, au 30 juin 2018, 65 magasins en propre, dont 64 magasins sous enseigne Mr.Bricolage (283 884 m²) et 1 sous enseigne Les Briconautes (1 369 m²).

Le résultat opérationnel

Résultat opérationnel 30.06.2018 En millions d'euros	COM	SAR	Inter Secteur	Total
Chiffre d'affaires	135,4	154,7	(47,5)	242,6
Marchandises et matières consommées	(90,3)	(97,1)	42,4	(145,0)
Charges externes	(25,0)	(25,4)	5,1	(45,3)
Charges de personnel	(22,9)	(17,3)	-	(40,2)
Impôts et taxes	(4,0)	(1,1)	-	(5,1)
Autres produits et charges opérationnels	1,3	0,2	-	1,5

EBITDA	(5,6)	14,0	-	8,4
Amortissements et dépréciations	(2,6)	(3,3)	-	(5,9)
Résultat opérationnel Courant ⁽¹⁾	(8,1)	10,7	-	2,6
Autres produits et charges non courants ⁽²⁾	-	-	-	-
Résultat opérationnel	(8,1)	10,7	-	2,6

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

Le résultat opérationnel total s'établit à 2,6 M€ au 30 juin 2018 contre 11,0 M€ au 30 juin 2017, affichant ainsi un recul de 8,4 M€. Cette évolution s'explique par le niveau des ventes des magasins en début d'année combiné au maintien des ressources affectées au plan REBOND et à la non récurrence des produits de cessions réalisés en 2017.

Concernant l'activité Commerces, la perte opérationnelle, à -8,1 M€, contre -5,3 M€ au premier semestre 2017, s'est accrue de 2,8 M€. Elle tient compte de la non récurrence des plus-values sur cessions réalisés en 2017 (1,6 M€). Au cours de la période, la hausse des stocks a pu être limitée par des opérations promotionnelles additionnelles pénalisant la marge des magasins intégrés.

Concernant l'activité Services aux Réseaux, le résultat opérationnel, à 10,7 M€, contre 16,3 M€ au premier semestre 2017, a reculé de 5,6 M€. Sur ce semestre, l'activité a supporté la baisse des ventes de prestations (2,0 M€), les dépenses engagées (1,2M€) pour mieux servir les réseaux, avec notamment le renforcement des équipes d'animation, de concept et de développement assurant la mise en œuvre de la transformation, ainsi que la montée en puissance des efforts marketing (1,4M€).

Le résultat net

Résultat consolidé (en millions d'euros)	30.06.2018	30.06.2017
Résultat opérationnel des activités maintenues	2,6	11,0
Résultat financier	(1,4)	(0,8)
QP de résultat net des entreprises associées	0,2	0,8
Résultat avant impôt des activités maintenues	1,3	11,0
Impôts sur les résultats (y compris CVAE)	(0,4)	(3,4)
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	(0,7)	-
Résultat de l'exercice	0,2	7,7

Le résultat financier s'établit à -1,4 M€ au 30 juin 2018 contre -0,8 M€ au 30 juin 2017. Cette évolution s'explique principalement par une hausse du coût de la dette faisant suite aux nouvelles lignes de crédit mises en place fin 2017.

Le résultat avant impôt des activités maintenues s'établit à 1,3 M€ contre 11,0 M€ au S1 2017.

La contribution des Sociétés Mises en Équivalence et activités à céder qui s'établit à -0,5 M€, tient compte d'une charge de -1,0 M€ liée en particulier à la cession de notre filiale en Bulgarie (participation de 45%). Concomitamment à cette opération, le partenariat de master-franchise sera renouvelé pour une durée de 10 années avec nos partenaires bulgares.

Compte tenu de la charge d'impôt de 0,4 M€, le résultat net consolidé du premier semestre 2018 ressort à 0,2 M€, contre 7,7 M€ au premier semestre 2017.

2. Données de la société mère : Mr Bricolage SA

Le chiffre d'affaires s'élève à 58,9 M€ au 30 juin 2018, en hausse de 12,6 %. Cette évolution est liée à l'intégration de l'activité Web suite à la fusion de la société MB 3.0 dans Mr Bricolage SA en fin d'année 2017. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires s'établit à 50,1 M€, contre 52,3 M€ au 30 juin 2017. Cette diminution de 4% (2,2 M€) est en ligne avec l'évolution des volumes d'affaires et d'achats des réseaux Mr Bricolage.

Le résultat d'exploitation s'élève à 5,7 M€ au 30 juin 2018, contre 8,9 M€ au 30 juin 2017. Cette baisse de 3,2 M€ provient principalement du recul de la marge (lié au chiffre d'affaires), combiné à la hausse des charges de communication (1,3 M€ et notamment des campagnes médias), des frais de personnel (0,9 M€ avec le renforcement des équipes d'animation, de concept et de développement assurant la mise en œuvre de la transformation).

B. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2018

Au cours du 1er semestre 2018, le Groupe a poursuivi la mise en œuvre du plan stratégique REBOND lancé fin 2016. Les principaux faits marquants concernant le plan pour la période sont les suivants :

- la cession des magasins détenus en propre d'Ambérieu-en-Bugey et de Brignoles à des adhérents-entrepreneurs en début d'année,
- L'inauguration du nouveau concept dans 3 magasins détenus en propre pilotes (Orléans, Parthenay et Avranches),

- la rationalisation de l'offre avec notamment les changements de gammes prioritaires 2018 proposés aux réseaux,
- la progression de l'activité logistique avec une évolution des ventes de marchandises de 16,8%,
- le déploiement du système d'information Unimag en magasins (134 magasins équipés à fin juin),
- la poursuite du projet One visant à uniformiser les systèmes d'information logistiques.

Les autres faits marquants de la période sont les suivants :

- les discussions avec Cdiscount dans le cadre de la mise en place d'un partenariat (annoncé début juillet 2018 et détaillé en note 4 « événements postérieurs à la clôture »),
- l'acquisition par la société MB Gontier du magasin d'Achères à un adhérent-entrepreneur.

Par ailleurs, l'ANPF, société holding détenant le Groupe Mr Bricolage, a cédé hors marché le 30 mai 2018 un bloc de 500.000 actions Mr Bricolage SA à des institutionnels français n'agissant pas de concert. A l'issue de la transaction, la proportion d'actions réparties dans le public augmente pour s'établir à environ 37,87% du capital de Mr.Bricolage SA et 60,15% du capital restent détenues par le concert ANPF. Cette opération reste sans impact dans les comptes consolidés semestriels du Groupe Mr Bricolage.

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 en actualisant son plan de trésorerie et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. Compte tenu du non-respect d'un ratio financier au 30 juin 2018, le Groupe a d'ores et déjà engagé des discussions avec ses partenaires financiers et soumettra une demande de waiver courant septembre 2018.

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 2018

Mr Bricolage met en œuvre la dernière phase du plan REBOND « Construire pour le futur ».

Le redimensionnement du parc de magasins détenus en propre se traduira logiquement par une baisse du chiffre d'affaires consolidé en 2018. Dans le même temps, l'entreprise accélèrera comme prévu la montée en puissance des activités Services aux Réseaux.

Parallèlement aux mesures de réduction des dépenses et de pilotage des composantes du BFR ayant été prises pour maintenir l'objectif de réduction de l'endettement fin 2018, Mr Bricolage continuera d'allouer des ressources importantes à la compétitivité de l'offre avec le déploiement de nouvelles gammes, à l'expression de la stratégie marketing, à la relance des activités digitales et à l'uniformisation des systèmes d'information.

Concernant le parc de magasins, la dynamique enregistrée au premier semestre 2018 devrait se poursuivre sur le second semestre avec le ralliement de nouveaux affiliés.

Le groupe ne communique aucune autre perspective ou donnée chiffrée concernant l'exercice 2018.

F. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE SEMESTRIELLE

Le 5 juillet 2018, Cdiscount et Mr.Bricolage ont annoncé un partenariat stratégique dans le domaine du Bricolage et du Jardin.

Les deux acteurs majeurs du Bricolage et du Jardin, ont décidé de valoriser la complémentarité de leurs canaux de distribution et de bâtir un partenariat stratégique en deux phases : l'une à l'amont par la mise en oeuvre d'une alliance aux Achats, et l'autre à l'aval avec l'entrée de Mr.Bricolage sur la marketplace du site Cdiscount.

Le premier accord signé associe aux Achats les deux enseignes sur une partie des univers du Bricolage et du Jardin. Cet accord permettra d'améliorer la compétitivité des deux Groupes.

Cdiscount et Mr.Bricolage sont par ailleurs en discussions avancées pour permettre à Mr.Bricolage de vendre ses produits sur la marketplace de Cdiscount. Cette deuxième phase permettra ainsi à Cdiscount.com de poursuivre l'extension de son offre multi-spécialiste, en l'occurrence dans le domaine du Bricolage et du Jardin, au bénéfice de ses clients et à Mr.Bricolage de capter les 20 millions de visiteurs uniques mensuels du site Cdiscount.

Comptes Consolidés Résumés

au

30 juin 2018



***ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMÉS
AU 30 JUIN 2018***

<i>Bilan consolidé</i>	3
<i>Etat du résultat global</i>	4
<i>Variation des capitaux propres consolidés</i>	5
<i>Tableau des flux de trésorerie consolidés</i>	6
<i>Notes annexes au tableau des flux de trésorerie consolidés</i>	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	10
Note 4. Evènements postérieurs à la clôture	11
Note 5. Goodwill	11
Note 6. Stocks	12
Note 7. Capitaux propres	13
Note 8. Provisions	13
Note 9. Passifs financiers	14
Note 10. Autres produits et charges opérationnels non courants	15
Note 11. Charges financières nettes	15
Note 12. Impôts sur les résultats	16
Note 13. Transactions avec les parties liées	16
Note 14. Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels	17
Note 15. Informations sectorielles relatives au compte de résultat	17
Note 16. Actifs en cours de cession	18
Note 17. Périmètre de consolidation	19

	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Goodwill	5	180 684	178 426
Immobilisations incorporelles		25 488	24 521
Immobilisations corporelles		43 366	41 576
Participations dans les entreprises associées		6 685	13 649
Actifs financiers non courants		6 885	6 803
Impôts différés		19 281	17 604
Actifs non courants		282 390	282 578
Stocks	6	114 129	100 139
Clients		75 364	71 872
Actifs financiers courants		5 517	5 262
Créances d'impôt sur les sociétés		1 424	1 205
Autres actifs courants		33 456	29 014
Trésorerie et équivalents		4 383	3 703
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	16	7 431	13 205
Actifs courants		241 704	224 400
Total actifs		524 094	506 978
Capital	7	33 241	33 241
Primes liées au capital		69 238	73 349
Réserves		87 200	81 594
Résultat		168	7 726
Capitaux propres (part du Groupe)		189 848	195 910
Intérêts minoritaires		(320)	(350)
Capitaux propres		189 528	195 560
Emprunts	9	2 928	55 728
Provisions part non courante	8	7 394	7 429
Provisions pour retraite et autres avantages assimilés		7 608	7 509
Impôts différés		1 357	1 258
Passifs non courants		19 287	71 924
Passifs financiers courants	9	96 567	25 749
Provisions part courante	8	8 620	14 331
Fournisseurs		109 367	96 179
Dettes d'impôt sur les sociétés		1 962	182
Autres passifs courants		97 836	97 843
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	16	927	5 208
Passifs courants		315 279	239 493
Total passifs et capitaux propres		524 094	506 978

Etat du résultat global

	Notes	30/06/2018	30/06/2017
Produits des activités ordinaires	15	242 593	269 693
Marchandises et matières consommées		(144 950)	(156 979)
Charges externes		(45 280)	(46 443)
Charges de personnel		(40 248)	(45 216)
Impôts et taxes		(5 124)	(6 785)
Amortissements et dépréciations		(5 874)	(8 357)
Autres produits et charges opérationnels courants		1 450	6 508
Résultat opérationnel courant		2 566	12 421
Autres produits et charges opérationnels non courants	10	0	(1 389)
Résultat opérationnel		2 566	11 031
Charges d'intérêt sur emprunts		(1 493)	(1 277)
Produits de trésorerie		2	0
Coût de l'endettement financier		(1 491)	(1 276)
Autres charges financières		(91)	(224)
Autres produits financiers		139	697
Autres charges/produits financiers nets		48	473
Résultat financier	11	(1 442)	(803)
Quote-part dans le résultat net des entités associées		200	809
Résultat avant impôt des activités maintenues		1 323	11 037
Impôts sur les résultats	12	(437)	(3 365)
Résultat après impôt des activités maintenues		885	7 672
Résultat relatif aux activités abandonnées ou en cours de cession		(949)	0
Impôts sur le résultat relatif aux activités abandonnées ou en cours de cession		259	0
Résultat après impôt des activités abandonnées		(690)	0
Résultat de l'exercice		196	7 672
- dont quote-part du Groupe		168	7 650
- dont quote-part des minoritaires		28	22
Résultat net (part du Groupe) par action en euros		0,02	0,75
Résultat net (part du Groupe) dilué par action en euros		0,02	0,75
Résultat net (part du Groupe) par action en euros des activités maintenues		0,08	0,75
Résultat net (part du Groupe) dilué par action en euros des activités maintenues		0,08	0,75
Résultat de l'exercice		196	7 672
Gains et pertes actuariels sur avantages du Personnel (IAS 19 révisée)		0	0
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat net		0	0
Eléments non recyclables en résultat net		0	0
Réserves recyclables de couverture		427	(1 857)
Autres		0	(4)
Impôts sur les autres éléments du résultat global		(147)	618
Eléments recyclables en résultat net		280	(1 243)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		280	(1 243)
Produits et charges nets comptabilisés		476	6 428
- dont quote-part du Groupe		446	6 407
- dont quote-part des minoritaires		30	22

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 31/12/2016	33 241	73 349	(1 802)	715	89 514	195 015	(408)	194 607
Dividendes versés	-	-	-	-	(6 148)	(6 148)	-	(6 148)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	0	-	0
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

	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 31/12/2017	33 241	73 349	(1 740)	(121)	91 181	195 911	(350)	195 560
Dividendes à verser	-	(4 111)	-	-	(2 122)	(6 233)	-	(6 233)
Total transactions avec les actionnaires	0	(4 111)	0	0	(2 122)	(6 233)	0	(6 233)
Résultat net de la période	-	-	-	-	168	168	28	196
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	-	-	-	280	-	280	-	280
Autres variations	-	-	-	-	(2)	(2)	3	0
Résultat Global de la période	0	0	0	280	166	446	30	476
Variation des actions propres	-	-	(90)	-	(6)	(97)	-	(97)
Variation des actions gratuites	-	-	-	-	(179)	(179)	-	(179)
Capitaux propres au 30/06/2018	33 241	69 238	(1 830)	159	89 040	189 847	(320)	189 528

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Notes	30/06/2018	30/06/2017
Résultat des activités maintenues		885	7 672
Part dans les résultats nets des entreprises associées nette des dividendes reçus		(95)	(809)
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations		179	3 054
Profits nets sur cessions d'éléments d'actifs		(590)	(1 478)
Charges d'impôts différés	12	(1 384)	(73)
Charges d'impôts exigibles	12	1 822	3 438
Charges d'intérêts nettes des produits de trésorerie	11	1 491	1 276
Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie		(25)	(397)
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		(179)	(397)
Marge brute d'autofinancement		2 104	12 684
Variation des stocks	6	(11 761)	(2 931)
Variation des clients		(4 269)	(12 515)
Variation des fournisseurs		13 188	26 823
Variation nette des autres actifs et passifs liés à l'activité		(11 623)	(27 105)
Variation du besoin en fonds de roulement		(14 465)	(15 728)
Charges d'impôts exigibles	12	(1 822)	(3 438)
Variation nette de la dette d'impôt exigible		1 560	843
Charges d'impôt courant décaissées		(261)	(2 595)
Flux de trésorerie sur activité (A)		(12 623)	(5 639)
Acquisition d'immobilisations incorporelles (1)		(4 492)	(6 718)
Acquisition d'immobilisations corporelles (1)		(3 430)	(2 326)
Variation des dettes sur immobilisations		(73)	(196)
Acquisition de filiales nette de la trésorerie acquise	(a)	-	(776)
Cession d'immobilisations incorporelles (2)		1 333	1 339
Cession d'immobilisations corporelles (2)		5 013	2 754
Cession d'autres immobilisations financières		-	1
Variation nette des prêts et créances		(58)	(336)
Flux de trésorerie sur investissement (B)	(b)	(1 707)	(6 257)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère (3)		-	(6 148)
Acquisition d'actions propres		(301)	(319)
Cession d'actions propres		210	412
Encaissement de nouveaux emprunts bancaires (4)		30 000	-
Remboursement des emprunts bancaires	9	(1 308)	(590)
Remboursement des dettes de location financement	9	(134)	(550)
Charges d'intérêts décaissées nettes des produits de trésorerie	11	(1 142)	(1 096)
Variation nette des autres actifs et passifs financiers		(240)	(201)
Flux de trésorerie sur financement (C)	(c)	27 085	(8 493)
Flux de trésorerie liés aux activités non maintenues (D)		0	0
Variation de trésorerie (A)+(B)+(C) = (D)		12 756	(20 389)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture (E)		(10 623)	6 177
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (D)+(E)	(d)	2 132	(14 212)

(1) Les flux de la période comprennent notamment les investissements réalisés pour mettre en place le nouveau concept dans 3 magasins et des améliorations des systèmes d'information du Groupe.

(2) Les encaissements reçus sur la période correspondent principalement à la cession de 2 magasins réalisée dans le cadre du plan Rebond, ainsi que la cession de l'immobilier de 3 sites.

(3) Les dividendes d'un montant de 6 233 milliers d'euros ont été payés le 2 juillet 2018.

(4) La ligne de crédit revolving de 40 millions d'euros signée en décembre 2017, après un tirage complémentaire sur la période, est intégralement utilisée au 30 juin 2018.

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

Néant

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

	30/06/2018			30/06/2017		
	Services aux réseaux	Commerces	Total	Services aux réseaux	Commerces	Total
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3 652)	(840)	(4 492)	(4 793)	(1 925)	(6 718)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(298)	(3 132)	(3 430)	(632)	(1 694)	(2 326)
Variation des dettes sur immobilisations	(776)	703	(73)	(110)	(86)	(196)
Acquisition de filiales nette de la trésorerie acquise	-	-	0	-	(776)	(776)
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	6 346	6 346	967	3 127	4 094
Variation nette des prêts et créances	0	(58)	(58)	-	(335)	(335)
Total des flux sur investissement	(4 727)	3 020	(1 707)	(4 568)	(1 689)	(6 257)

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

	30/06/2018			30/06/2017		
	Services aux réseaux	Commerces	Total	Services aux réseaux	Commerces	Total
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-	0	(6 148)	-	(6 148)
Acquisition d'actions propres	(301)	-	(301)	(319)	-	(319)
Cession d'actions propres	210	-	210	412	-	412
Encaissement provenant d'emprunts bancaires	30 000	-	30 000	-	-	0
Remboursement des emprunts bancaires	-	(1 308)	(1 308)	(220)	(370)	(590)
Remboursement des dettes de location financement	-	(134)	(134)	(418)	(132)	(550)
Charges d'intérêts décaissées	(971)	(171)	(1 142)	(981)	(115)	(1 096)
Variation nette des autres passifs financiers	(241)	1	(240)	(341)	140	(201)
Total des flux sur financement	28 697	(1 612)	27 085	(8 016)	(477)	(8 493)

(d) Décomposition de la trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2018	30/06/2017
Liquidités	4 383	3 334
Découverts bancaires	(2 252)	(17 546)
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	2 132	(14 212)

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 B) 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 2018 sont arrêtés le 25 juillet 2018 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

Contexte d'arrêté des comptes intermédiaires et continuité d'exploitation

Compte tenu des perspectives d'activité pour le second semestre, des nouveaux développements annoncés postérieurement à la clôture et en dépit du non-respect d'un ratio financier au 30 juin 2018, Mr Bricolage est en mesure de faire face à ses besoins de trésorerie et aux engagements pris envers ses partenaires financiers.

Le Groupe a d'ores et déjà engagé des discussions avec ses partenaires financiers et soumettra une demande de waiver courant septembre 2018.

Sur la base des informations dont il dispose, le Conseil d'Administration considère que les discussions avec les partenaires financiers aboutiront favorablement et que la société sera en mesure de faire face à ses besoins de financement. En conséquence, le Conseil d'Administration estime que la convention comptable de continuité d'exploitation n'est pas remise en cause pour l'arrêté des comptes intermédiaires au 30 juin 2018.

Principes généraux

Conformément aux dispositions du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés au 30 juin 2018 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 2017.

Au 30 juin 2018, le Groupe Mr Bricolage a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2017.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes tels qu'adoptés par l'Union Européenne qui sont entrés en vigueur au 1er janvier 2018 n'ont pas eu d'impacts significatifs sur les états financiers au 30 juin 2018.

- IFRS 9 – Instruments financiers

La norme porte sur les principes comptables de reporting financier des actifs et passifs financiers, incluant la classification, l'évaluation, la perte de valeur, la décomptabilisation et la comptabilité de couverture. Le Groupe a analysé en particulier les dispositions relatives au nouveau modèle de dépréciation des créances commerciales basé sur l'estimation des pertes de crédit attendues. A l'issue des travaux réalisés, le Groupe conclut en l'absence d'impact significatif au titre de ces nouvelles dispositions.

- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

Cette norme définit un modèle en cinq étapes pour la comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients. Dans le cadre de l'application d'IFRS 15, le Groupe a évalué l'impact potentiel de cette nouvelle norme, et, s'est interrogé sur la comptabilisation des programmes de fidélité, des ventes avec droits de retour (web) et des participations commerciales et publicitaires versées par les fournisseurs référencés. Au terme de ces analyses, le Groupe confirme qu'aucun impact significatif n'affecte les comptes au titre de cette norme.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes obligatoires pour la période comptable commençant le 1er janvier 2019 n'ont pas été appliqués par anticipation par le Groupe.

- IFRS 16 – Contrats de location

Cette norme remplaçant IAS 17 établit les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information à fournir au titre des contrats de location. L'impact principal d'IFRS 16 sur les comptes du Groupe concerne l'introduction d'un modèle unique de comptabilisation pour le preneur, lui demandant de reconnaître des actifs et passifs pour la quasi-totalité des contrats de location. Il en résultera une augmentation des actifs et des passifs. Avec cette nouvelle norme, le résultat opérationnel courant devrait augmenter et être en partie ou totalement compensé par une charge d'intérêt plus élevée. Le Groupe a finalisé le recensement des contrats concernés par l'application de la norme. Les premières simulations ont été réalisées en retenant certaines hypothèses quant à la nature des contrats devant faire l'objet d'un retraitement, la méthode retenue pour la 1ère application, les durées minimales de contrat servant de base aux calculs et les taux d'actualisation. Ces hypothèses seront affinées en fonction des simulations complémentaires qui seront réalisées sur le 2nd semestre 2018 et des différentes pratiques de place pouvant émerger.

Cette norme est obligatoire pour l'exercice comptable débutant le 1er janvier 2019.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes non adoptées par l'Union Européenne n'ont pas été appliqués par le Groupe.

- IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux

L'interprétation IFRIC 23 entrera en vigueur au 1er janvier 2019 après adoption par l'Union européenne. Cette interprétation contient des dispositions relatives aux modalités comptables de reconnaissance des conséquences fiscales liées au caractère incertain de l'impôt. Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer cette interprétation par anticipation et entreprendra au cours de second semestre 2018 une évaluation des conséquences éventuelles de son application.

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

Au cours du 1^{er} semestre 2018, le Groupe a poursuivi la mise en œuvre du plan stratégique REBOND lancé fin 2016. Les principaux faits marquants concernant le plan pour la période sont les suivants :

- les magasins intégrés d'Ambérieu-en-Bugey et de Brignoles ont été cédés en début d'année à des adhérents-entrepreneurs,
- le nouveau concept a été inauguré dans 3 magasins (Orléans, Parthenay et Avranches),
- la rationalisation de l'offre se poursuit (changement des gammes prioritaires),
- la progression de l'activité logistique avec une évolution des ventes de marchandises de 16,8%,
- le déploiement du système d'information Unimag en magasins (134 magasins équipés à fin juin),
- la poursuite du projet One visant à uniformiser les systèmes d'information logistiques.

Les autres faits marquants de la période sont les suivants :

- les discussions avec Cdiscount dans le cadre de la mise en place d'un partenariat (annoncé début juillet 2018 et détaillé en note 4 « événements postérieurs à la clôture »),
- l'acquisition par la société MB Gontier du magasin d'Achères à un adhérent-entrepreneur.

Par ailleurs, l'ANPF, société holding détenant le Groupe Mr Bricolage, a cédé hors marché le 30 mai 2018 un bloc de 500.000 actions Mr Bricolage SA à des institutionnels français n'agissant pas de concert. A l'issue de la transaction, la proportion d'actions réparties dans le public augmente pour s'établir à environ 37,87% du capital de Mr.Bricolage SA et 60,15% du capital restent détenues par le concert ANPF. Cette opération reste sans impact dans les comptes consolidés semestriels du Groupe Mr Bricolage.

Les comptes consolidés comprennent ceux de Mr Bricolage SA, 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.

Les variations de périmètre, au cours de la période, concerne :

- Prova (sous-groupe détenu à hauteur de 35% par Mr Bricolage SA) : acquisition de la société Bricolight SA exploitant le magasin d'Anderlues (Belgique),
- MBSO (sous-groupe détenu à hauteur de 34% par Mr Bricolage SA) : cession de la participation à l'actionnaire majoritaire exploitant le magasin d'Hendaye.

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.

Le 5 juillet 2018, Cdiscount et Mr.Bricolage ont annoncé un partenariat stratégique dans le domaine du Bricolage et du Jardin.

Les deux acteurs majeurs du Bricolage et du Jardin, ont décidé de valoriser la complémentarité de leurs canaux de distribution et de bâtir un partenariat stratégique en deux phases : l'une à l'amont par la mise en oeuvre d'une alliance aux Achats, et l'autre à l'aval avec l'entrée de Mr.Bricolage sur la marketplace du site Cdiscount.

Le premier accord signé associe aux Achats les deux enseignes sur une partie des univers du Bricolage et du Jardin. Cet accord permettra d'améliorer la compétitivité des deux Groupes et sera mis en oeuvre dès juillet 2018.

Cdiscount et Mr.Bricolage sont par ailleurs en discussions avancées pour permettre à Mr.Bricolage de vendre ses produits sur la marketplace de Cdiscount. Cette deuxième phase permettra ainsi à Cdiscount.com de poursuivre l'extension de son offre multi-spécialiste, en l'occurrence dans le domaine du Bricolage et du Jardin, au bénéfice de ses clients et à Mr.Bricolage de capter les 20 millions de visiteurs uniques mensuels du site Cdiscount.

Note 5. Goodwill

	Valeur nette
Valeurs à l'ouverture	178 426
Variations de la période (1)	2 258
Valeurs à la clôture	180 684

(1) Au cours de la période, le Groupe a acquis le magasin d'Achères et cédé le magasin d'Hendaye.

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

Au 30/06/2018	Valeur brute	Dépréciations suite aux tests de perte de valeur	Valeur nette
Commerces	57 677	(14 212)	43 465
Services aux Réseaux	137 748	(529)	137 219
	195 425	(14 741)	180 684

Composition des stocks

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

30/06/2018	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette
Marchandises	128 855	14 808	114 047
Fournitures et approvisionnements	82	-	82
Total	128 937	14 808	114 129

31/12/2017	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette
Marchandises	115 786	15 739	100 046
Fournitures et approvisionnements	92	-	92
Total	115 878	15 739	100 139

La variation des stocks s'explique principalement par la saisonnalité.

Dépréciations

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

	Dépréciations comptabilisées au 31/12/2017	Dépréciations nettes comptabilisées au résultat	Autres variations	Dépréciations comptabilisées au 30/06/2018
Marchandises	15 739	(1 179)	248	14 808
Dépréciations	15 739	(1 179)	248	14 808

Note 7. Capitaux propres

Capital social

Le capital au 30 juin 2018 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 va distribuer à ses actionnaires un dividende de 0,60 euro par action au titre de l'exercice 2017. Le coupon a été détaché le 28 juin et le paiement interviendra le 2 juillet 2018.

Note 8. Provisions

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

	Litiges commerciaux (1)	Litiges sociaux	Restructurations (2)	Provision fiscale (3)	Autres (4)	Total
Valeurs à l'ouverture	1 545	820	17 724	575	1 096	21 760
Dotations	-	86	0	35	52	173
Utilisations	(388)	(146)	(4 124)	-	-	(4 658)
Reprises non utilisées	-	-	(1 056)	(5)	(200)	(1 261)
Valeurs à la clôture	1 157	761	12 544	605	948	16 015
dont part courante	1 157	761	5 271	605	827	8 620
dont part non courante	-	-	7 273	-	121	7 394
Valeurs au 31 décembre 2017	1 545	820	17 724	575	1 096	21 760
dont part courante	1 545	820	10 364	575	1 027	14 331
dont part non courante	-	0	7 360	-	69	7 429

(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 continuité de la restructuration des magasins intégrés dans le cadre du plan REBOND.

(3) Les valeurs comprennent une provision, suite à une action que l'administration a engagé (sur le fondement de l'article L442-6 du Code de commerce) contre Mr Bricolage SA au sujet de la centralisation des paiements, auprès d'un établissement bancaire, des factures fournisseurs des adhérents. Selon l'administration, les parties lésées seraient les fournisseurs des magasins ayant signé le contrat de centralisation des paiements avec la banque. Mr Bricolage SA conteste ce grief.

(4) Ces valeurs correspondent principalement à la couverture de risque de propre assureur.

Variation des passifs financiers courants et non courants

	31/12/2017	Flux de trésorerie (a)	Variations de juste valeur (b)	Autres variations	30/06/2018
Emprunts auprès des établissements de crédits (1)	63 783	28 692	-	1 577	94 052
Emprunts sur location financement (2)	2 998	(133)	-	-	2 865
Juste valeur négative des instruments dérivés (3)	204	-	(72)	-	132
Autres passifs financiers	166	-	-	29	195
Sous-total	67 151	28 559	(72)	1 606	97 244
Découverts bancaires (4)	14 326	(12 075)	-	-	2 252
Total des passifs financiers courants et non courants	81 477	16 484	(72)	1 606	99 495

(1) Le principal emprunt est le Crédit syndiqué signé en décembre 2017 dont le montant total tiré au 30 juin 2018 s'élève à 95 000 milliers d'euros (93 424 milliers d'euros après prise en compte en IFRS des frais de montage). Ce crédit se décompose comme suit : une première tranche amortissable annuellement sur 5 ans de 55 000 milliers d'euros, une ligne de crédit revolving de 40 000 milliers d'euros remboursable in fine (intégralement tirés au 30 juin 2018) et d'un crédit investissement de 25 000 milliers d'euros non tiré au 30 juin 2018.

(2) La variation de la période correspond aux remboursements semestriels des contrats

(3) 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 2018.

(4) Le montant total des crédits à court terme autorisés s'élève à 26 100 milliers d'euros au 30 juin 2018 (lignes de découverts).

(a) Les flux de trésorerie des emprunts se décomposent ainsi :

Encaissement de nouveaux emprunts bancaires	30 000
Remboursement des emprunts bancaires	(1 308)
Remboursement des dettes de location financement	(133)
Flux de trésorerie des emprunts	28 559

Les découverts bancaires sont inclus dans le calcul de la trésorerie nette dont la variation est analysée au Tableau des flux de trésorerie consolidés.

Ventilation des emprunts par taux fixe et taux variable

	30/06/2018			31/12/2017		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts auprès des établissements de crédits	455	93 597	94 052	534	63 249	63 783
Emprunts sur location financement	2 733	132	2 865	2 822	176	2 998
Total emprunts	3 188	93 729	96 917	3 356	63 425	66 781

Pour se couvrir contre la hausse des taux d'intérêt, le Groupe bénéficie, au 30 juin 2018, de trois swaps de taux. La couverture totale est de 55 000 milliers d'euros.

Dettes financières nettes 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.

	30/06/2018	31/12/2017
Passifs financiers courants et non courants	99 495	81 477
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(4 383)	(3 703)
Autres instruments financiers	(5 517)	(5 262)
Dettes financières nettes	89 595	72 513
Capitaux propres consolidés	189 363	195 560
Gearing	47%	37%

Covenants

Le Crédit syndiqué signé le 20 décembre 2017 pour un montant de 120 000 milliers d'euros est assorti de clauses de remboursement obligatoire anticipé, à l'initiative des prêteurs, en cas de dépassement de certains ratios financiers.

Nature de l'emprunt	Crédit syndiqué 2017
Période concernée	du 20/12/2017 au 31/12/2022
Solde au 30/06/2018	95 000 milliers d'euros
Ratio financier à respecter au 30/06/2018	Dette financière nette / EBITDA 12 mois < 3
Périodicité de mesure	Semestrielle
Ratio financier au 30/06/2018	5,98

Les comptes au 30 juin 2018 font apparaître un ratio financier non respecté. En conséquence, l'intégralité de la dette syndiquée a été reclassée en passif courant. Le Groupe a d'ores et déjà engagé des discussions avec ses partenaires financiers et soumettra une demande de waiver courant septembre 2018.

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 2018 :

	30/06/2018	30/06/2017
Dépréciations suite aux tests de valeur	-	-
Restructurations (a)	-	(1 389)
Total autres produits et charges opérationnels non courants	0	(1 389)

(a) Concerne principalement, les coûts supportés dans le cadre d'un projet d'acquisition n'ayant pas abouti.

Note 11. Charges financières nettes

	30/06/2018	30/06/2017
Charges d'intérêt sur dettes financières (1)	(1 493)	(1 277)
Produits nets sur trésorerie et équivalents de trésorerie	2	0
Coût de l'endettement net (2)	(1 491)	(1 276)
Résultat net de change	55	242
Dépréciation nette des actifs financiers	0	43
Autres produits et charges financiers (3)	(7)	188
Autres produits (ou charges) financiers nets	48	473
Résultat financier avant impôt des activités maintenues	(1 442)	(803)

(1) En 2018, la variation est liée aux nouvelles conditions applicables du crédit syndiqué souscrit le 20 décembre 2017, et notamment le coût d'utilisation à 100% du crédit revolving (40 000 milliers d'euros) et le coût de non utilisation du crédit investissement (25 000 milliers d'euros) sur le premier semestre 2018.

(2) Ce coût comprend 175 milliers d'euros de retraitement de frais du Crédit syndiqué.

(3) 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 2018 :

	30/06/2018	30/06/2017
Impôts courants sur activités maintenues (1)	(1 822)	(3 438)
Impôts différés sur activités maintenues	1 384	73
Charge d'impôts	(437)	(3 365)

(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

	30/06/2018		31/12/2017	
	Sociétés non consolidées	Sociétés mises en équivalence	Sociétés non consolidées	Sociétés mises en équivalence
Prêts ou avances accordés aux autres parties liées	17	1 850	19	2 423
Créances sur les autres parties liées	14	2 524	9	2 003
Dettes envers les autres parties liées (1)	(7 452)	(8)	(31)	(7)

	30/06/2018		30/06/2017	
	Sociétés non consolidées	Sociétés mises en équivalence	Sociétés non consolidées	Sociétés mises en équivalence
Produits des activités ordinaires réalisés avec les autres parties liées	59	2 336	146	2 188
Autres revenus réalisés avec les autres parties liées	-	15	7	65
Charges relatives aux autres parties liées (hors rémunérations)	(71)	(75)	(59)	(163)
Dividendes versés aux autres parties liées (2)	3 872	-	4 292	-

(1) Les dettes envers les autres parties liées comprennent au 30 juin 2018 une dette envers la société ANPF.

(2) Les dividendes versés aux autres parties liées concernent les dividendes versés aux sociétés SIFI, SIMB, SIFA et à la famille Tabur. La diminution, malgré un dividende par action stable à 0,60 euro, résulte de la variation du nombre d'actions détenues par ces sociétés.

Note 14. Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels

Engagements liés au financement	30/06/2018	31/12/2017
Engagements donnés :		
Hypothèques (1)	769	2 024
Nantissements de titres (2)	2 245	2 245
Cautions données (3)	1 105	1 147
Engagements reçus :		
Cautions reçues (4)	134	134
Engagements liés aux activités opérationnelles		
Engagements donnés :		
Cautions données (5)	34 185	35 083
Engagements reçus :		
Cautions bancaires reçues (6)	30	30

(1) Il s'agit des hypothèques associées aux magasins. La variation s'explique par la cession de l'immobilier de deux sites.

(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 garanties 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 en 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 30/06/2018	Services Aux Réseaux	Commerces	Eliminations inter-secteur	Total
Ventes externes	107 163	135 429	0	242 593
Ventes inter-secteurs	47 501	26	(47 528)	0
Ventes des secteurs	154 665	135 456	(47 528)	242 593
Résultat opérationnel courant	10 663	(8 098)	-	2 566
Résultat opérationnel	10 663	(8 098)	-	2 566
Quote-part dans le résultat net des entités associées	-	200	-	200
Résultat relatif aux activités en cours de cession net d'impôts	-	(690)	-	(690)

Note 16. Actifs en cours de cession

Au 31 décembre 2017, les actifs classés comme détenus en vue de la vente concernaient 2 magasins Mr Bricolage, l'immobilier de 4 sites et les titres de participation d'un magasin en portage.

L'ensemble de ces actifs a été cédé au cours de la période à l'exception de 2 actifs restant à céder au 30 juin 2018 : l'immobilier d'un magasin déjà cédé et le complément de prix à recevoir pour le magasin en portage au 31 décembre 2017.

Par ailleurs, la participation en Bulgarie, consolidée précédemment par mise en équivalence, a été reclassée en actifs classés en vue de la vente dans le cadre d'un projet de cession devant intervenir au cours du 2nd semestre 2018.

Au 30/06/2018	Activités maintenues	IFRS 5	Total
Résultat opérationnel courant	2 566	(0)	2 566
Résultat opérationnel	2 566	(0)	2 566
Résultat financier avant impôt	(1 442)	0	(1 442)
Quote-part dans le résultat net des entités associées	200	(690)	(490)
Résultat avant impôt	1 323	(690)	633
Impôts sur les résultats	(437)	-	(437)
Résultat après impôt	885	(690)	196
Résultat relatif aux activités abandonnées ou en cours de cession	(949)	949	0
Impôts sur le résultat relatif aux activités abandonnées ou en cours de cession	259	(259)	0
Résultat après impôt des activités abandonnées	(690)	690	0
Résultat de l'exercice	196	(0)	195
- dont quote-part du Groupe	168	-	168
- dont quote-part des minoritaires	28	-	28

Au 30/06/2018	Activités maintenues	IFRS 5	Total
Goodwill	180 684	-	180 684
Immobilisations incorporelles	25 488	-	25 488
Immobilisations corporelles	43 366	1 043	44 409
Participations dans les entreprises associées	6 685	6 000	12 685
Actifs financiers non courants	6 885	-	6 885
Impôts différés	19 281	-	19 281
Stocks	114 129	-	114 129
Clients	75 364	-	75 364
Actifs financiers courants	5 517	-	5 517
Créances d'impôt sur les sociétés	1 424	-	1 424
Autres actifs courants	33 456	388	33 844
Trésorerie et équivalents	4 383	-	4 383
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	7 431	(7 431)	(0)
Total actif	524 094	0	524 094
Capitaux propres	189 528	-	189 528
Emprunts	2 928	539	3 467
Provisions part non courante	7 394	-	7 394
Provisions pour retraite et autres avantages assimilés	7 608	-	7 608
Impôts différés	1 357	-	1 357
Passifs financiers courants	96 567	388	96 955
Provisions part courante	8 620	-	8 620
Fournisseurs	109 367	-	109 367
Dettes d'impôt sur les sociétés	1 962	-	1 962
Autres passifs courants	97 836	-	97 836
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	927	(927)	(0)
Total passif	524 094	0	524 094

Sociétés consolidées par intégration globale au 30/06/2018

SOCIÉTÉ	PAYS	ACTIVITÉ (1)	%	%	%	%
			INTÉRÊT 30/06/2018	CONTRÔLE 30/06/2018	INTÉRÊT 31/12/2017	CONTRÔLE 31/12/2017
Mr Bricolage SA	France	*	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
Société Nouvelle 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 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	72,45	79,25	72,45	79,25
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 Mr Bricolage SA comprend, depuis la TUP de la société MB3.0 réalisée fin 2017, le secteur d'activité services aux réseaux (SAR) et le secteur d'activité commerces (COM).

Sociétés consolidées par mise en équivalence au 30/06/2018

SOCIÉTÉ	PAYS	ACTIVITÉ (1)	% INTÉRÊT	% INTÉRÊT
			30/06/2018	31/12/2017
Brico Lèze SARL	France	COM	40,00	40,00
Brico Partner 07 SAS (sous-groupe) incluant :	France	COM	49,00	49,00
Bertreux Bricolage SAS	France	COM	49,00	49,00
Brico Partner 86 SAS (sous-groupe) incluant :	France	COM	49,00	49,00
SCI PDLC	France	COM	49,51	49,51
Société d'exploitation des établissements Mont'Brico SAS	France	COM	49,00	49,00
Doverie Brico ad (SA)	Bulgarie	COM	45,00	45,00
Prova SA (sous-groupe) incluant :	Belgique	COM	35,00	35,00
Brico-Ardenne SPRL	Belgique	COM	35,00	35,00
Brico Frameries SA	Belgique	COM	34,97	34,97
Bribraine SPRL	Belgique	COM	35,00	35,00
Bricolight SA	Belgique	COM	35,00	NC
Brinivelles SA	Belgique	COM	35,00	35,00
Brisoignies SPRL	Belgique	COM	35,00	35,00
Brixensart SPRL	Belgique	COM	35,00	35,00
Espace Brico 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

Sociétés cédées au cours du 1^{er} semestre 2018

SOCIÉTÉ	PAYS	ACTIVITÉ (1)	% INTÉRÊT	% INTÉRÊT
			30/06/2018 (2)	31/12/2017
MB Brico Sud Ouest SAS (sous-groupe) incluant :	France	COM	NC	34,00
Briko Hendaya SARL	France	COM	NC	34,00
MB Décor SARL	France	COM	NC	34,00
Vertamont SCI	France	COM	NC	34,00

(1) COM : commerces.

(2) NC : société non consolidée

Toutes les sociétés consolidées clôtureront leurs comptes au 31 décembre ; les dates de clôture des sociétés Bivaumon et Distrimon étant modifiées à compter de cet exercice.

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92066 Paris-La-Défense

Mr BRICOLAGE S.A

Société Anonyme

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

**Rapport des Commissaires aux Comptes
Sur l'information financière semestrielle 2018**

Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Mr Bricolage S.A, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- La paragraphe intitulé « Contexte d'arrêté des comptes intermédiaires et continuité d'exploitation » de la note 2 des notes relatives aux états financiers consolidés qui précise la situation de la société au regard de son endettement et de la continuité d'exploitation et les raisons ayant conduit le Conseil d'Administration à arrêter les comptes dans une hypothèse de continuité d'exploitation ;
- La paragraphe intitulé « Principes généraux » de la note 2 des notes relatives aux états financiers consolidés qui expose l'adoption au 1^{er} janvier 2018 des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers ».

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 26 juillet 2018

Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT
Département de KPMG S.A.
Jean-Marc DISCOURS

Deloitte & Associés
Edouard LHOMME