



Résultats semestriels 2014

Bienvenue



INTRODUCTION

Jean-François BOUCHER

- Président Directeur Général

Guy BEGHIN

- Directeur Général Délégué

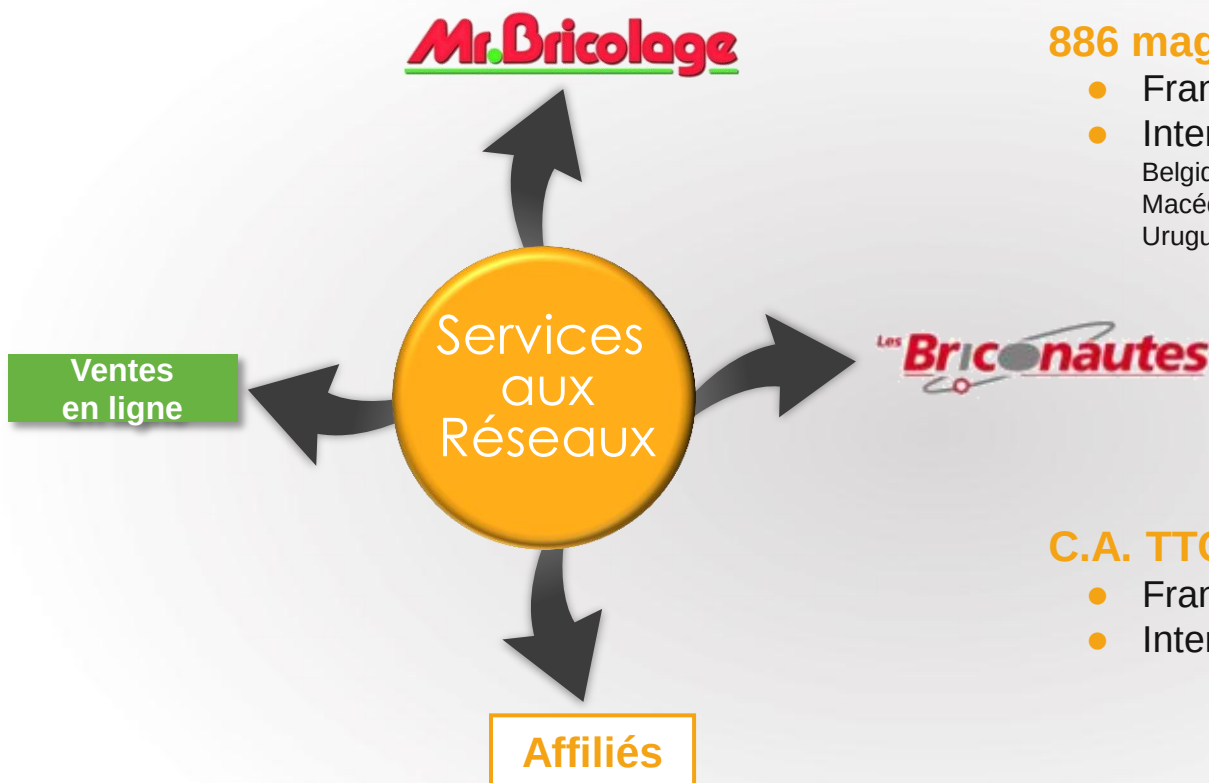
Éric BILHAUT

- Directeur Financier

N°1 du bricolage de proximité en France



INTRODUCTION



886 magasins au 30 juin 2014

- France : 818 dont 87 Magasins Intégrés
- International : 68 dans 9 pays
Belgique (43) - Bulgarie (10) - Roumanie (3)
Macédoine (1) - Maroc (4) - Maurice (2) Madagascar (2)
Uruguay (2) - Andorre (1)

C.A. TTC annuel 2013 : 2,3 Mds €

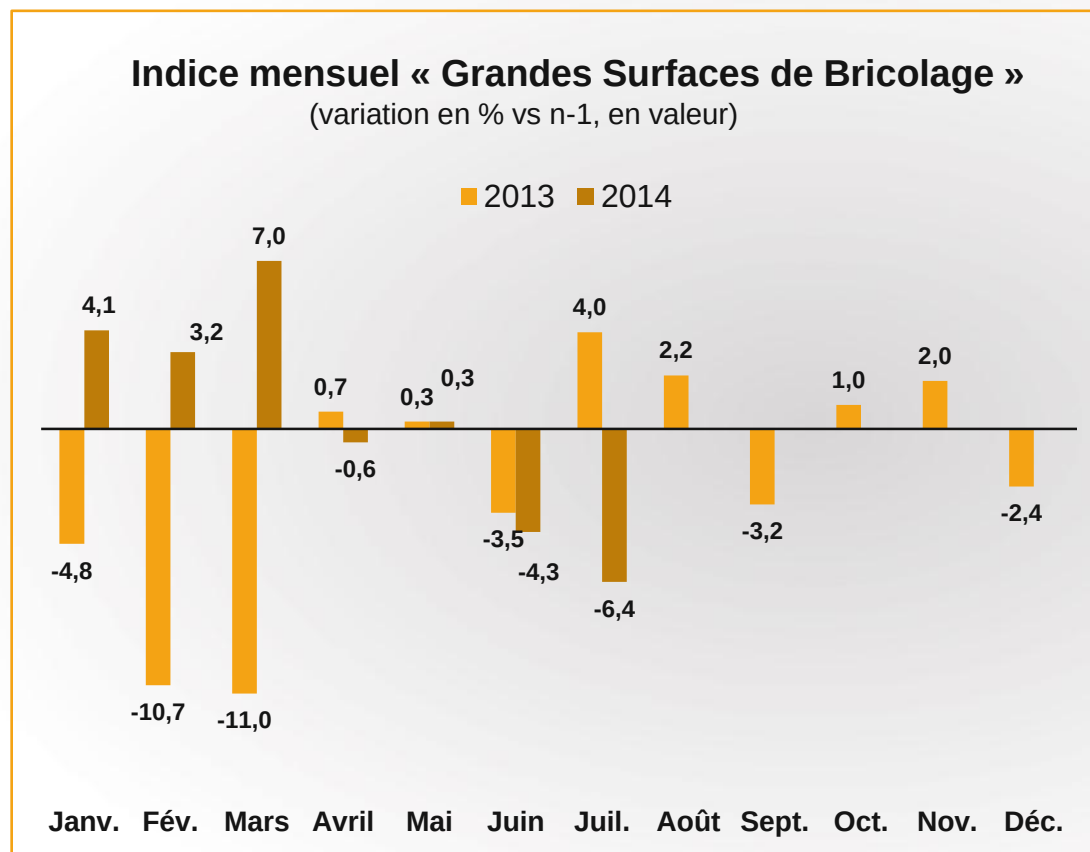
- France : 90,5 %
- International : 9,5 %



Le marché des GSB en France

INTRODUCTION

Un premier semestre marqué
par une volatilité toujours forte



**Tendance positive
depuis le début de l'année
mais toujours volatile**

- T1 : +5,0 %
 - T2 : -1,4 %
- } S1 : +1,3 %

Tendance été 2014 négative

- Juillet : -6,4 %
→ cumul 7 mois : -0,1 %

Source : Banque de France, septembre 2014



S1 2014 en résumé

INTRODUCTION

Chiffre d'affaires consolidé de 283,0 M€ : +2,2 %

- Services aux Réseaux : +3,1 %
- Commerces : +1,8 %

Résultat opérationnel de 15,3 M€ : + 72,2 %

- ROP Services aux Réseaux : 21,5 M€, vs 21,2 M€ au S1 2013
- ROP Commerces : - 6,2 M€, vs -12,3 M€ au S1 2013

Structure financière saine (au 30.06.14)

- Dette Financière Nette : 131,0 M€
- Gearing ⁽¹⁾ : 52 %
- DFN/EBITDA : 3,0

Rapprochement avec Kingfisher

- 2 avril : entrée en négociations exclusives
- 23 juillet : signature d'un protocole d'accord engageant
- Opération soumise au contrôle des Autorités de la Concurrence compétentes
- Dès accord : acquisition des deux blocs de contrôle par Kingfisher

(1) Gearing : Dette financière nette / capitaux propres

Sommaire



RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

- 1. Activité des réseaux**
- 2. Résultats semestriels consolidés**
- 3. Perspectives 2014**
- 4. Point sur le projet de rapprochement avec Kingfisher**
- 5. Vie boursière**
- 6. Annexes**



1. Activité des réseaux

C.A. TTC des Réseaux : 1,1 Md€ au 1^{er} semestre 2014



RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Une offre multi-enseigne, multi-canal

Mr. Bricolage

Les Briconautes

Affiliés

**Ventes
en ligne**

Chiffre d'affaires TTC en M€	30.06.14	Variation à surfaces courantes	Variation à magasins comparables	Nombre de magasins
Ventes en magasins	1 086,3	- 0,4 %	+1,4 %	886
dont France	979,4	- 1,1 %	+ 1,4 % ⁽¹⁾	818
Mr Bricolage	717,3	- 0,1%	+ 1,5 %	376
Les Briconautes	117,2	- 0,8 %	+ 1,1 %	137
Affiliés	144,9	- 0,7 %	- 0,5 %	305
dont International	106,9	+ 7,0 %	+ 1,7 %	68
Ventes en ligne	10,7	n/a	n/a	–
Total C.A. TTC des réseaux	1 097,0	- 0,4%	+ 1,4%	886

(1) Variations calculées à partir de tous les magasins Mr.Bricolage, d'un panel de 75 magasins Les Briconautes et de 26 affiliés



Développement des réseaux

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Rappel des objectifs 2014

Objectifs 2014

- **France**
Mr.Bricolage : 5 ouvertures
Les Briconautes : 3 ouvertures
+ 4 affiliations
- **International**
2 ouvertures : Belgique et Chypre
Couverture de nouveaux pays en
master-franchise, sans prise de
participation capitalistique

Réalisations 1^{er} semestre 2014

- **France**
Mr.Bricolage : 6 ouvertures
Les Briconautes : 1 ouverture
+ 16 affiliations
- **International**
1 ouverture : Belgique
Nouvelles master-franchises signées :
Côte d'Ivoire, Congo, Gabon et Sénégal



Développement international

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

C.A. international : 106,9 M€, **+ 7,0 %** à surfaces courantes

Belgique : croissance organique et externe

43 magasins

C.A. S1 2014 : 62,1 M€, **+ 16,9 %** (à surfaces courantes)

- **+ 4,6 %** à magasins comparables
- 1 ouverture et 4 acquisitions au cours des 12 derniers mois

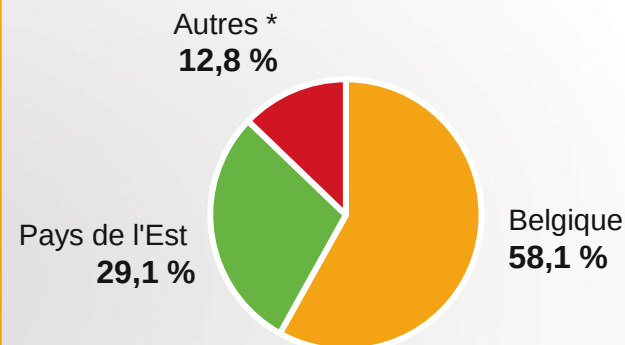
Pays de l'Est : fin de la réorganisation

14 magasins

C.A. S1 2014 : 31,1 M€, **-2,6 %** (à surfaces courantes)

- **- 0,4 %** à magasins comparables
- **Serbie** : dernier magasin (franchisé) fermé le 1^{er} mai 2014, Mr.Bricolage n'est désormais plus présent en Serbie.
- **Roumanie** : réorganisation en cours
- **Bulgarie** : croissance organique confirmée (+3,4% au S1 2014)

Répartition par zone du C.A. International S1 2014



* Maroc – Maurice – Madagascar - Uruguay - Andorre



Magasins Intégrés : renouer avec la performance opérationnelle



RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Redonner la priorité au commerce

Objectifs 2014

Redonner la priorité au commerce

- **Hausse de la fréquentation et du panier moyen**

Meilleure application de la politique d'enseigne et des basiques métiers
Réduction des coûts de fonctionnement et des coûts non dédiés au commerce

- **Cohérence entre performance des M.I. et celle du marché**

Réalisations 1^{er} semestre 2014

- **Fréquentation + 0,4 % (à mag. comp.)**
- **Panier moyen + 0,5 % (à mag. comp.)**
- **Mix produits : hausse du poids des MDD**
17,2% du CA : + 2,1 points vs juin 2013
- **CA MI TTC ⁽¹⁾ à mag. comp. + 0,9 %**

(1) L'effet de la hausse de TVA en 2014 est estimé à 0,5 point de croissance

Magasins Intégrés : poursuite de la restructuration



RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Poursuite de la reconfiguration du parc

Objectifs 2014

- **Poursuite du plan de cessions**
- **Reconfiguration du parc**
Réduction de surface et remodeling de Colmar (T1)
Réouverture de Querqueville après transfert (T2)
Préparation (T4) du transfert de Perpignan en 2015
- **Ouverture**
Création du magasin de centre-ville à Orléans (T2)

Réalisations depuis le début de l'année 2014

- **Plan de cessions**
Cession de 3 magasins le 01/09/2014
(Sablé sur Sarthe, Mayenne, Château Gontier)
Cession prévue à un adhérent du magasin d'Obernai (T4 2014)
- **Reconfiguration du parc**
Réduction de surface et remodeling de Colmar le 25 mars
Réouverture du magasin de Querqueville le 9 avril
- **Ouvertures**
Ouverture du magasin d'Orléans le 2 avril
Acquisition majoritaire du magasin d'Hagetmau le 1^{er} janvier
Intégration de 3 magasins (IFRS 10&11) : Les Herbiers, Sillé Le Guillaume et Château du Loir



Déploiement du web-to-store

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

3 sites internet nationaux + 239 sites locaux
mr-bricolage.fr

- 23 000 articles référencés à fin juin 2014

Le-jardin-de-catherine.com

- 4 100 articles référencés à fin juin 2014

La-maison-de-catherine.com

- 2 000 articles référencés à fin juin 2014

	Mr-bricolage.fr			
	Site national	Sites locaux	LJDC.fr	LMDC.fr
Livraison à dom.	●		●	●
Relais colis et contremarque	●			
Retrait 2h		●		





Déploiement du web-to-store

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Point à fin juin 2014

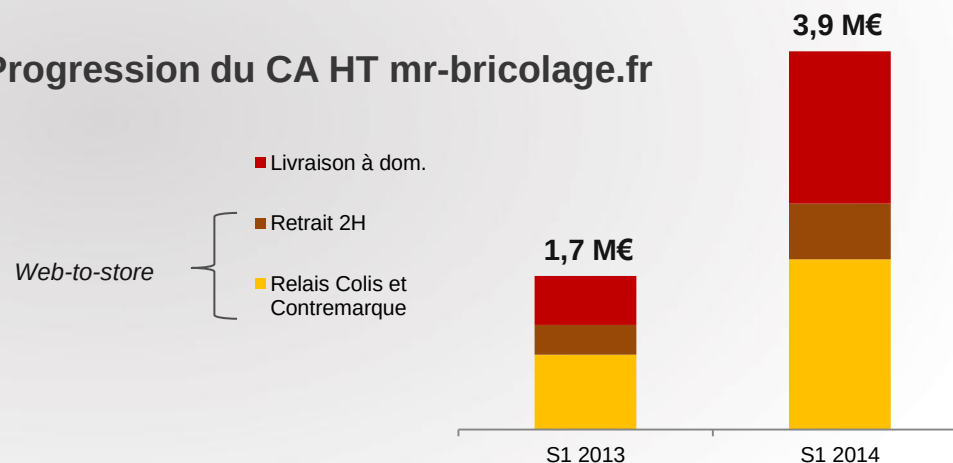
Objectifs 2014

- Augmenter le trafic online
- Maximiser l'utilisation des datas
- Sites historiques : redéployer les ventes et rajeunir les sites

Réalisations 1^{er} semestre 2014

- **Progression du trafic mr-bricolage.fr**
8,4 millions de VU en cumul fin juin 2014: +59 % vs S1 2013

- **Progression du CA HT mr-bricolage.fr**





**BESOIN
D'UN COUP
DE MAIN ?**

RÉSEAUX | **FINANCES** | PERSPECTIVES | BOURSE

2. Résultats semestriels consolidés



Chiffre d'affaires S1 2014

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Progression des ventes de 2,2 %, à 283,0 M€

Chiffre d'affaires en M€	30.06.14	30.06.13	% variation
Commerces	185,9	182,7	+ 1,8 %
Ventes des Magasins Intégrés	177,9 ⁽¹⁾	174,0	+ 2,3 %
Ventes en ligne	8,0	8,7	- 8,2 %
Services aux réseaux	97,1	94,2	+ 3,1 %
Ventes de marchandises	60,1	58,0	+ 3,7 %
Ventes de prestations de services	37,0	36,2	+ 2,1 %
C.A. consolidé total HT	283,0	276,9	+ 2,2 %

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

Commerces : 185,9 M€ de C.A. au 30/06/2014



RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Magasins Intégrés : progression du C.A. au S1 2014

	C.A. consolidé	Var. à magasins comparables ⁽¹⁾	Var. à surfaces courantes ⁽¹⁾
T1 2014	80,0 M€	+ 4,0 %	+ 1,9 %
T2 2014	97,9 M€	- 2,5 %	+ 2,6 % ⁽²⁾
Total S1 2014	177,9 M€ ⁽²⁾	+ 0,4 %	+ 2,3 % ⁽²⁾

(1) 2014 vs 2013

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

Ventes en ligne livrées à domicile (8,0 M€) + relais colis = 9,7 M€, +1,4 %

Dont affectées en activité Commerces : 8,0 M€ (- 8,2 %)

Dont affectées en activité Services Aux Réseaux : 1,7 M€ (+ 53,5 %)

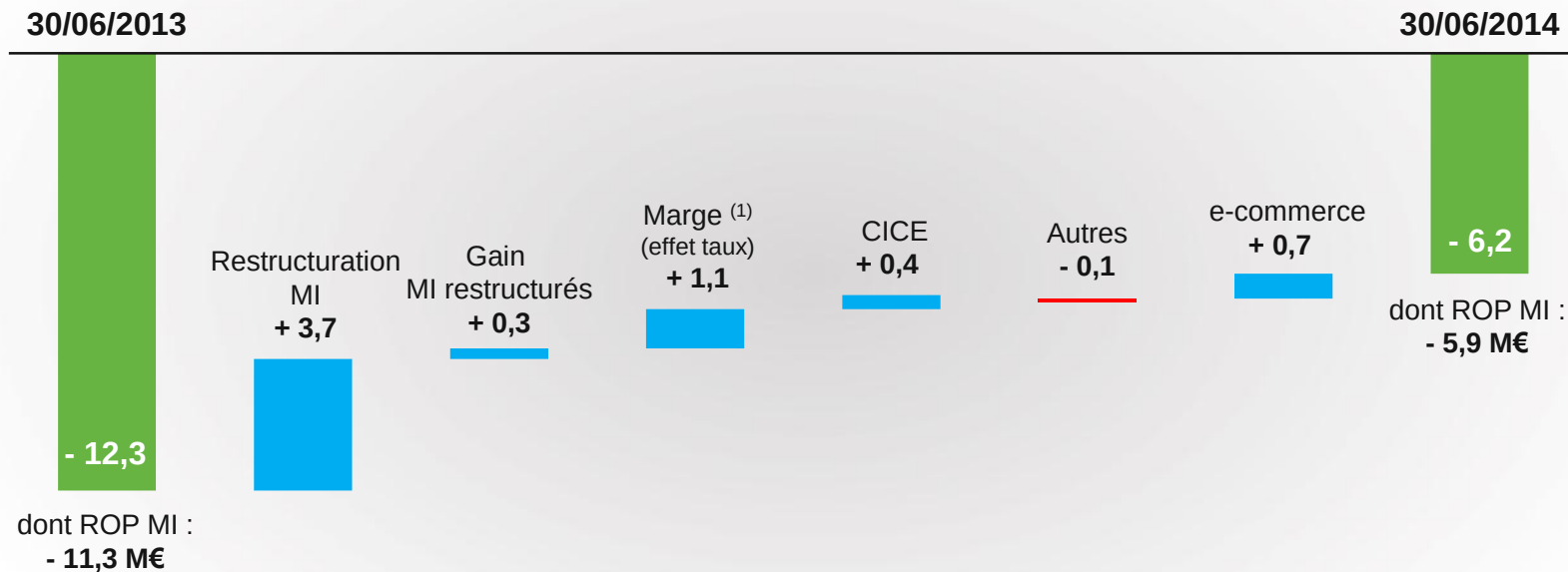
Commerces : contribution au ROP

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE



Amélioration du ROP Commerces : +6,1 M€

Évolution S1 2013 à S1 2014 (en M€)



(1) Hors intégrations IFRS 10&11

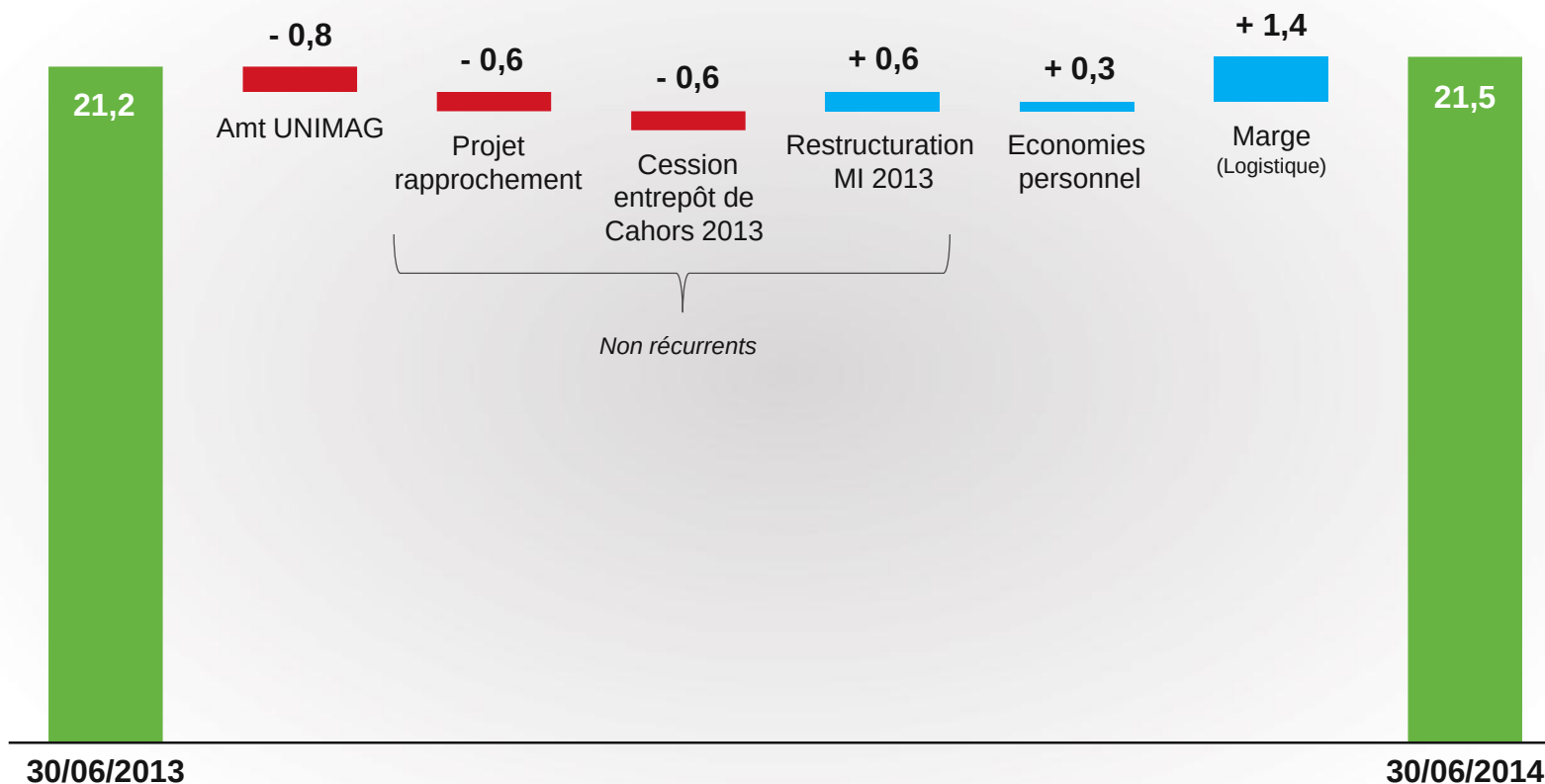
Services aux Réseaux : contribution au ROP

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE



Stabilité du ROP Services aux Réseaux

Évolution S1 2013 à S1 2014 (en M€)



Contribution des activités au ROP



RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

En M€	Au 30 juin 2014			Au 30 juin 2013
	Services aux Réseaux	Commerces	Total	Total
Chiffre d'affaires consolidé	97,1	185,9	283,0	276,9
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	141,5	185,9	-	-
Marge commerciale <i>en % du C.A.</i>	62,4 44,1 %	64,4 34,7 %	119,7 42,3 %	115,4 41,7 %
Charges externes <i>en % du C.A.</i>	(20,9) 14,8 %	(32,4) 17,4 %	(46,2) 16,3 %	(47,1) 17,0 %
Charges de personnel <i>en % du C.A.</i>	(15,4) 10,9 %	(29,1) 15,7 %	(44,5) 15,7 %	(44,7) 16,2 %
Impôts et taxes	(0,7)	(5,2)	(5,9)	(5,7)
Autres produits et charges opérationnels	(0,9)	0,3	(0,6)	1,8
Dotation aux amortissements et provisions <i>en % du C.A.</i>	(2,9) 2,1 %	(4,3) 2,3 %	(7,2) 2,5 %	(10,8) 3,9 %
Résultat Opérationnel (ROP)	21,5 15,2 %	(6,2) (3,4 %)	15,3 5,4 %	8,9 3,2 %
Résultat Opérationnel Ordinaire ROPO ⁽²⁾	22,5 15,9 %	(6,5) (3,5 %)	16,0 5,6 %	12,7 4,6 %

(1) Chiffre d'affaires économique = chiffre d'affaires avant retraitement des ventes inter-secteurs

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

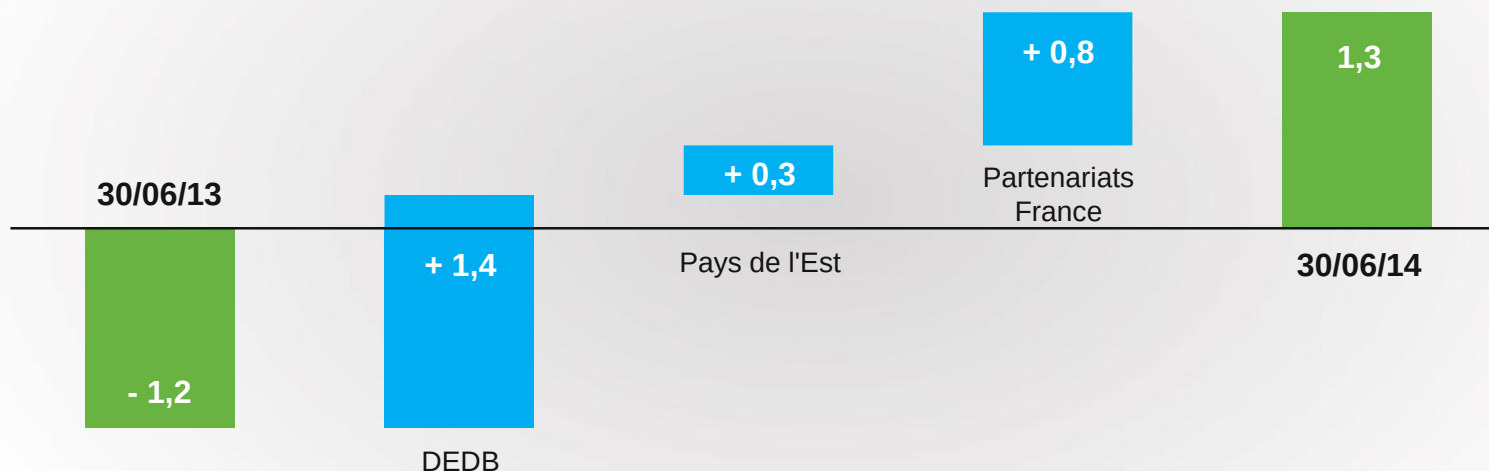
Amélioration de la contribution des sociétés mises en équivalence (SME)



RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Nette amélioration de la quote-part de résultat net des SME : +2,5 M€

Évolution S1 2013 à S1 2014 (en M€)



Fin du partenariat DEDB : plus-value de 1,2 M€ réalisée sur la cession

Compte de résultats toutes activités confondues



RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

En M€	30.06.14	30.06.13	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	283,0	276,9	+ 2,2 %
EBITDA <i>en % du C.A.</i>	22,5 8,0 %	19,7 7,1 %	+ 14,5 % + 0,9 pts
Résultat opérationnel (ROP) <i>en % du C.A.</i>	15,3 5,4 %	8,9 3,2 %	+ 72,2 % + 1,2 pts
Résultat opérationnel ordinaire (ROPO) ⁽¹⁾ <i>en % du C.A.</i>	16,0 5,6 %	12,7 4,6 %	+ 25,5 % + 1,0 pt
Résultat financier	(3,0)	(2,6)	- 17,8 %
Résultat avant impôts (RAI) ⁽²⁾ <i>en % du C.A.</i>	12,3 4,3 %	6,3 2,3 %	+ 94,5 % + 2,0 pts
Contribution des SME	1,3	(1,2)	ns
Impôts	(5,2)	(4,1)	+ 27,6 %
Résultat net part du Groupe <i>en % du C.A.</i>	8,4 3,0 %	1,0 0,4 %	x 8,4 + 2,6 pts

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

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

Tableau des flux de trésorerie du premier semestre 2014



RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

En M€	30.06.14
Marge brute d'Autofinancement	20,1
Charges d'impôt courant décaissées	(0,7)
Variation du besoin en fonds de roulement	(25,0)
Investissements nets	(2,1)
Flux libre de trésorerie	(7,7)
Dividendes 2013 versés en 2014	(2,5)
Cessions d'actions propres nettes des acquisitions	0,1
Acquisition de titres d'entités déjà contrôlées	(0,1)
Variation d'endettement	(1,2)
Variation nette autres passifs financiers	(1,4)
Charges d'intérêts décaissées nettes des produits de trésorerie	(2,7)
Variation de trésorerie	(15,4)

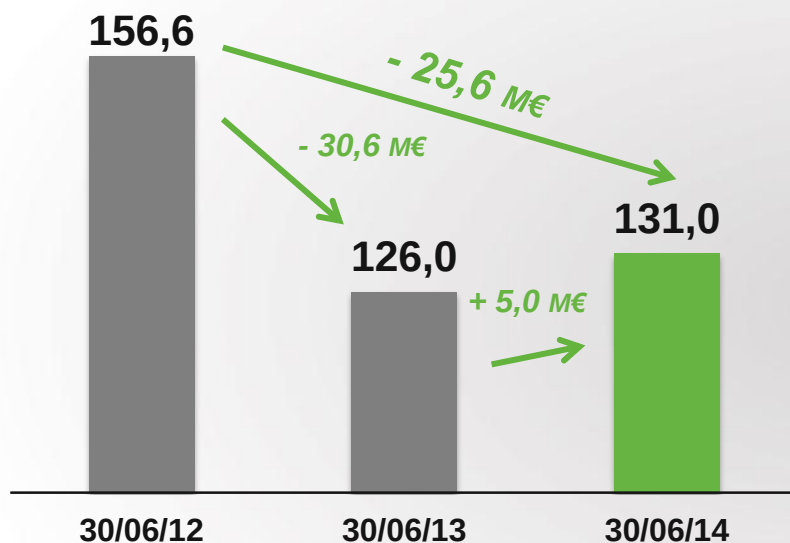
Structure financière saine

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE



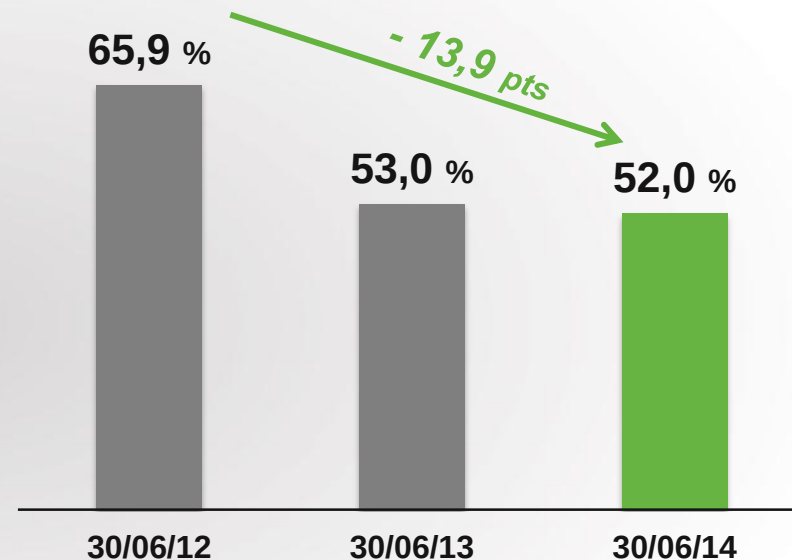
Endettement net ⁽¹⁾

(en M€)



Gearing ⁽²⁾

(en %)



(1) Endettement net = Dette financière nette. Au 30/06/14, il intègre le reclassement lié aux IFRS 10&11 à hauteur de 1,0 M€.

(2) Gearing = (Dette financière nette) / (capitaux propres)

Bilan simplifié



RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

En M€ au 30.06.14

ACTIF

PASSIF

Actifs non courants ⁽¹⁾

dont écarts d'acquisition

dont immobilier

dont dépôts garantie bancaire

308,2

210,0

43,5

2,6

Actifs courants ⁽²⁾

dont stocks ⁽³⁾

dont créances clients

283,8

161,0

85,4

Trésorerie et équivalents

2,7

Actifs à céder

dont immobilier

14,6

10,7

TOTAL

609,3

Capitaux propres

251,1

Intérêts minoritaires

0,2

Dettes financières

dont Crédit Syndiqué

136,3

112,6

Autres passifs

dont fournisseurs

214,4

96,3

Passif à céder

7,3

TOTAL

609,3

(1) Dont 18,4 M€ d'immobilisations Incorporelles et 57,0 M€ d'immobilisations corporelles

(2) Ce poste « actifs courants » exclut les disponibilités et placements ainsi que les actifs classés comme détenus en vue de la vente

(3) Dont 28,7 M€ Services Aux Réseaux et 132,3 M€ Commerces

Objectif 2014 : + de cash

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE



Objectifs 2014

- Optimisation du BFR

Plan stock Magasins et entrepôts

Poursuite du reverse factoring (DZB BANK)

Cible : 350 fournisseurs référencés

Cible : 160 d'adhérents

- Maîtrise du CAPEX 2014 : 10 M€
 - Commerces 5,6 M€
 - SAR 4,4 M€

Réalisations 1^{er} semestre 2014

- Baisse des stocks nets de la logistique (- 4,5 M€) en avance sur plan
- Lancement plan actions stocks MI avec effet dès S2 2014
- Hausse des flux des MI vers les entrepôts : + 1,9 pts à 23,5 % des achats (à magasins comparables)
- Reverse factoring DZB BANK (à l'attention des adhérents MB): 336 fournisseurs et 136 adhérents
- CAPEX au S1 2014 : 4,5 M€ ⁽¹⁾
 - Commerces 2,5 M€
 - SAR 2,0 M€
- Cession titres « DEDB » : 2,4 M€ ⁽²⁾

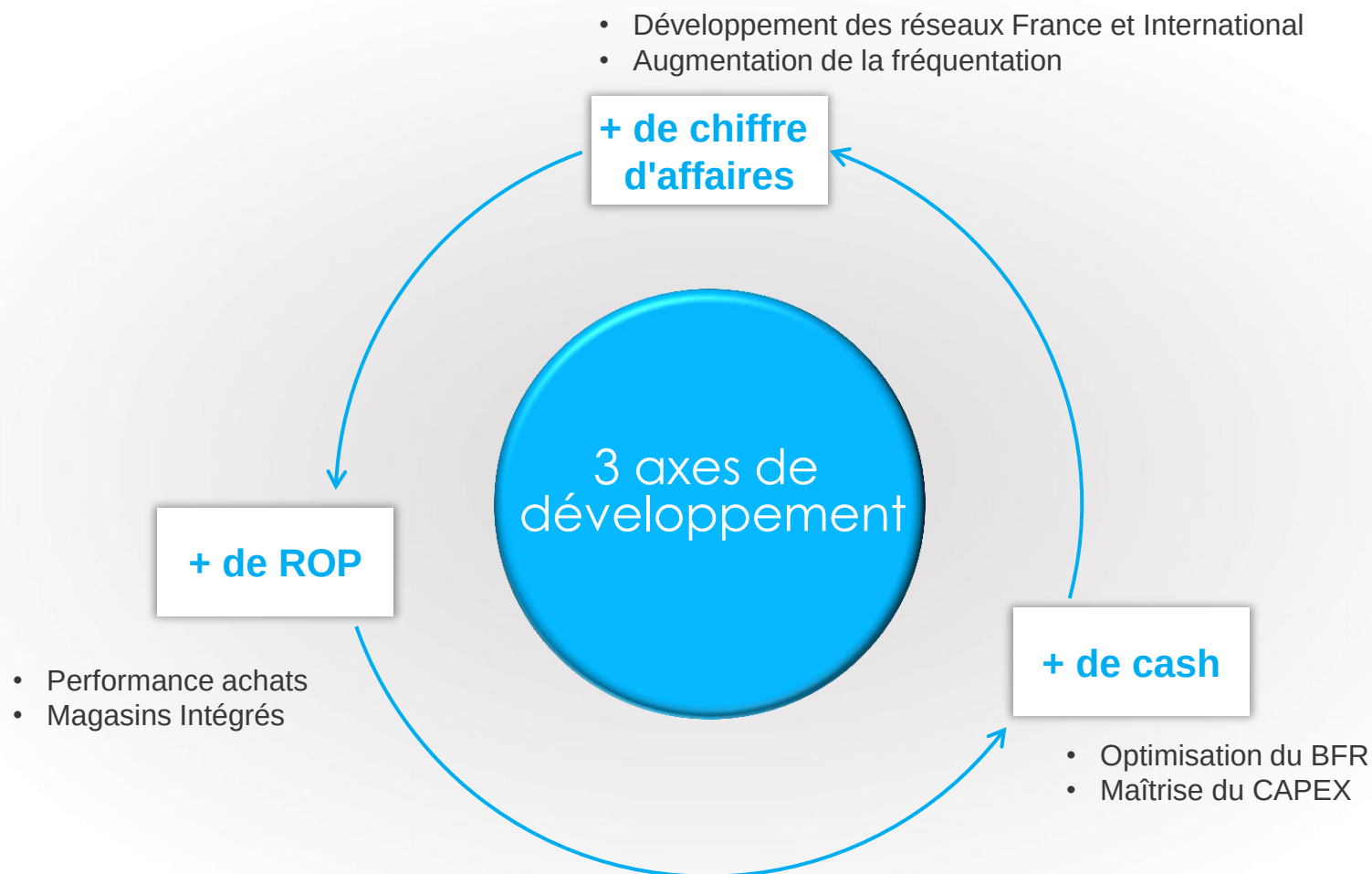
(1) CAPEX (incluant les variations de dettes sur immobilisations) : pour l'activité SAR, correspondant principalement aux systèmes d'information (Unimag / SAP), aux MDD, et à l'agencement du nouvel entrepôt de Cahors, pour l'activité COMMERCES, correspondant principalement aux Magasins Intégrés (transferts, agrandissements et remodelings) et au développement des sites e-commerce

(2) Au titre des cessions des titres des sociétés liées à la fin du partenariat avec La Boite à Outils (L'entrépôt Du Bricolage)



RÉSEAUX | FINANCES | **PERSPECTIVES** | BOURSE

3. Perspectives 2014



Perspectives 2014

RÉSEAUX | FINANCES | **PERSPECTIVES** | BOURSE

**Dans un contexte de marché
tendu sur le front de la consommation et à faible visibilité**

Avec une tendance négative depuis juin

Juin -4,3 % | Juillet -6,4 %

→ marché GSB France à fin juillet (cumul 7 mois) : +0,1 %
(source Banque de France)

Le groupe reste

- mobilisé pour conserver une dynamique en magasins
- concentré sur la rentabilité des Magasins Intégrés



Objectif confirmé

nette amélioration du résultat opérationnel
et du résultat net en 2014



4. POINT SUR LE RAPPROCHEMENT AVEC KINGFISHER

Pourquoi un rapprochement avec Kingfisher ?



Pérenniser et développer les magasins indépendants



Tout en préservant l'identité du Groupe Mr Bricolage

Point sur le rapprochement avec Kingfisher



Rappel des étapes de l'opération

2 Avril 2014

Signature accord
préliminaire
non engageant

Communiqué du 3 avril

- Plusieurs chantiers menés entre avril et juin:

Processus d'information/consultation des IRP (Instances Représentatives du Personnel) pour une période de 6 mois

6 réunions régionales + 1 réunion nationale avec les adhérents sous enseigne Mr.Bricolage

- Proposition à tous les adhérents sous enseigne Mr.Bricolage d'un avenant à la charte de l'adhérent avec des conditions améliorées
- Présentation de la franchise Brico Dépôt accessible aux magasins éligibles pour conversion et aux projets de création

18 juin 2014 : Assemblée générale annuelle de l'ANPF

→ Adhésion massive des adhérents Mr.Bricolage au projet.

23 Juillet 2014

Signature protocole
d'accord
engageant

Communiqué du 23 juillet

- Dernière condition suspensive : l'autorisation par les Autorités de la Concurrence compétentes de l'opération



Point sur le rapprochement avec Kingfisher



Prochaines étapes de l'opération

2^{ème} semestre 2014

- Constitution et instruction du dossier qui sera soumis aux Autorités de la Concurrence compétentes

2015

- Avis des Autorités de la Concurrence

Si avis accepté par les Parties, poursuite du processus :

- Acquisition par Kingfisher des blocs détenus par l'ANPF (41,9 %) et par la famille Tabur (26,2 %) à un prix de 15 euros / action
- Lancement d'une OPA obligatoire par Kingfisher sur l'ensemble des titres Mr Bricolage SA



RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | **BOURSE**

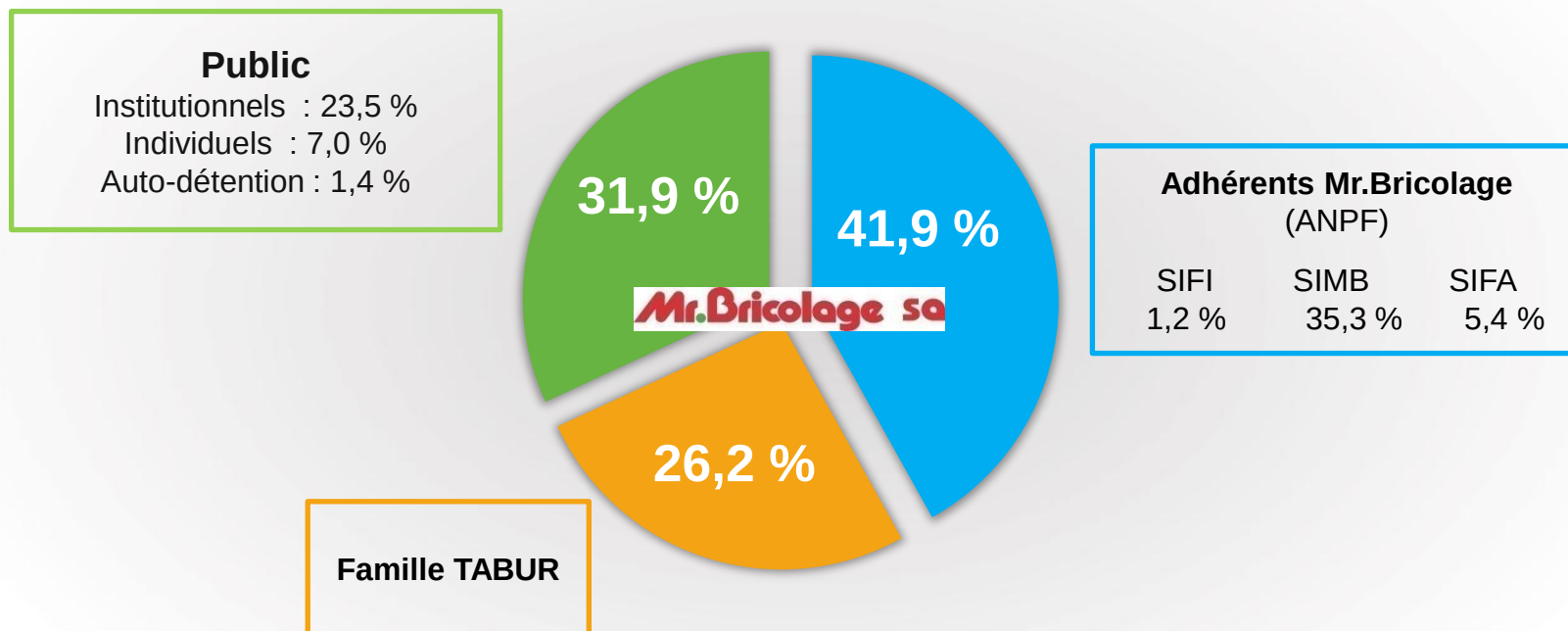
4. La vie Boursière



Actionnariat de Mr. Bricolage

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | **BOURSE**

Au 31 décembre 2013





Le cours de l'action Mr. Bricolage

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | **BOURSE**

Au 05/09/14 :

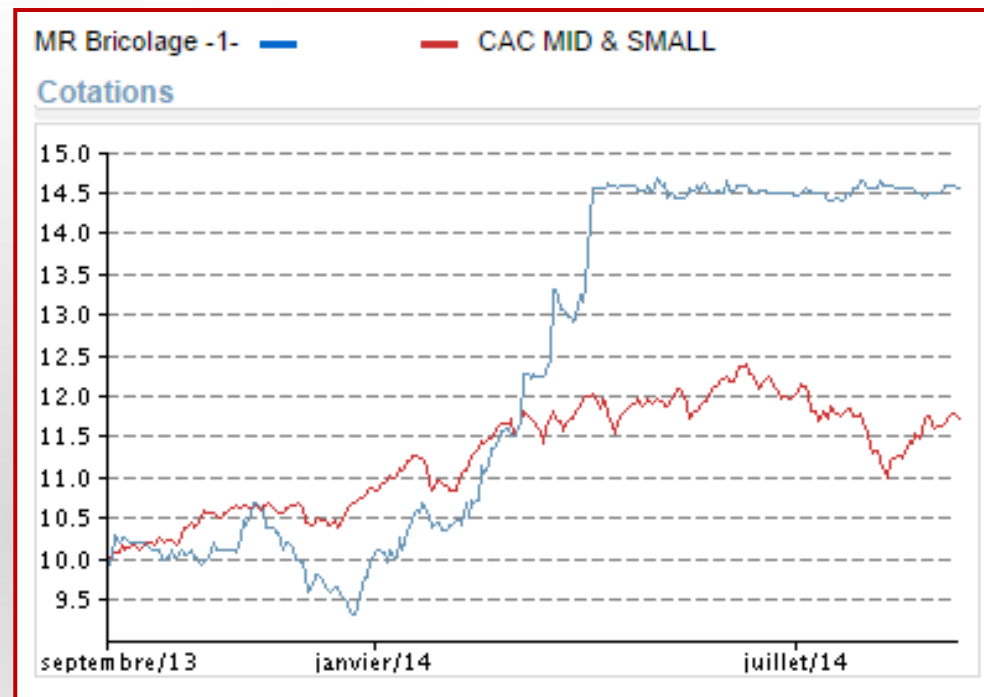
- Cours 14,60 €
- Capitalisation 151,7M€
- Plus haut 12 mois 15,00 €
- Plus bas 12 mois 9,30 €
- Perf. 12 mois + 47,3 %

Appartenance aux indices :

- CAC Small,
- CAC Mid & Small,
- CAC All-Tradable,
- CAC All-Share

Mémento de l'actionnaire

- Code ISIN FR 0004034320
- Nombre de titres 10 387 755
- Compartiment de marché Euronext C



Relations actionnaires, analystes et investisseurs

RÉSEAUX | FINANCES | PERSPECTIVES | **BOURSE**

Mr Bricolage SA : Eve JONDEAU

Tél. : 02 38 43 50 00

Mail : eve.jondeau@mrbricolage.fr

Actifin : Nicolas MEUNIER

Tél. : 01 56 88 11 11

Mail : nmeunier@actifin.fr

**Toute l'information financière
sur le site institutionnel du Groupe**
www.mr-bricolage.com



→ Chiffre d'affaires T3 2014

Jeudi 13 novembre, après Bourse



ANNEXES

5. Annexes



Passage du ROP au ROPO (1)

ANNEXES

en M€

	S1 2013				S1 2014			
	SAR	COM	IS	TOTAL	SAR	COM	IS	TOTAL
ROP	21,2	(12,3)	0,0	8,9	21,5	(6,2)	0,0	15,3
litiges commerciaux	(0,4)			(0,4)	(0,3)			(0,3)
Cession entrepôts	0,6			0,6				0,0
Cession MI	(0,2)	0,2		0,0				0,0
Honoraires liés au projet de rapprochement					(0,6)			(0,6)
restructuration MI	(0,6)	(3,4)		(4,0)		0,3		0,3
Éléments non récurrents	(0,6)	(3,2)	0,0	(3,8)	(0,9)	0,3	0,0	(0,6)
ROPO	21,8	(9,1)	0,0	12,7	22,4	(6,4)	0,0	16,0

(1) ROPO = résultat opérationnel hors plus ou moins values de cessions et opérations à caractère exceptionnel

Points sur les covenants au 30/06/14



ANNEXES

Encours du crédit syndiqué : 110 M€

Solde des OBSAAR : 0,0 M€

Remboursement réalisé en mai 2014

Covenants

DFN ⁽¹⁾ / EBITDA ⁽²⁾ < 3,5 → 3,02 ⁽³⁾

DFN ⁽¹⁾ / CP ⁽⁴⁾ < 1 → 0,52

(1) DFN : Dette Financière Nette

(2) EBITDA = EBITDA 12 mois calculé à partir des comptes 30.06.14

(3) Ce ratio qui devrait être inférieur à 3,5 dans les covenants est respecté, il est calculé hors impact des changements issus de la première application des normes IFRS 10&11.

(4) CP : Capitaux Propres