

**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 2014**

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2014 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.fr](http://www.mr-bricolage.fr).

**Sommaire**

- I. Attestation du responsable
- II. Rapport semestriel d'activité
- III. Comptes résumés du semestre écoulé présenté 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 10 septembre 2014

Jean-François BOUCHER  
Président Directeur Général

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'JFB', written over a circular stamp or mark.

## II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### I. RAPPORT SUR L'ACTIVITE DU GROUPE MR BRICOLAGE AU 30 JUIN 2014

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 2014,

- 441 magasins sous enseigne « Mr.Bricolage », dont 85 détenus en propre,
- 137 magasins sous enseigne « Les Briconautes », dont 2 détenus en propre,
- 305 magasins affiliés et 3 magasins belges sous enseigne Alexandre.

présente ses comptes semestriels consolidés conformément aux normes IFRS applicables et établis suivant les mêmes règles que les comptes annuels consolidés.

Le Groupe a réalisé au premier semestre 2014 un chiffre d'affaires en progression de 2,2 % par rapport au premier semestre 2013 et un résultat net part du Groupe de 8,4 M€ contre 1,0 M€ au 30 juin 2013.

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 68 magasins au 30 juin 2014 et à 19 sociétés d'exploitation françaises, chacune détenant le fonds de commerce d'un magasin ;
  - o les « Ventes en ligne » correspondant aux ventes des sites internet Le Jardin de Catherine, La Maison de Catherine, et du site national mr-bricolage.fr livrées à domicile.

#### A. LES CHIFFRES CONSOLIDES

Les chiffres présentés en 2014, comme en 2013, sont établis en normes IFRS.

##### 1. Analyse de l'évolution des affaires et des résultats du Groupe

###### Le chiffre d'affaires consolidé

Chiffre d'affaires HT, en M€	30.06.2014	30.06.2013	% Variation S1 2014/S1 2013
<b>Commerces</b>	<b>185,9</b>	<b>182,7</b>	<b>+1,8 %</b>
Ventes des Magasins Intégrés	177,9	174,0	+2,3 %
Ventes en ligne	8,0	8,7	-8,2 %
<b>Services aux Réseaux</b>	<b>97,1</b>	<b>94,2</b>	<b>+3,1 %</b>
Ventes de marchandises	60,1	58,0	+3,7 %
Ventes de prestations	37,0	36,2	+2,1 %
<b>Total CA consolidé</b>	<b>283,0</b>	<b>276,9</b>	<b>+2,2 %</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du S1 2014 atteint 283,0 M€ contre 276,9 M€ au S1 2013, en hausse de 2,2 %. Les ventes de l'activité Commerces progressent de 1,8 % et celles de l'activité Services Aux Réseaux de 3,1 %.

Le chiffre d'affaires de l'activité Commerces regroupe les ventes réalisées par les Magasins Intégrés à hauteur de 177,9 M€, en augmentation de 2,3% à surfaces courantes et de 0,4 % à magasins comparables, et les ventes en ligne à hauteur de 8,0 M€ correspondant aux ventes en ligne livrées à domicile des sites Le Jardin de Catherine, La Maison de Catherine, et du site national mr-bricolage.fr.

Le Groupe détient, au 30 juin 2014, 87 magasins en propre, dont 85 magasins sous enseigne Mr.Bricolage représentant une surface totale de 384 078 m<sup>2</sup> et 2 sous enseigne Les Briconautes représentant une surface totale de 9 800 m<sup>2</sup>. Les évènements intervenus sur le parc de Magasins Intégrés au premier semestre sont les suivants :

- l'acquisition du magasin d'Hagetmau en janvier, détenu auparavant à hauteur de 34%
- la réduction de 1 149 m<sup>2</sup> de la surface du magasin de Colmar ;
- la réouverture du magasin de Querqueville en avril
- l'ouverture du magasin de centre-ville d'Orléans en avril
- le reclassement des magasins Les Herbiers, Château Du Loir, Sillé Le Guillaume en application des normes IFRS 10 et 11 rétroactivement au 1er janvier. L'impact de ce reclassement sur le chiffre d'affaires est de 3,4 M€.

Le chiffre d'affaires de l'activité Services Aux Réseaux s'établit à 97,1 M€, contre 94,2 M€ au S1 2013, en progression de 3,1 %. Il se décompose en ventes de marchandises à hauteur de 60,1 M€ (+ 3,7%) et en ventes de prestations à hauteur de 37,0 M€ (+2,1%). L'évolution des ventes de marchandises est liée à la reprise des ventes transitant par la logistique prestée, à la poursuite de la montée en puissance de l'entrepôt de Cahors, et aux ventes en ligne du site national mr-bricolage.fr retirées en magasin (relais colis). L'évolution des prestations de services est notamment en lien avec le développement international.

### Le résultat opérationnel

Résultat opérationnel 30.06.2014 En millions d'euros	COM	SAR	Inter Secteur	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>185,9</b>	<b>141,5</b>	<b>(44,4)</b>	<b>283,0</b>
<b>Marchandises et matières consommées</b>	<b>(121,5)</b>	<b>(79,1)</b>	<b>37,3</b>	<b>(163,3)</b>
<b>Charges externes</b>	<b>(32,4)</b>	<b>(20,9)</b>	<b>7,1</b>	<b>(46,2)</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(15,4)</b>	<b>-</b>	<b>(44,5)</b>
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>-</b>	<b>(5,9)</b>
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,9)</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(1,9)</b>	<b>24,4</b>	<b>-</b>	<b>22,5</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>-</b>	<b>(7,2)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(6,2)</b>	<b>21,5</b>	<b>-</b>	<b>15,3</b>
<b>Résultat opérationnel ordinaire (1)</b>	<b>(6,5)</b>	<b>22,5</b>	<b>-</b>	<b>16,0</b>

Résultat opérationnel 30.06.2013 En millions d'euros	COM	SAR	Inter Secteur	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>182,7</b>	<b>136,7</b>	<b>(42,6)</b>	<b>276,9</b>
<b>Marchandises et matières consommées</b>	<b>(120,7)</b>	<b>(75,8)</b>	<b>35,0</b>	<b>(161,5)</b>
<b>Charges externes</b>	<b>(33,3)</b>	<b>(21,3)</b>	<b>7,5</b>	<b>(47,1)</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>(29,0)</b>	<b>(15,7)</b>	<b>-</b>	<b>(44,7)</b>
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>-</b>	<b>(5,7)</b>
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>1,8</b>

<b>EBITDA</b>	<b>(4,2)</b>	<b>23,9</b>	<b>-</b>	<b>19,7</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>-</b>	<b>(10,8)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(12,3)</b>	<b>21,2</b>	<b>-</b>	<b>8,9</b>
<b>Résultat opérationnel ordinaire (1)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>21,8</b>	<b>-</b>	<b>12,7</b>

(1) Résultat Opérationnel Ordinaire = Résultat opérationnel hors plus ou moins-values de cessions et hors opérations à caractère exceptionnel.

(2) Résultat Opérationnel Ordinaire = Résultat opérationnel hors plus ou moins-values de cessions et hors opérations à caractère exceptionnel.

Le résultat opérationnel total passe de 8,9 M€ au 30 juin 2013 à 15,3 M€ au 30 juin 2014, soit une hausse de 72,2 %.

La perte opérationnelle de l'activité Commerces, à - 6,2 M€, contre - 12,3 M€ au S1 2013, s'est améliorée de 6,1 M€. Elle regroupe celle des Magasins Intégrés et des ventes en ligne à domicile qui s'établissent respectivement à - 5,9 M€ et à - 0,3 M€.

L'amélioration du résultat opérationnel des Magasins Intégrés de 5,4 M€ provient principalement de la non récurrence des coûts de restructuration (3,7 M€), de la progression de la marge (2,6 M€) et du CICE (0,4 M€) et de la hausse des charges (1,3 M€ dont la majorité est liée à l'immobilier).

La perte opérationnelle des ventes en ligne livrées à domicile passant de -1.0 M€ à -0.3 M€, s'est améliorée sous l'effet des actions mises en place notamment en termes de pilotage de la marge et des investissements commerciaux.

Le résultat opérationnel de l'activité Services Aux Réseaux, à 21,5 M€, contre 21,2 M€ au S1 2013, est quasi-stable. Cette évolution est liée principalement à l'amélioration de la marge logistique (1,4 M€) et à la non récurrence des charges de restructuration Magasins Intégrés 2013 (0,6 M€), compensées par les charges liées à l'opération de rapprochement avec le groupe Kingfisher (0,6 M€), le début d'amortissement en 2014 de l'outil « Unimag » (0,8 M€) et la non récurrence de la plus-value de cession de l'ancien entrepôt de Cahors réalisée en 2013 (0,6 M€).

Le résultat opérationnel ordinaire correspond au résultat opérationnel hors plus ou moins-values de cession et éléments à caractère exceptionnel. Ces derniers éléments représentent au S1 2014 une charge de 0,6 M€ constituée principalement de charges liées à l'opération de rapprochement avec le groupe Kingfisher à hauteur de 0,6 M€ et de litiges à hauteur de 0,3 M€, atténués par des reprises de provisions sur coûts de restructuration des Magasins Intégrés à hauteur de 0,3 M€. Les éléments exceptionnels représentaient au S1 2013 une charge de 3,8 M€ constituée principalement des coûts de restructuration des Magasins Intégrés à hauteur de 4,0 M€ et de litiges à hauteur de 0,4 M€, atténués par des plus-values réalisées lors de la cession de l'ancien entrepôt de Cahors à hauteur de 0,6 M€.

### **Le résultat net**

<b>Résultat consolidé (en millions d'euros)</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
<b>Résultat opérationnel des activités maintenues</b>	<b>15,3</b>	<b>8,9</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(2,6)</b>
<b>QP de résultat net des entreprises associées</b>	<b>1,3</b>	<b>(1,2)</b>
<b>Résultat avant impôt des activités maintenues</b>	<b>13,6</b>	<b>5,1</b>
<b>Impôts sur les résultats (y compris CVAE)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(4,1)</b>
<b>Résultat net des activités cédées ou en cours de cession</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>8,4</b>	<b>1,0</b>

Le résultat financier s'établit à - 3,0 M€ au 30 juin 2014 contre - 2,6 M€ au 30 juin 2013. Cette évolution s'explique principalement par la hausse des charges d'intérêts sur le nouveau crédit syndiqué.

Le résultat semestriel 2014 des sociétés mises en équivalence (SME) s'élève à 1,3 M€, contre - 1,2 M€ au S1 2013. Cette très forte amélioration intègre principalement la plus-value réalisée sur la cession

« DEDB » à hauteur de 1,2 M€, la non récurrence d'éléments exceptionnels 2013 comme les coûts de fermeture d'un magasin en France à hauteur de 0,4 M€ et la réorganisation de la Serbie à hauteur de 0,3 M€, ainsi que l'amélioration de l'activité en Bulgarie.

Ainsi, le résultat avant impôt des activités maintenues s'établit à 13,6 M€ au S1 2013 contre 5,1 M€ en 2013. Compte tenu de la charge d'impôt de 5,2 M€ au S1 2014, le résultat net consolidé du S1 2014 ressort à 8,4 M€ (contre 1,0 M€ au S1 2013).

## **2. Données de la société mère : Mr Bricolage SA**

Le chiffre d'affaires s'élève à 55,5 M€ au 30 juin 2014 contre 54,7 M€ au 30 juin 2013, en progression de 1,4 %, en lien avec le chiffre d'affaires et les volumes d'achats des réseaux.

Le résultat d'exploitation s'élève à 11,4 M€ au 30 juin 2014 contre 17,0 M€ au 30 juin 2013, en régression de 32,6 %. Cette évolution provient notamment des abandons de créances octroyés (1,9 M€, neutralisé par une reprise de provision financière en résultat financier), des frais du nouveau crédit syndiqué sur le semestre (1,8 M€), des honoraires liés à l'opération de rapprochement avec Kingfisher (0,6 M€) et du début d'amortissement du progiciel de gestion commerciale des magasins « Unimag » (0,7 M€).

### **B. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2014**

L'application des normes IFRS 10 et 11 et 12 a conduit le Groupe à reconsidérer la méthode de consolidation de 4 entités précédemment consolidées en mises en équivalence et consolidées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 en intégration globale. Sont concernées les sociétés Brico Partner 72 (exploitant le magasin MB Sillé Le Guillaume), C2AVL (exploitant le magasin MB Les Herbiers) et BS Holding et sa filiale Cadiservice (exploitant le magasin MB Château du Loir).

En outre, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014, le périmètre du Groupe Mr Bricolage a été modifié par les opérations principales suivantes concernant les sociétés mises en équivalence sorties du périmètre :

- Le 14 mars 2014, la société DEDB et les SCI Immobilière Dijon, Immobilière Mennecy et Immobilière Fontaine, détenues à 50%, sont sorties du périmètre de consolidation,

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.

### **C. DESCRIPTION DES 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.

Le Groupe Gnuva, composé de 9 magasins sous enseigne Mr.Bricolage représentant en 2013 un volume d'achats d'environ 23 M€, a démissionné de Mr Bricolage avec date d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2015. Mr Bricolage n'a pas souhaité exercer son droit de préemption.

## **2) Risque lié au recouvrement de créances**

Avec l'application de la loi de modernisation de l'économie - LME -, c'est le risque de crédit qui 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 13 février 2014, le Groupe a finalisé un nouveau crédit revolving d'un montant total de 130 M€ d'une durée de 5 ans. Ce crédit est assorti de clauses de remboursement anticipé, à l'initiative des prêteurs, en cas de dépassement semestriel de deux ratios financiers. L'ancien crédit syndiqué a été remboursé par anticipation le 13 février 2014 pour sa totalité soit 92 M€. Les OBSAAR (Obligations à Bons de Souscription et/ou d'Acquisition d'Actions Remboursables) émises le 18 novembre 2009 ont été également remboursées par anticipation le 19 mai 2014.

Le Groupe a mobilisé au 30 juin 2014 un montant de 110 M€ au titre du Crédit syndiqué, et dispose de lignes de crédit court terme totales de 61 M€, qu'il a utilisées à hauteur de 17,4 M€ au 30 juin 2014.

Les comptes au 30 juin 2014 font apparaître un ratio de 'Dette financière nette / fonds propres' à 0,52, inférieur à 1, et un ratio 'Dette financière nette / EBITDA' à 3,02, inférieur à 3.5. Ainsi, les covenants bancaires sont respectés au 30 juin 2014.

Le Groupe, disposant d'une forte solidité financière, n'anticipe pas de dépassement des covenants pour les prochaines échéances et considère être en mesure de faire face à ses échéances futures.

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 12 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

## **E. PERSPECTIVES**

Compte tenu du manque de visibilité sur l'environnement général et le marché du bricolage, le Groupe Mr Bricolage n'avait pas communiqué d'objectifs annuels chiffrés pour 2014.

## **F. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE SEMESTRIELLE**

Le 3 avril 2014, Mr Bricolage a annoncé que Mr Bricolage, ses principaux actionnaires (à savoir l'ANPF et la famille Tabur qui détiennent respectivement 41,9% et 26,2% du capital de Mr Bricolage) et Kingfisher sont entrés en négociations exclusives en vue d'un éventuel rapprochement entre les deux groupes. Cette annonce faisait suite à la conclusion par les parties, le 2 avril 2014, d'un accord préliminaire non engageant ouvrant une période de négociations exclusives, pendant laquelle les instances représentatives du personnel de Kingfisher en France (Castorama et Brico Dépôt) et du groupe Mr Bricolage se sont réunies, et des conditions commerciales améliorées ont été proposées aux adhérents Mr Bricolage.

Ces négociations ont permis d'aboutir à la conclusion d'un protocole d'accord engageant en date du 23 juillet 2014.

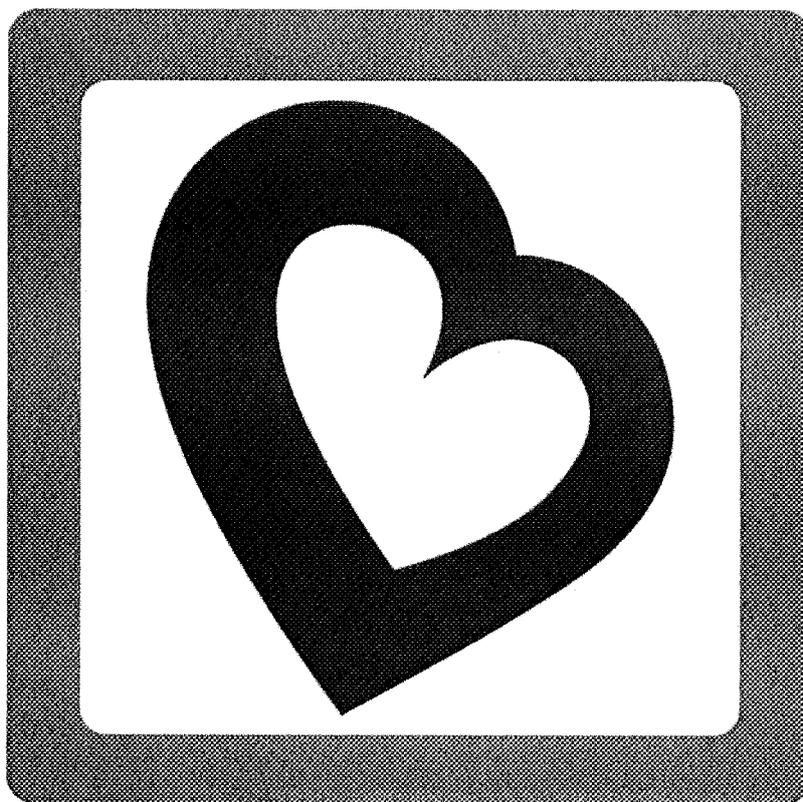
L'acquisition par Kingfisher des participations détenues dans Mr Bricolage par ses principaux actionnaires est dorénavant soumise à la seule condition de l'autorisation des autorités de la concurrence. Conformément à la réglementation en vigueur, un projet d'offre publique d'achat, visant

l'ensemble des actions détenues par les actionnaires minoritaires, serait ensuite déposé par Kingfisher. Ces opérations sont susceptibles d'arriver à leur terme au début de l'année 2015.

## **//. PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS**

- A. Bilan consolidé au 30 juin 2014
- B. Etat du résultat global au 30 juin 2014
- C. Variation des capitaux propres
- D. Tableau des flux de trésorerie
- E. Annexes aux comptes semestriels
  - a. Principes comptables et normes
  - b. Notes sur le bilan consolidé
  - c. Notes sur le compte de résultat consolidé

\*\*\*\*\*



**Comptes Consolidés Résumés**

**au**

**30 juin 2014**

**SOMMAIRE**

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. Evénements intervenus au cours de la période .....	9
Note 4. Evénements postérieurs à la clôture.....	10
Note 5. Goodwill .....	11
Note 6. Stocks.....	12
Note 7. Capitaux propres .....	12
Note 8. Provisions .....	13
Note 9. Passifs financiers.....	13
Note 10. Charges financières nettes .....	15
Note 11. Impôts sur les résultats .....	15
Note 12. Transactions avec les parties liées.....	16
Note 13. Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels .....	17
Note 14. Informations sectorielles relatives au compte de résultat .....	17
Note 15. Périmètre de consolidation .....	18



**Bilan consolidé**

	Notes	30/06/2014	31/12/2013
Goodwill	5	210 034	208 954
Immobilisations incorporelles		18 468	18 894
Immobilisations corporelles		57 006	55 107
Immeubles de placement		394	428
Participations dans les entreprises associées		9 219	11 341
Actifs financiers non courants		8 462	8 921
Impôts différés		4 672	5 013
<b>Actifs non courants</b>		<b>308 255</b>	<b>308 659</b>
Stocks	6	160 956	156 191
Clients		85 402	79 750
Actifs financiers courants		2 531	1 176
Créances d'impôt sur les sociétés		808	2 909
Autres actifs courants		34 074	24 909
Trésorerie et équivalents		2 718	7 291
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		14 583	14 379
<b>Actifs courants</b>		<b>301 071</b>	<b>286 605</b>
<b>Total actifs</b>		<b>609 326</b>	<b>595 264</b>
Capital	7	33 241	33 241
Primes liées au capital		73 349	73 349
Réserves		136 107	131 041
Résultat		8 429	6 796
Capitaux propres (part du Groupe)		251 126	244 427
Intérêts minoritaires		204	231
<b>Capitaux propres</b>		<b>251 329</b>	<b>244 658</b>
Emprunts	9	113 471	5 376
Autres passifs financiers non courants	9	0	11
Provisions part non courante	8	609	795
Provisions pour retraite et autres avantages assimilés		5 078	4 870
Impôts différés		1 702	2 026
<b>Passifs non courants</b>		<b>120 860</b>	<b>13 078</b>
Passifs financiers courants	9	22 815	121 398
Provisions part courante	8	3 007	4 241
Fournisseurs		96 333	84 757
Dettes d'impôt sur les sociétés		3 097	378
Autres passifs courants		104 580	119 373
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		7 305	7 380
<b>Passifs courants</b>		<b>237 136</b>	<b>337 527</b>
<b>Total passifs et capitaux propres</b>		<b>609 326</b>	<b>595 264</b>



**Etat du résultat global**

	Notes	30/06/2014	30/06/2013
<b>Produits des activités ordinaires</b>	14	<b>263 024</b>	<b>276 875</b>
Marchandises et matières consommées		(163 296)	(161 465)
Charges externes		(46 230)	(47 056)
Charges de personnel		(44 531)	(44 724)
Impôts et taxes		(5 901)	(5 730)
Amortissements et dépréciations		(7 202)	(9 198)
Dépréciations suite aux tests de valeur	5	0	(1 577)
Autres charges opérationnelles		(999)	(1 648)
Autres produits opérationnels		442	3 411
<b>Résultat opérationnel avant impôt des activités maintenues</b>		<b>15 306</b>	<b>8 889</b>
Charges d'intérêt sur emprunts		(2 964)	(2 512)
Produits de trésorerie		24	20
Coût de l'endettement financier		(2 940)	(2 492)
Autres charges financières		(298)	(413)
Autres produits financiers		189	316
Autres charges/produits financiers nets		(109)	(97)
<b>Résultat financier</b>	10	<b>(3 049)</b>	<b>(2 589)</b>
Quote-part dans le résultat net des entités associées		1 327	(1 215)
<b>Résultat avant impôt des activités maintenues</b>		<b>13 583</b>	<b>5 085</b>
Impôts sur les résultats	11	(5 181)	(4 059)
<b>Résultat après impôt des activités maintenues</b>		<b>8 403</b>	<b>1 026</b>
Résultat relatif aux activités abandonnées ou en cours de cession		36	12
Impôts sur le résultat relatif aux activités abandonnées ou en cours de cession		(1)	(5)
<b>Résultat après impôt des activités abandonnées</b>		<b>35</b>	<b>7</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>8 438</b>	<b>1 033</b>
- dont quote-part du Groupe		8 429	1 014
- dont quote-part des minoritaires		10	19
Résultat net (part du Groupe) par action en euros		0,82	0,10
Résultat net (part du Groupe) dilué par action en euros		0,72	0,14
Résultat net (part du Groupe) par action en euros des activités maintenues		0,82	0,10
Résultat net (part du Groupe) dilué par action en euros des activités maintenues		0,72	0,14
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>8 438</b>	<b>1 033</b>
Gains et pertes actuariels sur avantages du Personnel (IAS 19 révisée)		(10)	0
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat net		3	0
<b>Éléments non recyclables en résultat net</b>		<b>(7)</b>	<b>0</b>
Réserves recyclables de couverture		1 065	1 530
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		0	0
Variation écart de conversion		0	0
Autres		(69)	(5)
Impôts sur les autres éléments du résultat global		(389)	(552)
<b>Éléments recyclables en résultat net</b>		<b>606</b>	<b>972</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>599</b>	<b>972</b>
<b>Produits et charges nets comptabilisés</b>		<b>9 037</b>	<b>2 005</b>
- dont quote-part du Groupe		9 065	1 995
- dont quote-part des minoritaires		(28)	10



Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Reserves recyclables de couverture	Reserves consolidées	Total capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2012	33 241	73 349	(1 886)	(1 947)	137 873	240 631	242	240 873
Dividendes versés	-	-	-	-	(4 097)	(4 097)	-	(4 097)
Variation de périmètre	-	-	-	-	111	111	-	111
Total transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(3 986)	(3 986)	0	(3 986)
Résultat net de la période	-	-	-	-	1 014	1 014	14	1 033
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	-	-	-	978	-	978	-	978
Autres variations	-	-	-	-	4	4	(5)	(5)
Résultat Global de la période	0	0	0	978	1 018	1 996	10	2 006
Variation des actions propres	-	-	196	-	(219)	(63)	-	(63)
Variation des actions gratuites	-	-	-	-	5	5	-	5
Capitaux propres au 30/06/2013	33 241	73 349	(1 729)	(969)	134 692	238 583	252	238 835
Capitaux propres au 31/12/2013	33 241	73 349	(1 741)	(908)	140 487	244 427	231	244 658
Dividendes versés	-	-	-	-	(2 460)	(2 460)	-	(2 460)
Total transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(2 460)	(2 460)	0	(2 460)
Résultat net de la période	-	-	-	-	8 429	8 429	10	8 439
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	-	-	-	676	-	676	-	676
Variation écart de conversion	-	-	-	-	0	0	-	0
Variation écarts actuaires	-	-	-	-	(7)	(7)	-	(7)
Autres variations	-	-	-	-	(32)	(32)	(37)	(69)
Résultat Global de la période	0	0	0	676	8 390	9 066	(28)	9 037
Variation des actions propres	-	-	46	-	38	85	-	85
Variation des actions gratuites	-	-	-	-	9	9	-	9
Capitaux propres au 30/06/2014	33 241	73 349	(1 695)	(233)	146 464	251 126	203	251 329



**Tableau des flux de trésorerie consolidés**

	Notes	30/06/2014	30/06/2013
Résultat des activités maintenues		8 403	1 026
Part dans les résultats nets des entreprises associées nette des dividendes reçus		(1 327)	1 215
Dotations nettes aux amortissements et provisions		5 151	9 237
Profits nets sur cessions d'éléments d'actifs		(13)	(744)
Charges d'impôts différés	11	(382)	(197)
Charges d'impôts exigibles	11	5 563	4 256
Charges d'intérêts nettes des produits de trésorerie	10	2 940	2 492
Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)		(236)	(163)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>20 098</b>	<b>17 122</b>
Variation des stocks	6	(2 785)	(10 064)
Variation des clients		(5 400)	(1 022)
Variation des fournisseurs		9 972	18 738
Variation nette des autres actifs et passifs liés à l'activité		(26 773)	(11 267)
Variation du besoin en fonds de roulement (2)		(24 966)	(3 515)
Charges d'impôts exigibles	11	(5 563)	(4 256)
Variation nette de la dette d'impôt exigible		4 828	(1 115)
Charges d'impôt courant décaissées		(735)	(4 371)
<b>Flux de trésorerie sur activité (A)</b>		<b>(5 623)</b>	<b>9 135</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(1 565)	(1 402)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 423)	(1 843)
Variation des dettes sur immobilisations		(533)	(1 152)
Acquisition de filiales nette de la trésorerie acquise		-	(1 434)
Acquisition de titres de participation non consolidés		(1)	-
Cession d'immobilisations incorporelles		-	670
Cession d'immobilisations corporelles		17	1 236
Cession d'autres immobilisations financières		2 448	-
Variation nette des prêts et créances		3	(277)
<b>Flux de trésorerie sur investissement (B)</b>	(a)	<b>(2 054)</b>	<b>(4 201)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(2 460)	(4 097)
Acquisition de titres d'entités déjà contrôlées		(113)	(6)
Acquisition d'actions propres		(361)	(400)
Cession d'actions propres		445	358
Encaissement de nouveaux emprunts bancaires		108 343	-
Remboursement OBSAAR	9	(15 923)	-
Remboursement des emprunts bancaires	9	(92 628)	(429)
Remboursement des dettes de location financement	9	(998)	(956)
Charges d'intérêts décaissées nettes des produits de trésorerie	10	(2 675)	(2 198)
Variation nette des autres passifs financiers		(1 361)	(99)
<b>Flux de trésorerie sur financement (C)</b>	(b)	<b>(7 731)</b>	<b>(7 828)</b>
<b>Variation de trésorerie (A)+(B)+(C) = (D)</b>		<b>(15 407)</b>	<b>(2 894)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture (E)		(1 996)	17 173
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (D)+(E)</b>		<b>(17 403)</b>	<b>14 279</b>

(1) Ce poste correspond principalement à la variation des justes valeurs des instruments dérivés

(2) La variation de la période est principalement liée à un décaissement de 6 millions d'euros dans le cadre de l'affaire qui oppose le Groupe à SAS Bricorama France depuis 2010, et au remboursement à hauteur de 10 millions d'euros d'avances consenties au Groupe



Notes annexes au tableau des flux de trésorerie consolidés

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

	30/06/2014			30/06/2013		
	Services aux réseaux	Commerces	Total	Services aux réseaux	Commerces	Total
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 516)	(49)	(1 565)	(1 309)	(93)	(1 402)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(168)	(2 255)	(2 423)	(517)	(1 326)	(1 843)
Variation des dettes sur immobilisations	(369)	(183)	(533)	(910)	(241)	(1 152)
Acquisition de filiales nette de la trésorerie acquise	-	-	0	-	(1 434)	(1 434)
Acquisition de titres de participation non consolidés	(1)	-	(1)	-	-	0
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	1	16	17	1 191	715	1 906
Cession d'autres immobilisations financières	-	2 448	2 448	-	-	0
Variation nette des prêts et créances	(6)	9	3	(280)	4	(276)
<b>Total des flux sur investissement</b>	<b>(2 059)</b>	<b>5</b>	<b>(2 054)</b>	<b>(1 825)</b>	<b>(2 376)</b>	<b>(4 201)</b>

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

	30/06/2014			30/06/2013		
	Services aux réseaux	Commerces	Total	Services aux réseaux	Commerces	Total
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 460)	-	(2 460)	(4 097)	-	(4 097)
Acquisition de titres d'entités déjà contrôlées	(113)	-	(113)	(8)	-	(8)
Acquisition d'actions propres	(361)	-	(361)	(400)	-	(400)
Cession d'actions propres	445	-	445	358	-	358
Encaissement provenant d'emprunts bancaires	108 343	-	108 343	-	-	0
Remboursement OBSAAR	(15 924)	-	(15 924)	-	-	0
Remboursement des emprunts bancaires	(92 195)	(433)	(92 628)	(212)	(217)	(429)
Remboursement des dettes de location financement	(402)	(596)	(998)	(383)	(572)	(955)
Charges d'intérêts décaissées	(2 440)	(235)	(2 674)	(1 868)	(330)	(2 198)
Variation nette des autres passifs financiers	(1 362)	1	(1 361)	(9)	(91)	(99)
<b>Total des flux sur financement</b>	<b>(6 468)</b>	<b>(1 263)</b>	<b>(7 731)</b>	<b>(6 618)</b>	<b>(1 210)</b>	<b>(7 828)</b>



**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 2014 sont arrêtés le 10 septembre 2014 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 2014 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 2013.

Au 30 Juin 2014, le Groupe Mr Bricolage a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2013 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS applicables au 1er janvier 2014.

Ainsi, les normes IFRS 10 – « Etats financiers consolidés », IFRS 11 – « Partenariats », IFRS 12 – « Informations à fournir sur les Intérêts détenus dans d'autres entités », IAS 27 révisée – « Etats financiers individuels », IAS 28 révisée – « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » adoptées le 11 décembre 2012 et les Amendements IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 – « Modalités de transition » adoptées le 4 avril 2013 sont applicables de manière obligatoire à compter du 1er janvier 2014. L'application de ces normes a conduit le Groupe à requalifier la méthode de consolidation de 4 entités dont le détail figure en note 3. Ainsi, ces entités précédemment consolidées selon la méthode de la mise en équivalence ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014. La période comparative n'a pas été retraitée en raison des impacts non matériels de ce changement sur les principaux agrégats du Groupe. Ces impacts sont présentés ci-après :

Agrégat	31/12/2013 publié	Impact 1 <sup>ere</sup> application	31/12/2013 retraité	Impact en %
Total Actif	595 264	1 422	596 686	+0.2%
Capitaux propres	244 658	(8)	244 650	ns
Dette financière nette	118 324	720	119 044	+0.6%
Produit des activités ordinaires	552 144	2 960	555 104	+0.5%
Résultat de l'exercice	6 794	(73)	6 721	-1.1%

Par ailleurs, les Amendements IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 – « Entités d'investissement », les Amendements IAS 32 – « Instruments financiers : Présentation - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers », les Amendements IAS 36 – « Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers » et les Amendements IAS 39 – « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité



de couverture » en vigueur au sein de l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2014, sont sans incidence significative dans les comptes du Groupe.

Enfin, l'application de l'interprétation IFRIC 21 – « Taxes », obligatoire à la date d'ouverture du 1<sup>er</sup> exercice commençant le 17 juin 2014 (UE, règlement 634/2014 du 13 juin 2014), n'a pas été anticipée par le Groupe.

#### *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 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014 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. Ces entités étaient précédemment consolidées selon la méthode de la mise en équivalence, laquelle était présumée quand le pourcentage de droits de vote est supérieur ou égal à 20 %.

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. Evénements intervenus au cours de la période**

---

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 15.

L'application des normes IFRS 10 et 11 a conduit le Groupe à reconsidérer la méthode de consolidation de 4 entités précédemment consolidées en mises en équivalence et consolidées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 en intégration globale. Sont concernées les sociétés Brico Partner 72 (exploitant le magasin MB Sillé Le Guillaume), C2AVL (exploitant le magasin MB Les Herbiers) et BS Holding et sa filiale Cadiservice (exploitant le magasin MB Château du Loir).



En outre, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014, le périmètre du Groupe Mr Bricolage a été modifié par les opérations suivantes :

Société intégrée globalement entrée dans le périmètre :

- Le 1<sup>er</sup> janvier 2014, la société Brico 1, auparavant sans activité, a acquis le fonds de commerce du magasin Mr Bricolage Hagetmau,
- Le 2 avril 2014, la société MB Ouest, auparavant sans activité, a ouvert le magasin Mr Bricolage Orléans.

Sociétés mises en équivalence sorties du périmètre :

- Le 30 janvier 2014, la société TPH France, détenue à 30%, est sortie du périmètre de consolidation,
- Le 14 mars 2014, la société DEDB et les SCI Immobilière Dijon, Immobilière Mennecy et Immobilière Fontaine, détenues à 50%, sont sorties du périmètre de consolidation,
- Le 3 mars 2014, le périmètre du sous-groupe Prova a été modifié par la sortie de périmètre de la société Distriburt, détenue à 100% par la société Prova SA.

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

- Le 3 février 2014, la société Mr Bricolage a acquis 1 titre de la holding Saint Quentin 02, portant ainsi son pourcentage de détention à 83%,
- Le 28 mai 2014, la société Mr Bricolage a cédé 15% des titres de la société Brico Partner 38 portant ainsi son pourcentage de détention à 34%,
- Le 4 juin 2014, la société Mr Bricolage a participé à l'augmentation de capital de la société Prova à la hauteur de son pourcentage de détention, soit, 35%.

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. Evénements postérieurs à la clôture**

---

Le 3 avril 2014, Mr Bricolage a annoncé que Mr Bricolage, ses principaux actionnaires (à savoir l'ANPF et la famille Tabur qui détiennent respectivement 41,9% et 26,2% du capital de Mr Bricolage) et Kingfisher sont entrés en négociations exclusives en vue d'un éventuel rapprochement entre les deux groupes. Cette annonce faisait suite à la conclusion par les parties, le 2 avril 2014, d'un accord préliminaire non engageant ouvrant une période de négociations exclusives, pendant laquelle les instances représentatives du personnel de Kingfisher en France (Castorama et Brico Dépôt) et du groupe Mr Bricolage se sont réunies, et des conditions commerciales améliorées ont été proposées aux adhérents Mr.Bricolage.

Ces négociations ont permis d'aboutir à la conclusion d'un protocole d'accord engageant en date du 23 juillet 2014.

L'acquisition par Kingfisher des participations détenues dans Mr Bricolage par ses principaux actionnaires est dorénavant soumise à la seule condition de l'autorisation des autorités de la concurrence. Conformément à la réglementation en vigueur, un projet d'offre publique d'achat, visant l'ensemble des actions détenues par les actionnaires minoritaires, serait ensuite déposé par Kingfisher. Ces opérations sont susceptibles d'arriver à leur terme au début de l'année 2015.



**Note 5. Goodwill**

	Valeur brute	Dépréciations suite aux tests de perte de valeur	Valeur nette
Valeurs à l'ouverture	209 416	(461)	208 954
Augmentations (1)	1 079	-	1 079
Diminutions	-	-	0
<b>Valeurs à la clôture</b>	<b>210 495</b>	<b>(461)</b>	<b>210 034</b>

(1) L'augmentation correspond à l'acquisition du fonds de commerce du magasin Mr Bricolage d'Hagetmau et aux fonds de commerce des magasins Mr Bricolage de Château du Lor, Sillé le Guillaume et Les Herbiers, dont la méthode de consolidation a été requalifiée au regard des normes IFRS 10 et 11

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

Au 30/06/2014	Valeur nette
Commerces	71 131
Services aux Réseaux	138 903
	<b>210 034</b>

Les tests de perte de valeur et les expertises indépendantes, effectuées au 31 décembre 2013 selon les modalités définies par le Groupe et détaillées dans les paragraphes VII et XIII des principes comptables et méthodes d'évaluation des comptes consolidés ont conduit le Groupe à comptabiliser 461 milliers d'euros de dépréciations au 31 décembre 2013. Au 30 juin 2014, le Groupe constate une absence d'indice de perte de valeur pour l'activité « Services Aux Réseaux ». Pour le secteur « Commerces », le Groupe a identifié des indices de perte de valeur pour 7 magasins. Sur base des expertises réalisées, aucune dépréciation n'a été constatée. Ainsi, le montant des capitaux propres consolidés ressort à une valeur de 251 millions d'euros pour une valorisation issue de l'offre engageante du groupe Kingfisher de 156 millions d'euros.



**Note 6. Stocks**

**Composition des stocks**

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

Au 30/06/2014	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette
Marchandises	167 821	6 934	160 886
Fournitures et approvisionnements	69	-	69
<b>Total</b>	<b>167 890</b>	<b>6 934</b>	<b>160 956</b>

Au 31/12/2013	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette
Marchandises	163 127	7 015	156 112
Fournitures et approvisionnements	80	-	80
<b>Total</b>	<b>163 207</b>	<b>7 015</b>	<b>156 191</b>

La variation du stock s'explique par l'effet de la saisonnalité et par le changement de méthode de consolidation lié à la première application des normes IFRS 10 et 11.

**Dépréciations et reprises de dépréciations**

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

	Dépréciations comptabilisées au 31/12/2013	Dépréciations nettes comptabilisées au résultat	Variations de périmètre	Dépréciations comptabilisées au 30/06/2014
Marchandises	7 015	(100)	19	6 934
Fournitures et approvisionnements	0	-	-	0
<b>Dépréciations</b>	<b>7 015</b>	<b>(100)</b>	<b>19</b>	<b>6 934</b>

**Note 7. Capitaux propres**

**Capital social**

Le capital au 30 Juin 2014 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 12 mai 2014, un dividende de 0,24 euro par action.



**Note 8. Provisions**

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

	Litiges commerciaux (1)	Litiges sociaux	Restructuration (2)	Provision fiscale	Autres (3)	Total
Valeurs à l'ouverture	997	646	2 004	467	922	5 037
Dotations	-	91	-	70	410	571
Utilisations	(300)	(129)	(1 214)	(19)	(40)	(1 702)
Reprises non utilisées	-	(165)	(125)	-	-	(290)
<b>Valeurs à la clôture</b>	<b>697</b>	<b>444</b>	<b>665</b>	<b>519</b>	<b>1 291</b>	<b>3 616</b>
dont part courante	697	70	648	500	1 091	3 007
dont part non courante	-	374	17	19	200	609
<b>Valeurs au 31 décembre 2013</b>	<b>997</b>	<b>646</b>	<b>2 004</b>	<b>467</b>	<b>922</b>	<b>5 037</b>
dont part courante	997	105	1 987	430	722	4 241
dont part non courante	-	541	17	37	200	795

(1) Les dotations pour litiges commerciaux correspondent à des litiges avec des fournisseurs référencés, des adhérents ou des bailleurs

(2) Les reprises utilisées et non utilisées pour restructurations correspondent aux coûts engagés dans le cadre d'un plan de fermeture de magasins intégrés initiés en 2013

(3) Les autres provisions correspondent à des risques relatifs aux clients, à des sinistres ou à des transporteurs

**Note 9. Passifs financiers**

**Variation des passifs financiers courants et non courants**

La variation des passifs financiers de la période est présentée ci-dessous :

	31/12/2013	Augmentations	Diminutions	Variations de périphérie	Variations de juste valeur	Autres variations	30/06/2014
OBSAAR (1)	15 748	-	(15 923)	-	-	175	0
Emprunts auprès des établissements de crédits (2)	95 941	106 343	(92 628)	854	-	90	112 640
Emprunts sur location financement (3)	3 827	-	898	-	-	-	2 829
Découverts bancaires (4)	9 266	10 778	-	57	-	-	20 121
Juste valeur négative des instruments dérivés (5)	1 783	-	-	-	(1 284)	-	499
Autres passifs financiers	198	-	-	-	-	(11)	188
<b>Total des passifs financiers courants et non courants</b>	<b>126 764</b>	<b>119 121</b>	<b>(109 549)</b>	<b>951</b>	<b>(1 284)</b>	<b>264</b>	<b>136 286</b>

(1) Le Groupe a émis le 16 novembre 2009 des Obligations à Bons de Souscription en effet d'Acquisition d'Actions Remboursables (OBSAAR) pour un montant nominal de 47 759 milliers d'euros d'une durée de 5 ans. Le dernier tiers des obligations a fait l'objet d'un remboursement anticipé le 19 mai 2014.

(2) Le principal emprunt est le Crédit syndiqué signé en février 2014 dont le montant fixe au 30 juin 2014 s'élève à 110 000 milliers d'euros (106 343 milliers d'euros après prise en compte en FRS 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 non amortissables et 70 000 milliers d'euros amortissables) et d'un crédit d'investissement d'un montant global de 20 000 milliers d'euros remboursables en 3 échéances annuelles consécutives.

(3) La variation de la période correspond au remboursement annuel des contrats.

(4) Le montant total des crédits à court terme autocrates s'élève à 51 000 milliers d'euros (lignes de découverts, crédit spot).

(5) Les contrats de couverture de taux et de change signés par le Groupe et non décausés au 30 juin 2014 ont vu leur valeur de marché s'apprécier au cours du premier semestre 2014.

**Ventilation des emprunts par taux fixe et taux variable**

	30/06/2014			31/12/2013		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
OBSAAR	-	-	0	-	15 748	15 748
Emprunts auprès des établissements de crédits	2 843	109 797	112 640	3 207	92 734	95 941
Emprunts sur location financement	-	2 829	2 829	-	3 827	3 827
<b>Total emprunts</b>	<b>2 843</b>	<b>112 626</b>	<b>115 469</b>	<b>3 207</b>	<b>112 310</b>	<b>115 517</b>

Pour se couvrir contre la hausse des taux d'intérêt, le Groupe bénéficie au 30 juin 2014 de trois swaps de taux. La couverture totale est de 56 000 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.

	30/06/2014	31/12/2013
Passifs financiers courants et non courants	136 286	126 784
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 718)	(7 291)
Autres instruments financiers	(2 531)	(1 169)
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>131 036</b>	<b>118 324</b>
Capitaux propres consolidés	251 329	244 658
<b>Gearing</b>	<b>52%</b>	<b>48%</b>

### ***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.

<b>Nature de l'emprunt</b>	<b>Crédit syndiqué 2014</b>
Période concernée	du 13/02/2014 au 31/12/2018
Solde au 30/06/2014	110 000 milliers d'euros
Ratios financiers à respecter	A1 - Dette financière nette / EBITDA < 3,5 A2 - Dette financière nette / fonds propres < 1
Périodicité de mesure	Semestrielle
Ratios financiers au 30/06/2014	A - 3,02 * B - 0,52
Conséquences et positions des prêteurs	Les ratios financiers sont respectés

\* hors impact des changements liés à la première application des normes IFRS 10 et 11.

Les OBSAAR émises en 2009 ont fait l'objet d'un remboursement anticipé sur la période.



**Note 10. Charges financières nettes**

	30/06/2014	30/06/2013
Charges d'intérêt sur dettes financières (1)	(2 964)	(2 512)
Produits nets sur trésorerie et équivalents de trésorerie	24	20
<b>Coût de l'endettement net (2)</b>	<b>(2 940)</b>	<b>(2 492)</b>
Résultat net de change	(50)	(19)
Dépréciation nette des actifs financiers	(80)	0
Produit de cession des immobilisations financières	0	0
Valeur nette comptable des immobilisations financières cédées	0	(198)
Autres produits et charges financiers (3)	20	120
<b>Autres produits (ou charges) financiers nets</b>	<b>(109)</b>	<b>(97)</b>
<b>Résultat financier avant impôt des activités maintenues</b>	<b>(3 049)</b>	<b>(2 589)</b>

(1) La variation est essentiellement liée au coût du nouveau crédit syndiqué

(2) Ce coût comprend 267 milliers d'euros de charges financières sans contrepartie de trésorerie

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

**Note 11. Impôts sur les résultats**

La charge d'impôt s'analyse comme suit au 30 Juin 2014 :

	30/06/2014	30/06/2013
Impôts courants sur activités maintenues (1)	(5 563)	(4 256)
Impôts différés sur activités maintenues	382	197
<b>Charge d'impôts</b>	<b>(5 181)</b>	<b>(4 059)</b>

(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 SA 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%

Le taux effectif d'impôt, hors CVAE, ressort à 32,25%



**Note 12. Transactions avec les parties liées**

	30/06/2014		31/12/2013	
	Sociétés non consolidées	Sociétés mises en équivalence	Sociétés non consolidées	Sociétés mises en équivalence
Prêts ou avances accordés aux autres parties liées (1)	118	3 601	325	10 751
Prêts ou avances obtenus des autres parties liées (2)	-	-	(9 967)	-
Créances sur les autres parties liées (3)	1 099	3 105	1 597	3 163
Dettes envers les autres parties liées	(9)	(13)	(32)	(40)
Dépréciations de créances et provisions pour risques et charges (4)	(702)	(76)	(1 119)	(1 943)
	30/06/2014		30/06/2013	
	Sociétés non consolidées	Sociétés mises en équivalence	Sociétés non consolidées	Sociétés mises en équivalence
Produits des activités ordinaires réalisés avec les autres parties liées (5)	229	2 379	259	2 749
Autres revenus réalisés avec les autres parties liées	5	27	12	129
Charges relatives aux autres parties liées (hors rémunérations) (3) (4)	(446)	(18)	(298)	(426)
Garanties accordées aux autres parties liées	-	-	-	-
Garanties obtenues des autres parties liées	-	-	-	-
Dividendes versés aux autres parties liées (6)	1 700	-	2 834	-

(1) La diminution correspond principalement à la fin des partenariats avec La Boîte à Outil SAS et TPH France SAS

(2) La diminution concerne principalement des sociétés non consolidées, y compris les holdings de contrôle du Groupe

(3) La variation correspond essentiellement à des sociétés non consolidées situées à l'étranger

(4) La variation est principalement liée à la fin du partenariat avec TPH France SAS

(5) La diminution provient essentiellement de la requalification de la méthode de consolidation de 4 entités au regard des normes IFRS 10 et 11

(6) Les dividendes versés aux autres parties liées concernent les dividendes versés aux sociétés SIFI, SIMB, SIFA et à la famille Tabur. La diminution résulte de la baisse du montant du dividende par action : 0,24 euro en 2014 contre 0,40 euro en 2013



**Note 13. Engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels**

<b>Engagements liés au périmètre du Groupe</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Engagements reçus :</b>		
Cautions reçues sur acquisitions de sociétés (1)	6 900	5 900
<b>Engagements liés au financement</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Engagements donnés :</b>		
Hypothèques (2)	5 769	6 061
Nantissements de fonds de commerce (3)	104	229
Cautions données (4)	3 335	1 637
<b>Engagements liés aux activités opérationnelles</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Engagements donnés :</b>		
Cautions données (5)	19 750	17 561

(1) Le Groupe bénéficie de cautions bancaires et de cautions personnelles liées à des acquisitions de sociétés.

(2) Il s'agit des hypothèques associées aux magasins à l enseigne Les Briconautes et à l'entrepôt de la société Le Jardin de Catherine.

(3) Il s'agit du nantissement des fonds de commerce d'un magasin sous enseigne Mr.Bricolage et de 2 magasins sous enseigne Les Briconautes

(4) Les cautions liées au financement données par le Groupe garantissent le paiement d'emprunts et de crédit-vendeur.

(5) Les cautions liées aux activités opérationnelles données par le Groupe garantissent principalement le paiement de loyers

Au 30 juin 2014, il n'y a aucune option d'achat de titres de filiale consolidée significative.

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 SA

**Note 14. Informations sectorielles relatives au compte de résultat**

<b>Au 30/06/2014</b>	<b>Services Aux Réseaux</b>	<b>Commerces</b>	<b>Eliminations Inter-secteur</b>	<b>Total</b>
Ventes externes	97 106	185 918	-	283 024
Ventes inter-secteurs	44 436	10	(44 446)	(0)
<b>Ventes des secteurs</b>	<b>141 542</b>	<b>185 927</b>	<b>(44 446)</b>	<b>283 024</b>
Résultat opérationnel	21 546	(6 250)	10	15 306
Quote-part dans le résultat net des entités associées	-	1 327	-	1 327
Résultat relatif aux activités en cours de cession net d'impôts (1)	(21)	57	-	36
<b>Au 30/06/2013</b>	<b>Services Aux Réseaux</b>	<b>Commerces</b>	<b>Eliminations Inter-secteur</b>	<b>Total</b>
Ventes externes	94 195	182 650	-	276 845
Ventes inter-secteurs	42 545	19	(42 564)	0
<b>Ventes des secteurs</b>	<b>136 740</b>	<b>182 669</b>	<b>(42 564)</b>	<b>276 845</b>
Résultat opérationnel	21 199	(12 309)	0	8 890
Quote-part dans le résultat net des entités associées	(183)	(1 032)	0	(1 215)
Résultat relatif aux activités en cours de cession net d'impôts	(25)	33	0	8



## Note 15. Périmètre de consolidation

## Sociétés consolidées par intégration globale au 30/06/2014

SOCIÉTÉ	PAYS	ACTIVITÉ (1)	%	%	%	%
			INTÉRÊT 30/06/2014	CONTRÔLE 30/06/2014	INTÉRÊT 31/12/2013 (2)	CONTRÔLE 31/12/2013 (2)
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
Brico 1 SAS	France	COM	100,00	100,00	NC	NC
Brico 07 SAS	France	COM	100,00	100,00	100,00	100,00
Bricobrive SAS	France	COM	100,00	100,00	100,00	100,00
Brico Carthax 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 Partner 72 SAS (a)	France	COM	48,98	100,00	ME	ME
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	82,95	99,99
BS Holding & Conseil SAS (a)	France	COM	49,00	100,00	ME	ME
Cadiservice SARL (a)	France	COM	49,02	100,00	ME	ME
C2AVL SAS (a)	France	COM	49,00	100,00	ME	ME
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
Couck 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
isis SAS	France	COM	100,00	100,00	100,00	100,00
Le Club SAS	France	SAR	100,00	100,00	100,00	100,00
Le Jardin de Catherine SAS	France	*	100,00	75,00	100,00	75,00
Logistim SAS	France	SAR	100,00	100,00	100,00	100,00
MBAO SAS	France	SAR	100,00	100,00	90,00	90,00
MB Discount SAS (ex MB e-commerce 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 Leg 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 Ouest SAS	France	COM	100,00	100,00	NC	NC
MC Investissement SAS	France	COM	100,00	100,00	100,00	100,00
Merchandise and Business International (MBI) SAS	France	SAR	100,00	100,00	100,00	100,00
Mozac B3 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	82,96	82,96
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 Catherine	France	COM	99,00	99,00	99,00	99,00
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	63,96	70,76	63,96	70,76
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 Oban	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 Rita	France	COM	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
Terranova SAS	France	COM	100,00	100,00	100,00	100,00
Vignaud 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

(2) NC société non consolidée ME Mise en équivalence

(a) l'application des normes IFRS 10 et 11 a conduit le Groupe à reconsidérer le % de contrôle de 4 entités

(\*) L'activité de la société Le Jardin de Catherine comprend le secteur d'activité services aux réseaux (SAR) et le secteur d'activité commerces (COM)



**Sociétés consolidées par mise en équivalence au 30/06/2014**

SOCIÉTÉ	PAYS	ACTIVITÉ (1)	% INTÉRÊT 30/06/2014 (2)	% INTÉRÊT 31/12/2013
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 38 SAS (sous-groupe) incluant :	France	COM	34,00	49,00
JMCX SAS	France	COM	34,02	49,01
Brico Partner 72 SAS (a)	France	COM	IG	48,98
Brico Partner 86 SAS (sous-groupe) incluant :	France	COM	49,00	49,00
Société d'exploitation des établissements Mont'brico SAS	France	COM	46,55	46,55
Brico Partner F3D SAS	France	COM	49,04	49,04
Bricolage 35 SAS (sous-groupe) incluant :	France	COM	49,00	49,00
Bati Loisirs SA	France	COM	49,01	49,01
BS Holding & Conseil SAS (a) (sous-groupe) incluant :	France	COM	IG	49,00
Cadiservice SARL (a)	France	COM	IG	49,02
C2AVL SAS (a)	France	COM	IG	49,00
Doverie Brico ad (SA) (sous-groupe) incluant :	Bulgarie	COM	45,00	45,00
Brico Makedonija Dooel (SARL)	Macédoine	COM	45,00	45,00
Brico Spec Doo (SARL)	Serbie	COM	45,00	45,00
MB Brico Sud Ouest SAS (sous-groupe) incluant :	France	COM	34,00	34,00
Vertamont SCI	France	COM	34,00	34,00
MB Décor SARL	France	COM	34,00	34,00
Briko Hendaya SARL	France	COM	34,00	34,00
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
Brico Gretry SA	Belgique	COM	14,00	14,00
Bricolomu SPRL	Belgique	COM	35,00	35,00
Bricourcelles SPRL	Belgique	COM	35,00	35,00
Espace Brico SPRL	Belgique	COM	35,00	35,00
Etablissements Alexandre & Co SA	Belgique	COM	35,00	35,00
Meltemi SA	Belgique	COM	35,00	35,00
Pittie SA	Belgique	COM	35,00	35,00
Sengo SA	Belgique	COM	35,00	35,00

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

(2) IG : Intégration Globale

(a) l'application des normes IFRS 10 et 11 a conduit le Groupe à reconsidérer le % de contrôle de 4 entités

**Sociétés cédées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014**

SOCIÉTÉ	PAYS	ACTIVITÉ (1)	% INTÉRÊT 30/06/2014 (2)	% INTÉRÊT 31/12/2013
DEDB SAS (sous-groupe) incluant	France	COM	NC	50,00
DEDB Magasins SAS	France	COM	NC	50,00
DEDB Remiremont SAS	France	COM	NC	32,50
Distribut SA (a)	Belgique	COM	NC	35,00
SCI Immobilière Dijon	France	COM	NC	50,00
SCI Immobilière Fontaine	France	COM	NC	50,00
SCI Immobilière Mennecey	France	COM	NC	50,00
Travaux Pose Habitat France (TPH France) SAS	France	SAR	NC	48,78

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

(2) NC : société non consolidée

(a) : ex filiale du sous-groupe Prova SA

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre, à l'exception de la société C2AVL et des sous-groupes MB Brico Sud-Ouest et Brico Partner 38.



**Mr BRICOLAGE S.A**

**Société Anonyme**

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

---

**Rapport des Commissaires aux Comptes  
Sur l'information financière semestrielle 2014**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014

KPMG AUDIT  
1, cours Valmy  
92923 PARIS-LA-DEFENSE

Deloitte & Associés  
67, rue de Luxembourg  
59777 EURALILLE

## **Mr BRICOLAGE**

Société Anonyme  
1, rue Montaigne  
45380 LA CHAPELLE SAINT MESMIN

---

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2014**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014

---

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014, 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.

## I. 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.

## II. 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 10 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT

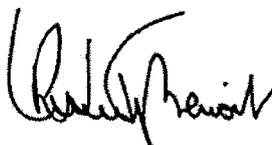
Département de KPMG S.A.



Alphonse DELAROQUE

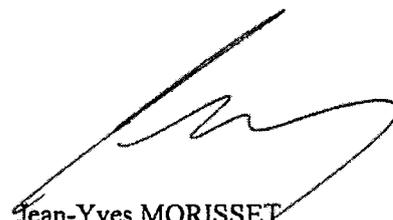
Associé

Deloitte & Associés



Thierry BENOIT

Associés



Jean-Yves MORISSET