

# Mr.Bricolage SA

## Résultats annuels 2014

- **Résistance des réseaux dans un contexte de marché difficile**
  - › Activité des réseaux France (-1,2% à magasins comparables) en ligne avec un marché en repli de 1,1 % sur l'année 2014 (Sources Banque De France)
  - › Progression à l'international (+1,2 % à magasins comparables)
- **Nette amélioration des résultats et fort désendettement**
  - › Résultat opérationnel 2014 : 26,6 M€, + 20,5%
  - › Résultat net part du Groupe 2014 : 14,0 M€, + 106,6 %
  - › Fort désendettement du Groupe : -26,7 M€ sur 12 mois (DFN à 91,6 M€ au 31 décembre 2014)
- **Dividende proposé à l'Assemblée générale : 0,40 € par action**
  - › Soit un taux de distribution de 30 % du résultat net
- **Rapprochement avec Kingfisher – Processus d'autorisation toujours en cours auprès de l'Autorité de la Concurrence et nomination d'un expert indépendant**

« Le contexte de consommation tendu que nous avons anticipé pour le 2<sup>e</sup> semestre a pesé sur les performances du Groupe. L'exercice 2014 est toutefois satisfaisant, avec l'atteinte de nos objectifs d'améliorer nettement nos résultats et de nous désendetter. La bonne résistance des magasins adhérents et le développement à l'international sont également des points positifs, qui nous confortent pour l'avenir », déclare Jean-François Boucher, Président Directeur Général de Mr Bricolage SA.

## Résultats consolidés

<i>En M€ (au 31 décembre)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<i>% variation</i>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>544,0</b>	<b>552,1</b>	-1,5 %
<b>Résultat opérationnel ordinaire (ROPO) <sup>(1)</sup></b>	<b>31,2</b>	<b>26,9</b>	+ 16,1 %
Dont Commerces	(9,3)	(10,0)	+7,0 %
Dont Services aux Réseaux	40,5	36,9	+9,9 %
<b>Résultat opérationnel (ROP)</b>	<b>26,6</b>	<b>22,1</b>	+ 20,5 %
Dont Commerces	(11,4)	(14,8)	+22,8 %
Dont Services aux Réseaux	38,0	36,9	+3,5 %
<b>Résultat avant impôts (RAI) <sup>(2)</sup></b>	<b>21,1</b>	<b>17,2</b>	+ 22,2 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,9 %</i>	<i>3,1 %</i>	<i>+ 0,8 pts</i>
Quote-part du résultat net des SME	1,7	(2,0)	ns
Impôt sur les résultats	(8,6)	(8,0)	+ 8,3 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>14,0</b>	<b>6,8</b>	+ 106,6 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,6 %</i>	<i>1,2 %</i>	<i>+ 1,4 pts</i>

Comptes audités par les commissaires aux comptes et approuvés par le Conseil d'Administration du 4 mars 2015

(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

**Résultat opérationnel (ROP) : 26,6 M€**

<i>En M€ (au 31 décembre 2014)</i>	<b>Commerces</b>			<b>Services aux réseaux</b>	<b>Total consolidé</b>
	Magasins Intégrés	Ventes en ligne	<b>TOTAL Commerces</b>		
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	348,4	12,8	<b>361,2</b>	<b>182,8</b>	<b>544,0</b>
Chiffre d'affaires économique <sup>(1)</sup>	348,4	13,0	<b>361,4</b>	<b>264,3</b>	
<b>Résultat opérationnel ordinaire (ROPO) <sup>(2)</sup></b>	(8,3)	(1,0)	<b>(9,3)</b>	<b>40,5</b>	<b>31,3</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	(2,4 %)	(7,3 %)	(2,6 %)	15,3 %	5,7 %
<b>Résultat opérationnel (ROP)</b>	(10,5)	(1,0)	<b>(11,4)</b>	<b>38,0</b>	<b>26,6</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	(3,0 %)	(7,3 %)	(3,2 %)	14,4 %	4,9 %

Comptes audités par les commissaires aux comptes et approuvés par le Conseil d'Administration du 4 mars 2015

(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

**ROP Commerces : amélioration de 3,4 M€**

- Magasins Intégrés : le ROP passe de -12,7 M€ en 2013 à -10,5 M€ en 2014, bénéficiant notamment des effets des restructurations menées depuis 2013.
- Ventes en ligne : cette activité a vu sa perte opérationnelle divisée par deux entre 2013 et 2014, avec un ROP qui s'établit à -1,0 M€ en 2014.

**ROP Services aux Réseaux : progression de 1,1 M€**

Le ROP des Services aux Réseaux, à 38,0 M€ en 2014, est en progression de 1,1 M€ par rapport à 2013, lié en particulier à l'amélioration de la productivité de la logistique et à la maîtrise des autres coûts. Le ROP de cette activité intègre, à hauteur de 2 M€, les charges non récurrentes liées au projet de rapprochement avec le groupe Kingfisher.

La marge opérationnelle « ordinaire » (ROPO /CA) s'élève à 15,3%.

**Ainsi, le résultat opérationnel consolidé de l'exercice progresse de 20,5% pour atteindre 26,6 M€.**

**Doublement du résultat net consolidé annuel à 13,9 M€**

La quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence contribue positivement au résultat, à hauteur de 1,7 M€ (contre une perte de 2,0 M€ en 2013). Elle intègre en particulier la plus-value de cession de l'activité DEDB (L'Entrepôt du Bricolage), à hauteur de 1,2 M€ et les fruits des restructurations mises en œuvre, notamment dans les Pays de l'Est, dont le résultat est à nouveau positif (0,4 M€ sur l'exercice).

Après prise en compte de l'impôt sur les résultats, **le résultat net part du Groupe progresse de +106,6 % sur l'exercice pour s'établir à 14,0 M€.**

**Le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 0,40 € par action, soit un taux de distribution de 30 % du résultat net.**

## Fort désendettement du Groupe

Au 31 décembre 2014, la dette financière nette s'établit ainsi à 91,6 M€ soit un désendettement de 26,7 M€ sur 12 mois. Le gearing<sup>(1)</sup> passe ainsi de 48,4 % au 31 décembre 2013 à 35,4 % au 31 décembre 2014.

(1) Gearing : Dette financière nette / Capitaux propres

## Perspectives 2015

Dans un marché toujours dégradé en janvier (à -2,0 %) <sup>(2)</sup>, l'activité des réseaux en France résiste bien, à +0,1 %.

Dans ce contexte, le groupe reste confiant et poursuit ses actions sur 3 axes : augmentation du chiffre d'affaires des réseaux, redressement des Magasins Intégrés et développement des réseaux.

En France, 5 ouvertures de magasins Mr.Bricolage et 5 conversions Les Briconautes sous enseigne Mr.Bricolage sont attendues sur l'année. Les Magasins Intégrés devraient voir se réaliser 1 transfert et 1 changement d'enseigne. A l'international, les ouvertures prévues (5 points de vente Mr.Bricolage) seront complétées en Belgique par 3 passages de magasins Alexandre sous enseigne Mr.Bricolage.

(2) Variation en valeur du marché GSB France en Janvier 2015 (vs n-1) : -2,0 % (source Banque de France)

## Point sur le rapprochement avec Kingfisher

Pour mémoire, Mr Bricolage rappelle avoir conclu un protocole d'accord engageant avec Kingfisher, en date du 23 juillet 2014. L'acquisition par Kingfisher des participations détenues dans Mr Bricolage par ses principaux actionnaires (à savoir l'ANPF et la famille Tabur qui détiennent respectivement 41,9 % et 26,2 % du capital) est à ce jour conditionnée à la décision de l'Autorité de la Concurrence (AdIC).

La notification officielle de l'opération par Kingfisher auprès de l'AdIC est intervenue le 26 janvier 2015 et le processus d'autorisation est toujours en cours.

Dans le cadre de l'accord entre Kingfisher et les principaux actionnaires de Mr Bricolage, le prix d'acquisition des actions Mr Bricolage a été fixé à 15 euros par action (dividende 2014 inclus).

Il est également rappelé que, dans la mesure où Kingfisher viendrait à acquérir les participations de l'ANPF et de la famille Tabur, Kingfisher serait tenue de déposer, conformément à la réglementation en vigueur, un projet d'offre publique d'achat visant l'ensemble des actions détenues par les actionnaires.

Rappel des étapes de l'opération :

- 2 avril 2014 : signature d'un accord préliminaire non engageant
- 23 juillet 2014 : signature d'un protocole d'accord engageant
- Opération soumise à l'autorisation préalable de l'AdIC
- 26 janvier 2015 : notification officielle de l'opération par Kingfisher à l'AdIC
- L'acquisition des blocs de contrôle par Kingfisher et le dépôt du projet d'OPA interviendraient après et sous réserve de l'accord de l'AdIC.

Dans le cadre de cette opération, le Conseil d'Administration de Mr Bricolage SA de ce jour, a désigné le cabinet Ledouble représenté par sa présidente Mme Agnès Piniot, en qualité d'expert indépendant, chargé d'établir, en application de l'article 261-1 du règlement général de l'AMF, un rapport sur les conditions financières de l'offre qui serait déposée par Kingfisher. Le rapport de l'expert indépendant figurera dans le projet de note en réponse établi par Mr Bricolage SA qui serait déposé auprès de l'AMF en application de la réglementation.

## A propos du Groupe Mr Bricolage (chiffres au 31 décembre 2014)

1<sup>er</sup> acteur du commerce indépendant en bricolage de proximité en France (797 points de vente sous enseignes et affiliés au 31 décembre 2014), et présent dans 9 autres pays (69 magasins), **le Groupe Mr Bricolage** développe les enseignes Mr.Bricolage, Les Briconautes, et fédère des affiliés sans enseigne. Le Groupe poursuit la mise en œuvre de sa stratégie multi-canal, au travers des réseaux de magasins et des sites internet marchands.

Mr Bricolage SA (MRB - FR0004034320) est coté sur le compartiment C d'Euronext Paris et fait partie des indices Gaïa Index (sélection de 70 PME-ETI responsables), CAC Mid&Small, CAC All-Tradable et EnterNext© PEA-PME 150 (lancé le 17 novembre 2014).

Mr Bricolage SA est éligible au PEA-PME



### Contacts

- **Direction de la communication financière :**
  - › **Eve Jondeau** - 02.38.43.50.00 - eve.jondeau@mrbricolage.fr
  
- **Communication financière – Actifin :**
  - › **Christophe de Lylle** – 01.56.88.11.11 – cdelylle@actifin.fr
  - › **Charlène Masson** – 01.56.88.11.11 – cmasson@actifin.fr
  
- **Toute l'information financière du Groupe :**

[www.mr-bricolage.com](http://www.mr-bricolage.com)