



Résultats semestriels 2015



Changement de Gouvernance

INTRODUCTION



Paul Cassignol
Président
du Conseil d'Administration



Guy BEGHIN
Directeur Général



Eric Bilhaut
Directeur financier

Le Conseil d'administration réuni mercredi 9 septembre, a décidé de modifier la gouvernance du Groupe en dissociant les fonctions de Président et de Directeur Général afin d'optimiser la mise en œuvre de l'évolution des orientations stratégiques destinées à renouer avec la croissance de l'activité et la progression des résultats.

N°1 du bricolage de proximité en France



INTRODUCTION

Mr. Bricolage

430 magasins

863 magasins au 30 juin 2015

- France : 791 dont 85 Magasins Intégrés
- International : 72 dans 10 pays
Andorre (1), Belgique (45), Bulgarie (11), Colombie (1), Macédoine (1), Maroc (4), Maurice (2), Madagascar (2), Roumanie (3), et Uruguay (2)



ventes en ligne

254 sites

Services
aux
Réseaux

Les Briconautes

125 magasins

C.A. TTC au 30 juin 2015 : 1,07 Mds €

- France : 89,1 %
- International : 10,9 %

Affiliés

308 affiliés



Sommaire

ACTIVITES | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

- 1. Activité du premier semestre**
- 2. Résultats semestriels consolidés**
- 3. Perspectives**
- 4. Vie boursière**
- 5. Annexes**



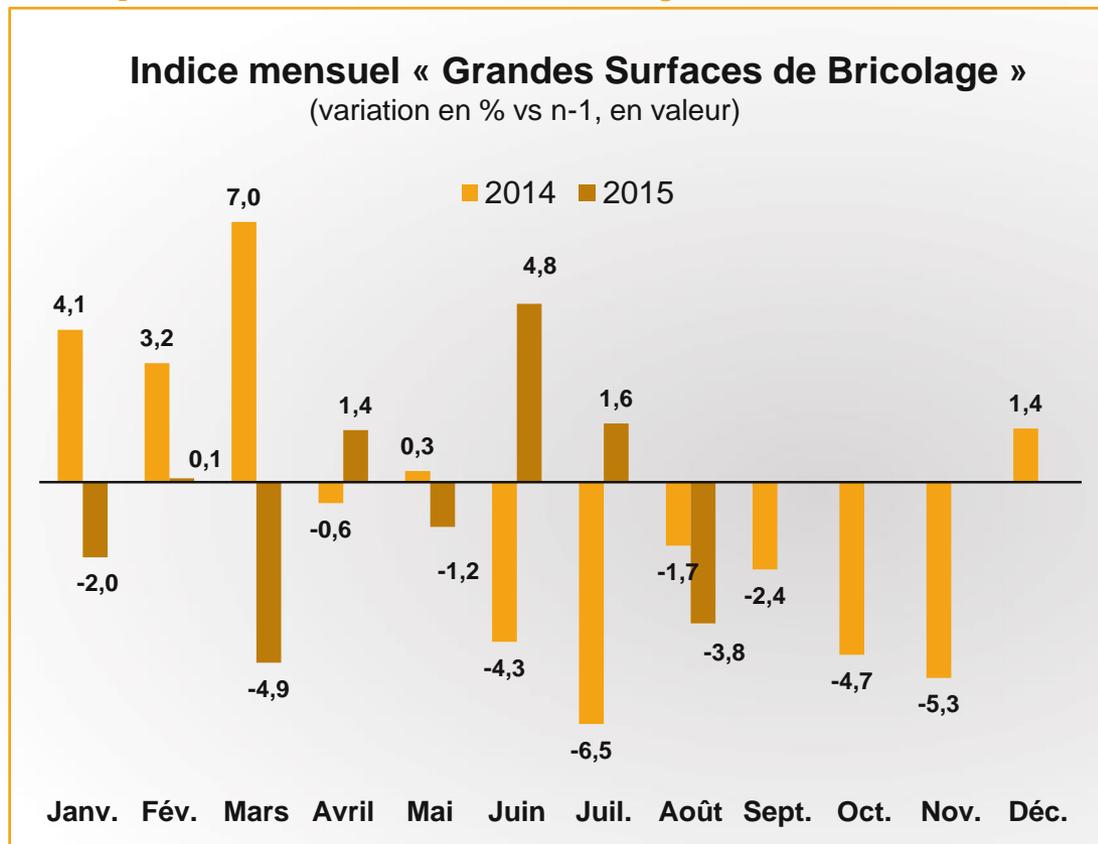
1. Activité du premier semestre



Le marché des GSB en France

ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Un premier semestre toujours volatile



Un marché mitigé

Marché GSB France *

- T1 : - 2,5 %
- T2 : + 1,5 %
- S1 2015 : - 0,3 %
- Juillet : +1,58 %
- Août : -3,8 %

C.A. TTC des Réseaux : 1,07 Md€ au premier semestre 2015



ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Une offre multi-enseigne, multi-canal

Mr. Bricolage

Les Briconautes

Affiliés



Chiffre d'affaires TTC en M€	30.06.2015	Variation à surfaces courantes	Variation à magasins comparables ⁽¹⁾	Nombre de magasins
Ventes en magasins	1 062,6	- 1,8 %	+ 1,5 %	863
dont France	946,7	- 3,3 %	+ 0,9 %	791
Mr Bricolage	695,9	- 3,0 %	+ 0,8 %	358
Les Briconautes	109,8	- 6,4 %	+ 0,8 %	125
Affiliés	141,0	- 2,7 %	+ 3,6 %	308
dont International	115,9	+ 8,5 %	+ 6,1 %	72
Ventes en ligne	8,0	-	-	-
Total C.A. TTC des réseaux	1 070,6	- 2,4 %	+ 1,5 %	863

(1) Variations calculées à partir de tous les magasins Mr. Bricolage, d'un panel de 62 magasins Les Briconautes et de 22 affiliés



Développement des réseaux

ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Objectifs annuels 2015

- **France**
5 ouvertures, 1 transfert et 6 changements d'enseigne
10 affiliations
- **International**
 - Belgique : 2 ouvertures sous enseigne Mr.Bricolage et 3 passages Alexandre sous enseigne Mr.Bricolage
 - Nouveaux pays : 3 ouvertures sous enseigne Mr Bricolage (Chypre, Colombie, Côte-d'Ivoire)

Réalisations 1^{er} semestre 2015

- **France**
5 ouvertures sous enseigne et 5 transferts/agrandissements
3 affiliations
- **International**
 - Belgique : 2 ouvertures sous enseigne Mr.Bricolage, 3 passages Alexandre sous enseigne Mr.Bricolage et 2 agrandissements
 - Nouveaux pays : ouverture du 1^{er} magasin en Colombie

Développement 2^e semestre 2015

- **France**
Magasins Intégrés sous enseigne Mr.Bricolage :
 - 1 transfert et agrandissement Mr.Bricolage (Perpignan +1 480 m²)
 - 2 remodeling concept marchand Mr.Bricolage Dax et RomorantinMagasins Adhérents sous enseigne Mr.Bricolage :
 - 2 agrandissements Mr.Bricolage (Saint Martin La Caussade +3 000 m², La Chapelle Basse Mer +1 900 m²)
- **International :**
 - 1 ouverture sous enseigne Mr.Bricolage à Chypre (Lanarca)



Développement international

ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

C.A. international : 115,9 M€, + 8,5 % à surfaces courantes

Forte dynamique des ventes en Belgique

45 magasins

C.A. S1 2015 : 67,1 M€, + 8,0 % à surfaces courantes, + 5,0 % à magasins comparables

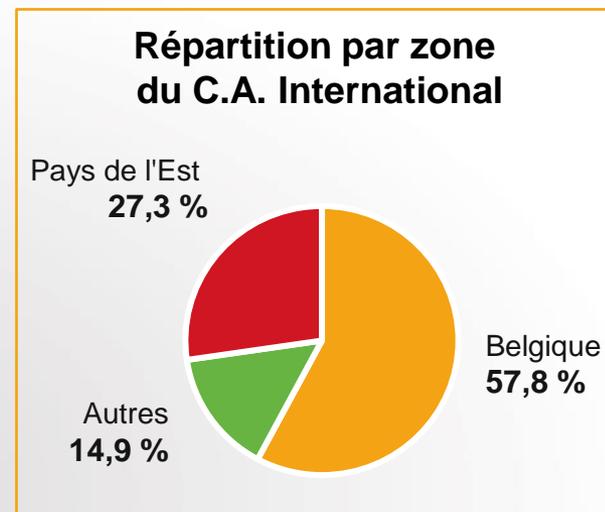
- 2 ouverture, 3 transferts d'enseigne (passées de l'enseigne Alexandre à Mr.Bricolage) et 2 agrandissements (S1 2015)

Pays de l'Est : recentrage sur la Bulgarie et la Macédoine

15 magasins

C.A. S1 2015 : 31,7 M€, 1,9 % à surfaces courantes, -0,2 % à magasins comparables

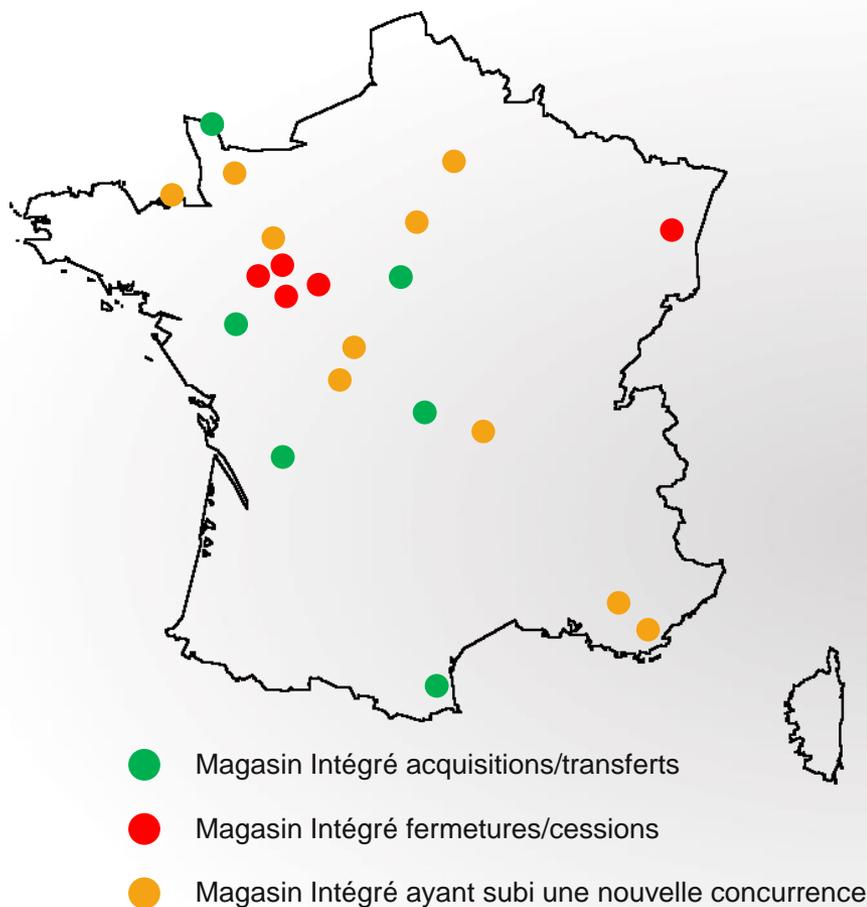
- **Développement sur la Bulgarie et la Macédoine:**
Bulgarie : réouverture du 3^e magasin à Sofia après agrandissement
Macédoine : croissance organique toujours soutenue (+6,3% au S1 2015)
- **Désengagement sur la Roumanie et la Serbie:**
Roumanie réorganisation en cours des 3 magasins existants au 30 juin 2015 (fermeture du magasin de Pitesti le 4/8/15)
Serbie : fermeture du dernier magasin (Novisad) en 05/14 (CA TTC 2014 S1 : 0,6 M€)



Magasins Intégrés : réactivité face à une concurrence accrue



ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE



1^{er} Semestre 2015

Comparé au 1^{er} Semestre 2014

Intensification concurrentielle :

10 nouvelles implantations de la concurrence sur nos zones

Impact de la concurrence sur :

- le CA MI à surfaces courantes :
- 1,7 points (- 3,0 M€)
- le ROP des 10 magasins concernés :
- 1,0 M€

Magasins Intégrés : plan d'actions efficace en cours



ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Réalisations du 1^{er} semestre 2015

- **+ de CA**

CA web MI (retrait 2h + contremarque) : 0,7 M€ + 66,1% vs S1 2014

Taux de ruptures MI : 3,4% en amélioration de 3,8 pb vs S1 2014

- **+ de Résultats**

Taux de fidélité logistique des MI : 26,2% en hausse de +3,3 pb vs S1 2014

Taux de marge commerciale stable vs S1 2014 : 34,8% malgré la pression concurrentielle

Réduction du ratio de personnel : 15,9 % vs 16,1%

- **BFR**

Amélioration de la rotation des stocks de 3 jours entre 2014 et 2015 (S1)

Baisse des stocks de 7,4 M€ entre 2014 et 2015 (S1)

Amélioration opérationnelle des Magasins Intégrés :

ROP MI S1 2015 retraité IFRIC 21
s'inscrit à -5,4 M€ à comparer au
ROP S1 2014 de -5,9 M€

→ une amélioration de
+0,4 M€*

**Pour rappel, la contribution au ROP
SAR des Magasins intégrés au titre
de l'année 2014 = 16 M€**



Accélération dans le web-to-store

ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Le web comme générateur de trafic et de ventes en magasins

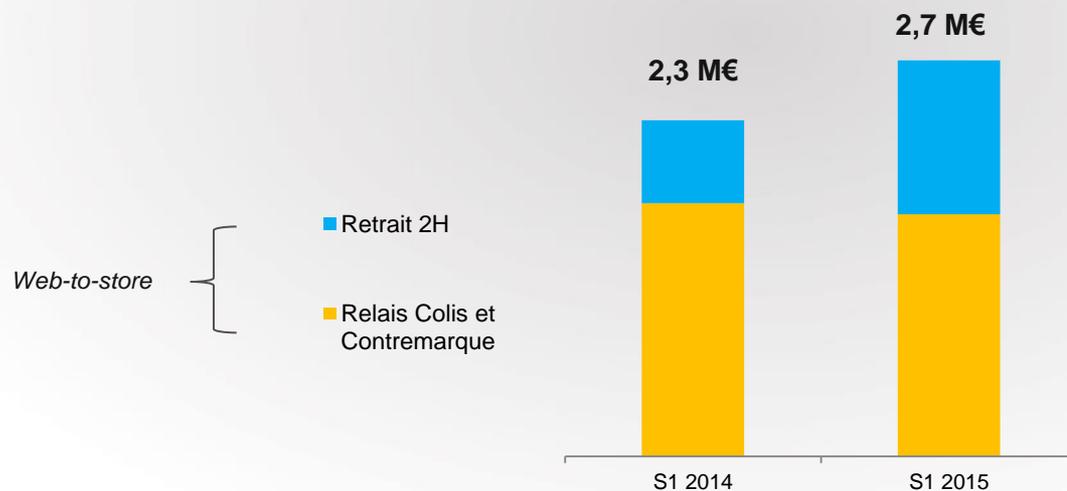
Augmentation du nombre de sites web : 252 sites web mr-bricolage.fr, vs 236 sites au 31/12/2014

Doublement du trafic vs juin 2014 : 2,7 millions de visiteurs uniques* en juin 2015

47 000 articles référencés vs 42 000 articles référencés au 31/12/2014

Progression du CA HT mr-bricolage.fr (site national)

Web-to-store de 18%





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

ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

2. Résultats semestriels consolidés

Chiffre d'affaires consolidé S1 2015



ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Chiffre d'affaires en M€	30.06.15 ⁽²⁾	30.06.14	% variation
Commerces	176,1	185,9	- 5,3 %
Ventes des Magasins Intégrés	169,8 ⁽²⁾	177,9 ⁽¹⁾	- 4,5 %
Ventes en ligne	6,2	8,0	- 22,3 %
Services aux réseaux	97,9	97,1	+ 0,8 %
Ventes de marchandises	63,0	60,1	+ 4,7 %
Ventes de prestations de services	34,9	37,0	- 5,6 %
C.A. consolidé total HT	273,9	283,0	- 3,2 %

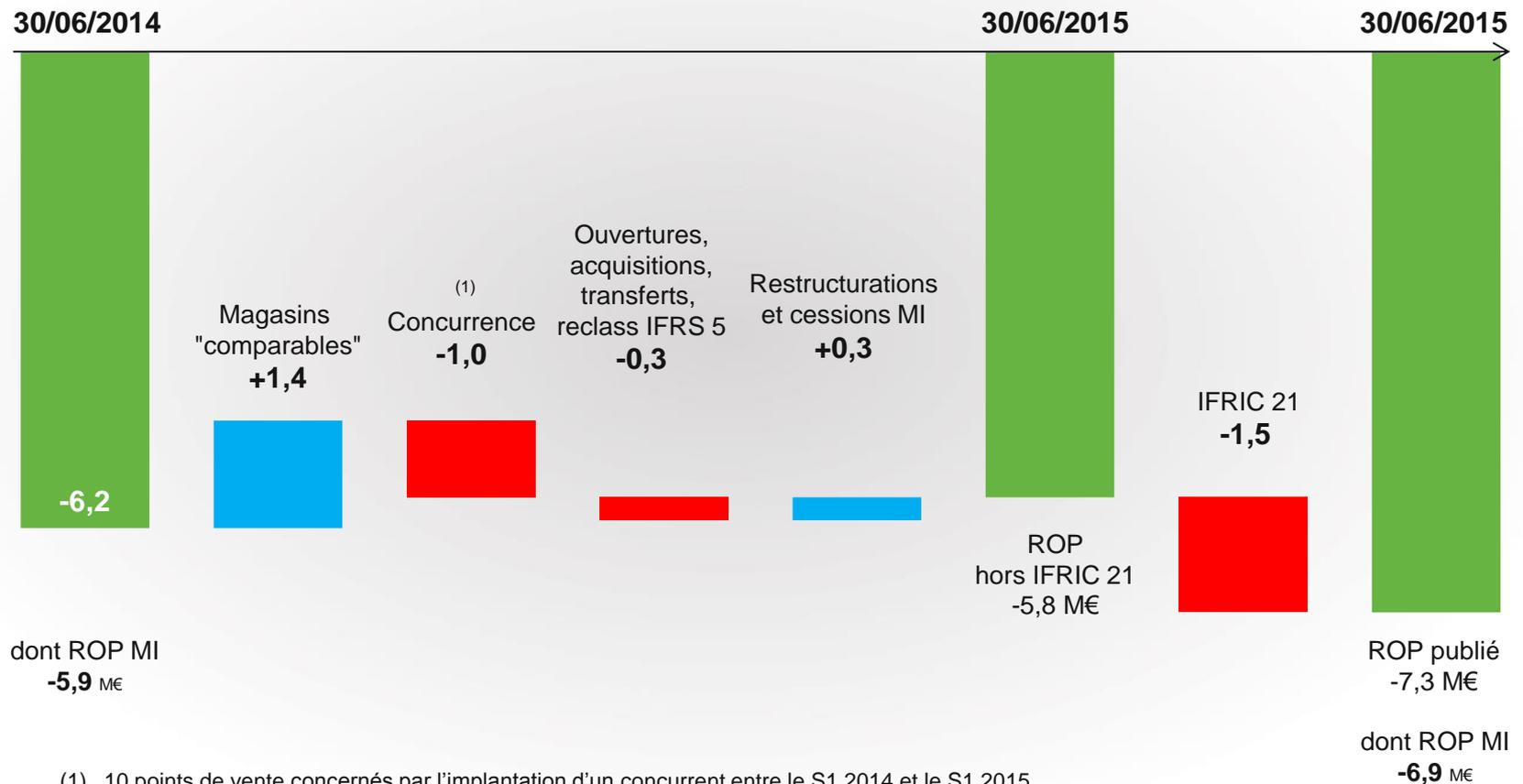
- (1) Reclassement des magasins Les Herbières, Château du Loir et Sillé le Guillaume en application des normes IFRS 10 et 11 (rétroactivement au 1^{er} janvier 2014) – CA S1 2014 3,4 M€ et CA S1 2015 2,1M€
- (2) Reclassement des actifs IFRS 5 en activité Magasins Intégrés concernant les magasins sous enseigne Les Briconautes de Cosne d'Allier, Jarnac et Laroque des Albères (rétroactivement au 1^{er} janvier 2015) – impact CA S1 2015 +1,7 M€

Commerces : contribution au ROP



Amélioration du ROP Commerces hors impact IFRIC 21 (-1,5 M€) : +0,4 M€

Évolution 2014 à 2015 (en M€)



(1) 10 points de vente concernés par l'implantation d'un concurrent entre le S1 2014 et le S1 2015

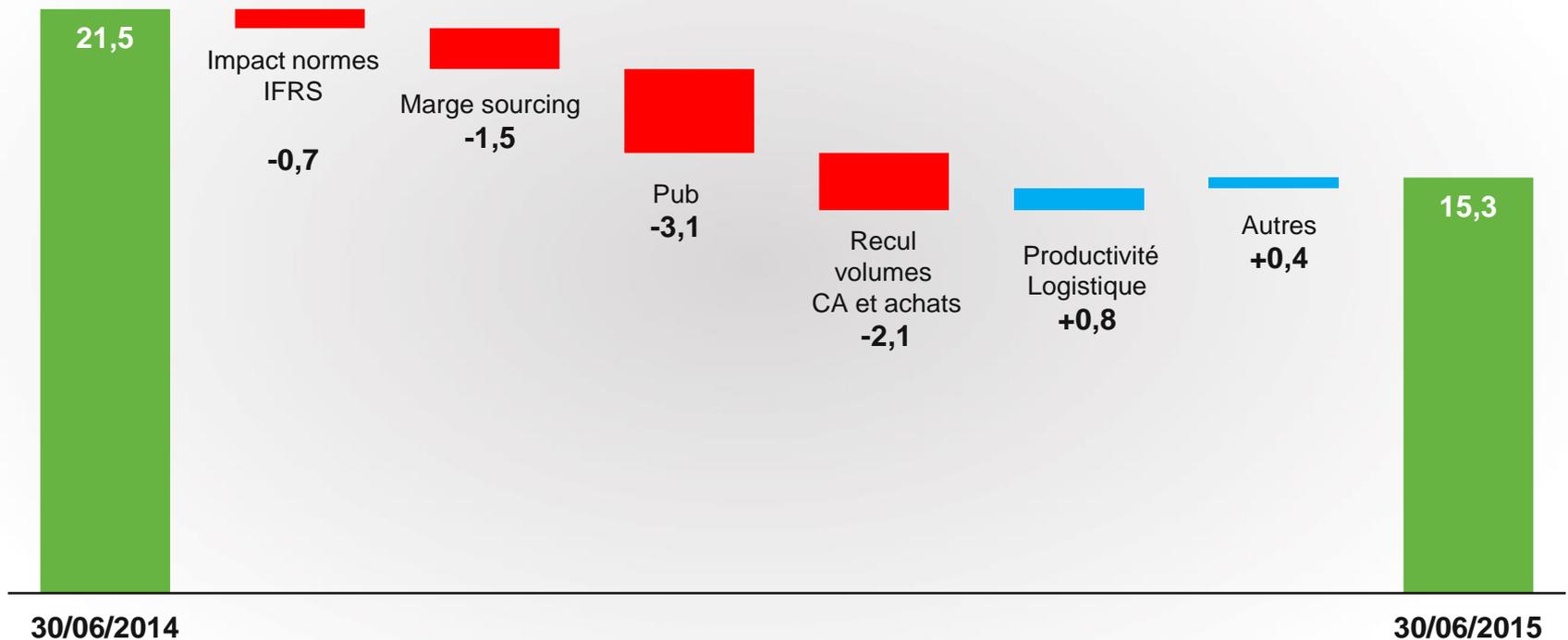
Services aux Réseaux : contribution au ROP



ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Détérioration du ROP Services aux Réseaux : - 6,2 M€

Évolution 2014 à 2015 (en M€)



Contribution des activités au ROP



ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

En M€	30/06/2015				30/06/2014
	Services aux Réseaux	Commerces	Inter- secteurs	Total	Total ⁽³⁾
Chiffre d'affaires consolidé	97,9	176,1		273,9	283,0
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	144,4	176,1	(46,5)	273,9	283,0
Marge commerciale	60,0	61,2	(6,9)	114,3	119,7
<i>en % du C.A. économique</i>	<i>41,5 %</i>	<i>34,8 %</i>		<i>41,7 %</i>	<i>42,3 %</i>
Charges externes	(24,1)	(30,3)	6,9	(47,5)	(46,2)
<i>en % du C.A. économique</i>	<i>16,7 %</i>	<i>17,2 %</i>		<i>17,3 %</i>	<i>16,3 %</i>
Charges de personnel	(15,7)	(27,3)		(43,0)	(44,5)
<i>en % du C.A. économique</i>	<i>10,9 %</i>	<i>15,5 %</i>		<i>15,7 %</i>	<i>15,7 %</i>
Impôts et taxes	(1,0)	(6,5)		(7,4) ⁽⁴⁾	(5,9)
Autres produits et charges opérationnels	(0,6)	(0,2)		(0,8)	(0,6)
Dotations aux amortissements et provisions	(3,4)	(4,2)		(7,6)	(7,2)
<i>en % du C.A. économique</i>	<i>2,3 %</i>	<i>2,4 %</i>		<i>2,8 %</i>	<i>2,5 %</i>
Résultat Opérationnel (ROP)	15,3	(7,3)	-	8,0	15,3
	<i>10,6 %</i>	<i>-4,1 %</i>		<i>2,9 %</i>	<i>5,4 %</i>
Résultat Opérationnel Ordinaire ROPO ⁽²⁾	16,7	(5,8)	-	10,9	16,0
	<i>11,6 %</i>	<i>- 3,4 %</i>		<i>4,0 %</i>	<i>5,6 %</i>

(1) Chiffre d'affaires économique = chiffre d'affaires avant retraitement des ventes inter-secteurs. Après retraitement, il est de 273,9 M€.

(2) ROPO = ROP hors plus ou moins values de cessions et opérations à caractère exceptionnel et retraité de l'application de l'IFRIC 21.

(3) 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 2014),

(4) Impact IFRIC 21 pour 1,7 M€

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



ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

Stabilité de la quote-part de résultat net des SME hors DEDB (non récurrents)

Évolution S1 2014 à S1 2015 (en M€)



Compte de résultat toutes activités confondues



ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE

En M€	30/06/2015	30/06/2014	% variation
Chiffre d'affaires consolidé	273,9	283,0	-3,2 %
EBITDA <i>en % du C.A.</i>	15,6 5,7 %	22,5 8,0 %	-30,7 %
Résultat opérationnel (ROP) <i>en % du C.A.</i>	8,0 2,9 %	15,3 5,4 %	-47,5 %
Résultat opérationnel ordinaire (ROPO) ⁽¹⁾ <i>en % du C.A.</i>	10,9 4,0 %	16,0 5,6 %	-133,6 %
Résultat financier	(2,3)	(3,0)	-23,3 %
Résultat avant impôts (RAI) ⁽²⁾ <i>en % du C.A.</i>	5,7 2,1 %	12,3 4,3 %	-53,5 %
Contribution des SME	0,1	1,3	-96,2 %
Impôts	(2,9)	(5,2)	-44,8 %
Résultat net part du Groupe <i>en % du C.A.</i>	3,0 1,1 %	8,4 3,0 %	-64,8 %

(1) ROPO = ROP hors plus ou moins values de cessions et opérations à caractère exceptionnel et retraité en 2015 de l'IFRIC 21

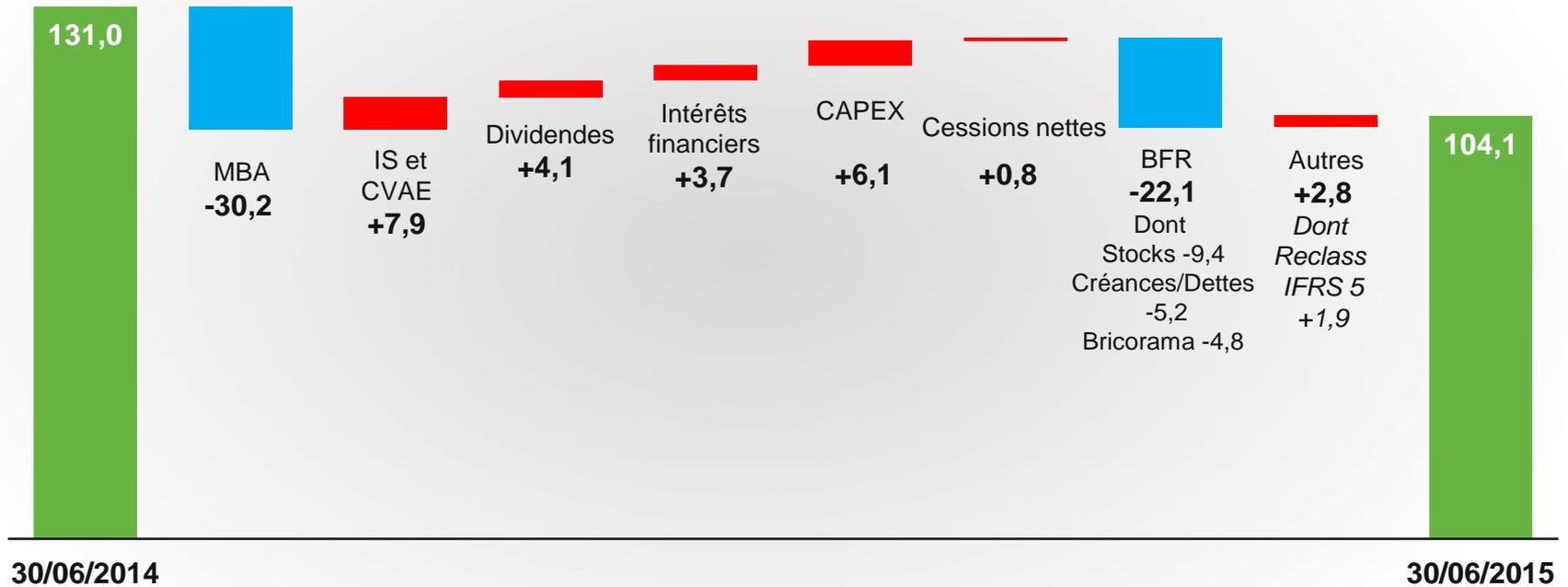
(2) RAI = Résultat avant impôts hors quote-part dans le résultat net des entités associées et des activités à céder.

Fort désendettement du Groupe



Baisse de la dette financière nette (DFN) : -26,9 M€

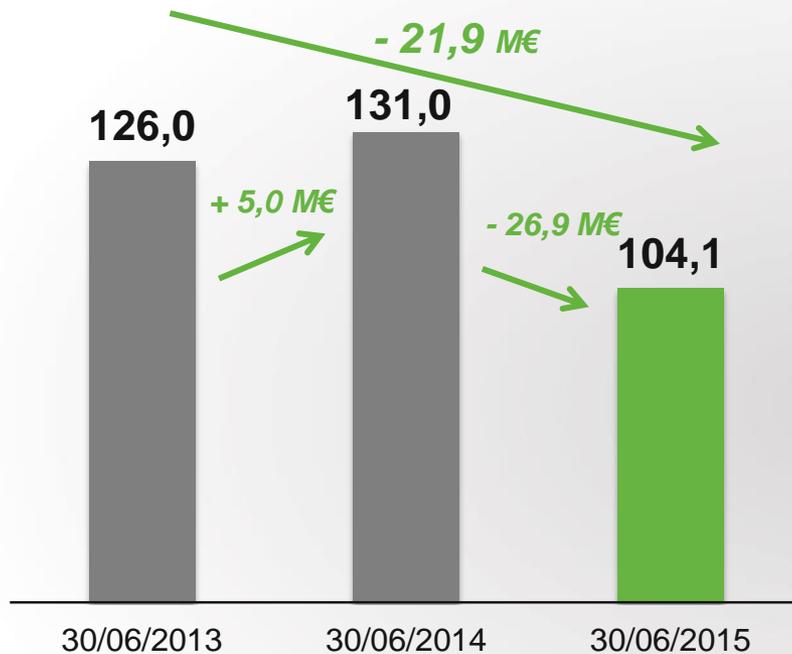
Évolution de la DFN, de S1 2014 à S1 2015 (en M€)



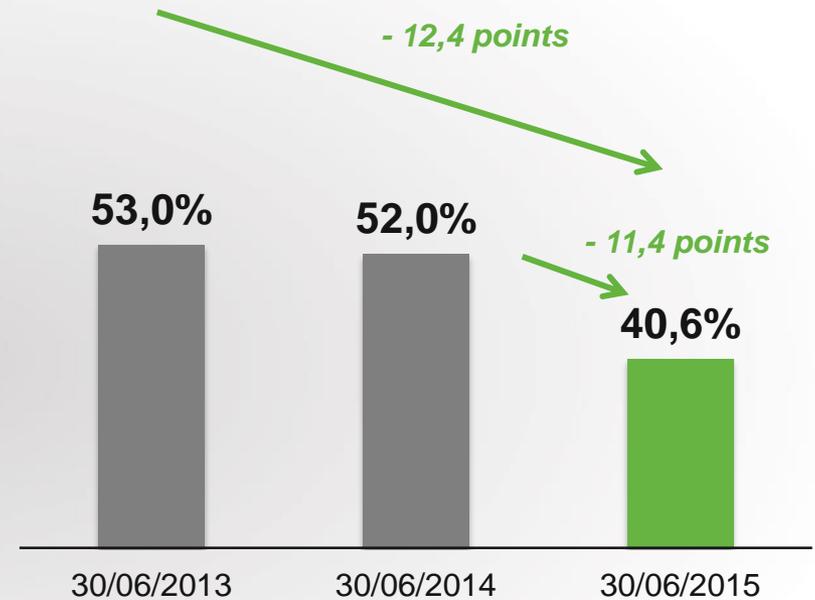
Poursuite du désendettement



Endettement net (1) (en M€)



Gearing (2) (en %)



(1) Endettement net = Dette financière nette

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

Ratio DFN/EBITDA : 2,85 x

Bilan simplifié

ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | BOURSE



En M€ au 31.06.15

	ACTIF		PASSIF
Actifs non courants ⁽¹⁾ <i>dont écarts d'acquisition</i> <i>dont immobilier</i> <i>dont dépôts garantie bancaire</i>	306,1 209,4 43,5 2,9	Capitaux propres	256,7
Actifs courants ⁽²⁾ <i>dont stocks ⁽³⁾</i> <i>dont créances clients</i>	265,5 153,2 79,8	Intérêts minoritaires	-
Trésorerie et équivalents	8,5	Dettes financières <i>dont Crédit Syndiqué</i>	115,8 110,0
Actifs à céder <i>dont immobilier</i>	5,2 4,7	Autres passifs <i>dont fournisseurs</i>	209,6 98,7
TOTAL	585,4	Passif à céder	3,2
		TOTAL	585,4

(1) Dont 18,2 M€ d'immobilisations Incorporelles et 57,2 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 30,4 M€ Services Aux Réseaux et 122,8 M€ Commerces



ACTIVITE | FINANCES | **PERSPECTIVES** | BOURSE

3. Perspectives

Contexte



- **Baisse continue du CA TTC de l'enseigne Mr Bricolage**
 - -4,6 % en France à surfaces courantes entre 2010 et 2014
- **Perte de parts de marché en France**
 - Recul de 2 points entre 2010 et 2014
- **Effritement de la rentabilité des magasins du réseau**
- **Pas de retour à la rentabilité des magasins intégrés**
- **Echec du rapprochement avec Kingfisher**



- **Un groupe qui pèse 2,2 Mds d'euros de CA TTC en 2014**
- **Un fort maillage du territoire français**
 - 791 magasins
- **Une enseigne phare à forte notoriété**
- **Digitalisation en marche : le web comme générateur de trafic et de ventes en magasins**
- **Endettement favorable**
- **Acquisition du groupe Briconautes**
- **Réussites à l'international**

Redresser la rentabilité des magasins

Retour sur les fondamentaux de nos métiers de distributeur et de commerçant :

➤ **Des gammes performantes :**

- Améliorer l'offre pour mieux répondre à l'évolution des besoins des clients
- Augmenter la massification entre les enseignes et améliorer la rotation des stocks

➤ **Des fonctions supports efficaces au service des magasins :**

- Harmoniser les systèmes d'information
- Optimiser la logistique (augmenter les volumes d'achats, obtenir des meilleures conditions d'achats, réduction du niveau de ruptures, ...)

➤ **Des nouvelles technologies au service de la relation client :**

- La proximité est l'ADN de Mr Bricolage, la digitalisation doit servir la relation client (le conseil, la commodité, la simplicité, le prix)

Relancer la croissance en s'appuyant sur les forces du groupe

Développer la massification des achats

Poursuivre le développement du web-to-store (exploration du Drive)

Accroître l'attractivité de nos réseaux en France

Capitaliser sur les réussites à l'international pour se développer

→ Retrouver un cercle vertueux dans la croissance par la rentabilité



ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | **BOURSE**

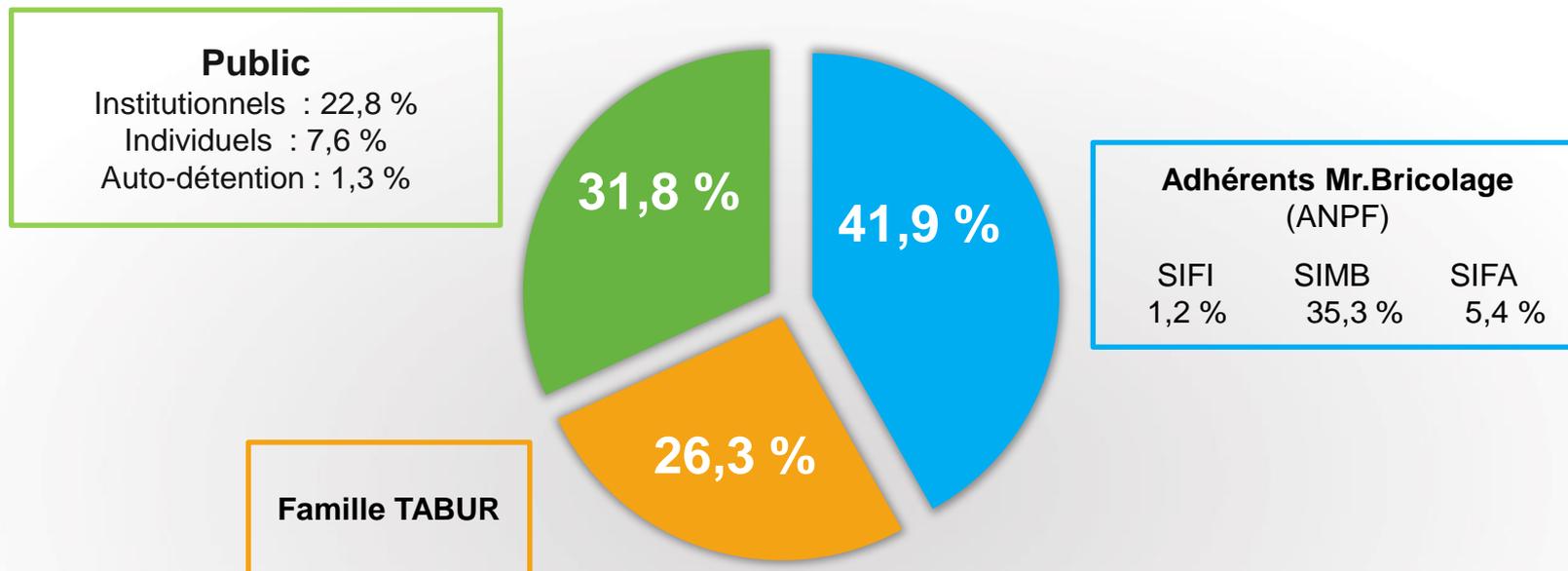
4. La vie Boursière



Actionnariat de Mr Bricolage

ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | **BOURSE**

Au 31 décembre 2014



Le 3 février 2015, la banque de gestion **UBS Investment Bank, Wealth Management and Corporate Centre** a déclaré avoir franchi un nouveau seuil et détenir 0,96 % du capital de MBSA et 0,57 % des droits de vote.

Le 4 juin 2015, le **sous-concert composé des sociétés SIFI, SIMB et SIFA** a déclaré avoir franchi le seuil de 50 % des droits de vote de MBSA et détenir **42,58 % du capital** de MBSA et **50,1 % des droits de vote** en date du 29 mai 2015.



Le cours de l'action Mr. Bricolage

ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | **BOURSE**

Au 15/09/15 :

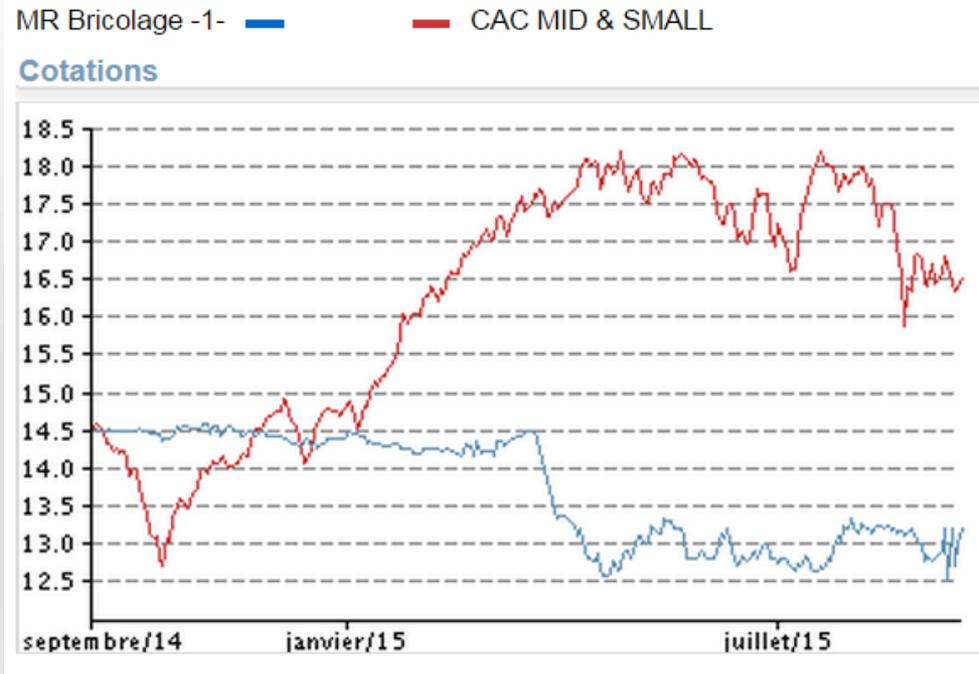
- Cours 12,99 €
- Capitalisation 137,01 M€
- Plus haut 12 mois 14,65 €
- Plus bas 12 mois 12,32 €
- Perf. 12 mois - 8,91 %

Appartenance aux indices :

- 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

ACTIVITE | FINANCES | PERSPECTIVES | **BOURSE**

Mr Bricolage SA : Eve JONDEAU

Tél. : 02 38 43 50 00

Mail : eve.jondeau@mrbricolage.fr

Actifin : Emma Barféty

Tél. : 01 56 88 11 11

Mail : ebarfety@actifin.fr

Toute l'information financière sur le site institutionnel du Groupe

www.mr-bricolage.com





ANNEXES

5. Annexes



Passage du ROP au ROPO (1)

ANNEXES

En M€	S1 2015			S1 2014		
	SAR	COM	TOTAL	SAR	COM	TOTAL
ROP publié	15,3	(7,3)	8,0	21,6	(6,3)	15,3
Retraitement IFRIC 21	0,3	1,3	1,5	-	-	-
ROP retraité IFRIC 21 (2)	15,6	(6,0)	9,6	21,6	(6,3)	15,3
Litiges et risques	(0,1)	-	(0,1)	(0,3)	-	(0,3)
Honoraires liés aux opérations stratégiques	(0,7)	-	(0,7)	(0,6)	-	(0,6)
Reclassement IFRS 5	(0,4)	(0,2)	(0,6)	-	-	-
Restructuration MI	-	-	-	-	0,3	0,3
Eléments non récurrents	(1,2)	(0,2)	(1,4)	(0,9)	0,3	(0,6)
ROPO (1)	16,7	(5,8)	10,9	22,5	(6,5)	16,0

(1) ROPO = résultat opérationnel hors plus ou moins values de cessions et opérations à caractère exceptionnel et retraité en 2015 de l'impact IFRIC 21

(2) ROP retraité IFRIC 21 = ROP 2015 publié excluant la charge IFRIC 21 correspondant au S2 2015



Tableau des flux de trésorerie

ANNEXES

En M€	30.06.15
Marge brute d'Autofinancement	14,1
Charges d'impôt courant décaissées	(2,5)
Variation du besoin en fonds de roulement	(8,4)
Investissements nets	(6,4)
Flux libre de trésorerie	(3,2)
Dividendes 2014 versés en 2015	(4,1)
Acquisition de titres déjà contrôlés et d'actions propres, nettes de cessions	-
Variation d'endettement	(1,5)
Variation nette autres passifs financiers	(0,1)
Charges d'intérêts décaissées nettes des produits de trésorerie	(1,6)
Variation de trésorerie	(10,5)