

LOUIS



Résultats
semestriels 2010
2 septembre 2010

Mr. Bricolage sa

Bienvenue

✓ **Jean-François BOUCHER**

- Président Directeur Général

✓ **François GAZUIT**

- Directeur Général Délégué

✓ **Jacques BLANCHET**

- Directeur Financier





Groupe **Mr.Bricolage**

Mr.Bricolage

CATENA

Les **Briconautes**

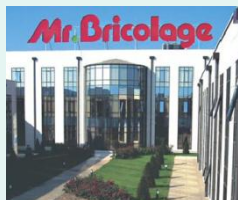
Les **Jardinautes**

N° 3 français du bricolage (GSB)
N° 1 du bricolage de proximité* en France

* Exclut les implantations dans les grosses agglomérations (très grandes surfaces) et les hard discounters

Périmètre consolidé du Groupe

Mr.Bricolage sa



Services aux Réseaux

- > 2 centrales : MrBricolage et Briconautes
- > Logistique : intégrée et prestée

86 Magasins Intégrés

- > 81 sous enseigne



- > 5 sous enseigne



Sociétés Mises en Equivalence

- > International : Belgique, Bulgarie et Serbie
- > France : Partenariats

Autres pays non consolidés

- Avec participation capitalistique : Maroc, Espagne et Uruguay (19.9%); Roumanie (13,4%)
- Sans participation : Andorre, Madagascar et Maurice

1^{er} acteur du bricolage de proximité en France

2,1 milliards d'euros de C.A. économique

650 points de ventes sous enseignes
dont 51 à l'international, dans 11 pays au total

1 600 000 m² de surfaces commerciales

12 000 collaborateurs

env. **250** affiliés

Sur la base du parc au 30.06.2010



De bons résultats semestriels consolidés

- ✓ **Chiffre d'affaires : + 6,4 %**
- ✓ **Résultat opérationnel (ROP) : + 37,8 %⁽¹⁾**
 - + 29,2 % avant reclassement de la CVAE ⁽¹⁾
- ✓ **RNPG : + 12,1 %**

 **Croissance de l'activité
et de la rentabilité**

(1) La CVAE (contribution sur la valeur ajoutée des entreprises) est reclassée en impôt sur les résultats à hauteur de 1,1 M€ au premier semestre 2010



Sommaire

I. Activité et faits marquants du semestre

II. Résultats semestriels consolidés

III. Perspectives 2010

IV. Annexes



I. Activité et faits marquants du semestre

Rappel de nos objectifs 2010

Focus sur la croissance interne



Services aux Réseaux

Mise en commun des achats groupe

> Synergies :
3,5 - 4 M€

> 15% de ROP



Magasins Intégrés

Objectifs performance

> Croissance du C.A. (à mag. comparables) supérieure au marché

> Amélioration sensible de la rentabilité opérationnelle

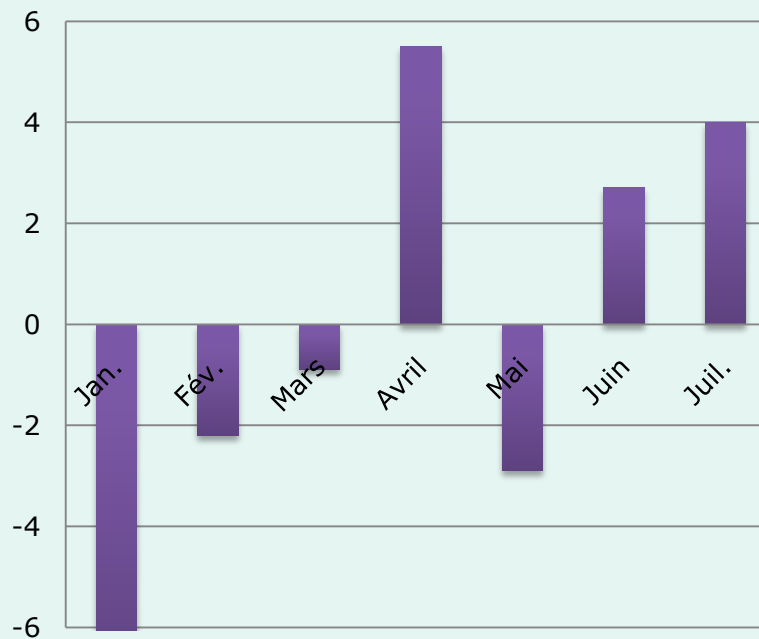


I. Activité et faits marquants du semestre



Un marché très volatile, qui tend à se redresser

% d'évolution mensuelle 2010 vs 2009

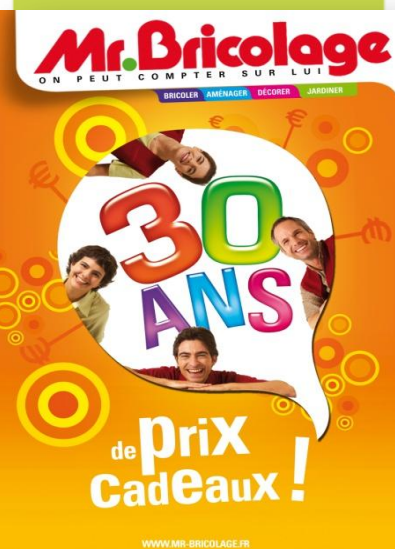


À fin juin 2010 :
- 0,4 %
vs fin juin 2009

(indice mensuel en valeur, source banque de France données comparables)

I. Activité et faits marquants du semestre

Réseaux France : un premier semestre contrasté



Des facteurs négatifs

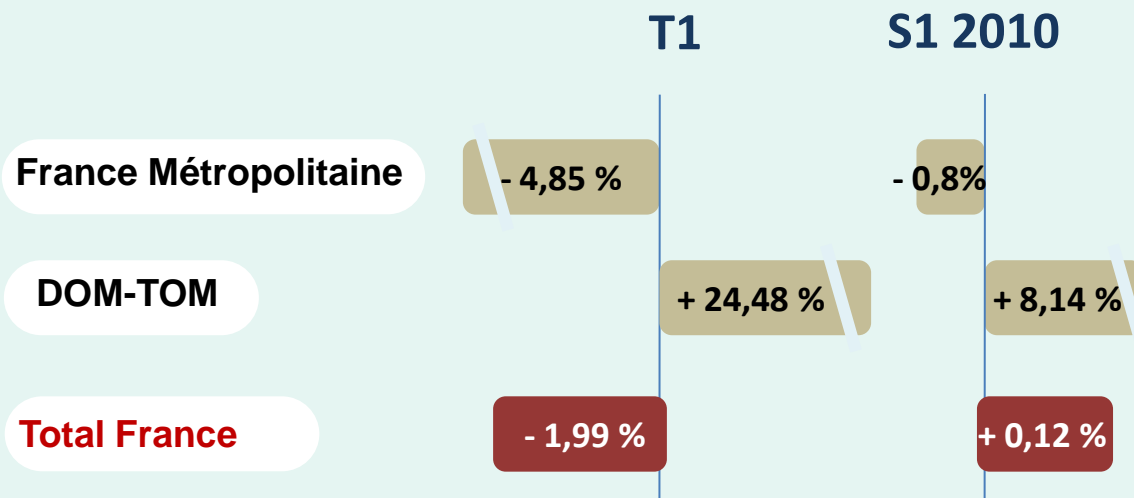
- > Effet météo sur le rayon jardin en janvier/février
- > Sortie du Groupe Martin de l'enseigne Mr Bricolage

Des facteurs positifs

- > Les 30 ans de MrBricolage : avril : + 8,5 % à Mag. Comp. en métropole
- > Intégration des 154 magasins sous enseigne Les Briconautes dont 5 passages Weldom sous enseigne Les Briconautes
- > 5 ouvertures sous ens. Mr Bricolage
- > 20 passages Catena sous ens. Mr Bricolage
- > 14 transf./ag. Mr Bricolage

Réseaux France : un premier semestre contrasté

✓ **C.A. TTC** (à magasins comparables) : + **0,12 %**



- 775,6 M€ de C.A. TTC en France au 30.06.10
. soit - 5.78 % à surfaces courantes
- 1 345 028 m² de surfaces commerciales
. surface stable vs fin 2009



Réseaux International : situation difficile en Europe de l'Est

✓ Pays de l'Est : situation toujours dégradée mais en amélioration au T2

- Roumanie : 3 magasins
 - CA TTC S1 2010 : + 6,1 % à surfaces courantes / - 11,2 % à magasins comparables (vs - 18 % au T1 2010)
 - 1 ouverture réalisée le 18 mars à Iasi
- Bulgarie/Serbie : 12 magasins
 - Bulgarie (10 magasins) : CA TTC à surf. courantes et à mag. Comparables -17,7 % au S1 (vs -21,6 % au T1)
 - 1 ouverture en Serbie (Novisad) le 23 juin
- Mise en œuvre d'un plan de redressement
 - Report de l'ouverture prévue en Albanie
 - Réduction des coûts de structure centrale bulgare et serbe
 - Simplification de l'organisation en magasins, redéfinition du positionnement prix et des assortiments, plan marge

✓ Espagne : restructuration de la filiale

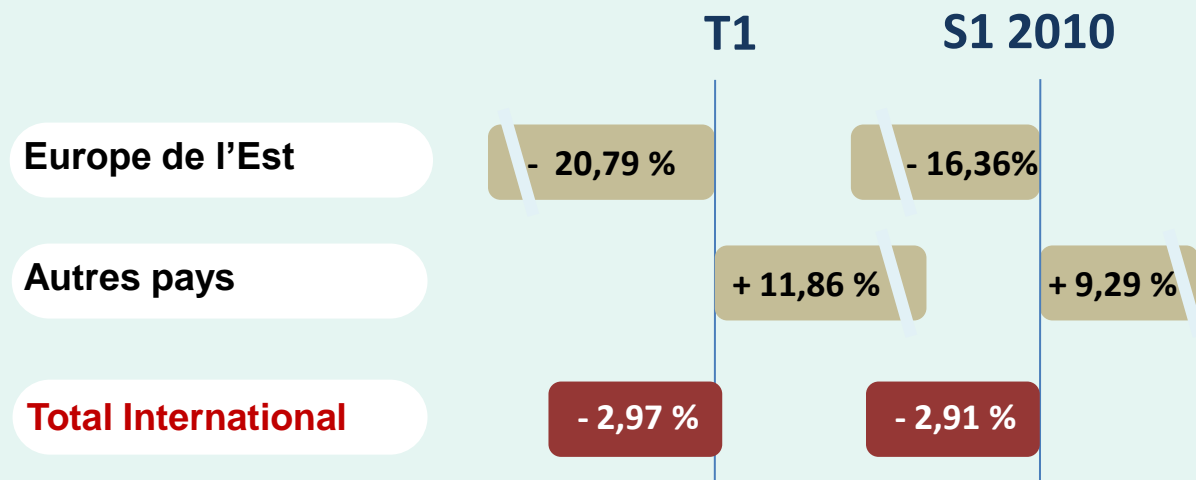
- 2 fermetures (avril) : Séville et Orihuela

Réseaux International : situation difficile en Europe de l'Est

✓ 51 magasins dans 10 pays

Belgique (28), Bulgarie (10), Roumanie (3), Espagne (1), Andorre (1),
Maurice (1), Maroc (2), Uruguay (2), Madagascar (1), Serbie (2)

Évolution du C.A. TTC à magasins comparables (vs même période 2009)



• 93,3 M€ de C.A. TTC au 30.06.10

. soit +0.99% à surfaces courantes

. Pays de l'Est : 42 % du total

• 154 299 m² de surfaces commerciales

. soit + 8 971 m² / + 5,5 % vs fin 2009



Magasins Intégrés : redressement en cours

✓ Evolution du parc

- Agrandissement de Saint Dié
- Changement d'enseigne Mayenne
- Remodeling de Tarbes Pau, Quimper, Vienne et Auxerre
- Cession des Herbiers (au réseau)
- Fermeture de La Ferté Macé

✓ Poursuite de la dynamique commerciale

- 1T 2010 vs 1T 2009 : - 3,8 % à mag. comparables
- 2T 2010 vs 2T 2009 : + 2,5 % à mag. comparables
- ➡ Total 1S 2010 vs 1S 2009 : - 0,5 % à mag. comp.

✓ Impact des 5 M.I. Briconautes

- - 0,5 M€ sur le ROP des M.I. au 1^{er} semestre

✓ Premiers effets positifs sur le ROP

- ➡ Marge commerciale + 0,37 pts
- ➡ Ratio de charges externes - 0,3 pts



Mr.Bricolage sa

II. Résultats semestriels consolidés

Croissance du chiffre d'affaires

✓ C.A. consolidé au 30.06.2010 : + 6,4 %

Périmètre courant (M€)	S1.2010	S1.2009	% Var.	S1.2010 pér.MB ⁽¹⁾
Magasins Intégrés	193,8	167,8	+ 15,5 %	186,5
Services aux Réseaux	93,0	101,7	- 8,5 %	81,9
Ventes de marchandises ⁽²⁾	56,3	69,7	- 19,2 %	51,6
Ventes de prestations	36,7	32,0	+ 14,8 %	30,3
C.A. consolidé	286,8	269,5	+ 6,4 %	268,5

(1) Périmètre MB : périmètre hors Groupe « Briconautes », acquis au 01.10.09

(2) Les ventes de marchandises sont principalement composées de ventes de marchandises transitant par les plates-formes logistiques intégrées (Voivres et Cahors) ou externalisées (prestées).





Magasins Intégrés : rappel de l'évolution du périmètre

- ✓ **Plein effet des 11 acquisitions 2009**
 - C.A. consolidé S1 2010 : 30 M€
- ✓ **Intégration des 5 magasins Briconautes**
(depuis le 01/10/09)
 - C.A. consolidé S1 2010 : 7,2 M€

A fin juin 2010

- 86 magasins dont 81 sous enseigne Mr.Bricolage et 5 sous enseigne Briconautes
 - 368 790 m² de surfaces commerciales
 - 193,8 M€ de C.A. consolidé S1 2010 (106,8 M€ T2)
- ⇒ C.A. S1 2010 : - 0,5 % à mag. comp. (T2 : +2,5 %)

II. Résultats semestriels consolidés



Magasins Intégrés périmètre MB⁽¹⁾ : croissance du C.A. et amélioration du ROP

Au 30 juin, en M€	S1.2010 Pér. MB ⁽¹⁾	S1 2009	Var. en %
Chiffre d'affaires consolidé	186,5	167,8	11,2 %
Marge commerciale <i>en % du C.A.</i>	63,2 33,9 %	56,3 33,6 %	12,1 %
Charges externes <i>en % du C.A.</i>	(29,1) 15,6 %	(26,6) 15,9 %	9,2 %
Charges de personnel <i>en % du C.A.</i>	(29,8) 16,0 %	(27,1) 16,2 %	9,8 %
EBITDA	0,3	(1,9)	+ 116,4 %
Dotation aux am ^t . et prov. <i>en % du C.A.</i>	(4,8) 2,6 %	(3,4) 2,0 %	42,2 %
Résultat Opérationnel (ROP) ⁽²⁾ <i>en % du C.A.</i>	(4,5) (2,4 %)	(5,2) (3,1 %)	14,0 %
ROPO ⁽³⁾ <i>en % du C.A.</i>	(4,3) (2,3 %)	(5,0) (3,0 %)	14,9 %

(1) Périmètre MB : périmètre hors Groupe « Briconautes », acquis au 01.10.09

(2) **CVAE classée en impôt sur les résultats : impact ROP S1.10 +0,6 M€**

(3) ROPO = résultat opérationnel hors plus ou moins values de cessions et opérations à caractère exceptionnel et avant élimination du résultat inter secteurs.

II. Résultats semestriels consolidés



Magasins Intégrés : premiers effets sur le ROP

Au 30 juin, en M€	S1 2010 Pér. MB ⁽¹⁾	S1 2010 Pér. BN	S1 2010	S1 2009	Var. en %
C.A. consolidé	186,5	7,2	193,8	167,8	+ 15,5 %
Marge commerciale <i>en % du C.A.</i>	63,2 33,9 %	2,6 35,0 %	65,7 33,9 %	56,3 33,6 %	+ 16,7 %
Charges externes <i>en % du C.A.</i>	(29,1) 15,6 %	(1,1) 15,3 %	(30,2) 15,6 %	(26,6) 15,9 %	+ 13,4 %
Charges de personnel <i>en % du C.A.</i>	(29,8) 16,0 %	(1,4) 18,5 %	(31,2) 16,1 %	(27,1) 16,2 %	+ 14,9 %
EBITDA <i>en % du C.A.</i>	0,3 0,2 %	(0,1) (1,6 %)	0,2 0,1 %	(1,9) 1,1 %	+ 109,9 %
Dotation aux am ^t . et prov. <i>en % du C.A.</i>	(4,8) 2,6 %	(0,4) 5,5 %	(5,2) 2,7 %	(3,4) 2,0 %	+ 54,3 %
Résultat Opérationnel (ROP) ⁽²⁾ <i>en % du C.A.</i>	(4,5) (2,4 %)	(0,5) (7,2 %)	(5,0) (2,6 %)	(5,2) (3,1 %)	+ 3,9 %
ROPO ⁽³⁾ <i>en % du C.A.</i>	(4,3) (2,3 %)	(0,5) (7,2 %)	(4,8) (2,5 %)	(5,0) (3,0 %)	+ 4,3 %

(1) Périmètre MB : périmètre hors Groupe « Briconautes », acquis au 01.10.09

(2) **CVAE classée en impôt sur les résultats : impact ROP 1S10 +0,6 M€**

(3) ROPO = résultat opérationnel hors plus ou moins values de cessions et opérations à caractère exceptionnel et avant élimination du résultat inter secteurs.



Services aux Réseaux : Rappel de l'évolution du périmètre

- ✓ Cession de la société Seguin et des fonds de commerce tiers des entrepôts intégrés (depuis le 30.09.2009)
 - Impact C.A. consolidé : - 11,4 M€ (S1 2009)

- ✓ Intégration du « Club », centrale de référencement de l'enseigne Les Briconautes et des affiliés
 - Contribution C.A. S1 2010 consolidé : 11,1 M€

- ✓ Recul des ventes de prestations (périmètre MB) en ligne avec l'évolution du réseau

II. Résultats semestriels consolidés



Services aux Réseaux : résultats et rentabilité en forte progression

Au 30 juin, en M€	S1 2010	S1 2009	Var. en %	S1 2010 pér. MB ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires consolidé	93,0	101,7	(8,5 %)	81,9
Chiffre d'affaires économique ⁽²⁾	135,4	136,6	(0,9 %)	123,6
Achats de marchandises	(58,0)	(71,6)	(18,9 %)	(62,1)
Charges externes	(34,6)	(26,6)	29,8 %	(24,6)
<i>en % du C.A. économique</i>	25,5 %	19,5 %		19,9 %
Charges de personnel	(16,1)	(15,5)	+ 4,1 %	(15,0)
<i>en % du C.A. économique</i>	11,9 %	11,3 %		12,1 %
EBITDA⁽³⁾	25,1	20,6	+ 25,3 %	20,5
<i>en % du C.A. économique</i>	18,5 %	15,1 %		16,6 %
Dotation aux amort. et provisions	(1,6)	(1,9)	(15,2 %)	(1,5)
<i>en % du C.A.</i>	1,2 %	1,4 %		1,2 %
Résultat Opérationnel (ROP)⁽³⁾	23,4	18,7	+ 25,3 %	19,0
<i>en % du C.A. économique</i>	17,3 %	13,7 %		15,4 %
ROPO^{(3) (4)}	23,6	18,3	+ 28,8 %	19,1
<i>en % du C.A.</i>	17,4 %	13,4 %		15,5 %

(1) Périmètre MB : périmètre hors Groupe « Briconautes », acquis au 01.10.09

(2) Chiffre d'affaires économique = CA avant retraitement des ventes inter secteurs

(3) **Classement de la CVAE en impôt sur les résultats : impact EBITDA/ROP/ROPO de +0,5 M€**

(4) ROPO = résultat opérationnel hors plus ou moins values de cessions et opérations à caractère exceptionnel et avant élimination du résultat inter secteurs.

II. Résultats semestriels consolidés



Compte de résultats toutes activités confondues

Au 31 décembre, en M€	S1 2010 publié ⁽¹⁾	S1 2009	Var. en %
Chiffre d'affaires consolidé	286,8	269,5	+ 6,4 %
Résultat opérationnel (ROP) ⁽²⁾ <i>en % du C.A.</i>	17,8 6,2 %	13,0 4,8 %	+ 37,8 %
Résultat opérationnel ordinaire (ROPO) ^{(2) (3)} <i>en % du C.A.</i>	18,2 6,4 %	12,8 4,7 %	+ 42,9 %
Résultat financier	(2,3)	(2,2)	- 4,2 %
Résultat avant impôts (RAI) ^{(3) (4)} <i>en % du C.A.</i>	15,6 5,4 %	10,8 4,0 %	+ 44,7 %
Contribution des SME	(1,0)	-	NS
Impôts ⁽²⁾	(6,5)	(3,9)	+ 70,0 %
RNPG des activités maintenues	8,1	6,9	+ 17,5 %
Résultat net des activités cédées	(0,4)	-	Ns
Résultat net part du Groupe <i>en % du C.A.</i>	7,7 2,7 %	6,9 2,6 %	+ 12,1 %

(1) Publié : intégrant dans le périmètre le Groupe « Briconautes » depuis le 01.10.09

(2) **CVAE classée en impôts sur les résultats pour 1,1 M€**

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

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



Zoom sur les investissements

En M€	30.06.10
CAPEX ⁽¹⁾	6,2
Acquisitions (sociétés) ⁽²⁾	42,1
Acquisition de titres non consolidés	0,7
Cessions d'immobilisations	1,1
Variation des dettes, créances, prêts	(0,1)
Total investissements nets	(48,1)

(1) Dont 3,2 M€ de CAPEX pour l'activité SAR et 3,0 M€ pour l'activité Magasins Intégrés (ce dernier correspondant principalement aux transferts, agrandissements et remodelings)

(1) Incluant l'acquisition du groupe Briconautes dont le solde de 40 M€ a été décaissé le 20.01.2010

II. Résultats semestriels consolidés

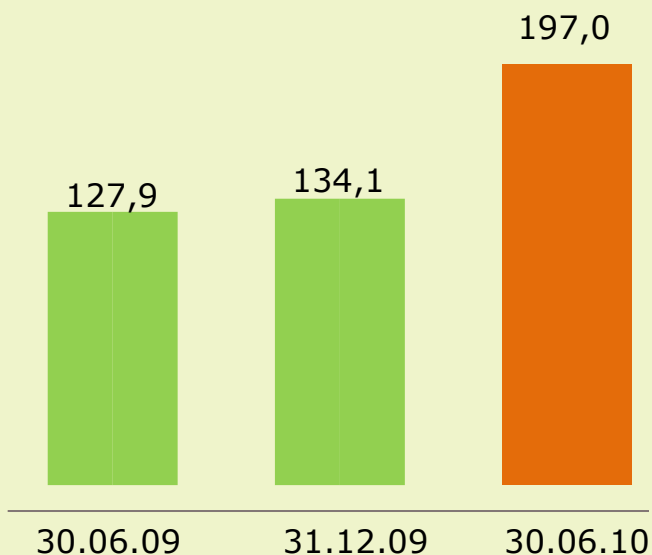


Au 20.01.10 :
décaissement de
40 M€,
correspondant au
solde du prix
d'acquisition du
Groupe
Briconautes

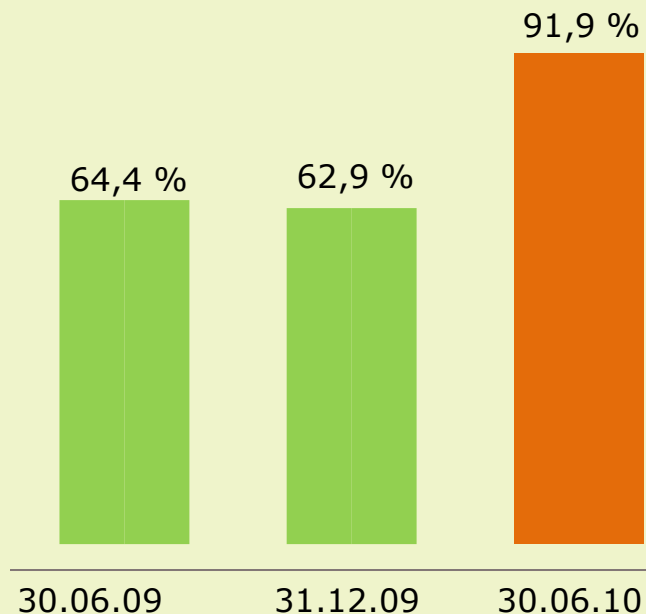
Structure financière

✓ Endettement net ⁽¹⁾

En M€



✓ Gearing ⁽²⁾



(1) Endettement net = Dette financière nette

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

II. Résultats semestriels consolidés



Bilan simplifié

En M€ au 30.06.10	Actif	Passif
Actifs non courants⁽¹⁾ <i>Dont écarts d'acquisition</i> <i>Dont immobilier</i>	304,8 191,7 52,0	Capitaux propres 213,3
Actifs courants⁽²⁾ <i>Dont stocks⁽³⁾</i> <i>Dont créances clients</i>	332,1 154,3 95,8	Intérêts minoritaires 0,5
Disponibilités et placements	10,2	Dettes financières <i>Dont OBSAAR</i> 207,2 46,2
Actifs à céder <i>Dont immobilier</i>	37,3 30,0	Autres passifs <i>dont fournisseurs</i> 251,2 136,4
		Passifs à céder 12,2
Total	684,5	Total 684,5

(1) Dont **10,8 M€** d'immobilisations Incorporelles et **70,0 M€** d'immobilisations corporelles

(2) Ce poste « actifs courants » exclut les disponibilités et placements,

(3) Dont **14,6 M€ SAR** et **139,7 M€** de stocks magasins

II. Résultats semestriels consolidés



Tableau des flux de trésorerie

En M€	30.06.10
Marge brute d'Autofinancement	22,7
Variation du besoin en fonds de roulement	(15,2)
Charges d'impôt courant décaissées	(10,6)
Investissements nets	(48,1)
Flux libre de trésorerie	(51,3)
Dividendes	(6,0)
Acquisitions – cessions d'actions propres	-
Variation d'endettement	15,1
Variation des autres passifs financiers	0,1
Flux de trésorerie liés aux activités à céder	0,2
Variation de trésorerie	(42,0)

A woman with a red and white patterned headscarf, wearing a black t-shirt and blue jeans, is sitting on a workbench. She is smiling and looking upwards and to the right. In the background, there is a window with some faint, illegible text on it. To the right, there is a Mr. Bricolage logo. The overall scene suggests a workshop or a DIY project environment.

Mr. Bricolage sa

III. Perspectives 2010

Finalisation de l'intégration des « Briconautes »

3^e étape depuis l'acquisition : S2 2010 / 2011

✓ Services aux Réseaux :

- Logistique : ouverture des entrepôts de Voivres et Cahors aux Briconautes à compter du T4 2010
 - accès aux premiers prix , au cross marketing et aux marques nationales
- Publicité : réalisation de tests via les Magasins Intégrés sur le service de PAO pour une ouverture éventuelle au réseau Mr Bricolage

✓ 9 magasins acquis à l'origine classés en activités non maintenues (8 étaient destinés à être cédés et 1 à fermer)

- 1 a été fermé au S1 2010 (Gueret)
- 1 a été cédé le 1^{er} juillet 2010 au réseau (Villers Cotterets)
- Objectif de 7 nouvelles cessions



Des perspectives 2010 positives - les enseignes

✓ Point sur les passages Catena

- A fin juin, 28 Catena ont pris l'enseigne Mr.Bricolage
 - 8 réalisés en 2009
 - 20 réalisés au 1S10
- 10 passages sont prévus sur le 2S10



Des perspectives 2010 positives - les services

✓ Déploiement d'un service de pose/installation

- Création d'une structure ad-hoc : TPH France (49% du capital est détenu par MBSA)
 - En partenariat avec une équipe de professionnels expérimentés précédemment prestataire de service pose/installation pour de grandes enseignes

→ être la 1^{ère} enseigne de proximité à offrir ce service sur l'ensemble de la France

- 24 magasins déployés à fin août
- 80 prévus d'ici fin 2010 / 150 prévus d'ici fin 2011
- Objectif : déploiement général et progressif sur l'ensemble du réseau



Des perspectives positives - l'image

- ✓ Lancement de la griffe « *Design by MrBricolage* »
 - Des corners dédiés : 15 produits mis en avant tous les 2 mois
 - Rayons ciblés : Décoration - Luminaire - Jardin...



➔ Un site internet dédié à la vente en ligne dès octobre 2010

Perspectives 2010 : priorité à la rentabilité

✓ Magasins Intégrés :

- Evolution du chiffre d'affaires (à magasins comparables) en ligne avec celle du marché
- Amélioration sensible du ROP
 - Avec un 2^e semestre qui bénéficiera pleinement des actions engagées

✓ Services Aux Réseaux

- Confirmation d'une rentabilité opérationnelle d'au moins 15%, intégrant des synergies estimées entre 3,5 M€ et 4 M€



Calendrier de communication

✓ Midcap Event Paris

- 20 et 21 septembre

✓ Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2010

- 9 novembre 2010, après Bourse





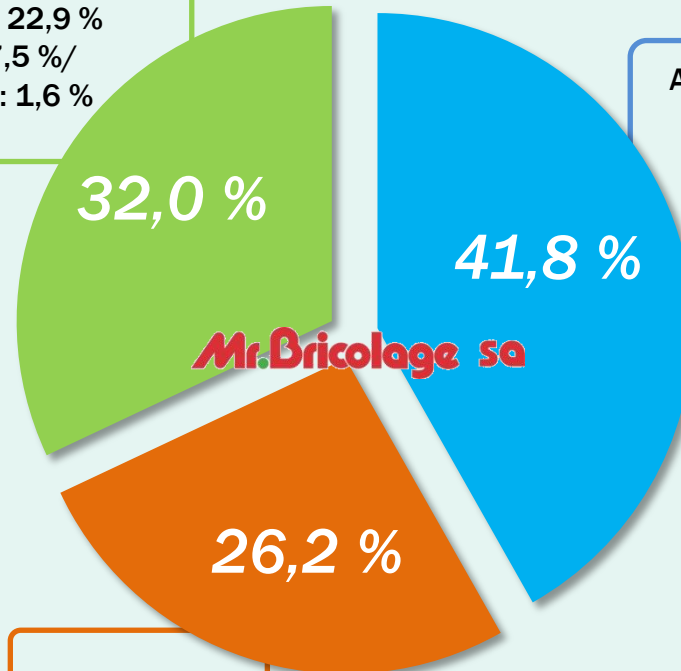
Mr. Bricolage SA

IV. Annexes

Actionnariat Mr Bricolage



Flottant
Institutionnels : 22,9 %
Individuels : 7,5 %/
Auto-détention : 1,6 %



Adhérents Mr. Bricolage (ANPF)

SIFI	SIMB	SIFA
1%	35,4%	5,4%

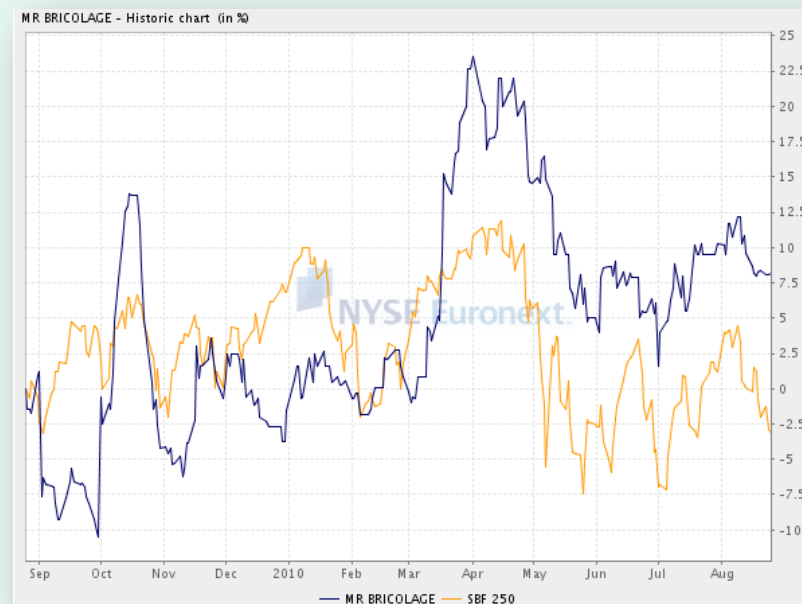
Famille TABUR

Evolution du cours de l'action Mr Bricolage

Au 31.08.2010 :

Cours 14,20 €
Capitalisation 148,5 M€
Plus haut 12 mois 15,87 €
Plus bas 12 mois 11,42 €

Appartenance aux indices :
CAC Mid, CAC Mid Small 190,
CAC Small 90, SBF SM, SBF 250



Mémento de l'actionnaire

Code Isin

Nombre de titres

Compartiment de marché

FR 0004034320

10 387 755

Eurolist C

Crédit syndiqué, OBSAAR et covenants au 30 juin 2010

- ✓ Encours du crédit syndiqué : **119,4 M€**

- ✓ Solde des OBSAAR : **45,6 M€**

- ✓ Les 2 covenants sont respectés
 - $DFN^1 / EBITDA^2 = 3,23$ -> inférieur à 4
 - $DFN^1 / CP^3 = 0,92$ -> inférieur à 1

(1) DFN : Dette Financière Nette

(2) EBITDA = EBITDA calculé à partir des comptes 30.06.10 + EBITDA calculé pour les opérations de croissance externe sur la période précédant leur date d'acquisition

(3) CP : Capitaux Propres



Contacts actionnaires, analystes et investisseurs

- ✓ **Mr.Bricolage SA : Eve JONDEAU**
 - Téléphone : 02 38 43 21 88 / Fax : 02 38 43 02 84
 - eve.jondeau@mrbricolage.fr

- ✓ Retrouvez toute l'information financière sur le nouveau site institutionnel du Groupe :



www.mrbricolage.com