

Société anonyme au capital de 31.106.715,00 €. Siège social : 5 rue Jean Monnet – 94130 NOGENT SUR MARNE 957 504 608 R.C.S. Créteil

# Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2020

# I. - Rapport d'activité semestriel.

Les comptes consolidés de Bourrelier Group sont établis sur un périmètre de sociétés qui intègre les sociétés d'exploitation au Benelux, les filiales de prise de participations et les activités immobilières en France.

Le chiffre d'affaires de Bourrelier Group se répartit en 2020 en deux types d'activités :

- Benelux, avec les grandes surfaces de bricolage ;
- France, avec essentiellement une activité immobilière locative.

Le chiffre d'affaires du Benelux du S1 2020 s'établit à 130,97 M€, en progression importante de +18,86 % par rapport au S1 2019.

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires S1 2020 au Benelux progresse de 17,18% par rapport au S1 2019 La crise du Covid-19 rend très compliquée la comparaison entre 2019 et 2020. L'impact de la fermeture des magasins belges pendant la période du 18 mars au 17 avril a été compensé par une augmentation des ventes aux Pays-Bas sur la même période, déclenchée par un engouement pour le bricolage et le jardinage pendant la période de confinement, ainsi que par une météo très favorable. La Belgique a connu un phénomène de rattrapage pendant la période post-confinement et la tendance reste favorable sur les deux pays.

Au 30/06/2020, les progressions de chiffres d'affaires sont de +10,1% en Belgique et +27,1 % aux Pays-Bas. Il est cependant difficile de se prononcer sur la tendance du second semestre, puisque la hausse est largement due à un évènement ponctuel et qu'il est difficile de prédire l'évolution des mesures sanitaires et leur impact sur l'activité Le chiffre d'affaires en France, en progression de 20,00 %, est toujours composé de la perception de loyers de locaux commerciaux et de prestations de services

# II. - Profil du groupe.

Nombre de magasins	Au 30/06/2019	Au 30/06/2020
Pays-Bas	32	32*
Belgique	40	40
TOTAL	72	72

 Aux Pays-Bas, le magasin d'Apeldoorn Noord, détruit par un incendie en 2018, a rouvert le 18 février 2020, tandis que le site d'Apeldoorn West a été fermé le 16 février 2020.

# III. - Perspectives / principaux risques / incertitudes / saisonnalités.

En France, Bourrelier Group continue activement ses recherches d'investissements dans de nouvelles activités avec l'ambition de concrétiser des prises de participations grâce aux nombreuses cibles déjà identifiées et analysées depuis le début de l'année. Au cours du premier semestre Bourrelier Group a pris une participation majoritaire dans la société Pierre Properties Hotels (PPH) dont l'activité est la gestion de domaines hôteliers, para-hôteliers et l'hébergement touristique au sens large.

Au Benelux, Bourrelier Group s'efforce de développer son volume d'activité pour 2020 en profitant du succès de la gamme de produits proposée auprès de sa clientèle, durant cette période propice aux travaux de rénovation et d'embellissement des logements et jardins.

La crise du coronavirus a impacté notre organisation différemment selon les pays au cours de ce premier semestre, avec la fermeture des magasins en Belgique alors que les magasins des Pays-Bas restaient ouverts. Notre groupe s'est adapté et a pris toutes les mesures sanitaires, avec des procédures internes strictes, pour éviter tout problème tant au niveau de notre clientèle que de nos équipes en magasins ou au siège. Nous restons attentifs à l'évolution de cette crise et aux annonces gouvernementales qui en découlent, mais nous sommes confiants dans notre organisation qui a su faire face dans un contexte inédit.

Suivi des assignations de 2008 initiées par la société JG Capital Management à l'encontre de la famille Bourrelier : Les litiges évoqués les années précédentes sont relatifs à deux assignations délivrées par la société JG Capital Management (devenue actionnaire minoritaire de Bourrelier Group depuis 2007 dans le cadre de l'OPAS initiée par le Bourrelier Group – Résultats Semestriels 2020-06 Page 1 sur 23 Groupe pour sortir de la Bourse) à l'encontre de la famille Bourrelier. Après 12 ans de procédure et de très nombreuses audiences, le tribunal de commerce de Créteil par un jugement du 19 mai 2020, a débouté JG Capital Management de l'intégralité de ses demandes et l'a condamné à payer à la famille Bourrelier 48 000 €uros à titre de dédommagements. JG Capital Management a fait appel de cette décision.

Demande de mise en œuvre d'une OPR par 3 actionnaires minoritaires :

Le 17 mars 2020, Bourrelier Group, son Président-Directeur général, Monsieur Jean-Claude Bourrelier et sa famille, ont été informés de la décision de l'AMF faisant droit aux demandes déposées de manière coordonnée par JG Capital Management, l'IDI et Lazard Frères Gestion, visant à obtenir le dépôt d'une offre publique de retrait (« OPR ») par M14 en tant qu'actionnaire majoritaire de Bourrelier Group, sur le fondement de l'article 236-1 du règlement général de l'AMF. La suspension du cours de l'action Bourrelier Group a été demandée à Euronext.

Bourrelier Group et la famille Bourrelier ont déposé un recours devant la Cour d'Appel de Paris à l'encontre de cette décision de l'AMF. La décision de la Cour d'Appel est attendue pour la fin de l'année 2020.

# Litiges avec Intergamma:

Bourrelier Group considère qu'il existe des anomalies dans l'exécution du contrat de franchise. Bourrelier Group a donc initié une procédure d'arbitrage en juillet 2018. Cette procédure est toujours en cours et devrait aboutir en fin d'année 2020.

Les facteurs de risque sont les mêmes que ceux identifiés dans le chapitre IV du rapport d'activité 2019

#### Principales transactions avec les parties liées :

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées en note annexe 15 aux comptes consolidés semestriels.

# IV. - Compte de résultat consolidé au 30 juin 2020

(En milliers d'euros)	Notes		30/06/2020		30/06/2019
Chiffre d'affaires	10		132 678,7		111 820,0
Autres produits de l'activité			396,7		269,8
Achats consommés	10	-	82 874,2	-	72 720,2
Charges de personnel		-	16 831,1	-	16 633,6
Charges externes		-	9 291,4	-	9 031,3
Impôts et taxes		-	1 012,5	-	1 371,3
Dotation aux amortissements		-	11 423,2	-	11 474,2
Dotation aux provisions		-	65,3	-	105,8
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis			-		-
Autres produits et charges d'exploitation	11	-	91,4	-	92,9
Résultat opérationnel courant			11 486,3		660,5
Autres produits et charges opérationnels	12		2 923,7		1 471,0
Résultat opérationnel			14 410,0		2 131,5
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			3,0		193,5
Coût de l'endettement financier brut		-	489,3	-	142,6
Coût de l'endettement financier net		-	486,3		50,9
Autres produits et charges financiers		-	1 261,1		812,9
Résultat avant impôt			12 662,6		2 995,3
Impôt sur les bénéfices	13	-	2 832,6	-	412,0
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession			-		-
Résultat net			9 830,0		2 583,4
Part du groupe			9 841,7		2 583,6
Part des minoritaires		-	11,7	-	0,2
Résultat par action			1,58		0,42

# V. – Autres éléments du Résultat global (retraitements des éléments passés en capitaux propres)

Cet état est présenté en suivant les dispositions de la norme IAS 1 révisée qui impose de présenter dans un tableau séparé les charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres et nommés « Autres éléments du Résultat global ».

(En milliers d'euros)		30/06/2020		30/06/2019
Résultat net consolidé		9 830,0		2 583,4
Retraitements actions propres	-	10,1		6,2
Ecarts actuariels sur régime à prestations définies	-	106,0	-	9,8
Autres éléments du Résultat global (passés en capitaux propres et nets d'impôts)	-	116,1	-	3,6
Résultat global consolidé (1)		9 713,9		2 579,7
Dont résultat global minoritaires	-	0,2	-	0,2
Dont résultat global groupe		9 714,2		2 580,0
Résultat global par action		1,6		0,4

# VI. – Etat de situation financière consolidé au 30 juin 2020

(En milliers)

ACTIF	Note	30/06/2020	31/12/2019
ACTIFS NON-COURANTS			
Goodwill	3	15 235,9	15 187,8
Autres Immobilisations Incorporelles	3	3 286,0	3 694,7
Droit d'utilisation	3	76 396,5	84 586,7
Immobilisations Corporelles	3	50 392,5	49 222,0
Participations entreprises associés		1 662,6	1 662,6
Autres actifs non courants		9 575,1	6 315,4
Actifs d'impôts non-courants		296,0	373,2
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		156 844,6	161 042,3
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	4	58 675,4	60 684,4
Clients et comptes rattachés	5	1 298,5	1 030,2
Autres actifs courants	5	19 971,8	11 136,1
Actifs d'impôts courants		1 527,7	2 299,8
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	6	128 212,7	126 397,6
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6	143 493,9	121 232,5
TOTAL ACTIFS COURANTS		353 179,9	322 780,7
TOTAL ACTIF		510 024,6	483 823,0

PASSIF	Note	30/06/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital		31 106,7	31 106,7
Primes liées au capital		13 412,3	13 412,3
Réserves		273 258,3	295 648,1
Résultat de l'exercice		9 841,7	- 22 273,7
Intérêts minoritaires		5 156,9	32,7
TOTAL CAPITAUX PROPRES		332 775,9	317 926,1
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières à long terme	6	31 231,6	32 769,5
Dettes locatives à long terme	6	61 600,5	69 180,8
Passif d'impôt non-courant		4 134,1	3 571,5
Engagement envers le personnel	8	1 242,9	1 008,1
Provisions à long terme	8	2 275,2	2 275,2
TOTAL PASSIF NON COURANTS		100 484,2	108 805,0
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	9	48 602,0	30 107,1
Emprunts à court terme	6	77,5	109,2
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	6	4 480,1	5 180,3
Dettes locatives à court terme	6	15 490,6	15 851,8
Passif d'impôt courant	9	1 548,2	36,5
Autres passifs courants	9	6 566,1	5 806,9
TOTAL PASSIF COURANTS		76 764,4	57 091,8
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		510 024,6	483 823,0

# VII. – Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2020

	Capital	Primes liées au capital et réserves	Résultats accumulés	Total capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation à l'ouverture de l'exercice 2019	31 107	9 038	303 020	343 174	33	343 207
Résultat de la période			2 584	2 584	- 0	2 584
Total des pertes et profits de la période			2 584	2 584	- 0	2 584
Dividendes versés			- 3 104	- 3 104		- 3 104
Mouvements sur actions propres Composante fonds propres des émissions obligataires		6		6		6
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies nets d'effets d'impôts		- 10		- 10		- 10
Situation à la clôture du 1er semestre 2019	31 107	9 034	302 500	342 650	33	342 683

	Capital	Primes liées au capital et réserves	Résultats accumulés	Total capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation à l'ouverture de l'exercice 2020 Variation nette de la juste valeur des	31 107	9 135	277 653	317 894	33	317 926
instruments financiers Ecarts de conversion						
Résultat de la période			9 830	9 842	- 12	9 830
Total des pertes et profits de la période Dividendes versés						
Augmentation de capital Mouvements sur actions propres Composante fonds propres des émissions		- 10		- 10		- 10
obligataires Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies nets d'effets d'impôts Couvertures taux IAS 39		- 106		- 106		- 106
Variation périmètre		10 591		5 455	5 136	10 591
Entrée de périmètre		- 5 455		- 5 455	5 130	- 5 455
Autres variations						
Situation à la clôture du 1er semestre 2020	31 107	14 155	287 483	327 620	5 157	332 776

# VIII. Tableau consolidé des flux de trésorerie.

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net consolidé	9 830	2 583	-22 274
Dotations nettes aux amortissements et provisions	11 516	13 735	51 012
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	1 184	940	-2 957
Autres produits et charges calculés	-1 184	0	0
Plus et moins-values de cession	58	88	103
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		0	-294
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	21 405	17 347	25 590
et impôt			
Coût de l'endettement financier net	401	-532	965
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 833	412	666
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net	24 638	17 227	27 221
et impôt Impôts versé	-646	-6 833	1 572
Variation du B.F.R. lié à l'activité	12 244	17 880	12 910
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D)	36 236	28 273	41 703
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et			
incorporelles	-3 464	-1 098	-1 971
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et	2	5	7
incorporelles	-	3	,
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-3 258	-168	-2 846
Incidence des variations de périmètre	5 185	0	271
Variation des prêts et avances consentis	-1	0	-1
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	4		
(E)	-1 537	-1 262	-4 540
Rachats et reventes d'actions propres	-10	6	14
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			-3 103
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	7	67	88
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location	-10 186	-10 706	-23 617
financement) Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location			
financement)	-401	-408	1 992
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-10 591	-11 041	-24 626
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE H = (D + E + F + G)	24 108	15 970	12 537
TRESORERIE D'OUVERTURE ( I )	247 521	234 984	234 984
TRESORERIE DE CLOTURE ( J )	271 629	250 954	247 521

# IX. Déclaration des personnes physiques assurant la responsabilité du rapport financier

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé 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 entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité cijoint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, 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.

Jean-Claude BOURRELIER Président Directeur Général

Yann LE TENO Directeur Comptable Groupe

# X. Annexes aux comptes semestriels consolidés.

#### Note 1. – Informations générales

Société anonyme au capital de 31.106.715,00 €. Siège social : 5 rue Jean Monnet 94130 NOGENT SUR MARNE 957 504 608 R.C.S. Créteil

Bourrelier Group SA et ses filiales exploitent au Benelux un réseau de magasins de grandes surfaces de bricolage sous les enseignes Gamma et Karwei.

Bourrelier Group SA est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé 5 rue Jean Monnet 94130 NOGENT SUR MARNE, la société est cotée sur le marché Alternext Growth sous le numéro FR00000054421 depuis le 25 juillet 2011, auparavant la société était cotée sur le marché d'Euronext compartiment B. Les états financiers consolidés semestriels ont été arrêtés le 6 octobre 2020 par le Conseil d'Administration. Ils sont exprimés en milliers d'euros arrondis à une décimale, sauf indication contraire.

### Note 2. – Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont exposées ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

#### Note 2.1 : Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés du groupe Bourrelier Group ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe pour l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés 2020, sont identiques à celles des comptes consolidés au 31 décembre 2019.

Les états financiers consolidés ont été établis selon la convention des coûts historiques et d'une comptabilité d'engagements à l'exception des actifs financiers disponibles à la vente et des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur en contrepartie du compte de résultat.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La préparation de comptes consolidés conformes aux normes IFRS nécessite la prise en compte par la direction d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'éléments d'actifs et de passifs figurant au bilan, les actifs et les passifs éventuels mentionnés dans les annexes, ainsi que les charges et les produits du compte de résultat. Les montants effectifs révélés ultérieurement peuvent être différents des estimations et des hypothèses retenues. Les principales estimations et hypothèses portent sur :

Le calcul des provisions pour dépréciation des stocks ;

Le calcul des engagements de départ à la retraite ;

Les hypothèses d'évolution de l'activité au niveau du Business Plan et les tests d'impairment sur les goodwill.

Les filiales de Bourrelier Group appartiennent toutes à la zone euro (€), il n'y a plus lieu d'effectuer de calcul de conversion.

#### Note 2.2 : Périmètre et méthodes de consolidation

#### 2.2.1. Périmètre

Les états financiers consolidés de Bourrelier Group comprennent les comptes de Bourrelier Group SA et de toutes les filiales dans lesquelles Bourrelier Group SA exerce directement ou indirectement un contrôle.

La liste des sociétés du périmètre figure en note 15. Les comptes de toutes les filiales sont arrêtés à la date du 30 juin 2020.

#### 2.2.2. Méthode de consolidation

Les sociétés dans lesquelles Bourrelier Group exerce directement ou indirectement un contrôle majoritaire sont intégrées globalement. La SCI du Rond-Point 12 est consolidée par mise en équivalence. Le groupe n'exerce en effet, aucun contrôle sur son fonctionnement, n'ayant pas de mandat et ne faisant pas partie de la Direction.

#### 2.2.3. Information sectorielle

Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité. Un secteur géographique est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres environnements économiques dans lesquels le groupe opère.

La norme IFRS 8 conduit à présenter une information sectorielle fondée sur le reporting interne utilisé par la Direction pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs.

Depuis 2018, et consécutivement à la cession de nos activités d'exploitation française, espagnole et de sourcing en Asie, l'information sectorielle ne présente plus que 2 secteurs :

- Activité en France pour notre activité locative et nos services supports ;
- Activité au Benelux pour l'exploitation des magasins du Benelux.

#### 2.2.4. Transactions internes

Les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.

#### 2.2.5. Comptabilisation des opérations en devises

Les transactions libellées en devises étrangères sont converties au cours de change en vigueur à la date de l'opération ou au taux de la couverture de change qui leur est affectée, le cas échéant. En fin d'exercice, les actifs et passifs libellés en devises étrangères et non couverts sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture des comptes.

Au 30 juin 2020, il n'y a plus de transaction en devise.

#### Note 2.3: Postes du bilan

#### 2.3.1. Immobilisations incorporelles

#### Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition, majoré des coûts annexes, des titres des sociétés consolidées et la part du groupe dans la juste valeur de leurs actifs nets à la date des prises de participation. Par ailleurs, les écarts d'acquisition tiennent également compte des fonds de commerce acquis lors des rachats directs de magasins.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ». Selon la norme IAS 36 « Dépréciations d'actifs », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, passés en revue à chaque clôture. Ce test est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie, catégorie limitée pour le groupe aux écarts d'acquisition et aux fonds de commerce.

Pour ce test, les écarts d'acquisition sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie, qui correspondent à des ensembles homogènes générant conjointement des flux de trésorerie identifiables. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en marge opérationnelle.

#### Logiciels

Les coûts liés à l'acquisition de licences de logiciels sont inscrits à l'actif sur la base des coûts encourus pour acquérir et pour mettre en service les logiciels concernés. Ces coûts sont amortis sur la durée d'utilité estimée des logiciels.

#### 2.3.2. Immobilisations corporelles

#### Valeur brute

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location-financement tels que définies par la norme IFRS 16 « Contrats de location », sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements minimaux futurs ou pour leur valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passif financier. Ces immobilisations sont amorties selon le mode et les durées d'utilité décrits ci-dessous.

#### Amortissement

Le groupe n'a pas retenu de valeur résiduelle pour ses immobilisations, la plupart des actifs étant destinés à être utilisés jusqu'à la fin de leur durée de vie et il n'est, en règle générale, pas envisagé de les céder.

L'amortissement des immobilisations corporelles à l'exception des terrains est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leurs composants et de leur durée d'utilité effective.

Composants constructions	20 ans
Composants toitures	10 ans
Agencements et aménagements	entre 10 et 15 ans
Installations techniques	
Matériels et outillages	
Matériels de transport	
Matériels et mobiliers de bureau	entre 3 et 5 ans

#### 2.3.3. Immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés non consolidées figurent au bilan à leur prix de revient. Une provision pour dépréciation des titres non consolidés est constituée lorsque la juste valeur est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres significatifs est déterminée en tenant compte de la quote-part de situation nette détenue éventuellement corrigée et des perspectives.

Les autres actifs financiers comprennent essentiellement des dépôts de garantie versés dans le cadre de baux commerciaux. En cas de risque de non recouvrabilité, l'éventuelle perte de valeur fait l'objet d'une provision.

#### 2.3.4. Actifs destinés à être cédés

Les actifs et passifs qui sont immédiatement disponibles pour être vendus, et dont la vente est hautement probable, sont classés en actifs et passifs destinés à être cédés.

Quand plusieurs actifs sont destinés à être cédés lors d'une transaction unique, on considère le groupe d'actifs dans son ensemble ainsi que les passifs qui s'y rattachent.

Les éventuels actifs, ou groupes d'actifs, destinés à être cédés sont évalués au montant le plus faible entre la valeur nette comptable et la juste valeur nette des coûts de cession. En application de la norme IAS 12, un impôt différé est constaté sur la différence entre la valeur en consolidation des titres cédés et leur valeur fiscale. Ils sont classés respectivement sur deux lignes du bilan consolidé et sur une ligne du compte de résultat.

A chaque clôture, la valeur des actifs et passifs est revue afin de déterminer s'il y a lieu de constater une perte ou un profit dans le cas où la juste valeur nette des coûts de cession aurait évolué.

#### 2.3.5. Dépréciation des actifs

Les immobilisations ayant une durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties et sont soumises à un test annuel de dépréciation. Ce test est réalisé lors de la clôture annuelle.

Les actifs amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'en raison de circonstances ou d'événements particuliers, la recouvrabilité de leur valeur comptable est mise en doute ce qui constitue un indice de perte de valeur. Une dépréciation est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable de l'actif.

Le principal indice de perte de valeur retenu et considéré comme pertinent dans la distribution d'articles de bricolage correspond au taux de baisse du chiffre d'affaires d'un fonds de commerce par rapport à l'année précédente. Le principal événement défavorable pouvant impacter le chiffre d'affaires est l'évolution de la concurrence.

Les tests consistent à rapprocher la valeur nette comptable des actifs de leur valeur recouvrable qui correspond au montant le plus élevé entre leur valeur vénale et leur valeur d'utilité, estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par leur utilisation.

Pour les écarts d'acquisition et les autres immobilisations incorporelles, un test de dépréciation est effectué chaque année selon les modalités suivantes :

Les écarts d'acquisition sont affectés aux Unités Génératrices de Trésorerie du groupe correspondant aux zones géographiques dans lesquelles les activités sont exercées (France, Benelux).

La valeur recouvrable des Unités Génératrices de Trésorerie est déterminée sur la base des calculs de la valeur d'utilité. Ces calculs sont effectués à partir de la projection des free cash flows sur cinq ans basée sur le plan d'affaires de la Direction. Le business plan n'intègre pas les effets des ouvertures de magasins ou des agrandissements futurs pour lesquels aucune dépense n'a encore été comptabilisée. Les flux de trésorerie sont extrapolés à partir des taux de croissance estimés indiqués ci-après. Le taux de croissance retenu ne saurait dépasser le taux de croissance moyen à long terme du secteur d'activité de l'Unité Génératrice de Trésorerie.

La Direction a budgété les résultats des Unités Génératrices de Trésorerie en fonction des performances passées et du développement du marché qu'elle anticipe. Les taux de croissance moyens pondérés utilisés sont cohérents avec les prévisions figurant dans les rapports sur le secteur d'activité. Les taux d'actualisation utilisés reflètent les risques inhérents au secteur concerné.

Le taux d'actualisation est déterminé à partir du taux d'un placement sans risque, sur la base d'un taux déterminé par un bureau d'analyse financière indépendant qui correspond à une combinaison de taux observés sur différentes devises européennes et/ou des écarts de spreads souverains. Ce taux intègre donc une prime de taille. A ce taux sans risque est rajoutée une prime de marché et de risque pays.

#### 2.3.6. Stocks et créances

#### 2.3.6.1. Stocks

Les stocks ne correspondent qu'à des valeurs de marchandises. Ils sont comptabilisés selon la méthode du coût d'achat en tenant compte de l'incidence des ristournes, de l'escompte ainsi que des coûts accessoires d'achats. Lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût d'achat, une provision pour décote est constituée à hauteur de la différence entre la valeur brute et la valeur probable de réalisation. Les décotes sur stocks sont calculées entre autres, sur la base d'un inventaire en magasins des produits pour lesquels une remise est nécessaire et en fonction d'une analyse macroéconomique des ventes réalisées.

#### 2.3.6.2. Créances

Les créances sur clients en compte : Il s'agit d'une minorité de clients qui ne paient pas en caisse au comptant mais à une échéance validée par la direction.

Le risque là aussi est faible car ces créances clients concernent des Administrations (par définition sans risque).

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale et une provision spécifique est constituée pour les créances identifiées comme étant douteuses.

Dépréciation des créances échues : au regard de notre activité (paiement essentiellement comptant) le risque d'impayé est relativement faible sur nos encaissements.

#### 2.3.7. Actifs et passifs financiers

#### 2.3.7.1. Actifs financiers

En application de la norme IFRS9, les actifs financiers sont classés suivant l'une des trois catégories suivantes :

- Les actifs financiers évalués au coût amorti,
- Les actifs financiers évalués à la juste valeur constatée en autres éléments du résultat global,
- Les actifs financiers évalués à la juste valeur par compte de résultat

La classification détermine le traitement comptable de ces instruments. Elle est déterminée par le groupe à la date de comptabilisation initiale, en fonction de l'objectif suivant lequel ces actifs ont été acquis. Les achats et ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction, date à laquelle le groupe est engagé dans l'achat ou la vente de l'actif. Dans les comptes semestriels présentés, les actifs financiers sont classifiés dans les catégories suivantes :

#### a. Les actifs financiers évalués au coût amorti

Les prêts et créances sont des actifs financiers, dont les paiements sont déterminés ou déterminables, qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui ne sont ni détenus à des fins de transaction ni disponibles à la vente.

Ces actifs sont évalués initialement à la juste valeur, puis au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Pour les créances à court terme sans taux d'intérêt déclaré, la juste valeur est assimilée au montant de la facture d'origine sauf si le taux d'intérêt effectif a un impact significatif.

Ces actifs font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indication de perte de valeur. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur comptable est supérieure à la valeur recouvrable estimée.

Les créances rattachées à des participations, les autres prêts et créances et les créances commerciales sont inclus dans cette catégorie. Ils figurent en actifs financiers et en créances commerciales

#### b. Les actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Il s'agit d'actifs financiers détenus par le groupe à des fins de réalisation d'un profit de cession à court terme, ou encore d'actifs financiers volontairement classés dans cette catégorie.

Ces actifs sont évalués à la juste valeur avec enregistrement des variations de valeur en résultat.

Classés en actifs courants dans les équivalents de trésorerie, ces instruments financiers comprennent notamment les parts d'OPCVM de trésorerie et contrats de capitalisations.

#### 2.3.7.2. Dettes financières et intérêts financiers

Les passifs financiers sont essentiellement constitués des emprunts bancaires, des découverts bancaires et des dettes locatives.

Les dettes financières sont initialement comptabilisées à leur juste valeur qui correspond au montant des fonds reçus net des coûts de transaction afférents.

Les charges financières sur dettes financières sont comptabilisées en charge en fonction de la durée de l'engagement sur la base du taux d'intérêt effectif. La prise en compte de ce taux d'intérêts effectif n'est appliquée qu'après réalisation de tests sur tous les nouveaux contrats d'emprunts et uniquement si les impacts sur les comptes consolidés sont significatifs.

Les dettes financières sont classées en éléments courants si elles sont exigibles ou renouvelables dans le délai d'un an au maximum.

#### 2.3.7.3. Instruments dérivés

Selon les règles du groupe, les différentes sociétés consolidées ne doivent prendre aucune position spéculative en matière financière. Par conséquent, tous les instruments dérivés conclus par les sociétés du groupe ne le sont qu'à des fins de couverture.

En matière de risque de taux, les dettes et prêts financiers à taux fixe couverts par des swaps de taux sont valorisés au bilan à leur valeur de marché. Les variations de juste valeur de ces dettes sont enregistrées dans le coût de l'endettement financier, et compensées par la comptabilisation des variations de juste valeur des dérivés de couverture attachés. Les dettes et prêts financiers à taux variable sont valorisés au coût qui correspond à la juste valeur de marché. Les swaps ou caps qui les couvrent sont valorisés au bilan à leur valeur de marché et les variations de leur valeur pour leur partie efficace sont enregistrées directement en capitaux propres sur la ligne « couverture des taux IAS 39 » sur le tableau de variation des capitaux propres consolidés.

La juste valeur des instruments dérivés de taux est leur valeur de marché. Cette valeur de marché communiquée par les banques et par une société financière spécialisée est calculée par actualisation des flux futurs au taux d'intérêt en vigueur à la clôture. La société retient la valeur la moins favorable par prudence.

Au 30 juin 2020, il n'y a pas d'instruments de couverture dans les comptes présentés.

#### 2.3.8. Comptes de régularisation d'actifs

Les comptes de régularisation d'actifs comprennent les charges payées d'avance imputables à la période suivante.

# 2.3.9. Provisions pour risques et charges

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers résultant d'événements passés et dont la mesure peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Si le montant ou l'échéance ne peuvent être estimés avec suffisamment de fiabilité, il s'agit alors d'un passif éventuel constituant un engagement du groupe sauf dans le cadre des acquisitions dont les passifs éventuels sont comptabilisés au bilan consolidé.

Les provisions significatives pour autres passifs dont les dates de paiement peuvent être anticipées font l'objet d'une actualisation.

#### 2.3.10. Avantages du personnel

Le groupe comptabilise en provisions les avantages du personnel résultant des contrats à prestations définies. Ils concernent les engagements de retraite en France et les couvertures d'assurance retraite en Belgique. Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraite et assimilés en France sont évalués par un actuaire. La méthode d'actualisation retenue, identique pour tout le groupe, s'appuie cependant sur des hypothèses propres à chaque pays (taux de cotisation, turnover, progression salariale).

La société impute en capitaux propres les écarts actuariels non reconnus.

#### 2.3.11. Capital

• Plans de souscription et d'achat d'actions à prix unitaire convenu Point non applicable au groupe : pas de stock option.

#### Titres d'autocontrôle

Tous les titres d'autocontrôle détenus par le groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le produit de la cession éventuelle des actions d'autocontrôle est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

#### 2.3.12. Impôts sur les résultats

Le groupe comptabilise des impôts différés selon la méthode du report variable pour l'ensemble des différences temporaires entre les valeurs fiscales et les valeurs comptables des actifs et passifs enregistrées au bilan consolidé à l'exception :

- des écarts d'acquisition ;
- des écarts d'évaluation portant sur des actifs incorporels non amortis ne pouvant être cédés séparément de l'entreprise acquise.

Les impôts non récupérables relatifs aux propositions de distribution de dividendes des entités consolidées sont provisionnés. Aucun impôt n'est provisionné au titre de la distribution éventuelle de réserves.

Les impôts latents sur les éléments d'actifs incorporels réévalués dans les comptes individuels ne sont pas provisionnés tant que la cession des biens concernés n'est pas envisagée.

Les actifs d'impôts différés correspondant à des déficits fiscaux reportables, ne sont pris en compte qu'en cas de probabilité de récupération calculée sur la base de comptes prévisionnels de résultat opérationnel courant à 5 ans démontrant l'existence probable de bénéfices imposables attendus à moyen terme. Conformément à la norme IFRS 3, ces actifs d'impôts différés peuvent donner lieu à une diminution de la valeur de l'écart d'acquisition constaté au moment de l'acquisition de l'entité concernée.

### Note 2.4 : Postes du compte de résultat

#### 2.4.1. Reconnaissance du revenu

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de marchandises, les loyers encaissés et les prestations de services à des tiers. Les ventes sont enregistrées à leur juste valeur dans le compte de résultat lorsque les risques et les avantages inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur.

# 2.4.2. Autres produits et charges opérationnels

Ce poste recouvre d'une part les produits et charges non liés à l'activité récurrente (résultat de cessions d'actifs, indemnités diverses) et d'autre part les éléments, d'un montant significatif, qui ne correspondent pas à l'activité courante.

#### 2.4.3. Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel comprend l'ensemble des produits et des charges autres que le résultat financier et l'impôt sur les sociétés.

# 2.4.4. Charges financières nettes

Ce poste inclut les charges d'intérêts sur les fonds empruntés à l'extérieur, y compris les obligations remboursables en actions.

#### Il peut comprendre également :

- les différences de change sur les actifs et passifs financiers ;
- les variations de juste valeur des instruments dérivés de taux d'intérêt et de change affectant le compte de résultat ;
- les effets de l'actualisation des actifs et des passifs financiers ;
- les variations de la valeur recouvrable des titres de participations non consolidés ;
- les écarts de conversions ;
- les dividendes ;
- les produits d'intérêts ;

Les dividendes sont enregistrés en résultat lorsqu'ils ont été votés par l'Assemblée Générale de la société qui les distribue. Les produits d'intérêts sont inscrits en « prorata temporis » en tenant compte du taux d'intérêt effectif de l'instrument financier auquel ils se rattachent.

#### 2.4.5. Détermination du résultat net par action

Le résultat net par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net consolidé part du groupe par le nombre d'actions composant le capital au 30 juin, y compris les actions détenues en propre.

Le résultat net consolidé part du groupe dilué par action est calculé en retenant l'ensemble des instruments donnant un accès différé au capital de la société consolidante. Ce calcul repose sur l'hypothèse que toutes les options seront souscrites par voie d'augmentation de capital.

#### 2.4.6. Evénements postérieurs à la clôture

La valeur des actifs et passifs à la date du bilan est ajustée lorsque des événements altèrent les montants relatifs aux situations existantes à la date de clôture.

Ces ajustements ont lieu jusqu'à la date d'approbation des comptes par le Conseil d'Administration.

#### Note 3. - Immobilisations.

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Valeur brute		
Immobilisations incorporelles	94 079,7	95 329,1
Dont goodwill	87 811,5	87 763,3
Droit d'utilisation	101 262,2	101 262,2
Immobilisations corporelles	148 978,3	147 697,5
Amortissements/Dépréciations		
Immobilisations incorporelles	- 75 557,8	- 76 446,8
Dont goodwill	- 72 575,6	- 72 575,6
Droit d'utilisation	- 24 865,6	- 16 675,4
Immobilisations corporelles	- 98 585,8	- 98 475,6
Valeur nette		
Immobilisations incorporelles	18 521,9	18 882,4
Dont goodwill	15 235,9	15 187,8
Droit d'utilisation	76 396,5	84 586,7
Immobilisations corporelles	50 392,5	49 222,0

### Note 4. - Stocks.

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Stocks de marchandises bruts	59 140,0	61 212,9
Provisions sur stocks	- 464,6	- 528,5
Stocks de marchandises nets	58 675,4	60 684,4

Les stocks sont en quasi-totalité constitués de marchandises.

# Note 5. - Clients et autres débiteurs.

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Clients et comptes rattachés	1 936,1	1 611,2
Créances sur personnel et organismes sociaux	34,3	58,3
Créances fiscales – hors IS	781,8	820,0
Comptes courants – actifs	2,8	- 54,9
Autres créances	17 562,6	9 512,2
Charges constatées d'avance	1 590,2	800,5
Total autres actifs courants	19 971,8	11 136,1
Provisions clients et comptes rattachés	- 637,6	- 581,0
Provisions autres créances et intérêts courus	-	-
Total des provisions	- 637,6	- 581,0
Autres actifs courants, clients et créances	21 270,3	12 166,3

Les autres créances sont constituées principalement des ristournes à recevoir de notre franchiseur.

# Note 6. – Evolution de la trésorerie et endettement.

# 6.1. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Actifs financiers à la juste valeur	128 212,7	126 397,6
Disponibilités	143 488,1	121 225,1
Intérêts courus non échus sur disponibilités	5,8	7,4
Total	271 706,6	247 630,2

Les actifs financiers à la juste valeur sont des contrats de capitalisation, qui se décomposent en 36 M€ de titres d'OPCVM et de 92 M€ de fonds euro permettant des arbitrages internes aux contrats de capitalisation.

# 6.2. Emprunt

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Dettes envers les établissements de crédit	30 862,0	32 405,4
Emprunts et dettes financières diverses	369,6	364,1
Total des emprunts portant intérêt non courants	31 231,6	32 769,5
Dettes locatives long terme	61 600,5	69 180,8
Dettes envers les établissements de crédit	4 480,1	5 180,3
Concours bancaires courants	77,5	109,2
Total des emprunts portant intérêt courants	4 557,6	5 289,5
Dettes locatives court terme	15 490,6	15 851,8
Total emprunts et dettes locatives	112 880,2	123 091,6

# 6.3. Trésorerie Nette / Endettement net

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Trésorerie et équivalent de trésorerie	271 706,6	247 630,2
Emprunt	112 880,2	123 091,6
Trésorerie Nette / Endettement net	158 826,4	124 538,6

La trésorerie nette s'élève au 30 juin 2020 à 158,8 millions d'euros pour 124,5 millions au 31 décembre 2019. Hors engagement locatif retraité au cours du premier semestre 2020 (IFRS 16), la trésorerie nette s'élève à 235,9 millions d'euros.

Au cours de ce premier semestre, le groupe a remboursé 10,1 millions d'euros d'emprunts auprès des organismes financiers.

#### Note 7. - Instruments financiers dérivés

Afin de gérer son exposition aux risques de change et de taux d'intérêt qui découlent de ses opérations courantes, le groupe utilise des instruments dérivés négociés avec des contreparties de premier plan.

Conformément aux règles du groupe, ces instruments dérivés de change et de taux d'intérêt sont mis en place exclusivement à des fins de couverture.

#### Couverture du risque de change

Le groupe n'est actuellement plus exposé au risque de change

La politique du groupe en matière d'exposition au risque de change sur ses opérations commerciales futures est de couvrir au minimum 80 % du risque de change par des instruments dérivés dès lors que les budgets d'exploitation sont arrêtés dans les filiales du groupe.

Auquel cas, l'ensemble des flux futurs en devises du groupe fait l'objet de prévisions détaillées à l'horizon de l'année budgétaire à venir. Les risques de change mis en évidence sont couverts par des achats ou des ventes à terme ou par des options, afin de réduire au maximum la position de change par devises de chaque filiale. La durée de vie de ces instruments est en adéquation avec les flux de règlement du groupe.

# Couverture du risque de taux d'intérêt

Le groupe n'utilise pas de couverture du risque de taux d'intérêt au 30 juin 2020.

Note 8. - Provisions pour autres passifs.

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Engagement envers le personnel	1 242,9	1 008,1
Autres provisions	2 275,2	2 275,2
Provisions non courantes	3 518,1	3 283,3
Provisions courantes	-	-
Total	3 518,1	3 283,3

Les autres provisions concernent des contrôles fiscaux et Urssaf.

Note 9. - Fournisseurs et autres passifs courants.

(En milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs	48 602,0	29 774,5
Dettes sur acquisitions actifs	-	332,7
Total fournisseurs et autres	48 602,0	30 107,2
Passif d'impôt courant	1 548,2	36,5
Dettes sociales	2 642,3	3 337,9
Dettes fiscales	2 280,3	1 103,0
Comptes courants - passif	0,0	- 51,5
Autres dettes	1 124,6	902,3
Produits constatés d'avance	518,9	515,2
Total autres passifs courants	6 566,1	5 806,9
Total Général	56 716,3	35 950,6

L'évolution du poste fournisseur est lié à l'accroissement du délai de paiement des factures marchandises dues à notre franchiseur ainsi qu'au volume d'activité du semestre.

# Note 10. – Chiffre d'affaires et marge commerciale

Au 1er semestre 2020, le chiffre d'affaires de 132 679 K€, se compose de 130 944 K€ de ventes de marchandises au Benelux et de 1 734 K€ de loyers et prestations services en France.

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019
Vente de marchandises	130 944,8	110 182,0
Coût d'achat des marchandises vendues	- 82 874,2	- 72 720,2
Marge commerciale	48 070,6	37 461,8

Les ventes de marchandises au Benelux ont augmenté de 20,7 M€ soit 18,8 % par rapport à 2019. Le chiffre d'affaires des ventes en ligne a progressé de plus de 62 %, notamment pendant la période de confinement.

La marge en valeur augmente de 10,6 M€ et de 2,7 % en taux, les ventes promotionnelles étant en net retrait sur ce premier semestre.

# Note 11. – Autres produits et charges d'exploitation

(En milliers d'euros)	30/06/2020		30/06/2019
Autres produits et charges d'exploitation	- 91,4	-	92,9
Total	- 91,4	-	92,9

# Note 12. – Autres produits et charges opérationnels.

(En milliers d'euros)	3	0/06/2020		30/06/2019
Plus ou moins-values de cession d'actifs non courants corporels et				
incorporels	-	58,1	-	88,3
Variation nette des provisions pour risques et charges		107,1	-	1 603,2
Autres produits et charges non récurrents		2 874,7		3 162,5
Total		2 923,7		1 471,0

Les autres produits non récurrents concernent des reliquats de bonus annuel versés par notre franchiseur au titre de l'exercice précédent.

# Note 13. - Charge d'impôt sur les sociétés

(En milliers d'euros)		30/06/2020
Résultat avant impôt		12 662,6
Impôt au taux normal France		3 662,0
Impôt réel		2 832,5
Ecart d'impôt	-	829,5
Ecarts temporaires taux d'imposition	-	474,4
Effet des variations de taux d'imposition		33,6
Effet des différences permanentes		39,1
Déficits reportables	-	440,8
Redressements fiscaux et autres différences		13,0
Total	-	829,5

Au 30 juin 2020, la différence principale entre l'impôt théorique et l'impôt réel vient du différentiel de taux entre les pays où le groupe est présent ainsi que de l'apurement de reports déficitaires fiscaux.

# Note 14. – Compte de résultat sectoriel.

# 14.1 Compte de résultat sectoriel 2020

Résultat au 30 juin 2020 (en milliers d'euros)	France	Benelux	Inter secteur	Total
Chiffre d'affaires	1 785	130 945	- 51	132 679
Autres produits de l'activité	-	615	- 218	397
Achats consommés	-	- 82 874	-	- 82 874
Charges de personnel	- 379	- 16 452	-	- 16 831
Charges externes	- 816	- 8 745	269	- 9 291
Impôts et taxes	- 43	- 970	-	- 1012
Dotation aux amortissements	- 1096	- 10 328	-	- 11 423
Dotation aux provisions	- 57	- 9	_	- 65
Autres produits et charges d'exploitation	-	- 91	-	- 91
Résultat opérationnel	- 605	12 091		11 486
courant	- 605	12 091	-	11 400
Autres produits et charges opérationnels	107	2 816	-	2 924
Résultat opérationnel	- 497	14 907	-	14 410
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3	-	-	3
Coût de l'endettement financier brut	- 21	- 468	-	- 489
Coût de l'endettement financier net	- 19	- 468	-	- 486
Autres produits et charges financiers	- 1 236	- 25	-	- 1 261
Charge d'impôt	254	- 3 085	- 2	- 2 833
Résultat net avant résultat				
des activités arrêtées ou en	- 1 498	11 330	- 2	9 830
cours de cession				
Résultat net	- 1 498	11 330	- 2	9 830
Part du groupe	- 1 486	11 330	- 2	9 842
Intérêts minoritaires	- 12	-	-	- 12

# 14.2 Compte de résultat sectoriel 2019

Résultat au 30 juin 2019 (en milliers d'euros)	France	Benelux	Inter secteur	Total
Chiffre d'affaires	1 639	110 182	- 1	111 820
Autres produits de l'activité	0	486	- 216	270
Achats consommés	-	- 72 720	-	- 72 720
Charges de personnel	- 348	- 16 285	-	- 16 634
Charges externes	- 640	- 8 611	220	- 9 031
Impôts et taxes	- 264	- 1 107	-	- 1 371
Dotation aux amortissements	- 1 113	- 10 361	-	- 11 474
Dotation aux provisions	- 81	- 24	-	- 106
Autres produits et charges d'exploitation	- 50	- 43	-	- 93
Résultat opérationnel courant	- 859	1 516	3	660
Autres produits et charges opérationnels	- 1 905	3 379	- 3	1 471
Résultat opérationnel	- 2 763	4 895	-	2 131
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	82	111	-	193
Coût de l'endettement financier brut	431	- 574	-	- 143
Coût de l'endettement financier net	514	- 463	-	51
Autres produits et charges financiers	816	- 4	-	813
Charge d'impôt	317	- 729	-	- 412
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	- 1 117	3 700	-	2 583
Résultat net	- 1 117	3 700	-	2 583
Part du groupe	- 1 117	3 700	_	2 584
Intérêts minoritaires	-	- 0	-	- 0

Note 14 bis. – Etat sectoriel de situation financière.

Situation au 30 juin 2020					
Actif (en milliers d'euros)	France	Benelux	inter secteur	Total	
ACTIFS NON-COURANTS					
Ecarts d'acquisition - Goodwill	114	15 121		15 236	
Autres Immobilisations Incorporelles	2 299	987		3 286	
Droit d'utilisation		76 397		76 397	
Immobilisations Corporelles	28 234	22 158		50 392	
Participations entreprises associés	1 663			1 663	
Autres actifs financiers	89 896	(80 321)		9 575	
Actifs d'impôts non-courants		296		296	
Total actifs non courants	122 207	34 638		156 845	
ACTIFS COURANTS					
Stocks et en-cours		58 675		58 675	
Clients et comptes rattachés	872	581	(155)	1 299	
Autres actifs courants	1 428	36 916	(18 373)	19 972	
Actifs d'impôts courants	1 272	256	( /	1 528	
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	128 213			128 213	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	115 488	28 006		143 494	
Total actifs courants	247 272	124 435	(18 527)	353 180	
Total actif	369 479	159 073	(18 527)	510 025	
Situation au 30 juin 2020					
Passif (en milliers d'euros)	France	Benelux	inter secteur	Total	
CAPITAUX PROPRES					
Capital émis	31 107			31 107	
Primes liées au capital	13 412			13 412	
Réserves	264 111	9 199	(51)	273 258	
Résultat de l'exercice	(1 486)	11 330	(2)	9 842	
Intérêts minoritaires	5 125	32		5 157	
Total capitaux propres	312 268	20 561	(53)	332 776	
PASSIFS NON COURANTS					
Emprunts et dettes financières à long	28 555	2 676		31 232	
terme	28 333				
Dettes locatives à long terme		61 600		61 600	
Passif d'impôt non-courant	1 956	2 200	(22)	4 134	
Engagement envers le personnel	134	1 109		1 243	
Provisions à long terme	2 275			2 275	
Total passifs non courants	32 920	67 586	(22)	100 484	
PASSIFS COURANTS					
Fournisseurs et comptes rattachés	506	48 251	(155)	48 602	
Emprunts à court terme		77		77	
Partie courante des emprunts et dettes	4 276	204		4 480	
financières à long terme  Dettes locatives à court terme		15 491		15 491	
Passif d'impôt courant	0	1548		1548	
Autres passifs courants	19 509	5 355	(18 298)	6 566	
Total passifs courants	24 291	<b>70 926</b>	(18 453)	<b>76 764</b>	
rotar passiis courants	Z4 Z3I	70 320	(10 433)	70 704	
Total passif	369 479	159 073	(18 527)	510 025	

Situation au 31 décembre 2019				
Actif (en milliers d'euros)	France	Benelux	inter secteur	Total
ACTIFS NON-COURANTS				
Ecarts d'acquisition - Goodwill	66	15 121		15 188
Autres Immobilisations Incorporelles	2 631	1 064		3 695
Droit d'utilisation		84 587		84 587
Immobilisations Corporelles	28 013	21 209		49 222
Participations entreprises associés	1 663			1 663
Autres actifs financiers	86 637	(80 321)		6 315
Actifs d'impôts non-courants		373		373
Total actifs non courants	119 010	42 033		161 042
ACTIFS COURANTS				
Stocks et en-cours		60 684		60 684
Clients et comptes rattachés	797	345	(112)	1 030
Autres actifs courants	1 263	10 233	(360)	11 136
Actifs d'impôts courants	1 272	1 028		2 300
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	126 398			126 398
Trésorerie et équivalent de trésorerie	101 785	19 448		121 232
Total actifs courants	231 515	91 738	(472)	322 780
Total actif	350 524	133 770	(472)	483 823
	<u>.</u>			
Situation au 31 décembre 2019				
Passif (en milliers d'euros)	France	Benelux	inter secteur	Total
CAPITAUX PROPRES				
Capital émis	31 107			31 107
Primes liées au capital	13 412			13 412
Réserves	270 854	24 842	(49)	295 648
Résultat de l'exercice	(6 735)	(15 536)	(3)	(22 274)
Intérêts minoritaires	1	33		33

# Note 15. – Périmètre de consolidation

(Sociétés consolidées au 30 juin 2020)

(Sociétés consolidées au 30 ju	uin 2020)		<u> </u>	l	
En France :	Siège	SIRET	Contrôle	Méthode	Entrée
Bourrelier Group SA	Nogent-sur-Marne 957 504 608 Sté Mère		Sté Mère	I.G.	01/1997
BG Industries	Nogent-sur-Marne	480 441 534	100%	I.G.	12/2004
BG investissements & Participations	Nogent-sur-Marne	487 603 714	100%	I.G.	11/2005
SCI Immobilière Bricaillerie	Nogent-sur-Marne	394 237 408	100 %	I.G.	01/2009
SCI Tamme	Nogent-sur-Marne	490 286 135	99 %	I.G.	10/2009
SCI Beauséjour	Nogent-sur-Marne	341 054 450	100 %	I.G.	01/2015
SCI Girondaise	Nogent-sur-Marne 353 301 724		100 %	I.G.	01/2015
SCI du Rond-Point 12 *	Villeneuve d'Aveyron	428 737 803	50 %	M.E.E	01/2015
SCI du Sud	Nogent-sur-Marne	logent-sur-Marne 824 520 365 100 %		I.G.	12/2016
PPH	Paris	Paris 850 016 007 51,		I.G.	03/2020
À l'étranger :	Siège	SIRET	Contrôle	Méthode	Entrée
BG Retail BV	Breda	Etrangère	100 %	I.G.	06/1997
BG Retail NV	Anvers	Etrangère	100 %	I.G.	06/1997
Bouwmar NV	Gent	Etrangère	100 %	I.G.	11/2001
Robo NV	Gent	Etrangère	100 %	I.G.	11/2001
Gruto BVBA	Gent	Etrangère	100 %	I.G.	11/2001
CB Bouwmarkten NV	Gent	Etrangère	100 %	I.G.	11/2001
Boco NV	Gent	Etrangère	100 %	I.G.	11/2001
Andenne Bricolage BVBA	Gent	Etrangère	100 %	I.G.	11/2001
Mag BVBA	Gent	Etrangère	100 %	I.G.	11/2001
DIY Retail Service BVBA	Gent	Etrangère	100 %	I.G.	11/2001
Maz BVBA	Gent	Etrangère	100 %	I.G.	11/2001
Maatschap Bouwmarkt Gent BV	Gent	Étrangère	100 %	I.G.	11/2001
Rubus Bouwmarkt BV	Hillegom	Etrangère	100 %	I.G.	01/2004
Megara BV	Leerdam	Etrangère	100 %	I.G.	01/2004
Mekowa BVBA	Gent	Etrangère	100 %	I.G.	01/2006
Bouwmarkt Haarlem BV	Haarlem	Etrangère 100 %		I.G.	01/2007
Bouwmarkt Beverwijk BV	Beverwijk	Etrangère	100 %	I.G.	01/2007
Interbrico SA	Bastogne	Etrangère 100 %		I.G.	01/2007
Batkor Finance BV *	Breda	Etrangère	100 %	I.G.	01/2007
Bouwmarkt Elburg BV	Elburg	Etrangère	100 %	I.G.	01/2008
Hasco Bouwmarkt BV	Best	Etrangère	100 %	I.G.	01/2009
BG Retail Bouwmarkten II BV	Breda	Etrangère	100 %	I.G.	01/2010
BG Retail Bouwmarkt Apeldoorn BV	Apeldoorn	Etrangère	100 %	I.G.	01/2010
Legerstock Vermeersch - Andries NV	Anvers	Etrangère	100 %	I.G.	04/2010
Bouwmarkt Apeldoorn BV	Apeldoorn	Etrangère	100 %	I.G.	07/2011
Bouwmarkt Deventer BV	Deventer	Etrangère	100 %	I.G	07/2011
Bouwmarkt Eibergen BV	Eibergen	Etrangère	100 %	I.G	07/2011
Bouwmarkt Zutphen BV	Zutphen	Etrangère	100 %	I.G	07/2011
Bouwmarkt Raalte BV	Raalte	Etrangère	100 %	I.G	07/2011

<sup>\*</sup> Les sociétés SCI du Rond-Point 12 et Batkor Finance BV ne sont pas consolidées au 30 juin 2020 car les résultats sont non significatifs.

#### Note 16. – Evènements postérieurs à la clôture.

En date du 21 juillet 2020, le Tribunal de Commerce de Grenoble a validé dans le cadre d'une procédure de sauvegarde, la cession des actifs de la société MAVIC SAS à BOURRELIER GROUP à compter du 1er août 2020 pour un montant de 2.102.000 €.

Dans le cadre de cette reprise, Bourrelier Group s'est engagé à reprendre 105 salariés afin de poursuivre l'activité principalement constituée par la fabrication de roues de vélos, ainsi que d'équipements pour cyclistes.

De 2017 à 2019, la société Mavic SAS a perdu plus de 22 millions d'Euros de chiffre d'affaires qui a régressé de 101 à 70 millions d'Euros et atteindre une perte de plus de 9 millions d'Euros. En 2020, le chiffre d'affaires annuel attendu était de 55 millions d'Euros (sans prise en compte de l'impact Covid).

Logée dans une filiale spécialement créée à cette occasion et dénommée MAVIC GROUP SAS, Bourrelier Group espère pouvoir redresser cette entreprise industrielle française et la remettre sur la voie de la profitabilité.

# Note 17. – Actifs et passifs éventuels.

Néant

Note 18. - Principales transactions avec parties liées

(en milliers d'euros)		SOLDE AU 30/06/2020		Mouvements au 30/06/2020		Nature transaction
Sociétés Concernées	Sociétés liées	ACTIF	PASSIF	CHARGES	PRODUITS	
Bourrelier Group SA	La Maison du Treizième	233			169	Loyers / Taxes / Prestations de service
Bourrelier Group SA	Promo Brico	233			7	Prestations de services
Bourrelier Group SA	Autres sociétés	21			19	Prestations de services
Bourrence Group or	Track of Societies					Loyers / Taxes / Prestations
BG Retail NV	Belgium Properties Retailers	25	76	947	25	de service Loyers / Taxes / Prestations
BG Retail NV	Wickes Land Development	12	27	225	4	de service
Maatschap Bouwmarkt Gent	Belgium Properties Retailers	0	12	127	0	Loyers / Taxes
Maatschap Bouwmarkt Gent	Wickes Land Development	0	6	61	0	Loyers / Taxes
Bouwmar NV	Belgium Properties Retailers	0	201	201	0	Loyers / Taxes
CB Bouwmarkten	Belgium Properties Retailers	0	4	96	0	Loyers / Taxes
MAZ	Belgium Properties Retailers	0	8	111	0	Loyers / Taxes
Boco NV	Belgium Properties Retailers	0	45	118	0	Loyers / Taxes
Mekowa	Belgium Properties Retailers	0	15	141	0	Loyers / Taxes
Interbrico SA	Belgium Properties Retailers	0	14	128	0	Loyers / Taxes
BG Retail BV	Immo Vastgoed Holland BV	38	45	1 173	113	Loyers / Prestations de services
BG Retail BV	OFS Traders BV	27	0	0	8	Prestations de services
BG Retail BV	Goldi Holding BV	13	0	0	4	Prestations de services
BG Retail BV	Goldi Beheer	2	0	0	2	Prestations de services
BG Retail BV	Goldi Vastgoed	6	0	0	2	Prestations de services
BG Retail BV	Kodden Raalte	8	0	0	2	Prestations de services
Megara BV	Immo Vastgoed Holland BV	0	0	295	0	Loyers
Rubus Bouwmarkt BV	Immo Vastgoed Holland BV	0	0	762	0	Loyers
Bouwmarkt Haarlem BV	Immo Vastgoed Holland BV	0	0	136	0	Loyers
Bouwmarkt Haarlem BV	OFS Traders BV	0	0	564	0	Loyers
Bouwmarkt Beverwijk BV	Immo Vastgoed Holland BV	0	0	93	0	Loyers
Bouwmarkt Elburg BV	Immo Vastgoed Holland BV	0	0	139	0	Loyers
Bouwmarkt Apeldoorn BV	Goldi Vastgoed Apeldoorn BV	0	200	200	0	Loyers
Bouwmarkt Deventer BV	Goldi Beheer & Exploit.Mij BV	0	0	116	0	Loyers
Bouwmarkt Eibergen BV	Goldi Holding BV	34	0	115	0	Loyers
Bouwmarkt Zutphen BV	Goldi Holding BV	84	0	156	0	Loyers
Bouwmarkt Raalte BV	Kodden Raalte Beheer BV	0	0	170	0	Loyers

Les principales transactions avec les parties liées concernent des facturations de loyers, refacturations de taxes et prestations de services.