

## Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2022

### I. – Rapport d'activité semestriel

Les comptes consolidés de Bourellier Group sont établis sur un périmètre comprenant les sociétés d'exploitation de grandes surfaces de bricolage au Benelux, les activités immobilières, hôtelières et de prestations de services ainsi que les activités industrielles dans le domaine du cycle.

Le chiffre d'affaires de Bourellier Group se répartit en 2022 en quatre secteurs d'activités :

- France : locations, prestations de services et investissements,
- Industrie : Mavic Group, équipementier dans le domaine du cycle,
- Benelux : exploitation de grandes surfaces de bricolage,
- Hôtellerie : exploitation d'un hôtel, développement de projets hôteliers.

Le chiffre d'affaires de la France est globalement stable et totalise 1,6 M€. Il est toujours composé de la perception de loyers de locaux commerciaux et de prestations de services.

Mavic Group réalise un chiffre d'affaires de 28,6 M€, en retrait de - 3 % par rapport à 2021. Après un très bon début d'année 2022, le contexte géopolitique actuel combiné à des problèmes persistants de l'approvisionnement de certains composants aux constructeurs de cycles, a provoqué un ralentissement de l'activité Mavic.

Le chiffre d'affaires du Benelux de 115,5 M€ est en retrait de - 4,5 M€ par rapport à 2021, soit - 3,8 %.

Les tendances sont à nouveau opposées pour ce premier semestre d'un pays à l'autre : la Belgique affiche un retrait de - 17,2 % tandis que les Pays-Bas progressent de 13,3 % ; pour rappel, les magasins néerlandais avaient fait l'objet de fermetures administratives au cours du premier trimestre 2021 en conséquence de la crise sanitaire.

L'activité hôtelière n'a été intégrée qu'à partir de mars 2021 avec l'acquisition de l'hôtel Lord Byron, premier actif acquis par Pierre Properties Hotels (PPH), société dans laquelle notre participation est de 51,5%. Sur le premier semestre 2022, l'activité hôtelière réalise un chiffre d'affaires de 1,3 M€, chiffre non comparable avec 2021. Le début du second semestre 2022 semble montrer pour l'instant une poursuite de la tendance favorable observée au cours du mois de juin.

### II. – Profil du groupe

Nombre de magasins	Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
Pays-Bas	32	32
Belgique	39	36
<b>Total Benelux</b>	<b>71</b>	<b>68</b>

Le groupe dispose également de filiales, via Mavic Group, dans les cinq pays suivants : Allemagne, Espagne, Italie, Royaume-Uni et Japon.

### III. – Perspectives / principaux risques / incertitudes / saisonnalités/ faits marquants

Bourrelier Group continue activement ses recherches d'investissements, soit pour renforcer ses activités existantes, soit pour constituer un portefeuille d'activités minoritaires et majoritaires. Les conditions économiques et financières des dossiers étudiés étaient insuffisantes et n'ont pour l'instant pas permis d'aboutir à des prises de participation majeures et majoritaires au cours du premier semestre.

Au Benelux, les restrictions liées au Covid qui ont imposé la fermeture de nos magasins aux Pays-Bas fin 2021 se sont poursuivies jusqu'au 14 janvier 2022.

Par ailleurs, le groupe a pris la décision de fermer deux de ses magasins Gamma dans la région Wallonne de Belgique. Ces deux magasins étaient largement déficitaires, ceci malgré les efforts fournis ces dernières années afin de redresser la situation, et ceci même dans un contexte covid qui a été favorable au secteur du bricolage. Après une analyse approfondie, en concertation avec le franchiseur Intergamma, ces magasins n'ont pu montrer leur capacité à atteindre l'équilibre. Les magasins de Jemeppe et Ans ont donc été fermés le 30 avril 2022.

Comme annoncé par Intergamma le 19 mai dernier, son Directeur Général, Harm-Jan Stoter a quitté ses fonctions à compter du 1<sup>er</sup> septembre après avoir occupé ce poste pendant près de 17 années. Monsieur Joost de Beijer, qui a une longue expérience dans le secteur du retail et plus particulièrement du bricolage, a été sélectionné par le Conseil de Surveillance d'Intergamma pour prendre sa succession. Bourrelier Group a l'espoir que ce changement à la direction d'Intergamma permettra une redynamisation commerciale des enseignes, une refonte et un meilleur service du franchiseur aux franchisés, et surtout le retour à de meilleures relations et une meilleure collaboration entre Bourrelier Group et Intergamma et entre tous les franchisés.

Une mise en œuvre d'investissements via BG Investissements et Participations qui totalise 7,1 M€ sur le premier semestre :

- FCP à hauteur de 5,7 M€,
- Prises de participation (minoritaires ou assimilées) pour 2,4 M€.

#### Suivi du litige Bourrelier Group SA, Jean-Claude Bourrelier et consorts c/ JG Capital Management

Le litige évoqué les années précédentes et relatif à trois assignations de la société JG Capital Management, actionnaire minoritaire de Bourrelier Group SA, contre la famille Bourrelier a fait l'objet d'un arrêt rendu par la Cour d'appel de Paris le 2 juin 2022, arrêt pris sur déféré de l'ordonnance du 18 novembre 2021

La Cour d'appel de Paris a confirmé l'irrecevabilité de la demande relative au schéma immobilier mis en place par les dirigeants de Bourrelier Group au titre desquelles JG Capital Management prétendait obtenir, au profit de la Société (action ut singuli), une indemnisation de 488 millions d'euros. Elle confirme ainsi la position défendue par la Société et ses dirigeants sur ce qui constitue la demande principale de JG Capital Management visant l'acquisition par M. Jean-Claude Bourrelier, via ses sociétés personnelles, du parc immobilier exploité par Bourrelier Group.

La Cour a toutefois déclaré recevables les moyens et prétentions relatifs à la cession de Nouvergies ainsi que la violation de la procédure des conventions réglementées relative à la cession du parc immobilier. Pour rappel, JG Capital Management a demandé, en première instance, au titre de la cession de Nouvergies, de condamner solidairement les dirigeants de Bourrelier Group à une somme comprise entre 18 et 45 millions d'euros puis, devant la Cour, a porté ses prétentions à 91 295 719 euros (c'est à dire en appel 100% de la valeur de Nouvergies, au lieu de 40% lors de la première instance).

Bourrelier Group étudie les suites à donner à cette nouvelle décision de justice.

Bourrelier Group rappelle qu'elle considère la campagne judiciaire menée par JG Capital Management à compter de son entrée au capital, il y a plus de 14 ans, comme totalement infondée et abusive, ainsi qu'elle entend le faire prévaloir dans le cadre de la décision au fond de la Cour attendue cette année.

#### Litiges avec Intergamma

Le 14 février 2022, Bourrelier Group avait été informée d'une assignation à l'initiative d'Intergamma visant à obtenir la révocation, en vertu de l'article 1068(1)(a) du code néerlandais de procédure civile, des sentences arbitrales rendues le 27 octobre 2021 dans le cadre des procédures d'arbitrage lancées par les filiales au Benelux de Bourrelier Group. Pour rappel, ces deux sentences concernaient d'une part un magasin sous l'enseigne GAMMA à Machelen (Belgique) et d'autre part un magasin sous l'enseigne KARWEI à Haarlem (Pays-Bas). Bourrelier Group conteste ce recours en révocation introduit par Intergamma qui est totalement infondé et fait une application détournée de cette procédure. En effet, ce type de procédure est tout à fait exceptionnelle, car le recours à l'arbitrage, qui est expressément prévu dans tous les contrats de franchise conclus entre Bourrelier Group et Intergamma, doit précisément permettre aux parties d'enfin voir tranché définitivement le litige les opposant sur l'interprétation du contrat de franchise, sans offrir la faculté de pouvoir interjeter appel ou formuler un éventuel autre recours. La procédure introduite par Intergamma démontre à tout le moins une volonté expresse de ne pas accepter les conséquences juridiques et financières des deux sentences rendues, même si Intergamma a - dans le délai prescrit mais sous toutes réserves - versé les

montants de la condamnation prononcée dans les deux sentences arbitrales du 27 octobre 2021. Dans le cadre de cette procédure de révocation, une audience a été fixée, mais elle n'aura lieu que le 22 mars 2022.

Pour rappel, Bourrelier Group avait introduit deux procédures d'arbitrage pour les magasins sous enseigne GAMMA à Machelen et sous enseigne KARWEI à Haarlem en partant du principe que les sentences qui seraient rendues auraient 'force de chose jugée' pour tous les autres magasins exploités par Bourrelier Group. Tous les magasins de Bourrelier Group sont régis par des dispositions contractuelles identiques à celles dont l'interprétation a été tranchée pour Machelen et Haarlem.

Malgré deux mises en demeure formelles, Intergamma a refusé de respecter les conséquences juridiques et financières des sentences arbitrales pour l'ensemble des autres magasins. Par conséquent, Bourrelier Group a été contraint de poursuivre la voie de l'arbitrage.

En date du 13 avril 2022, au travers de ses filiales aux Pays-Bas et en Belgique, Bourrelier Group a introduit 75 requêtes en arbitrage auprès du N.A.I. (Nederlands Arbitrage Instituut) afin de lui demander de composer un tribunal arbitral qui pourra prononcer une condamnation similaire à celle déjà intervenue, ceci pour l'ensemble des magasins exploités par Bourrelier Group depuis 2010.

Par divers moyens de procédure, Intergamma tente depuis lors de retarder ou de suspendre ces nouvelles procédures introduites par Bourrelier Group.

C'est ainsi que le 17 mai 2022, Intergamma a initié auprès du N.A.I. des procédures d'arbitrage à l'encontre de l'ensemble des franchisés et par la suite, le 10 juin 2022, a introduit une nouvelle procédure judiciaire devant le Tribunal des référés à Amsterdam, non seulement à l'encontre de Bourrelier Group mais également envers l'ensemble des autres franchisés (qui exploitent au total 142 magasins) et impliquant également les entités d'Intergamma exploitant ses propres magasins sous enseigne GAMMA et KARWEI (161 magasins). Cette procédure visait à contraindre Bourrelier Group d'accepter de joindre ses 75 nouvelles procédures d'arbitrages aux procédures d'arbitrage visant tous les autres magasins.

Bourrelier Group s'est opposé à cette demande de jonction en référés, estimant qu'une telle jonction se ferait au détriment de ses intérêts, de la confidentialité inhérente à une procédure d'arbitrage et surtout aurait pour effet d'occasionner un immense retard aux 75 procédures déjà introduites. Par ailleurs, Bourrelier Group n'a manqué de souligner qu'il y avait déjà deux sentences qui – selon Bourrelier Group – ont force de chose jugée pour tous ses autres magasins, alors que tous les autres franchisés et les magasins propres exploités par Intergamma ont par hypothèse une situation qui n'est pas du tout similaire ou comparable à celle de Bourrelier Group.

Le 3 août 2022, le Tribunal des référés d'Amsterdam a rejeté la demande de jonction d'Intergamma, qui avait pourtant été soutenue par les autres franchisés. Le Tribunal a estimé que Bourrelier Group était donc parfaitement en droit de poursuivre sans autre délai et de manière indépendante ses 75 procédures d'arbitrage déjà introduites auprès du N.A.I.

Le Tribunal a justifié ce rejet en invoquant qu'une jonction ne pouvait pas avoir comme résultat de retarder de manière déraisonnable une procédure d'arbitrage déjà en cours, constatant qu'Intergamma, en tant que franchiseur et exploitant de ses magasins propres, intervenait dans les nouvelles procédures visant tous les autres magasins avec un double rôle, et agissait manifestement de concert avec les autres franchisés qui sont dans une autre situation que Bourrelier Group et qui ont donc des intérêts potentiellement opposés à ceux de Bourrelier Group dans le cadre d'une résolution des litiges en cours.

Le Tribunal a confirmé également le droit invoqué par Bourrelier Group de voir respecté le caractère strictement confidentiel des procédures d'arbitrage concernant ses magasins. Cette confidentialité pourrait être compromise en cas de jonction des litiges.

A la suite de cette décision du 3 août 2022, qui n'est pas susceptible de recours, les 75 procédures d'arbitrage sont actuellement poursuivies par Bourrelier Group. Un collège d'arbitres devrait être désigné prochainement.

Bourrelier Group regrette vivement de devoir investir tant d'énergie et de moyens dans ces litiges, alors que deux sentences arbitrales ont été rendues qui devraient en toute logique être considérées comme une jurisprudence liante pour les relations contractuelles entre Intergamma et Bourrelier Group de l'ensemble des magasins exploités sous enseigne GAMMA et KARWEI.

Même si Bourrelier Group reste confiant de pouvoir faire aboutir ces 75 demandes d'arbitrages, Bourrelier Group n'est pas en mesure de se prononcer à ce stade ni sur leur durée ni sur leur impact financier probable sur les comptes de la Société.

L'objectif de Bourrelier Group est de réclamer, ni plus, ni moins, le versement de l'ensemble des bonus, ristournes et remboursement de redevances qui lui reviennent en vertu des dispositions du contrat de franchise.

Les facteurs de risque sont les mêmes que ceux identifiés dans le chapitre 4 du rapport de gestion de l'exercice 2021.

#### Principales transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées en note annexe 18 aux comptes consolidés semestriels.

#### IV. – Compte de résultat consolidé au 30 juin 2022

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	30/06/2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10</b>	<b>146 899,3</b>	<b>151 303,8</b>
Autres produits de l'activité		529,4	679,4
Achats consommés	<b>10</b>	- 86 089,1	- 86 603,5
Charges de personnel		- 24 527,6	- 23 120,5
Charges externes		- 19 232,8	- 15 179,9
Impôts et taxes		- 1 487,4	- 1 202,9
Dotations aux amortissements		- 12 077,9	- 11 369,8
Dotations aux provisions		- 463,7	- 477,3
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		3 935,7	- 2 984,2
Autres produits et charges d'exploitation	<b>11</b>	- 406,5	- 228,6
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>7 079,3</b>	<b>10 816,5</b>
Autres produits et charges opérationnels	<b>12</b>	3 889,1	5 533,1
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>10 968,4</b>	<b>16 349,6</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		758,3	40,0
Coût de l'endettement financier brut		- 647,1	- 662,3
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>111,2</b>	<b>- 622,3</b>
Autres produits et charges financiers		- 7 992,0	2 408,5
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>3 087,7</b>	<b>18 135,8</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>13</b>	- 1 478,9	- 4 353,7
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		60,6	
<b>Résultat net</b>		<b>1 669,4</b>	<b>13 782,0</b>
Part du groupe		1 675,4	13 913,4
Part des minoritaires		- 6,0	- 131,4
Résultat par action		0,27	2,22

#### 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)	30/06/2022	30/06/2021
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 669,4</b>	<b>13 782,0</b>
Retraitements actions propres	-	-
Ecart actuariels sur régime à prestations définies	- 12,6	- 18,5
<b>Autres éléments du Résultat global (passés en capitaux propres et nets d'impôts)</b>	<b>- 12,6</b>	<b>- 18,5</b>
<b>Résultat global consolidé (1)</b>	<b>1 656,9</b>	<b>13 763,5</b>
<b>Dont résultat global minoritaires</b>	<b>- 6,0</b>	<b>- 131,4</b>
<b>Dont résultat global groupe</b>	<b>1 662,9</b>	<b>13 893,9</b>
<b>Résultat global par action</b>	<b>0,2</b>	<b>2,2</b>

## VI. – Etat de situation financière consolidé au 30 juin 2022

(En milliers d'euros)	ACTIF	Note	30/06/2022	31/12/2021
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>				
	Goodwill	3	27 247,5	27 247,5
	Autres Immobilisations Incorporelles	3	3 484,3	3 753,3
	Droit d'utilisation	3	69 804,0	67 656,6
	Immobilisations Corporelles	3	70 580,1	70 890,2
	Participations entreprises associés		1 650,3	1 589,6
	Autres actifs non courants		34 375,6	27 581,4
	Actifs d'impôts non-courants		625,5	587,9
	<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>207 767,3</b>	<b>199 306,5</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
	Stocks et en-cours	4	84 938,5	75 964,3
	Clients et comptes rattachés	5	8 604,3	12 515,9
	Autres actifs courants	5	28 453,4	21 498,6
	Actifs d'impôts courants		1 455,5	1 599,0
	Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	6	209 651,6	211 660,0
	Trésorerie et équivalent de trésorerie	6	14 840,1	35 257,6
	<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>347 943,4</b>	<b>358 495,3</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>555 710,7</b>	<b>557 801,8</b>

(En milliers d'euros)	PASSIF	Note	30/06/2022	31/12/2021
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
	Capital		31 106,7	31 106,7
	Primes liées au capital		13 412,3	13 412,3
	Réserves		309 920,9	287 706,1
	Résultat de l'exercice		1 675,4	22 227,3
	Intérêts minoritaires		4 809,9	4 815,9
	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>360 925,2</b>	<b>359 268,4</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
	Emprunts et dettes financières à long terme	6	38 582,5	41 208,1
	Dettes locatives à long terme	6	54 889,2	53 063,6
	Passif d'impôt non-courant		5 319,9	6 446,6
	Engagement envers le personnel	8	2 410,0	2 321,7
	Provisions à long terme	8	3 357,7	2 959,1
	<b>TOTAL PASSIF NON COURANTS</b>		<b>104 559,3</b>	<b>105 999,0</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
	Fournisseurs et comptes rattachés	9	54 246,5	50 591,1
	Emprunts à court terme	6	56,5	135,9
	Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	6	6 144,1	6 120,2
	Dettes locatives à court terme	6	16 258,0	16 027,4
	Passif d'impôt courant	9	350,1	1 466,7
	Autres passifs courants	9	13 171,0	18 193,1
	<b>TOTAL PASSIF COURANTS</b>		<b>90 226,2</b>	<b>92 534,4</b>
	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>555 710,7</b>	<b>557 801,8</b>

## VII. – Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2022

	Capital	Primes liées au capital et réserves	Résultats accumulés	Total capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2021</b>	<b>31 107</b>	<b>16 142</b>	<b>289 349</b>	<b>331 474</b>	<b>5 123</b>	<b>336 598</b>
Résultat de la période			13 782	13 913	- 131	13 782
<b>Total des pertes et profits de la période</b>						
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies nets d'effets d'impôts		- 19		- 19		- 19
Autres variations		- 164		- 164		- 164
<b>Situation à la clôture du 1er semestre 2021</b>	<b>31 107</b>	<b>15 959</b>	<b>303 131</b>	<b>345 204</b>	<b>4 992</b>	<b>350 197</b>

	Capital	Primes liées au capital et réserves	Résultats accumulés	Total capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2022</b>	<b>31 107</b>	<b>16 142</b>	<b>312 019</b>	<b>354 452</b>	<b>4 816</b>	<b>359 268</b>
Résultat de la période			1 669	1 675	- 6	1 669
<b>Total des pertes et profits de la période</b>						
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies nets d'effets d'impôts		- 13		- 13		- 13
<b>Situation à la clôture du 1er semestre 2022</b>	<b>31 107</b>	<b>16 129</b>	<b>313 268</b>	<b>356 115</b>	<b>4 810</b>	<b>360 925</b>

## VIII. Tableau consolidé des flux de trésorerie

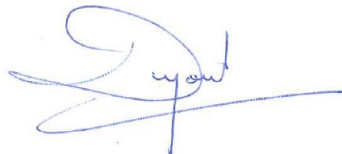
(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 669</b>	<b>13 782</b>	<b>21 920</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	11 743	11 466	20 225
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	5 026	- 2 126	- 3 751
Autres produits et charges calculés	-	2 126	-
Plus et moins-values de cession	- 825	42	2 463
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	- 61	-	- 120
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>17 553</b>	<b>25 290</b>	<b>40 737</b>
Coût de l'endettement financier net	- 179	224	29
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 479	4 354	6 917
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>18 852</b>	<b>29 868</b>	<b>47 684</b>
Impôts versé	- 3 756	- 1 018	- 7 986
Variation du B.F.R. lié à l'activité	- 12 079	- 8 675	- 23 164
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D)</b>	<b>3 018</b>	<b>20 176</b>	<b>16 534</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 4 461	- 1 413	- 2 712
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 764	16	1 201
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	- 7 144	- 5 154	- 17 466
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	422	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	- 11 557	- 11 561
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	-	-	135
Variation des prêts et avances consentis	- 47	- 29	- 49
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>- 9 465</b>	<b>- 18 137</b>	<b>- 30 452</b>
Rachats et reventes d'actions propres	-	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	22	1	5 183
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	- 11 074	- 10 419	- 20 662
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	- 4 847	- 224	3 721
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>	<b>- 15 899</b>	<b>- 10 642</b>	<b>- 11 757</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE H = ( D + E + F + G )</b>	<b>- 22 346</b>	<b>- 8 604</b>	<b>- 25 676</b>
<b>TRESORERIE D'OUVERTURE (I)</b>	<b>246 782</b>	<b>272 458</b>	<b>272 458</b>
<b>TRESORERIE DE CLOTURE (J)</b>	<b>224 435</b>	<b>263 853</b>	<b>246 782</b>

## 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 ci-joint 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



Benoît DUPONT  
Directeur Administratif et Financier

## 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, en France l'activité Mavic, équipementier pour cycles, l'hôtellerie avec l'hôtel Lord Byron et la perception de loyers de locaux commerciaux.

Bourrelier Group SA est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France.

Son siège social est situé au 5 rue Jean Monnet - 94130 Nogent-sur-Marne

La société est cotée sur le marché *Euronext Growth Paris* sous le numéro FR 0000054421 depuis le 26 juillet 2011.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés le 5 septembre 2022 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 2022, sont identiques à celles des comptes consolidés au 31 décembre 2021.

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 (€), à l'exception des filiales Mavic Japan Inc. et Mavic Cycling Ltd.

## **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 2022.

### 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. En application de cette norme, le groupe a retenu 4 secteurs à présenter et donne pour chacun d'eux les principaux agrégats financiers utilisés par la Direction pour piloter le groupe. L'application de cette norme n'a pas d'effet sur le résultat ni sur la situation financière du groupe.

Les 4 secteurs retenus par le Groupe sont les suivants :

- France : locations, prestations de services et investissements,
- Industrie : Mavic Group, équipementier dans le domaine du cycle,
- Benelux : exploitation grandes surfaces de bricolage,
- Hôtellerie : exploitation d'hôtels existants, développement de projets hôteliers.

### 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.

Les pertes et les profits de change découlant du dénouement de ces transactions et ceux découlant de la conversion sont comptabilisés en résultat.

## 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.

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 ainsi qu'à chaque clôture annuelle. 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.

- 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 (magasins) et 50 ans (hôtels)
Composants toitures .....	10 ans (magasins) et 30 ans (hôtels)
Agencements et aménagements .....	entre 10 et 15 ans
Installations techniques .....	entre 7 et 10 ans
Matériels et outillages .....	entre 5 et 7 ans
Matériels de transport .....	4 ans
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 principalement aux zones géographiques dans lesquelles les activités sont exercées (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 basés 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

##### Benelux :

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 sur la base d'un inventaire en magasins des produits pour lesquels une remise est nécessaire et en fonction d'une analyse macro-économique des ventes réalisées.

##### Industrie :

Les stocks correspondent à des matières premières et des approvisionnements ainsi que des produits fabriqués.

Les stocks de produits finis acquis lors de la cession des actifs de Mavic SAS ont été évalués à leur juste valeur conformément à la norme IFRS 13 : ils ont fait l'objet d'une re-valorisation au prix de vente diminué des frais de commercialisation, telle que prévu par le paragraphe B35 de l'annexe B du guide d'application d'IFRS 13. Les stocks de matières premières, produits semi-finis et pièces détachés n'ont quant à eux pas été ré-évalués, considérant que ceux-ci n'avaient pas de valeur sur le marché pour un autre industriel que la société Mavic Group. La valeur brute des matières premières et des approvisionnements acquis a posteriori comprend le prix d'achat et les frais accessoires (douane, transport).

Les produits fabriqués à posteriori sont valorisés au coût de revient de production comprenant les consommations, une quote-part de charges directes et indirectes de production et les dotations aux amortissements des biens concourant à la production, les coûts de sous-activité étant exclus.

Les dépréciations nécessaires sont constituées sur les stocks présentant un risque d'obsolescence apprécié notamment selon l'année de la collection du produit concerné.

### 2.3.6.2. Créances

Les créances sur clients en compte au Benelux : il s'agit de quelques clients qui ne paient pas en caisse au comptant mais à échéance. Ces créances clients concernent soit des Administrations (par définition sans risque), soit des artisans ou commerçants. 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.

Dans le cadre particulier du secteur Industrie, Mavic Group réalise son chiffre d'affaires via un réseau de revendeurs et de distributeurs professionnels. Les paiements se font généralement à 60 jours date de facture. Une dépréciation sur créances est pratiquée dès l'apparition d'un risque probable de non-recouvrement : dès lors qu'un risque est clairement identifié, la perte de valeur s'apprécie au cas par cas.

### 2.3.7. Actifs et passifs financiers

#### 2.3.7.1. Actifs financiers

En application de la norme IFRS 9, les actifs financiers sont classés suivant l'une des quatre catégories suivantes

- Les actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat ;
- Les prêts et créances ;
- Les actifs détenus jusqu'à échéance ;
- Les actifs disponibles à la vente.

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 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.

#### b - Les prêts et créances

- 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.

#### c - Les actifs détenus jusqu'à échéance

- Les actifs détenus jusqu'à échéance sont des actifs financiers, autres que les prêts et les créances, ayant une échéance fixée, dont les paiements sont déterminés ou déterminables, et que le Groupe a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à cette échéance. Ces actifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur puis au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- Ils 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 actifs détenus jusqu'à échéance sont présentés en actifs financiers.

#### d- Les actifs disponibles à la vente

- Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou ne sont pas classés comme :
  - des prêts et des créances ;
  - des placements détenus jusqu'à leur échéance ;
  - des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

### 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 2022, 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 (holding, Mavic, Hôtellerie) 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 sont évalués par un actuaire indépendant. 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 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. Le chiffre d'affaires est retraité du montant acquis par les porteurs de la carte fidélité au Benelux, conformément à la norme comptable IFRS 15.

### 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 comprend 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 ;
- la charge d'intérêt sur la dette locative liée à la mise en œuvre de la norme IFRS 16.

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)	30/06/2022	31/12/2021
<b>Valeur brute</b>		
Immobilisations incorporelles	230 368,8	220 724,7
<i>Dont goodwill</i>	99 823,0	99 823,0
Immobilisations corporelles	173 638,7	174 403,3
<b>Amortissements/Dépréciations</b>		
Immobilisations incorporelles	- 129 833,0	- 122 067,3
<i>Dont goodwill</i>	- 72 575,6	- 72 575,6
Immobilisations corporelles	- 103 058,6	- 103 513,1
<b>Valeur nette</b>		
Immobilisations incorporelles	100 535,8	98 657,4
<i>Dont goodwill</i>	27 247,5	27 247,5
Immobilisations corporelles	70 580,1	70 890,2

L'augmentation des immobilisations incorporelles est liée principalement au retraitement IFRS16 de l'immobilier Mavic.

### Note 4. – Stocks.

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Stocks de marchandises bruts et matières premières	87 983,0	77 739,5
Provisions sur stocks	- 3 044,5	- 1 775,2
<b>Stocks de marchandises nets</b>	<b>84 938,5</b>	<b>75 964,3</b>

Les stocks sont en quasi-totalité constitués de marchandises pour le Benelux et de matières premières et produits finis pour l'activité Mavic. L'augmentation de la valeur du stock au Benelux est principalement liée à l'inflation sur le premier semestre.

### Note 5. – Clients et autres débiteurs.

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
<b>Clients et comptes rattachés</b>	9 144,2	13 015,9
Créances sur personnel et organismes sociaux	65,7	31,0
Créances fiscales – hors IS	2 595,3	3 606,0
Comptes courants – actifs	186,0	253,4
Autres créances	23 870,1	16 482,4
Charges constatées d'avance	1 736,3	1 126,3
<b>Total autres actifs courants</b>	28 453,4	21 498,6
Provisions clients et comptes rattachés	- 539,9	- 499,9
Provisions autres créances et intérêts courus	-	-
<b>Total des provisions</b>	- 539,9	- 499,9
<b>Autres actifs courants, clients et créances</b>	<b>37 057,6</b>	<b>34 014,5</b>

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



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

### 6.1. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Actifs financiers à la juste valeur	209 651,6	211 660,0
Disponibilités	14 840,1	35 257,4
Intérêts courus non échus sur disponibilités	0,0	0,2
<b>Total</b>	<b>224 491,7</b>	<b>246 917,5</b>

Les actifs financiers à la juste valeur sont des contrats de capitalisation, qui se décomposent en 87 M€ de titres d'OPCVM et de 123 M€ de fonds euro permettant des arbitrages internes aux contrats de capitalisation.

### 6.2. Emprunt

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Dettes envers les établissements de crédit	38 153,7	40 805,1
Dettes locatives à long terme	54 983,4	53 063,6
Emprunts et dettes financières diverses	334,6	403,0
<b>Total des emprunts portant intérêt non courants</b>	<b>93 471,7</b>	<b>94 271,7</b>
Dettes envers les établissements de crédit	6 144,1	6 120,2
Concours bancaires courants	56,5	135,9
Dettes locatives court terme	16 258,0	16 027,4
<b>Total des emprunts portant intérêts courants</b>	<b>22 458,6</b>	<b>22 283,5</b>
<b>Total emprunts et dettes locatives</b>	<b>115 930,2</b>	<b>116 555,2</b>

### 6.3. Trésorerie Nette / Endettement net

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Trésorerie et équivalent de trésorerie	224 491,7	246 917,5
Emprunt	115 930,2	116 555,2
<b>Trésorerie Nette / Endettement net</b>	<b>108 561,5</b>	<b>130 362,3</b>

La trésorerie nette s'élève au 30 juin 2022 à 108,6 millions d'euros contre 130,4 millions au 31 décembre 2021. Hors engagement locatif retraité au cours du premier semestre 2022 (IFRS 16), la trésorerie nette s'élève à 179,8 millions d'euros.

Au cours du premier semestre, le groupe a remboursé 11,1 millions d'euros de dettes financières dont 8,3 millions d'euros au titre des retraitements IFRS 16.

## Note 7. – Instruments financiers 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 « Instruments de couverture » 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 2022, le Groupe n'a pas mis en place de couvertures de taux.



**Note 8. – Provisions pour autres passifs.**

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2020
Engagement envers le personnel	2 410,0	2 321,7
Autres provisions	3 357,7	2 959,1
Provisions non courantes	5 767,7	5 280,8
Provisions courantes	-	-
<b>Total</b>	<b>5 767,7</b>	<b>5 280,8</b>

Les autres provisions concernent des contrôles fiscaux et Urssaf ainsi que des garanties SAV.

**Note 9. – Fournisseurs et autres passifs courants.**

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Dettes fournisseurs	54 246,5	50 591,1
Dettes sur acquisitions actifs	-	-
<b>Total fournisseurs et autres</b>	<b>54 246,5</b>	<b>50 591,1</b>
<b>Passif d'impôt courant</b>	<b>350,1</b>	<b>1 466,7</b>
Dettes sociales	2 886,0	5 626,5
Dettes fiscales	2 618,2	3 069,0
Comptes courants - passif	206,7	235,9
Autres dettes	6 505,7	8 848,5
Produits constatés d'avance	954,6	413,2
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>13 171,0</b>	<b>18 193,1</b>
<b>Total Général</b>	<b>67 767,7</b>	<b>70 251,0</b>

L'évolution du poste fournisseur est lié à la saisonnalité et à l'imputation d'acomptes RFA reçus de notre franchiseur sur le solde au 31/12/2021.

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

Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, le chiffre d'affaires de 146 899 k€ se compose de 115 516 k€ de ventes de marchandises au Benelux, 28 636 k€ sur le secteur Industrie, 1 332k € pour l'hôtellerie et de 1 562 k€ de loyers et prestations services en France.

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Vente de marchandises et biens	144 098,1	149 502,8
Coût d'achat des marchandises vendues	- 86 440,9	- 89 668,2
<b>Marge commerciale</b>	<b>57 657,2</b>	<b>59 834,6</b>

Les ventes de marchandises au Benelux et de biens Mavic ont baissé de 5,4 M€, soit - 3,7 % par rapport à S1 2021.

La marge en valeur diminue de 2,2 M€, mais reste stable en taux à 40 % par rapport à l'exercice précédent.

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

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Autres produits et charges d'exploitation	- 406,5	- 228,6
<b>Total</b>	<b>- 406,5</b>	<b>- 228,6</b>

### Note 12. – Autres produits et charges opérationnels.

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Plus ou moins-values de cession d'actifs non courants corporels et incorporels	825,4	- 42,1
Variation nette des provisions pour risques et charges	756,1	6,0
Autres produits et charges non récurrents	2 307,6	5 569,2
<b>Total</b>	<b>3 889,1</b>	<b>5 533,1</b>

Les autres produits non récurrents concernent des reliquats de bonus annuel versés par notre franchiseur au Benelux au titre de l'exercice précédent, ainsi que les plus-values réalisées sur cession d'actifs.

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

(En milliers d'euros)	30/06/2022
Résultat avant impôt	3 148,3
Impôt au taux normal France	813,2
Impôt réel	1 478,9
<b>Ecart d'impôt</b>	<b>665,7</b>
Ecart temporaire taux d'imposition	102,8
Effet des variations de taux d'imposition	- 430,9
Effet des différences permanentes	116,0
Déficits reportables	880,0
Redressements fiscaux et autres différences	- 2,2
<b>Total</b>	<b>665,7</b>

Au 30 juin 2022, 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 des déficits reportables non utilisés.

## Note 14. – Compte de résultat sectoriel.

### 14.1 Compte de résultat sectoriel 2022

<b>Résultat au 30 juin 2022</b> (en milliers d'euros)	<b>France</b>	<b>Benelux</b>	<b>Industrie</b>	<b>Hôtellerie</b>	<b>Inter- secteur</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 562	115 516	28 636	1 332	-147	146 899
Autres produits de l'activité	-	503	27			530
Achats consommés	-	- 71 399	- 14 660	- 30		- 86 089
Charges de personnel	- 639	- 17 982	- 5 581	- 325	-	- 24 528
Charges externes	- 1 138	- 6 371	- 11 506	- 365	147	- 19 233
Impôts et taxes	- 167	- 1 144	- 140	- 36		- 1 487
Dotations aux amortissements	- 900	- 9 983	- 836	- 359	-	- 12 078
Dotations aux provisions	- 75	-335	- 54		-	- 464
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-	-	3 936		-	3 936
Autres produits et charges d'exploitation	- 74	- 64	- 265	- 4	-	- 406
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 1 431</b>	<b>8 740</b>	<b>- 444</b>	<b>213</b>	<b>-</b>	<b>7 079</b>
Autres produits et charges opérationnels	1 712	2 083	86	8	-	3 889
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>281</b>	<b>10 823</b>	<b>- 358</b>	<b>221</b>	<b>-</b>	<b>10 968</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	758	-	-		-	758
Coût de l'endettement financier brut	- 8	- 436	-	- 226	22	- 647
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>750</b>	<b>- 436</b>	<b>-</b>	<b>- 226</b>	<b>-</b>	<b>111</b>
Autres produits et charges financiers	- 8 144	481	- 295	- 11	- 22	- 7 992
Charge d'impôt	1 267	- 2 749	-	3	- 1	- 1 479
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	61					61
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>- 5 784</b>	<b>8 120</b>	<b>- 653</b>	<b>- 13</b>	<b>- 1</b>	<b>1 669</b>
<b>Résultat net</b>	<b>- 5 784</b>	<b>8 120</b>	<b>- 653</b>	<b>- 13</b>	<b>- 1</b>	<b>1 669</b>
Part du groupe	- 5 784	8 120	- 653	- 7	- 1	1 675
Intérêts minoritaires	-	-	-	- 6	-	- 6

## 14.2 Compte de résultat sectoriel 2021

<b>Résultat au 30 juin 2021</b> (en milliers d'euros)	<b>France</b>	<b>Benelux</b>	<b>Industrie</b>	<b>Inter-secteur</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 007	119 884	29 619	-206	151 304
Autres produits de l'activité	-	893		- 213	679
Achats consommés	-2	- 73 830	- 12 772	-	- 86 603
Charges de personnel	- 548	- 17 410	- 5 163	-	- 23 120
Charges externes	- 1 391	- 7 348	- 6 859	419	- 15 180
Impôts et taxes	47	- 1 157	- 93	-	- 1 203
Dotation aux amortissements	- 1 202	- 10 051	- 117	-	- 11 370
Dotation aux provisions	- 3	- 248	- 226	-	- 477
Variation stocks produits en cours et produits finis			- 2 984		- 2 984
Autres produits et charges d'exploitation	- 1	- 56	- 172	-	- 229
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 1 093</b>	<b>10 677</b>	<b>1 233</b>	<b>-</b>	<b>10 816</b>
Autres produits et charges opérationnels	6	5 543	- 16	-	5 533
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 1 087</b>	<b>16 220</b>	<b>1 217</b>	<b>-</b>	<b>16 350</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	40	-		-	40
Coût de l'endettement financier brut	- 68	- 579	- 40	25	- 662
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 28</b>	<b>- 579</b>	<b>- 40</b>	<b>25</b>	<b>- 622</b>
Autres produits et charges financiers	2 277	84	72	- 25	2 409
Charge d'impôt	- 519	- 3 764	- 70	- 1	- 4 354
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>644</b>	<b>11 960</b>	<b>1 179</b>	<b>- 1</b>	<b>13 782</b>
<b>Résultat net</b>	<b>644</b>	<b>11 960</b>	<b>1 179</b>		<b>13 782</b>
Part du groupe	775	11 960	1 179		13 913
Intérêts minoritaires	- 132	-		-	- 131

Bilan consolidé par activité 2022 (en milliers d'euros) :

ACTIF (en milliers d'euros)	France	Benelux	Industrie	Hôtellerie	Inter-secteur	Total
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>						
Goodwill	66	15 121	-	12 060	-	27 247
Autres Immobilisations Incorporelles	813	807	1 860	4	-	3 484
Droit d'utilisation	-	64 055	5 749	-	-	69 804
Immobilisations Corporelles	24 181	21 492	2 179	22 729	-	70 580
Immeubles de placement	-	-	-	-	-	-
Participations entreprises associés	1 650	-	-	-	-	1 650
Autres actifs financiers non courants	124 201	- 80 400	- 3 925	- 5 502	-	34 376
Actifs d'impôts non-courants	22	242	342	-	19	625
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>150 933</b>	<b>21 319</b>	<b>6 205</b>	<b>29 290</b>	<b>19</b>	<b>207 767</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>						
Stocks et en-cours	-	70 821	14 104	14	-	84 939
Clients et comptes rattachés	1 270	327	7 559	128	- 680	8 604
Autres actifs courants	16 210	70 742	3 563	- 590	- 61 471	28 453
Actifs d'impôts courants	-	1 456	-	-	-	1 456
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	209 652	-	-	-	-	209 652
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 543	6 239	3 353	1 704	-	14 840
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>230 675</b>	<b>149 585</b>	<b>28 579</b>	<b>1 256</b>	<b>- 62 152</b>	<b>347 943</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>381 608</b>	<b>170 904</b>	<b>34 785</b>	<b>30 546</b>	<b>- 62 132</b>	<b>555 711</b>

PASSIF	France	Benelux	Industrie	Hôtellerie	Inter-secteur	Total
<b>CAPITAUX PROPRES</b>						
Capital émis	31 107	-	-	-	-	31 107
Primes liées au capital	13 412	-	-	-	-	13 412
Réserves	265 112	47 194	- 1 956	- 375	- 54	309 921
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>- 5 784</b>	<b>8 120</b>	<b>- 652</b>	<b>- 6</b>		<b>1 675</b>
Intérêts minoritaires	-	33	-	4 777	-	4 810
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>303 847</b>	<b>55 347</b>	<b>- 2 609</b>	<b>4 395</b>	<b>- 54</b>	<b>360 925</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>						
Emprunts et dettes financières à long terme	19 624	2 257	94	16 608	-	38 582
Dettes locatives à long terme	-	49 530	5 359	-	-	54 889
Passif d'impôt non-courant	2 718	1 493	-	1 109	-	5 320
Engagement envers le personnel	149	907	1 353	1	-	2 410
Provisions à long terme	2 035	-	1 323	-	-	3 358
<b>TOTAL PASSIF NON COURANTS</b>	<b>24 526</b>	<b>54 187</b>	<b>8 129</b>	<b>17 718</b>		<b>104 559</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>						
Fournisseurs et comptes rattachés	592	41 244	12 965	125	- 680	54 246
Emprunts à court terme	1	54	-	1	-	56
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4 431	212	-	1 501	-	6 144
Dettes locatives à court terme	-	15 815	443	-	-	16 258
Passif d'impôt courant	-	350	-	-	-	350
Autres passifs courants	48 211	3 695	15 857	6 806	- 61 397	13 171
<b>TOTAL PASSIF COURANTS</b>	<b>53 235</b>	<b>61 370</b>	<b>29 265</b>	<b>8 433</b>	<b>- 62 077</b>	<b>90 226</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>381 608</b>	<b>170 904</b>	<b>34 785</b>	<b>30 546</b>	<b>- 62 132</b>	<b>555 711</b>

Bilan consolidé par activité 2021 (en milliers d'euros)

ACTIF	France	Benelux	Industrie	Hôtellerie	Inter-secteur	Total
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>						
Goodwill	66	15 121		12 060	-	27 247
Autres Immobilisations Incorporelles	1 078	854	1 815	6	-	3 753
Droit d'utilisation	-	67 510	147		-	67 657
Immobilisations Corporelles	25 116	21 161	1 541	23 072	-	70 890
Participations entreprises associés	1 590	-	-		-	1 590
Autres actifs financiers non courants	117 405	- 80 400	- 3 922	- 5 503	-	27 581
Actifs d'impôts différés	-	253	335		-	588
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>145 256</b>	<b>24 500</b>	<b>- 84</b>	<b>29 635</b>	<b>-</b>	<b>199 306</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>						
Stocks et en-cours	-	65 601	10 352	11	-	75 964
Clients et comptes rattachés	1 463	3 730	7 917	58	- 653	12 516
Autres actifs courants	11 903	60 466	8 098	329	- 59 297	21 499
Actifs d'impôts courants	-	898	701		-	1 599
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	211 660	-	-		-	211 660
Trésorerie et équivalent de trésorerie	22 232	7 407	4 460	1 159	-	35 258
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>247 678</b>	<b>138 101</b>	<b>31 529</b>	<b>1 557</b>	<b>- 59 950</b>	<b>358 495</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>392 513</b>	<b>162 601</b>	<b>31 445</b>	<b>31 192</b>	<b>- 59 950</b>	<b>557 802</b>

PASSIF	France	Benelux	Industrie	Hôtellerie	Inter-secteur	Total
<b>CAPITAUX PROPRES</b>						
Capital émis	31 107	-	-		-	31 107
Primes liées au capital	13 412	-	-		-	13 412
Réserves	262 942	27 762	- 2 896	- 48	- 53	287 707
Résultat de l'exercice	2 160	19 455	940	- 327	- 1	22 227
Intérêts minoritaires	-	33	-	4 783	-	4 816
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>309 622</b>	<b>47 249</b>	<b>- 1 956</b>	<b>4 408</b>	<b>- 54</b>	<b>359 268</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>						
Emprunts et dettes financières à long terme	21 986	2 363	-	16 949	-	41 208
Dettes locatives long terme	-	53 064	-		-	53 064
Passif d'impôt différés	3 960	1 395	-	1 113	-20	6 447
Engagement envers le personnel	158	825	1 338	1	-	2 322
Provisions à long terme	2 034	-	925		-	2 959
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>28 048</b>	<b>57 646</b>	<b>2 262</b>	<b>18 063</b>	<b>-20</b>	<b>105 999</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>						
Fournisseurs et comptes rattachés	424	34 652	15 992	175	- 653	50 591
Emprunts à court terme	1	134	-		-	135
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4 409	210	-	1 501	-	6 120
Dettes locatives à court terme	-	15 878	149		-	16 027
Passif d'impôt courant	24	1 442	-		-	1 467
Autres passifs courants	49 984	5 389	14 998	7 045	- 59 223	18 193
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>54 843</b>	<b>57 706</b>	<b>31 140</b>	<b>8 721</b>	<b>- 59 876</b>	<b>92 534</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>392 513</b>	<b>162 601</b>	<b>31 445</b>	<b>31 192</b>	<b>- 59 950</b>	<b>557 802</b>

## Note 15. – Périmètre de consolidation

Sociétés consolidées au 30 juin 2022

En France :	Siège	SIRET	Contrôle	Méthode	Entrée
Bourrelier Group SA	Nogent-sur-Marne	957 504 608	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 Bricaille	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	824 520 365	100 %	I.G.	12/2016
Mavic Group SAS	Chavanod	887 669 166	100 %	I.G.	08/2020
Pierre Properties Hotels SAS	Paris XVIème	850 016 007	51,5 %	I.G.	01/2020
PPH Ferney	Paris XVIème	882 556 046	51,5%	I.G.	03/2020
Lord Byron SAS	Paris VIIIème	508 107 091	51,5%	I.G.	05/2021

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
Mavic Cycling Ltd	Camberley	Etrangère	100 %	I.G.	10/2020
Mavic Group Germany	Munich	Etrangère	100 %	I.G.	11/2020
Mavic Group Italy Srl	Torri di Quartesolo	Etrangère	100 %	I.G.	10/2020
Mavic Japan Inc.	Tokyo	Etrangère	100 %	I.G.	08/2020
Mavic Group Iberia SL	Barcelone	Etrangère	100 %	I.G.	12/2020

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

Néant

**Note 17. – Actifs et passifs éventuels.**

Néant



## Note 18. - Principales transactions avec parties liées

(en milliers d'euros)	Sociétés Concernées	Sociétés liées	SOLDE AU 30/06/2022		Mouvements au 30/06/2022		Nature transaction
			ACTIF	PASSIF	CHARGES	PRODUITS	
Bourrelier Group SA	La Maison du Treizième	113	40	1,4	133	Loyers / Taxes / Prestations de service	
Bourrelier Group SA	Promo Brico	9			7	Prestations de services	
Bourrelier Group SA	Autres sociétés	26			24	Prestations de services	
BG Retail NV	Belgium Properties Retailers	65	106	983	26	Loyers / Taxes / Prestations de service	
BG Retail NV	Wickes Land Development	11	35	227	4	Loyers / Taxes / Prestations de service	
Maatschap Bouwmarkt Gent	Belgium Properties Retailers	12	25	135	0	Loyers / Taxes	
Maatschap Bouwmarkt Gent	Wickes Land Development	6	28	77	0	Loyers / Taxes	
Bouwmar NV	Belgium Properties Retailers	9	53	216	0	Loyers / Taxes	
CB Bouwmarkten	Belgium Properties Retailers	0	4	101	0	Loyers / Taxes	
Gruto	Belgium Properties Retailers	0	0	29	0	Loyers	
M A Z	Belgium Properties Retailers	0	8	118	0	Loyers / Taxes	
Boco NV	Belgium Properties Retailers	16	36	131	0	Loyers / Taxes	
Mekowa	Belgium Properties Retailers	5	21	149	0	Loyers / Taxes	
Interbrico SA	Belgium Properties Retailers	0	14	134	0	Loyers / Taxes	
BG Retail BV	Immo Vastgoed Holland BV	47	0	1 126	44	Loyers / Prestations de services	
BG Retail BV	OFS Traders BV	8			8	Prestations de services	
BG Retail BV	Goldi Holding BV	4			4	Prestations de services	
BG Retail BV	Goldi Beheer	2			2	Prestations de services	
BG Retail BV	Goldi Vastgoed	3			3	Prestations de services	
BG Retail BV	Kodden Raalte	3			3	Prestations de services	
BG Retail BV	IVH Energy BV	3		1	3	Prestations de services	
Megara BV	Immo Vastgoed Holland BV	0	28	335	0	Loyers	
Rubus Bouwmarkt BV	Immo Vastgoed Holland BV	0	0	791	0	Loyers	
Bouwmarkt Haarlem BV	Immo Vastgoed Holland BV			175		Loyers	
Bouwmarkt Haarlem BV	OFS Traders BV			584		Loyers	
Bouwmarkt Beverwijk BV	Immo Vastgoed Holland BV			97		Loyers	
Bouwmarkt Elburg BV	Immo Vastgoed Holland BV			144		Loyers	
Bouwmarkt Apeldoorn BV	Goldi Vastgoed Apeldoorn BV			227		Loyers	
Bouwmarkt Apeldoorn BV	Goldi Holding BV		7			Prestations de services	
Bouwmarkt Deventer BV	Goldi Beheer & Exploit.Mij BV			120		Loyers	
Rubus Bouwmarkt BV	IVH Energy BV			2		Prestation de services	
Bouwmarkt Eibergen BV	Goldi Holding BV	34	6	119	0	Loyers/ Prestations de services	
Bouwmarkt Zutphen BV	Goldi Holding BV	84	7	161	0	Loyers/ Prestations de services	
Bouwmarkt Raalte BV	Kodden Raalte Beheer BV			177		Loyers	
Bouwmarkt Raalte BV	Goldi Holding BV		8			Prestations de services	

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