

## Comptes annuels consolidés 2023

**Nogent-sur-Marne, le 31 mai 2024 après séance de cotation.**

**Bourrelier Group (FR0000054421 – ALBOU)** publie ce jour ses résultats pour l'exercice clos au 31 décembre 2023.

Les résultats consolidés au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 30 mai 2024.

Les procédures d'audit sont en cours de finalisation et les rapports des commissaires aux comptes seront émis ultérieurement lors de la publication du Rapport Annuel 2023.

Les comptes consolidés de Bourrelier 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.

### I. – Présentation de l'évolution des affaires du groupe au cours de l'exercice 2023

Le chiffre d'affaires du groupe s'établit à 294,9 millions d'euros en 2023, stable par rapport à 2022.

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

- Investissements : perception de loyers commerciaux, prestations de services et investissements,
- Industrie : Mavic Group, équipementier dans le domaine du cycle,
- Distribution : exploitation de grandes surfaces de bricolage au Benelux,
- Hôtellerie : exploitation d'hôtels existants, développement de projets hôteliers.

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2023
Investissements	3,0	3,0
Industrie	50,3	42,6
Distribution	236,9	241,7
Hôtellerie	4,2	7,7
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>294,5</b>	<b>294,9</b>

#### Investissements :

Le chiffre d'affaires, composé principalement de la perception de loyers de locaux commerciaux, s'établit à 3,0M€ dans la lignée de 2022.

Il a été procédé sur l'exercice à des retraits partiels de plusieurs contrats de capitalisation pour un total de 84,9M€. La trésorerie acquise a été placée par la holding en comptes à terme et emprunts obligataires.

#### Industrie :

L'activité Mavic subit toujours une normalisation de son marché à la suite d'années exceptionnelles sur un secteur en pleine croissance. Le chiffre d'affaires s'établit à 42,6M€, en retrait de -5,4% par rapport à 2022.

En dépit de ce contexte économique toujours difficile (avec notamment des niveaux de stocks très élevés chez les différents opérateurs, qu'ils soient grossistes, détaillants ou *e-tailers*), les perspectives de croissance restent importantes compte-tenu d'un contexte favorable à l'expansion de la pratique du vélo.

### Distribution :

Après trois années mouvementées par des événements exceptionnels, 2023 fut une année de retour à une forme de "normalité". Cependant certaines conséquences ont continué d'impacter les performances de cette branche d'activité. Même si le niveau d'inflation a entamé une forte baisse au cours de l'année, cela a continué de peser sur nos charges d'exploitation notamment les coûts salariaux et les coûts d'énergie. Parallèlement, la marge commerciale a été mise sous pression par la hausse du prix d'achat des marchandises et la difficulté à la répercuter dans les prix de vente.

A fin 2023, le chiffre d'affaires du Benelux s'établit à 241,7M€ en progression de +2,0% comparativement à 2022. À noter que l'évolution du chiffre d'affaires de la Belgique tient compte de la fermeture de deux magasins au premier semestre 2022. À périmètre comparable, l'activité Distribution au Benelux réalise une progression de 2,7%.

Nous restons confiants sur l'évolution de l'activité bricolage dans le futur, notre franchiseur ayant entamé un net virage pour se centrer davantage sur les attentes des consommateurs. Dans un certain nombre de catégories, tant pour la maison que pour le jardin, les clients continuent d'investir pour améliorer leur confort et améliorer l'efficacité énergétique de leur habitat.

### Hôtellerie :

Le chiffre d'affaires 2023 de l'activité Hôtellerie s'établit à 7,7M€ en progression de 82,8% par rapport à 2022. Cette évolution s'explique principalement par un effet de périmètre à la suite de l'acquisition de l'hôtel Mayflower Paris-Opéra (ex-Kapital Opera) en novembre 2022.

Si les deux hôtels établissent des niveaux records d'activité depuis 2019, on peut cependant noter une forte contribution au cours du premier semestre 2023, le second semestre quant à lui aura finalement été plus décevant en dépit des fortes attentes liées à la Coupe du Monde de Rugby.

Depuis le quatrième trimestre 2023 des investissements importants ont été réalisés, et sont toujours en cours, dans les deux établissements (parties communes, espaces petits-déjeuners et lobby) afin de continuer à augmenter la qualité de services et d'accueil de nos hôtels.

## **II. – Perspectives / Principaux risques / Incertitudes / Faits marquants**

### Investissements :

Bourrelier Group a poursuivi l'étude d'opportunités d'investissements tout au long de l'année 2023 et continue activement ses recherches. Les conditions économiques et financières des dossiers étudiés étaient insuffisantes et n'ont pour l'instant pas permis d'aboutir à d'autres prises de participation majeures et majoritaires.

### Industrie :

En dépit d'un contexte économique toujours difficile sur le début d'année 2024 (avec notamment toujours des niveaux de stocks très élevés chez les différents opérateurs), les perspectives de croissance à moyen-long terme restent importantes compte-tenu d'un contexte favorable à l'expansion de la pratique du vélo.

Mavic ne réalisait plus de ventes sur le marché américain depuis 2020 alors que ce dernier a représenté par le passé jusqu'à 20 millions de dollars de chiffre d'affaires (en 2012-2013). La société a donc décidé de créer une structure locale permettant de relancer la distribution, la promotion des produits et le service après-vente aux Etats-Unis. Mavic Group Inc., filiale à 100 % de Mavic Group, a été immatriculée en mars 2023 et implantée dans l'état du Vermont.

La filiale de distribution japonaise, qui est approvisionnée exclusivement par Mavic Group, a fait l'objet d'un audit par un commissaire aux comptes qui en a validé les états financiers et les process internes.

### Hôtellerie :

En juillet 2023, l'hôtel Kapital Opéra a quitté le réseau Best Western et a été renommé Mayflower Paris-Opéra.

Chaque hôtel dispose aujourd'hui d'une équipe de gestion complète, chaque hôtel étant animé par un directeur d'hôtel sur chaque site. Les équipes mettent tout place pour assurer un accueil professionnel et accueillant. L'objectif du groupe est de garder l'esprit de boutique hôtels où le voyageur est reçu dans des lieux authentiques, avec simplicité et des prestations de qualité qui déclinent l'art de vivre à la française.

Les deux hôtels ont en outre obtenu le label Clef Verte début 2024 preuve de l'engagement des équipes dans le respect de l'environnement et des personnes avec la volonté d'offrir un cadre de vie et de travail sain, écologique et responsable.

Le chiffre d'affaires des quatre premiers mois de l'exercice 2024 est retrait par rapport au budget et par rapport à l'exercice précédent (-7,4% / -7,8%). La tendance sur les prochains mois est de meilleure qualité (notamment JO Paris 2024) et devrait permettre d'atteindre le budget 2024 sur l'ensemble de l'année.

De gros investissements ont été réalisés fin 2023 et début 2024, espaces petits-déjeuners et nouveaux lobbys dans les deux hôtels, création d'un sauna, aménagement de la terrasse extérieure et remise en service d'un second ascenseur au Mayflower, création d'un espace Bar et d'un espace massage au Lord Byron.

Cette amélioration de l'offre de services doit permettre de conforter et de poursuivre le repositionnement du prix moyen de vente des chambres.

#### Distribution :

Le début d'année 2024 enregistre une progression du chiffre d'affaires, les Pays-Bas s'en sortant mieux que la Belgique. Cependant les performances sont en dessous de nos attentes, les ventes ayant été fortement impactées par une météo très défavorable pour les catégories de produits liées au jardin. Les nombreuses opérations commerciales visant à maintenir notre compétitivité dans un environnement concurrentiel important ont également mettent sous pression nos marges commerciales.

Les concepts commerciaux des enseignes Gamma et Karwei continuent d'évoluer sous l'impulsion du nouveau Directeur Général de notre franchiseur. Les premiers résultats positifs sont attendus cette année et cette dynamique nous rend confiant pour gagner des parts de marché au cours des prochaines années.

A la date de la présente publication, Bourrelier Group exploite 36 magasins sous enseigne Gamma en Belgique, 24 magasins sous enseigne Karwei et 8 magasins sous enseigne Gamma aux Pays-Bas.

#### **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.

Le 9 décembre 2022, JG Capital Management avait porté à la connaissance du Conseiller de la mise en état un arrêt récent de la chambre commerciale de la Cour de cassation en matière d'action ut singuli qui rend nécessaire la désignation d'un mandataire ad hoc pour représenter Bourrelier Group. Par ordonnance du 25 mai 2023, le Conseiller de la mise en état a désigné en qualité de mandataire ad hoc la SCP Abitbol et Rousselet prise en la personne de Me Rousselet, administrateur judiciaire, pour représenter Bourrelier Group à l'instance. Par requête du 8 juin 2023, Bourrelier Group, représentée par M. Jean-Claude Bourrelier, a formé un déféré-nullité à l'encontre de l'ordonnance du 25 mai 2023. L'audience en formation collégiale pour examiner ce déféré-nullité s'est tenue le 1<sup>er</sup> février 2024. Le 25 avril 2024, la Cour a rendu un arrêt rejetant la demande de nullité de l'ordonnance du conseiller de la mise en état.

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 15 ans, comme totalement infondée et abusive, ainsi qu'elle entend le faire prévaloir dans le cadre de la décision au fond de la Cour.

#### **Suivi des litiges avec Intergamma**

Diverses procédures sont en cours dans le cadre des relations contractuelles entre les entités d'exploitation de Bourrelier Group en Belgique et aux Pays-Bas, et son franchiseur Intergamma. Il s'agit, d'une part, d'une procédure civile devant les juridictions hollandaises, qui vise la révocation de deux sentences arbitrales rendues le 27 octobre 2021 en faveur de Bourrelier Group octroyant une indemnisation contractuelle pour son magasin sous l'enseigne KARWEI à Haarlem (Pays-Bas) et pour son magasin GAMMA à Machelen (Belgique). Bourrelier Group a vivement contesté ce recours d'Intergamma, qui est totalement infondé et fait une application détournée des dispositions du code de procédure. Et, d'autre part, de deux procédures d'arbitrage selon les règles du N.A.I. (centre d'arbitrage d'Amsterdam) visant à obtenir, pour tous les autres magasins exploités par Bourrelier Group sous les enseignes GAMMA et KARWEI en Belgique et aux Pays-Bas, une indemnisation similaire fondée sur des dispositions contractuelles identiques à celles jugées dans les deux sentences toujours contestées par son franchiseur Intergamma. Il existe par ailleurs également d'autres procédures d'arbitrage entre le franchiseur Intergamma et tous ses autres franchisés ressemblant davantage à une manœuvre déguisée visant à perturber le bon déroulement des procédures en cours entre Intergamma et Bourrelier Group qu'à des procédures sincères visant à trancher un litige. En effet, il ne semble pas y avoir de réel litige ou divergences de points de vue entre Intergamma et les franchisés qui participent à la nouvelle structure du groupe, ni bien évidemment entre Intergamma et ses propres magasins exploités.

Dans le cadre de la procédure de révocation précitée, l'audience de plaidoirie a eu lieu le 22 mars 2023 et la Cour d'Arnhem-Leeuwarden a prononcé son arrêt le 7 mai 2024. La Cour a déclaré la demande d'Intergamma recevable et partiellement fondée, estimant qu'Intergamma avait pu démontrer que Bourrelier Group disposait d'une information, et aurait omis d'en informer Intergamma et le premier Tribunal Arbitral. La Cour estime que ce simple fait aurait pu influencer les sentences arbitrales rendues le 27 octobre 2021. Elle ne révoque toutefois pas les sentences, mais renvoie la cause au premier Tribunal Arbitral afin de se prononcer, dans un délai de 12 mois, après avoir pris connaissance des éléments qu'Intergamma prétend avoir découvert après l'issue de la première procédure. Il en résulte donc que la Cour ordonne de saisir à nouveau le premier Tribunal Arbitral après plus de deux ans et demi, afin de juger si de par ce simple fait, dont ils n'avaient pas connaissance à l'époque, le Tribunal Arbitral aurait pris une autre décision.

Bourrelier Group regrette vivement que ce nouveau rebondissement judiciaire provoquera de nouveaux retards dans la résolution des litiges. A la date de rédaction de ce communiqué, Bourrelier Group examine encore les conséquences pratiques de l'arrêt rendu, et également quels sont les moyens ou recours disponibles.

Malgré les désaccords stratégiques et le litige contractuel qui opposent les Directions Générales d'Intergamma et de Bourrelier Group, nous nous efforçons de conserver une collaboration saine et efficace entre les équipes opérationnelles afin que l'exploitation des magasins ne soit pas perturbée sur le terrain.

### III. – Résultat opérationnel courant

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2023
Investissements	- 2,2	- 2,0
Distribution	14,7	10,4
Industrie	- 5,4	- 11,0
Hôtellerie	0,8	2,2
Inter-secteur	0,05	0,09
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7,8</b>	<b>- 0,3</b>

Le résultat opérationnel courant 2023 se dégrade nettement par rapport à 2022 et il passe de + 10,1M€ à - 0,3M€. Cette évolution s'explique tout particulièrement par la détérioration du résultat de Mavic (segment Industrie) qui subit de plein fouet le retournement du marché du cycle et dont le redressement est plus long et complexe qu'attendu. Le segment Distribution affiche quant à lui un retrait principalement lié à la baisse d'activité en Belgique, insuffisamment compensée par la reprise aux Pays-Bas. Le groupe bénéficie enfin des résultats des deux hôtels en année pleine, résultats découlant de l'activité revenue à des niveaux records.

### IV. – Situation financière au 31 décembre 2023

Les capitaux propres sont de 374,0 millions d'euros en 2023 contre 370,6 millions d'euros au 31 décembre 2022. La variation s'explique essentiellement par le résultat consolidé 2023 s'établissant à 3,4 millions d'euros.

Au 31 décembre 2023, l'endettement du groupe s'élève à 135,9 M€ (dont 87,8 M€ de dettes locatives) et représente 36,1 % (12,8% hors dettes locatives) des capitaux propres contre 41,6% en 2022.

En neutralisant l'impact IFRS 16, l'endettement du groupe s'établit à 48,1 M€.

Au cours de l'exercice, le groupe a remboursé 24 M€ de lignes court et moyen terme.

## V. – Eléments financiers

### Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2023

(en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>294 463,1</b>	<b>294 908,0</b>
Autres produits de l'activité	995,8	1 318,8
Achats consommés	- 174 823,0	- 180 803,7
Charges de personnel	- 48 779,6	- 49 865,9
Charges externes	- 35 018,3	- 36 578,1
Impôts et taxes	- 2 945,6	- 3 020,8
Dotations aux amortissements	- 24 475,7	- 24 890,3
Dotations aux provisions	- 154,9	- 1 503,2
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	1 316,4	- 411,9
Autres produits et charges d'exploitation	- 527,6	577,4
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>10 050,7</b>	<b>- 269,7</b>
Ecart d'acquisition négatifs	-	-
Autres produits et charges opérationnels	7 884,8	- 64,2
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>17 935,6</b>	<b>- 333,9</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 477,0	8 944,8
Coût de l'endettement financier brut	- 1 500,9	- 2 245,1
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>976,1</b>	<b>6 699,7</b>
Autres produits et charges financiers	- 5 675,1	1 257,9
<b>Résultat financier</b>	<b>- 4 699,0</b>	<b>7 957,6</b>
Charge d'impôt	- 3 296,4	- 4 356,4
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	125,3	131,1
<b>Résultat net</b>	<b>10 065,5</b>	<b>3 398,4</b>
Part du groupe	10 050,2	3 534,8
Intérêts Minoritaires	15,3	- 136,4

Etat de situation financière consolidé au 31 décembre 2023

ACTIF	31/12/2022	31/12/2023
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>		
Goodwill	40 765,8	37 921,0
Autres Immobilisations Incorporelles	3 355,3	3 318,8
Droit d'utilisation	96 395,1	86 361,1
Immobilisations Corporelles	89 886,8	86 601,7
Participations entreprises associées	1 595,1	1 588,9
Autres actifs non courants	36 924,5	43 369,3
Actifs d'impôts non-courants	634,2	272,7
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>269 556,8</b>	<b>259 443,4</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks et en-cours	87 600,1	81 022,0
Clients et comptes rattachés	9 245,1	8 915,3
Autres actifs courants	20 358,0	21 599,3
Actifs d'impôts courants	1 713,0	3 072,1
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	183 936,7	191 368,7
Trésorerie et équivalent de trésorerie	28 047,1	16 370,6
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>330 900,0</b>	<b>322 348,1</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>600 456,7</b>	<b>581 781,5</b>

<b>PASSIF</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital émis	31 106,7	31 106,7
Primes liées au capital	13 412,3	13 412,3
Réserves	311 242,9	321 238,6
Résultat de l'exercice	10 050,6	3 534,8
Intérêts minoritaires	4 829,5	4 740,0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>370 642,0</b>	<b>374 032,4</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières à long terme	48 705,4	40 834,1
Dettes locatives à long terme	81 629,3	71 192,6
Passif d'impôt différé	6 148,6	5 158,5
Engagements envers le personnel	2 356,6	2 116,6
Provisions à long terme	4 478,3	4 534,6
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>143 318,2</b>	<b>123 836,3</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	46 793,0	43 390,0
Emprunts à court terme	86,5	7,6
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	7 230,3	7 230,5
Dettes locatives à court terme	16 359,3	16 590,5
Passif d'impôt courant	252,1	661,7
Autres passifs courants	15 775,3	16 032,3
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>86 496,5</b>	<b>83 912,8</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>600 456,7</b>	<b>581 781,5</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2023

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Réserves et Résultats consolidés	Gains/pertes comptabilisés en capitaux propres	Total Situation nette	Situation nette Groupe	Situation nette Minoritaires
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	31 107	16 142	311 980	40	359 268	354 453	4 816
Correction des à-nouveaux			1 394		1 394	1 394	
<b>Situation ajustée au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>31 107</b>	<b>16 142</b>	<b>313 374</b>	<b>40</b>	<b>360 662</b>	<b>355 847</b>	<b>4 816</b>
Variation de capital			19	-204	-185	-194	9
Résultat de la période			10 066		10 066	10 050	15
<b>Total des pertes et profits de la période</b>							
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies nets d'effets d'impôts			99		99	110	-11
Entrée de périmètre			-959		-959	-494	-465
Autres variations de périmètre			959		959	494	465
<b>Situation au 31 décembre 2022</b>	<b>31 107</b>	<b>16 142</b>	<b>323 556</b>	<b>-164</b>	<b>370 642</b>	<b>365 812</b>	<b>4 830</b>
Correction des à-nouveaux			2,8		2,8	0,5	2,3
<b>Situation ajustée au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>31 107</b>	<b>16 142</b>	<b>323 559</b>	<b>-164</b>	<b>370 645</b>	<b>365 813</b>	<b>4 832</b>
Variation de capital							
Résultat de la période			3 398,4		3 398,4	3 534,8	-136
<b>Total des pertes et profits de la période</b>							
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies nets d'effets d'impôts			49		49	49	1
Variation des écarts de conversion			-219		-219	-219	
Entrée de périmètre							
Autres variations de périmètre							
Autres variations			159,5		159,5	115,4	44,1
<b>Situation au 31 décembre 2023</b>	<b>31 107</b>	<b>16 142</b>	<b>326 947</b>	<b>-164</b>	<b>374 032</b>	<b>369 292</b>	<b>4 740</b>



## Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2023
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>10 065,5</b>	<b>3 398,4</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	23 367,2	28 546,8
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	4 453,1	2 143,4
Plus et moins-values de cession	- 1 240,2	- 2 298,2
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	- 125,3	- 131,1
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>36 520,3</b>	<b>31 659,3</b>
Coût de l'endettement financier net	- 1 947,8	- 9 075,5
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	3 296,4	4 356,4
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>37 868,9</b>	<b>26 940,2</b>
Impôts versés	- 5 654,1	- 3 986,5
Variation du B.F.R. lié à l'activité	- 17 198,5	1 544,0
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D)</b>	<b>15 016,3</b>	<b>24 497,7</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 6 377,5	- 7 565,8
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 786,5	3 543,0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	- 12 608,8	- 9 338,1
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	3 127,2	1 675,6
Incidence des variations de périmètre	- 13 689,0	- 3,1
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	119,8	135,4
Variation des prêts et avances consentis	201,7	- 65,3
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>- 27 440,2</b>	<b>- 11 618,2</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital :	19,0	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 780,1	105,1
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	- 22 550,6	- 23 985,6
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	- 2 505,4	6 932,1
Autres flux liés aux opérations de financement	- 203,5	-
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>	<b>- 22 460,4</b>	<b>- 16 948,4</b>
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-	- 96,8
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (H = D+E+F)</b>	<b>- 34 884,3</b>	<b>- 4 165,6</b>
<b>TRESORERIE D'OUVERTURE</b>	<b>246 781,7</b>	<b>211 897,4</b>
<b>TRESORERIE DE CLOTURE</b>	<b>211 897,4</b>	<b>207 731,8</b>

## VI. – Evénements postérieurs à la clôture

Le 28 mars 2024, Bourrelier Group a procédé à l'achat des parts du principal minoritaire de la société Pierre Properties Hotels portant ainsi sa participation à 99,25 %.