

Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2021

I. – Rapport d'activité semestriel

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.

Le chiffre d'affaires de Bourrelier Group se répartit en 2021 en trois secteurs d'activités :

- Le Benelux, avec l'exploitation de grandes surfaces de bricolage sous franchise Gamma et Karwei ;
- La France, regroupant l'activité hôtelière (Pierre Properties Hôtels), l'activité immobilière locative, et l'activité de prestation de services ;
- L'industrie, avec la production de composants pour vélo et d'équipements pour cyclistes (Mavic Group).

Le chiffre d'affaires du Benelux de 119,9 M€ est en retrait de 11 M€ par rapport à 2020, soit - 8,4 %. Ce retrait est en partie imputable aux fermetures des magasins aux Pays-Bas pendant la crise sanitaire, qui enregistrent une baisse du chiffre d'affaires de 19,8 M€ soit – 27,5 %. La Belgique est sur une tendance inverse avec une progression de 8,8 M€ soit + 14,9% comparée au premier semestre 2020, période pendant laquelle les magasins belges ont été fermés un mois entre mars et avril 2020.

Le chiffre d'affaires de la France (hors secteur industriel), est en progression de 12,4 %. Il est toujours composé de la perception de loyers de locaux commerciaux et de prestations de services, activités auxquelles s'ajoute désormais l'activité hôtelière du Lord Byron depuis le 1^{er} mai 2021.

La stratégie de Pierre Properties Hotels (PPH) vise à constituer un groupe hôtelier (murs et fonds) de type « boutique hôtels » en zone « prime ».

L'hôtel Lord Byron, premier actif acquis par PPH le 30/04/2021, est un hôtel 4 étoiles de 54 chambres situé à Paris (75008), l'hôtel dispose d'une équipe de gestion complète et autonome de 17 personnes animée par le directeur de l'Hôtel.

Après 2 mois d'activité et en dépit de la crise du Covid-19, les premiers chiffres sont encourageants et témoignent de la bonne implantation de cet hôtel. Les perspectives sont positives et l'amélioration de la crise sanitaire devrait permettre au groupe de réaliser ses objectifs.

La situation sanitaire liée au Covid-19 ne permet pas de tirer de conclusion probante de la comparaison des chiffres de l'exercice 2021 avec l'exercice 2020.

Le chiffre d'affaires réalisé au premier semestre par l'activité industrielle de Mavic Group est de 29,6 M€. Il n'est pas possible d'indiquer de progression par rapport à la même période de 2020, cette activité ayant été reprise au 1^{er} août 2020. Le chiffre d'affaires réalisé au 1^{er} semestre 2021 est encourageant dans un marché qui souffre de problèmes d'approvisionnement, Mavic Group a su tirer avantage de son outil industriel européen afin de répondre à de nombreuses demandes de ses clients, distributeurs et fabricants de vélos. Cependant Mavic Group reste toujours en phase de "retournement" et a entamé plusieurs chantiers organisationnels d'envergure, comme la création de nouveaux services internes, le changement de logisticien, la refonte de l'environnement informatique et le déménagement de son siège social et centre de recherche.

II. – Profil du groupe

Nombre de magasins	Au 30/06/2020	Au 30/06/2021
Pays-Bas	32	32
Belgique	40	39
Total Benelux	72	71

Le groupe est également présent dans 6 pays via MAVIC Group.

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

En France, Bourrelier Group continue activement ses recherches d'investissements, soit pour renforcer ses activités existantes, soit pour constituer un portefeuille d'activités minoritaires et majoritaires. Au cours du premier semestre Bourrelier Group a pris une participation majoritaire dans la société Lord Byron via Pierre Properties Hotels, dont l'activité est la gestion de domaines hôteliers, para-hôteliers et l'hébergement touristique au sens large.

Au Benelux, depuis la réouverture sans restriction des magasins aux Pays-Bas, la tendance observée au cours du premier trimestre s'est inversée et le second semestre devrait permettre d'afficher des résultats en phase avec les objectifs sur ce pays. En Belgique, après un premier semestre en forte hausse par rapport à 2020, l'activité connaît un net ralentissement laissant présager un chiffre d'affaires en baisse sur l'année 2021.

Concernant l'activité industrielle, Mavic Group poursuit sa prise d'indépendance vis-à-vis de son ancien propriétaire Amer Sport. Cela a nécessité la création de services nouveaux au sein de Mavic Group (finance, informatique) et de revoir certains processus de fabrication. Le déménagement du siège social et du centre de recherche et développement devrait intervenir à la fin de l'année 2021. Mavic Group reste donc dans une situation de fragilité mais peut compter sur un marché en forte progression pour accélérer son retour à la profitabilité. Les premiers indicateurs semestriels sont très encourageants.

Suivi du litige Bourrelier & consorts/JG Capital Management : le litige évoqué les années précédentes et relatif à deux assignations de la société JG Capital Management, actionnaire minoritaire de Bourrelier Group contre la famille Bourrelier a fait l'objet d'un jugement par le tribunal de commerce de Créteil le 19 mai 2020, déboutant JG Capital Management de l'intégralité de ses demandes. JG Capital Management a fait appel de cette décision. Un conseiller de la mise en état a été désigné pour recourir à une médiation mais les parties ne sont pas parvenues à un accord. Une audience de plaidoirie sur incident devant le Conseiller de la mise en état est prévue le 14 octobre 2021 à la suite d'une sommation de nos conseils pour communication de pièces.

Litiges avec Intergamma

Bourrelier Group considère que certaines anomalies sont existantes dans l'exécution du contrat de franchise notamment par rapport aux bonus de fin d'année qu'Intergamma doit reverser à ses franchisés. Bourrelier Group avait donc initié une procédure en arbitrage en juillet 2018. Cette procédure est toujours en cours et la décision arbitrale devrait être rendue avant la fin de l'année.

Les facteurs de risque sont les mêmes que ceux identifiés dans le chapitre 4 du rapport de gestion de l'exercice 2020.

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 2021

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	10	151 303,8	132 678,7
Autres produits de l'activité		679,4	396,7
Achats consommés	10	- 86 603,5	- 82 874,2
Charges de personnel		- 23 120,5	- 16 831,1
Charges externes		- 15 179,9	- 9 291,4
Impôts et taxes		- 1 202,9	- 1 012,5
Dotations aux amortissements		- 11 369,8	- 11 423,2
Dotations aux provisions		- 477,3	- 65,3
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		- 2 984,2	-
Autres produits et charges d'exploitation	11	- 228,6	- 91,4
Résultat opérationnel courant		10 816,5	11 486,3
Autres produits et charges opérationnels	12	5 533,1	2 923,7
Résultat opérationnel		16 349,6	14 410,0
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		40,0	3,0
Coût de l'endettement financier brut		- 662,3	- 489,3
Coût de l'endettement financier net		- 622,3	- 486,3
Autres produits et charges financiers		2 408,5	- 1 261,1
Résultat avant impôt		13 782,0	12 662,6
Impôt sur les bénéfices	13	- 4 353,7	- 2 832,6
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-
Résultat net		13 782,0	9 830,0
Part du groupe		13 913,4	9 841,7
Part des minoritaires		- 131,4	- 11,7
Résultat par action		2,22	1,58

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

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

(En milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2020
Résultat net consolidé	13 782,0	9 830,0
Retraitements actions propres	-	- 10,1
Ecarts actuariels sur régime à prestations définies	- 18,5	- 106,0
Autres éléments du Résultat global (passés en capitaux propres et nets d'impôts)	- 18,5	- 116,1
Résultat global consolidé (1)	13 763,5	9 713,9
Dont résultat global minoritaires	- 131,4	- 0,2
Dont résultat global groupe	13 893,9	9 714,2
Résultat global par action	2,2	1,6

VI. – Etat de situation financière consolidé au 30 juin 2021

(En milliers d'euros)	ACTIF	Note	30/06/2021	30/06/2020
ACTIFS NON-COURANTS				
	Goodwill	3	29 921,7	15 235,9
	Autres Immobilisations Incorporelles	3	10 752,8	3 286,0
	Droit d'utilisation	3	72 529,8	76 396,5
	Immobilisations Corporelles	3	60 375,4	50 392,5
	Participations entreprises associés		1 604,8	1 662,6
	Autres actifs non courants		16 978,6	9 575,1
	Actifs d'impôts non-courants		343,7	296,0
	TOTAL ACTIFS NON COURANTS		192 506,9	156 844,6
ACTIFS COURANTS				
	Stocks et en-cours	4	66 045,0	58 675,4
	Clients et comptes rattachés	5	6 406,9	1 298,5
	Autres actifs courants	5	24 212,4	19 971,8
	Actifs d'impôts courants		178,8	1 527,7
	Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	6	178 010,0	128 212,7
	Trésorerie et équivalent de trésorerie	6	85 910,6	143 493,9
	TOTAL ACTIFS COURANTS		360 763,7	353 179,9
	TOTAL ACTIF		553 270,6	510 024,6

(En milliers d'euros)	PASSIF	Note	30/06/2021	30/06/2020
CAPITAUX PROPRES				
	Capital		31 106,7	31 106,7
	Primes liées au capital		13 412,3	13 412,3
	Réserves		286 772,7	273 258,3
	Résultat de l'exercice		13 913,4	9 841,7
	Intérêts minoritaires		4 991,9	5 156,9
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		350 197,1	332 775,9
PASSIFS NON COURANTS				
	Emprunts et dettes financières à long terme	6	40 380,1	31 231,6
	Dettes locatives à long terme	6	57 890,9	61 600,5
	Passif d'impôt non-courant		5 091,8	4 134,1
	Engagement envers le personnel	8	3 133,2	1 242,9
	Provisions à long terme	8	3 661,8	2 275,2
	TOTAL PASSIF NON COURANTS		110 157,8	100 484,2
PASSIFS COURANTS				
	Fournisseurs et comptes rattachés	9	50 665,3	48 602,0
	Emprunts à court terme	6	67,1	77,5
	Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	6	4 619,1	4 480,1
	Dettes locatives à court terme	6	15 422,7	15 490,6
	Passif d'impôt courant	9	6 213,2	1 548,2
	Autres passifs courants	9	15 928,4	6 566,1
	TOTAL PASSIF COURANTS		92 915,8	76 764,4
	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		553 270,6	510 024,6

VII. – Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2021

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

	Capital	Primes liées au capital et réserves	Résultats accumulés	Total capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation à l'ouverture de l'exercice 2021	31 107	16 142	289 349	331 474	5 123	336 598
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers						
Ecarts de conversion						
Résultat de la période			13 782	13 913	- 131	13 782
Total des pertes et profits de la période						
Dividendes versés						
Augmentation de capital						
Mouvements sur actions propres						
Composante fonds propres des émissions obligataires						
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies nets d'effets d'impôts		- 19	-	19		- 19
Couvertures taux IAS 39						
Variation périmètre						
Entrée de périmètre						
Autres variations		- 164		- 164		- 164
Situation à la clôture du 1er semestre 2021	31 107	15 959	303 131	345 204	4 992	350 197

VIII. Tableau consolidé des flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat net consolidé	13 782	9 830	13 684
Dotations nettes aux amortissements et provisions	11 466	11 516	25 292
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	- 2 126	1 184	- 3 484
Autres produits et charges calculés	2 126	- 1 184	-
Plus et moins-values de cession	42	58	47
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		0	- 116
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	25 290	21 405	35 423
Coût de l'endettement financier net	224	401	896
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	4 354	2 833	6 616
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	29 868	24 638	42 935
Impôts versé	- 1 018	- 646	- 2 176
Variation du B.F.R. lié à l'activité	- 8 675	12 244	7 265
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE (D)	20 176	36 236	48 024
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 413	- 3 464	- 5 808
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	16	2	15
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	- 5 154	-3 258	- 5 128
Incidence des variations de périmètre	- 11 557	5 185	5 440
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			174
Variation des prêts et avances consentis	- 29	- 1	79
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	- 18 137	-1 537	5 229
Rachats et reventes d'actions propres	-	-10	-10
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1	7	23
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	- 10 419	- 10 186	- 20 459
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	- 224	-401	2 588
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-10 642	10 591	17 858
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE H = (D + E + F + G)	- 8 604	24 108	24 937
TRESORERIE D'OUVERTURE (I)	272 458	247 521	247 521
TRESORERIE DE CLOTURE (J)	263 853	271 629	272 458

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



Yann LE TENO
Directeur Comptable Groupe

X. Annexes aux comptes semestriels consolidés

Note 1. – Informations générales

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

Bourrelier Group SA et ses filiales exploitent au Benelux un réseau de magasins de grandes surfaces de bricolage sous les enseignes, Gamma et Karwei. En France, outre l'activité de holding, le groupe produit et commercialise les roues de vélo via la société Mavic Group et ses filiales, et gère un hôtel, le "Lord Byron" à Paris.

Bourrelier Group SA est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé 5 rue Jean Monnet 94130 NOGENT SUR MARNE, société est cotée sur le marché Alternext sous le numéro FR 00000054421 depuis le 25 juillet 2011, auparavant la société était cotée sur le marché d'Euronext compartiment B.

Ces états financiers consolidés semestriels ont été arrêtés le 7 septembre 2021 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 2021, sont identiques à celles des comptes consolidés au 31 décembre 2020.

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 de la filiale Mavic Japon.

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 2021.

2.2.2. Méthode de consolidation

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

2.2.3. Information sectorielle

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

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

Depuis 2020, à la suite au rachat de la société Mavic, l'information sectorielle est présentée comme suit :

- Activité en France pour notre activité locative, hôtelière et nos services supports ;
- Activité au Benelux pour l'exploitation des magasins du Benelux ;
- Activité industrie pour la production et commercialisation des roues de vélo.

2.2.4. Transactions internes

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

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.

Note 2.3 : Postes du bilan

2.3.1. Immobilisations incorporelles

▪ Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition, majoré des coûts annexes, des titres des sociétés consolidées et la part du groupe dans la juste valeur de leurs actifs nets à la date des prises de participation.

Par ailleurs, les écarts d'acquisition tiennent également compte des fonds de commerce acquis lors des rachats directs de magasins ou d'actifs immobiliers.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ». Selon la norme IAS 36 « Dépréciations d'actifs », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices

de pertes de valeur, passés en revue à chaque clôture. Ce test est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie, catégorie limitée pour le groupe aux écarts d'acquisition et aux fonds de commerce.

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

▪ Logiciels

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

2.3.2. Immobilisations corporelles

▪ Valeur brute

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

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

▪ Amortissement

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

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

Composants constructions.....	20 ans
Composants toitures.....	10 ans
Agencements et aménagements	entre 10 et 15 ans
Installations techniques	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 (France, Benelux).

La valeur recouvrable des Unités Génératrices de Trésorerie est déterminée sur la base des calculs de la valeur d'utilité. Ces calculs sont effectués à partir de la projection des free cash flows sur cinq ans basée sur le plan d'affaires de la Direction. Le business plan n'intègre pas les effets des ouvertures de magasins ou des agrandissements futurs pour lesquels aucune dépense n'a encore été comptabilisée. Les flux de trésorerie sont extrapolés à partir des taux de croissance estimés indiqués ci-après. Le taux de croissance retenu ne saurait dépasser le taux de croissance moyen à long terme du secteur d'activité de l'Unité Génératrice de Trésorerie. La Direction a budgété les résultats des Unités Génératrices de Trésorerie en fonction des performances passées et du développement du marché qu'elle anticipe. Les taux de croissance moyens pondérés utilisés sont cohérents avec les prévisions figurant dans les rapports sur le secteur d'activité. Les taux d'actualisation utilisés reflètent les risques inhérents au secteur concerné.

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

2.3.6. Stocks et créances

2.3.6.1. Stocks

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

2.3.6.2. Créances

Les créances sur clients en compte :

Pour le Benelux Il s'agit d'une minorité de clients qui ne paient pas en caisse au comptant mais à une échéance validée par la direction.

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

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

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

Pour Mavic Group, les créances, dont les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale. Ces dernières font l'objet le cas échéant, d'une dépréciation calculée sur la base du risque de non-recouvrement.

2.3.7. Actifs et passifs financiers

2.3.7.1. Actifs financiers

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

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

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

a. Les actifs financiers évalués au coût amorti

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3.7.2. Dettes financières et intérêts financiers

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

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

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

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

2.3.7.3. Instruments dérivés

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

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

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

Au 30 juin 2021, il n'y a pas d'instruments de couverture dans les comptes présentés.

2.3.8. Comptes de régularisation d'actifs

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

2.3.9. Provisions pour risques et charges

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

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

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

2.3.10. Avantages du personnel

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

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

2.3.11. Capital

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

- Titres d'autocontrôle

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

2.3.12. Impôts sur les résultats

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

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

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

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

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

Note 2.4 : Postes du compte de résultat

2.4.1. Reconnaissance du revenu

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

2.4.2. Autres produits et charges opérationnels

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

2.4.3. Résultat opérationnel

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

2.4.4. Charges financières nettes

Ce poste inclut les charges d'intérêts sur les fonds empruntés à l'extérieur, y compris les obligations remboursables en actions. Les frais financiers calculés suivant la norme IFRS16 sont également enregistrés sous cette rubrique.

Il peut comprendre également :

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

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

2.4.5. Détermination du résultat net par action

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

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

2.4.6. Evénements postérieurs à la clôture

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

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

Note 3. – Immobilisations.

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Valeur brute		
Immobilisations incorporelles	227 242,3	198 351,9
<i>Dont goodwill</i>	102 497,3	89 524,8
Immobilisations corporelles	165 512,2	151 342,8
Amortissements/Dépréciations		
Immobilisations incorporelles	-114 038,0	-108 867,0
<i>Dont goodwill</i>	-72 575,6	-72 575,6
Immobilisations corporelles	-105 136,8	-102 709,8
Valeur nette		
Immobilisations incorporelles	113 204,3	89 484,8
<i>Dont goodwill</i>	29 921,7	16 949,3
Immobilisations corporelles	60 375,4	48 632,9

L'augmentation des immobilisations provient principalement du rachat de l'hôtel "Lord Byron".

Note 4. – Stocks.

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Stocks de marchandises bruts et Matières premières	68 558,9	61 931,6
Provisions sur stocks	- 2 513,9	2 209,7
Stocks de marchandises nets	66 045,0	59 722,0

Les stocks sont en quasi-totalité constitués de marchandises pour le Benelux et de matières premières et produits finis pour l'activité Mavic.

Note 5. – Clients et autres débiteurs.

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Clients et comptes rattachés	8 334,6	10 727,0
Créances sur personnel et organismes sociaux	57,6	23,0
Créances fiscales – hors IS	440,0	220,6
Comptes courants – actifs	29,5	129,6
Autres créances	22 353,0	11 523,5
Charges constatées d'avance	1 391,3	894,2
Total autres actifs courants	24 212,4	12 791,2
Provisions clients et comptes rattachés	1 927,7	1 880,8
Provisions autres créances et intérêts courus	-	-
Total des provisions	- 1 927,7	- 1 880,8
Autres actifs courants, clients et créances	30 619,3	21 637,3

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)	30/06/2021	31/12/2020
Actifs financiers à la juste valeur	178 010,0	174 882,3
Disponibilités	85 907,9	97 681,2
Intérêts courus non échus sur disponibilités	2,7	3,9
Total	263 920,6	272 567,4

Les actifs financiers à la juste valeur sont des contrats de capitalisation, qui se décomposent en 54 M€ de titres d'OPCVM et de 124 M€ de fonds euro permettant des arbitrages internes aux contrats de capitalisation.

6.2. Emprunt

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Dettes envers les établissements de crédit	39 993,5	28 535,0
Dettes locatives à long terme	57 890,9	54 183,1
Emprunts et dettes financières diverses	386,6	386,6
Total des emprunts portant intérêt non courants	98 271,0	83 104,9
Dettes envers les établissements de crédit	4 619,1	4 582,0
Concours bancaires courants	67,1	109,9
Dettes locatives court terme	15 422,7	15 157,4
Total des emprunts portant intérêts courants	20 108,9	19 849,3
Total emprunts et dettes locatives	118 380,0	102 954,2

L'évolution des dettes envers les établissements de crédit est la conséquence de l'intégration de l'hôtel "Lord Byron" dans les comptes consolidés.

6.3. Trésorerie Nette / Endettement net

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Trésorerie et équivalent de trésorerie	263 920,6	272 567,4
Emprunt	118 380,0	102 954,2
Trésorerie Nette / Endettement net	145 540,6	169 613,2

La trésorerie nette s'élève au 30 juin 2021 à 145,5 millions d'euros pour 169,6 millions au 31 décembre 2020. Hors engagement locatif retraité au cours du premier semestre 2021 (IFRS 16), la trésorerie nette s'élève à 218,9 millions d'euros.

Au cours de ce premier semestre, le groupe a remboursé 10,4 millions d'euros de dettes financières dont 8 millions d'euros au titre des retraitements IFRS 16.

Note 7. – Instruments financiers dérivés

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

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

Couverture du risque de change

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

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

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

Couverture du risque de taux d'intérêt

Le groupe n'utilise pas de couverture du risque de taux d'intérêt au 30 juin 2021.

Note 8. – Provisions pour autres passifs.

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Engagement envers le personnel	3 133,2	2 943,5
Autres provisions	3 661,8	3 566,3
Provisions non courantes	6 795,0	6 509,8
Provisions courantes	-	-
Total	6 795,0	6 509,8

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)	30/06/2021	31/12/2020
Dettes fournisseurs	50 665,3	40 864,0
Dettes sur acquisitions actifs	-	-
Total fournisseurs et autres	50 665,3	40 864,0
Passif d'impôt courant	6 213,2	3 382,7
Dettes sociales	4 444,8	5 573,3
Dettes fiscales	1 192,0	1 298,1
Comptes courants - passif	819,9	787,4
Autres dettes	8 893,1	4 404,9
Produits constatés d'avance	578,6	459,8
Total autres passifs courants	15 928,4	12 523,5
Total Général	72 806,8	56 770,2

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 31/12/2020.

Note 10. – Chiffre d'affaires et marge commerciale

Au 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires de 151 304 K€, se compose de 119 884 K€ de ventes de marchandises au Benelux, 29 619 K€ sur le secteur Industrie et de 2 007 K€ de loyers et prestations services et activité hôtelière en France.

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Vente de marchandises	151 303,8	130 944,8
Coût d'achat des marchandises vendues	- 89 587,7	- 82 874,2
Marge commerciale	61 716,1	48 070,6

Les ventes de marchandises au Benelux ont baissé de 11,1 M€ soit - 8,4 % par rapport à S1 2020 du fait de la fermeture, pour cause d'épidémie de COVID, des magasins aux Pays-Bas.

La marge en valeur augmente de 13,6 M€ en non comparable (lié à l'intégration MAVIC Group sur le premier semestre 2021).

Note 11. – Autres produits et charges d'exploitation

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Autres produits et charges d'exploitation	- 228,6	- 91,4
Total	- 228,6	- 91,4

Note 12. – Autres produits et charges opérationnels.

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Plus ou moins-values de cession d'actifs non courants corporels et incorporels	- 42,1	- 58,1
Variation nette des provisions pour risques et charges	6,0	107,1
Autres produits et charges non récurrents	5 569,2	2 874,7
Total	5 533,1	2 923,7

Les autres produits non récurrents concernent des reliquats de bonus annuel versés par notre franchiseur au titre de l'exercice précédent, ainsi que les indemnités COVID reçues des autorités néerlandaises.

Note 13. – Charge d'impôt sur les sociétés

(En milliers d'euros)	30/06/2021
Résultat avant impôt	18 137,9
Impôt au taux normal France	4 964,3
Impôt réel	4 353,7
Ecart d'impôt	- 610,6
Ecarts temporaires taux d'imposition	- 458,8
Effet des variations de taux d'imposition	- 107,1
Effet des différences permanentes	40,5
Déficits reportables	- 85,5
Redressements fiscaux et autres différences	0,3
Total	- 610,6

Au 30 juin 2021, la différence principale entre l'impôt théorique et l'impôt réel vient du différentiel de taux entre les pays où le groupe est présent.

Note 14. – Compte de résultat sectoriel.

14.1 Compte de résultat sectoriel 2021

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

14.2 Compte de résultat sectoriel 2020

Résultat au 30 juin 2020 (en milliers d'euros)	France	Benelux	Inter secteur	Total
Chiffre d'affaires	1 785	130 945	- 51	132 679
Autres produits de l'activité	-	615	- 218	397
Achats consommés	-	82 874	-	82 874
Charges de personnel	- 379	16 452	-	16 831
Charges externes	- 816	8 745	269	9 291
Impôts et taxes	- 43	970	-	1 012
Dotations aux amortissements	- 1 096	10 328	-	11 423
Dotations aux provisions	- 57	9	-	65
Autres produits et charges d'exploitation	-	91	-	91
Résultat opérationnel courant	- 605	12 091	-	11 486
Autres produits et charges opérationnels	107	2 816	-	2 924
Résultat opérationnel	- 497	14 907	-	14 410
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3	-	-	3
Coût de l'endettement financier brut	- 21	468	-	489
Coût de l'endettement financier net	- 19	468	-	486
Autres produits et charges financiers	- 1 236	25	-	1 261
Charge d'impôt	254	3 085	- 2	2 833
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	- 1 498	11 330	- 2	9 830
Résultat net	- 1 498	11 330	- 2	9 830
Part du groupe	- 1 486	11 330	- 2	9 842
Intérêts minoritaires	- 12	-	-	12

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

ACTIF (en milliers d'euros)	France	Benelux	Industrie	Inter secteur	Total
ACTIFS NON-COURANTS					
Goodwill	13 087	15 121	1 713	-	29 922
Autres Immobilisations Incorporelles	8 907	874	972	-	10 753
Droit d'utilisation	-	72 530	-	-	72 530
Immobilisations Corporelles	38 861	21 029	485	-	60 375
Immeubles de placement	-	-	-	-	-
Participations entreprises associés	1 605	-	-	-	1 605
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-
Autres actifs financiers non courants	101 292	- 80 400	- 3 913	-	16 979
Actifs d'impôts non-courants	-	344	-	-	344
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	163 752	29 498	- 742	-	192 507
ACTIFS COURANTS					
Stocks et en-cours	12	63 212	2 822	-	66 045
Clients et comptes rattachés	1 037	436	5 559	- 625	6 407
Autres actifs courants	3 320	71 527	37	- 50 672	24 212
Actifs d'impôts courants	63	116	-	-	179
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	178 010	-	-	-	178 010
Trésorerie et équivalent de trésorerie	70 789	7 599	7 523	-	85 911
TOTAL ACTIFS COURANTS	253 230	142 889	15 941	- 51 296	360 764
TOTAL ACTIF	416 982	172 387	15 198	- 51 296	553 271

PASSIF	France	Benelux	Industrie	Inter secteur	Total
CAPITAUX PROPRES					
Capital émis	31 107	-	-	-	31 107
Primes liées au capital	13 412	-	-	-	13 412
Réserves	262 890	27 394	- 3 459	- 53	286 773
Résultat de l'exercice	775	11 960	1 179	- 1	13 913
Intérêts minoritaires	4 959	33	-	-	4 992
TOTAL CAPITAUX PROPRES	313 144	39 387	- 280	- 54	350 197
PASSIFS NON COURANTS					
Emprunts et dettes financières à long terme	37 912	2 469	-	-	40 380
Dettes locatives à long terme	-	57 891	-	-	57 891
Passif d'impôt non-courant	3 596	1 516	-	- 20	5 092
Engagement envers le personnel	160	1 268	1 705	-	3 133
Provisions à long terme	2 275	-	1 387	-	3 662
TOTAL PASSIF NON COURANTS	43 943	63 144	3 092	- 20	110 158
PASSIFS COURANTS					
Fournisseurs et comptes rattachés	369	43 083	7 838	- 625	50 665
Emprunts à court terme	-	67	-	-	67
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4 365	208	46	-	4 619
Dettes locatives à court terme	-	15 423	-	-	15 423
Passif d'impôt courant	-	6 143	70	-	6 213
Autres passifs courants	55 161	4 932	6 433	- 50 597	15 928
TOTAL PASSIF COURANTS	59 895	69 856	14 386	- 51 222	92 916
TOTAL PASSIF	416 982	172 387	15 198	- 51 296	553 271

Bilan consolidé par activité 2020 (en milliers d'euros)

ACTIF	France	Benelux	Industrie	Inter-secteur	Total
ACTIFS NON-COURANTS					
Goodwill	114,5	15 121,4	1 713,4	-	16 949,3
Autres Immobilisations Incorporelles	1 929,7	929,3	1 000,0	-	3 859,0
Droit d'utilisation	-	68 605,2	71,3	-	68 676,5
Immobilisations Corporelles	26 118,9	22 310,6	203,3	-	48 632,9
Participations entreprises associés	1 604,8	-	-	-	1 604,8
Autres actifs financiers non courants	96 138,7	-80 400,4	-3 942,6	-	11 795,6
Actifs d'impôts différés	-	299,0	-	-	299,0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	125 906,6	26 865,2	-954,5	-	151 817,2
ACTIFS COURANTS					
Stocks et en-cours	-	57 401,2	2 320,8	-	59 772,0
Clients et comptes rattachés	1 279,8	3 496,1	4 665,3	-595,1	8 846,2
Autres actifs courants	3 377,1	48 955,9	93,9	-39 635,7	12 791,2
Actifs d'impôts courants	62,9	1 573,1	-	-	1 636,0
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	174 882,3	-	-	-	174 882,3
Trésorerie et équivalent de trésorerie	82 654,3	8 246,5	6 784,3	-	97 685,1
TOTAL ACTIFS COURANTS	262 256,3	119 672,8	13 864,2	-40 230,7	355 562,7
TOTAL ACTIF	388 162,9	146 538,0	12 909,7	-40 230,7	507 379,9

PASSIF	France	Benelux	Industrie	Inter-secteur	Total
CAPITAUX PROPRES					
Capital émis	31 106,7	-	-	-	31 106,7
Primes liées au capital	13 412,3	-	-	-	13 412,3
Réserves	264 096,0	9 192,4	-11,1	-51,4	273 225,9
Résultat de l'exercice	-1 205,9	18 220,6	-3 283,7	-1,5	13 729,4
Intérêts minoritaires	5 090,8	32,4	-	-	5 123,3
TOTAL CAPITAUX PROPRES	312 500,0	27 445,5	-3 294,9	-53,0	336 597,6
PASSIFS NON COURANTS					
Emprunts et dettes financières à long terme	26 311,4	2 610,5	-	-	28 921,8
Dettes locatives long terme	-	54 183,1	-	-	54 183,1
Passif d'impôt différés	3 077,3	1 492,0	-	-21,5	4 547,8
Engagement envers le personnel	157,5	1 155,8	1 630,2	-	2 943,5
Provisions à long terme	2 275,2	-	1 291,2	-	3 566,3
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	31 821,4	59 441,4	2 921,4	-21,5	94 162,6
PASSIFS COURANTS					
Fournisseurs et comptes rattachés	485,1	34 931,9	6 042,1	-595,1	40 864,0
Emprunts à court terme	17,7	92,2	-	-	109,9
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4 342,1	168,4	71,5	-	4 582,0
Dettes locatives à court terme	-	15 157,4	-	-	15 157,4
Passif d'impôt courant	-	3 382,7	-	-	3 382,7
Autres passifs courants	38 996,6	5 918,5	7 169,6	-39 561,2	12 523,6
TOTAL PASSIFS COURANTS	43 841,5	59 651,1	13 283,2	-40 156,3	76 619,6
TOTAL PASSIF	388 162,9	146 538,0	12 909,7	-40 230,7	507 379,9

Note 15. – Périmètre de consolidation

Sociétés consolidées au 30 juin 2021

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
<i>SCI du Rond-Point 12 *</i>	<i>Villeneuve d'Aveyron</i>	<i>428 737 803</i>	<i>50 %</i>	<i>M.E.E</i>	<i>01/2015</i>
SCI du Sud	Nogent-sur-Marne	824 520 365	100 %	I.G.	12/2016
Mavic Group SAS	Epagny Metz-Tessy	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
<i>Batkor Finance BV *</i>	<i>Breda</i>	<i>Etrangère</i>	<i>100 %</i>	<i>I.G.</i>	<i>01/2007</i>
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	Minich	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

* Les sociétés SCI du Rond-Point 12 et Batkor Finance BV ne sont pas consolidées au 30 juin 2021 car les résultats sont non significatifs.

Note 16. – Evènements postérieurs à la clôture.

Le 24 mai et le 6 juin 2019, JG Capital Management et l'IDI d'une part et Lazard Frères Gestion d'autre part, ont adressé à l'AMF des demandes tendant à la mise en œuvre d'une OPR concernant les actions Bourrelier Group. Ce projet d'OPR a été déposé dans le cadre de la décision de l'AMF du 17 mars 2020 sur la demande de retrait de Lazard Frères Gestion déposée dans le cadre de l'article 236-1 du règlement général de l'AMF.

L'AMF a fait connaître le résultat de l'OPR, qui s'est déroulée du 24 juin au 7 juillet 2021 inclus, initié par l'actionnaire principal (M14), visant les actions Bourrelier Group au prix unitaire de 52,5 €uros : 703.729 actions ont été présentées à l'offre semi-centralisée, 14.484 ont été achetées sur le marché. En conséquence, la société M14 détient, à l'issue de l'offre, 6.150.150 actions Bourrelier Group et 6.840.150 droits de vote, soit 98,86 % du capital et 98,57 % des droits de vote de la société.

Note 17. – Actifs et passifs éventuels.

Néant

Note 18. - Principales transactions avec parties liées

(en milliers d'euros)	Sociétés Concernées	Sociétés liées	SOLDE AU 30/06/2021		Mouvements au 30/06/2021		Nature transaction
			ACTIF	PASSIF	CHARGES	PRODUITS	
Bourrelier Group SA	La Maison du Treizième		126		1,5	178	Loyers / Taxes / Prestations de service
Bourrelier Group SA	Promo Brico		12			10	Prestations de services
Bourrelier Group SA	Autres sociétés		25			14	Prestations de services
BG Retail NV	Belgium Properties Retailers		26	52	956	26	Loyers / Taxes / Prestations de service
BG Retail NV	Wickes Land Development		4	29	227	4	Loyers / Taxes / Prestations de service
Maatschap Bouwmarkt Gent	Belgium Properties Retailers		0	0	128	0	Loyers / Taxes
Maatschap Bouwmarkt Gent	Wickes Land Development		0	6	61	0	Loyers / Taxes
Bouwmar NV	Belgium Properties Retailers		0	16	207	0	Loyers / Taxes
CB Bouwmarkten	Belgium Properties Retailers		0	4	97	0	Loyers / Taxes
Gruto	Belgium Properties Retailers		0	20	20	0	Loyers
M A Z	Belgium Properties Retailers		0	8	118	0	Loyers / Taxes
Boco NV	Belgium Properties Retailers		0	0	124	0	Loyers / Taxes
Mekowa	Belgium Properties Retailers		0	0	142	0	Loyers / Taxes
Interbrico SA	Belgium Properties Retailers		0	14	128	0	Loyers / Taxes
BG Retail BV	Immo Vastgoed Holland BV		44	0	1 101	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		2			2	Prestations de services
BG Retail BV	Mercurius Immo BV		2			7	Loyers
Megara BV	Immo Vastgoed Holland BV		0	0	299	0	Loyers
Rubus Bouwmarkt BV	Immo Vastgoed Holland BV		0	0	774	0	Loyers
Bouwmarkt Haarlem BV	Immo Vastgoed Holland BV				139		Loyers
Bouwmarkt Haarlem BV	OFS Traders BV				573		Loyers
Bouwmarkt Beverwijk BV	Immo Vastgoed Holland BV				94		Loyers
Bouwmarkt Elburg BV	Immo Vastgoed Holland BV				140		Loyers
Bouwmarkt Apeldoorn BV	Goldi Vastgoed Apeldoorn BV			475	275		Loyers
Bouwmarkt Apeldoorn BV	Goldi Holding BV			3	3		Prestations de services
Bouwmarkt Deventer BV	Goldi Beheer & Exploit.Mij BV				117		Loyers
Bouwmarkt Deventer BV	Goldi Holding BV			3	3		Prestations de services
Bouwmarkt Eibergen BV	Goldi Holding BV		34	3	120	0	Loyers/ Prestations de services
Bouwmarkt Zutphen BV	Goldi Holding BV		84	3	161	0	Loyers/ Prestations de services
Bouwmarkt Raalte BV	Kodden Raalte Beheer BV				172		Loyers
Bouwmarkt Raalte BV	Goldi Holding BV			3	3		Prestations de services

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