

RAPPORT DE GESTION – EXPOSE SOMMAIRE

Le chiffre d'affaires du groupe Bricorama en 2012 s'établit à 732,3 millions d'euros en baisse de -0,15 % par rapport à 733,4 millions d'euros réalisés en 2011.

Les performances du groupe ont été sensiblement différentes selon les trimestres :

CA consolidé en M€	2011	2012	Evolution
1 ^{er} trimestre	160,78	173,54	+7,93 %
2 ^{ème} trimestre	200,76	198,82	-0,97 %
3 ^{ème} trimestre	196,16	191,25	-2,50 %
4 ^{ème} trimestre	175,72	168,68	-4,01 %
Ensemble de l'exercice	733,42	732,28	-0,15 %

D'une façon générale, l'activité du premier semestre a été satisfaisante. A partir de l'été, le contexte économique européen peu porteur associé à une météo quelquefois défavorable a pesé sur nos performances.

En France, on soulignera l'impact de la fermeture le dimanche de nos magasins en région parisienne qui a pesé sur les performances de l'année. Au-delà, l'exercice a permis la finalisation sur la ville de Château-Thierry d'un remodeling d'envergure au nouveau concept initié il y a 3 ans à Mareuil-lès-Meaux. A noter également la fermeture en mars, du magasin déficitaire à Biganos, en décembre de celui de Limay et le transfert en début d'année du magasin de Meaux sur une surface doublée.

Au Bénélux, l'activité en 2012, comme les années précédentes, reste impactée par un contexte de crise. Dans ce climat, nos performances sont cependant comparables à celles du marché.

Les Pays-Bas, à périmètre non comparable, progressent par rapport à 2011 en raison du bénéfice de la reprise des magasins Goldi qui comptent en année pleine pour 2012 contre seulement 6 mois en 2011. On soulignera par ailleurs, les transferts des magasins de Drachten et Groningen intervenus en milieu d'année. Le périmètre de la Belgique a lui aussi évolué avec en particulier la création d'un nouveau magasin sur la ville d'Olen.

En Espagne, nos positions sont restées stables en termes d'implantation dans un pays qui reste difficile, même si le potentiel du pays à rebondir reste important à 2 ans compte-tenu des mesures prises récemment par l'Etat certes douloureuses pour le pays mais nécessaires pour son avenir.

En termes de process et d'organisation, l'exercice 2012 a été marqué en France par le déploiement d'un outil de mesure du taux de transformation « visiteurs-acheteurs » et par la mise en œuvre d'une méthodologie de détermination d'un « pricing » en magasins qui sera déployé en 2013. Ces deux critères doivent permettre d'améliorer la performance commerciale de nos points de vente.

Parallèlement, la mise en œuvre de SAP dans les magasins franchisés en France a été finalisée.

L'activité e-commerce a également évolué avec la mise en place du processus « click & collect » permettant à nos internautes de venir récupérer leurs achats dans le magasin de leur choix.

La marge commerciale s'est élevée à 278,9 millions d'euros et a représenté 38,08 % du chiffre d'affaires en 2012 contre 38,84 % en 2011.

Le résultat opérationnel courant a atteint 31,1 millions d'euros en baisse de -25,1 % par rapport à l'exercice précédent.

Il a représenté 4,25 % des ventes à comparer à un niveau de 5,67 % en 2011.

Le résultat opérationnel s'est inscrit à 30,0 millions d'euros en baisse 24,8 % par rapport à 2011 et correspond à 4,10 % du chiffre d'affaires. Ce résultat est la conséquence d'une part, au niveau hors France d'une réduction du taux de marge associée à un contexte d'activité en baisse et d'autre part, pour la France de la baisse des autres produits d'exploitation.

Le résultat financier a représenté -4,3 millions d'euros contre -3,8 millions d'euros l'année précédente, et résulte notamment d'endettement moyen plus élevé en 2012 par rapport à 2011.

L'impôt sur les sociétés est en légère baisse sur 2012 à 10,6 millions d'euros par comparaison aux 12 millions d'euros comptabilisés au cours de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé s'est élevé à 15,1 millions d'euros en baisse de 37,3 % par rapport à celui de l'exercice précédent.

Il a représenté 2,06 % du chiffre d'affaires contre 3,28 % l'année précédente. Rapporté aux 6 221 343 actions existantes au 31 décembre 2012, le bénéfice par action s'est élevé à 2,43 euros.

Au 31 décembre 2012, les fonds propres consolidés s'élevaient à 292,7 millions d'euros soit une progression de 2,8 millions d'euros qui reflète essentiellement le résultat dégagé en 2012 diminué des distributions de dividendes réalisées en 2012 par Bricorama SA au titre de l'exercice précédent, et diminué de l'impact de valorisation des variations mark to market entre 2012 et 2011.

Le besoin en fonds de roulement est resté comparable en 2012 par rapport à 2011. Les stocks ont ainsi globalement diminué et passent au niveau consolidé de 224 millions d'euros en 2011 à 221 millions d'euros en 2012. Compte-tenu d'autre part, des investissements et d'un ebitda de 48,4 millions d'euros, la dette nette s'est élevée à 133,2 millions d'euros à comparer aux 138,9 millions d'euros de fin 2011.