

## RAPPORT DE GESTION – EXPOSE SOMMAIRE

Le chiffre d'affaires du groupe Bricorama en 2013 s'établit à 692,1 millions d'euros en baisse de -5,5 % par rapport à 732,3 millions d'euros réalisés en 2012.

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

CA consolidé par trimestre (en M€)	2012	2013	Evolution
1 <sup>er</sup> trimestre	173,5	153,4	-11,6 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	198,8	190,4	-4,3 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	191,3	185,5	-3,0 %
4 <sup>ème</sup> trimestre	168,7	162,8	-3,5 %
<b>Ensemble de l'exercice</b>	<b>732,3</b>	<b>692,1</b>	<b>-5,5 %</b>

CA consolidé par pays (en M€)	2012	2013	Evolution
France	478,1	448,8	-6,1 %
Belgique	115,8	114,7	-0,9 %
Pays-Bas	116,7	109,2	-6,4 %
Espagne	21,7	19,4	-10,6 %
<b>Ensemble de l'exercice</b>	<b>732,3</b>	<b>692,1</b>	<b>-5,5 %</b>

L'exercice 2013 restera pour notre groupe une année particulièrement difficile, marquée par trois événements majeurs :

- Un contexte économique particulièrement morose en Europe et plus particulièrement sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 ;
- Des conditions climatiques très défavorables, en particulier au 1<sup>er</sup> trimestre 2013, qui ont sensiblement impacté les performances sur la famille Jardin.
- La fermeture de nos magasins parisiens le dimanche, intervenue en 2012 qui s'est poursuivie en 2013 et qui fait suite à une action syndicale de FO diligentée en début d'année dernière.

Malgré ces circonstances particulièrement défavorables, le groupe a encore prouvé sa capacité à faire face à de telles situations en affichant pour 2013 un ebitda conséquent de 41,8 millions d'euros contre 48,4 millions d'euros en 2012 et en maîtrisant son niveau d'endettement par des investissements mesurés.

Au niveau opérationnel, on soulignera :

- en France, les transferts avec agrandissement des magasins de Rambouillet et Briançon et la fermeture au 31 décembre 2013 du magasin déficitaire de Montigny. Au niveau des franchisés, 8 nouveaux adhérents ont intégré le groupe tandis que 2 autres l'ont quitté. Le nombre de franchisés au 31 décembre 2013 est donc de 50 et représente un chiffre d'affaires d'environ 90 millions d'euros hors taxe.
- en Belgique, le remodeling du magasin de Kampenhout en novembre et la fermeture de Roeselare au 31 décembre 2013.
- aux Pays-Bas, le transfert du magasin de Venlo et les créations des magasins de Epe et Gamma à Haarlem sud (3<sup>ème</sup> magasin du groupe sur cette ville), la création d'une joint-venture à Ypenburg et la fermeture au 31 décembre 2013 du magasin de Kerkrade.
- en Espagne, la fermeture en juin 2013 du magasin de Séville, le transfert du magasin et du siège de Valladolid à Equinoccio.

En termes de process et d'organisation, l'exercice 2013 a été marqué par la mise en œuvre d'un outil désormais centralisé de la fidélité en France et son déploiement en Espagne.

D'autre part, notre outil « pricing », indispensable au réseau disparate de magasins Bricorama et initié en 2012, a été finalisé en 2013 et doit permettre au groupe d'améliorer dès 2014 sa rentabilité par une politique de prix adaptée. A

ce sujet, le groupe aime à rappeler que l'enseigne BRICORAMA a été élue « Enseigne la moins chère de France 2013 » par QUE CHOISIR.

Finalement, le projet « PERFORMA 2016 » mis en œuvre sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2013, dont l'objectif est d'optimiser le volume d'affaires avec certains fournisseurs, doit permettre au groupe de préserver son excellente image prix et de réduire sensiblement son volume de stock.

L'activité e-commerce s'est poursuivie avec le processus « click & collect » permettant aux internautes de venir récupérer leurs achats dans le magasin de leur choix.

La marge commerciale s'est élevée à 266,4 millions d'euros et a représenté 38,48 % du chiffre d'affaires en 2013 contre 38,08 % en 2012.

Le résultat opérationnel courant a atteint 24,6 millions d'euros en baisse de -21,1 % par rapport à l'exercice précédent. Il a représenté 3,6 % des ventes à comparer à un niveau de 4,25 % en 2012. Ce résultat est la conséquence directe de la baisse du chiffre d'affaires, heureusement partiellement compensée par une adaptation des frais de fonctionnement.

Le résultat opérationnel s'est inscrit à 29,7 millions d'euros en baisse de -1,11 % par rapport à 2012 et correspond à 4,29 % du chiffre d'affaires. L'évolution de ce résultat provient d'opérations non récurrentes positives.

Le résultat financier reste stable et a représenté -4,6 millions d'euros contre -4,3 millions d'euros l'année précédente.

L'impôt sur les sociétés est en hausse sur 2013 à 13,3 millions d'euros par comparaison aux 10,6 millions d'euros comptabilisés au cours de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé s'est élevé à 11,6 millions d'euros en baisse de -23,2 % par rapport à celui de l'exercice précédent. Il a représenté 1,67 % du chiffre d'affaires contre 2,06 % l'année précédente. Rapporté aux 6 221 343 actions existantes au 31 décembre 2013, le bénéfice par action s'est élevé à 1,86 euros.

Au 31 décembre 2013, les fonds propres consolidés s'élevaient à 300,7 millions d'euros soit une progression de 8,0 millions d'euros qui reflète essentiellement le résultat dégagé en 2013 diminué des distributions de dividendes réalisées en 2013 par Bricorama SA au titre de l'exercice précédent, et augmenté de l'impact de valorisation des variations mark to market entre 2013 et 2012.

Le besoin en fonds de roulement est en hausse en 2013 par rapport à 2012, en raison de la contraction de l'activité constatée en 2013. Compte-tenu d'autre part, des investissements et d'un ebitda de 41,8 millions d'euros, la dette nette s'est élevée à 125,1 millions d'euros à comparer aux 133,2 millions d'euros de fin 2012.