

RAPPORT DE GESTION – EXPOSE SOMMAIRE

Le chiffre d'affaires du groupe Bricorama en 2014 s'établit à 675,0 millions d'euros en baisse de -2,47 % par rapport à 692,1 millions d'euros réalisés en 2013.

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

CA consolidé par trimestre (en M€)	2013	2014	Evolution
1 ^{er} trimestre	153,4	155,4	+1,32 %
2 ^{ème} trimestre	190,4	183,2	-3,74 %
3 ^{ème} trimestre	185,5	176,1	-5,07 %
4 ^{ème} trimestre	162,8	160,2	-1,61 %
Ensemble de l'exercice	692,1	675,0	-2,47 %

CA consolidé par pays (en M€)	2013	2014	Evolution
France	448,8	436,7	-2,70 %
Belgique	114,7	112,2	-2,19 %
Pays-Bas	109,2	107,1	-1,99 %
Espagne	19,4	19,0	-1,73 %
Ensemble de l'exercice	692,1	675,0	-2,47 %

Alors que le 1^{er} trimestre 2014 laissait entrevoir une progression sur l'année précédente, notamment par la réouverture des magasins en région parisienne le dimanche (contrairement à 2013 où les magasins étaient fermés), et ce malgré les remodelings en cours ou les fermetures de magasin, l'évolution positive ne s'est pas confirmée lors des deux trimestres suivants.

La météo ainsi que le contexte économique délicat expliquent en partie ce retrait sur l'an passé et impactent certaines familles de produits comme le jardinage.

Le dernier trimestre de l'année, bien qu'en retrait sur l'an passé semble toutefois amorcer un renversement de tendance qui demandera à se confirmer au cours du prochain exercice notamment en Espagne et aux Pays-Bas.

La France quant à elle devrait inverser cette tendance en 2015, grâce à la reprise des magasins GNUVA et devrait retrouver un niveau de profitabilité accru.

Une fois encore, malgré cette conjoncture de chiffre d'affaires défavorable, notre groupe reste nettement profitable et améliore son EBITDA (résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et provisions) de près d'un million à 42,6 millions d'euros contre 41,8 millions d'euros l'an passé.

L'évolution du parc des magasins peut se résumer ainsi par pays :

- En France, remodelings importants sur les sites de Marseille Prado, Villiers-sur-Marne et Gaillard. La franchise s'est également sensiblement développée et compte désormais 64 adhérents.
- En Belgique, le groupe a fait l'acquisition du magasin de Uccle avec pour projet de développer ce site au cours de l'exercice 2015.
- Aux Pays-Bas, comme annoncé lors de l'exercice précédent, les investissements se sont limités à l'ouverture d'un seul magasin sur la ville de Zeewolde et au transfert du magasin de Vught.

En termes de process et d'organisation, l'exercice 2014 a été marqué par le déploiement de l'outil pricing qui a permis d'améliorer le niveau de marge en France. Le projet PERFORMA 2016 a également permis d'optimiser le volume d'affaires réalisé avec nos fournisseurs « privilégiés » et par voie de conséquence la gestion de nos stocks. Le projet «Manus +» de gestion du temps de travail initié sur les Pays-Bas a permis de réduire notre masse salariale. Cet outil devrait être mis en place progressivement sur d'autres pays où le groupe est présent en l'adaptant aux législations sociales locales.

L'activité e-commerce continue à se développer en France ainsi qu'au Benelux bien qu'étant marginale en terme de contribution au niveau groupe.

La marge commerciale s'est élevée à 263,8 millions d'euros et a représenté 39,09 % du chiffre d'affaires en 2014 contre 38,48 % en 2013.

Le résultat opérationnel courant a atteint 25,8 millions d'euros en hausse de 4,9 % par rapport à l'exercice précédent.

Il a représenté 3,8 % des ventes à comparer à un niveau de 3,6 % en 2013. Cette année encore, malgré une baisse du chiffre d'affaires, la gestion rigoureuse de nos frais a permis l'amélioration de ce résultat.

Le résultat opérationnel s'est inscrit à 25,8 millions d'euros en baisse de -13,0 % par rapport à 2013 et correspond à 3,8 % du chiffre d'affaires. L'évolution de ce résultat provient d'opérations non récurrentes positives réalisées en 2013.

Le résultat financier reste stable et a représenté -4,0 millions d'euros contre -4,6 millions d'euros l'année précédente.

L'impôt sur les sociétés est en baisse sur 2014 à 9,0 millions d'euros par comparaison aux 13,3 millions d'euros comptabilisés au cours de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé s'est élevé à 12,7 millions d'euros en hausse de 9,2 % par rapport à celui de l'exercice précédent. Il a représenté 1,88 % du chiffre d'affaires contre 1,67 % l'année précédente. Rapporté aux 6 221 343 actions existantes au 31 décembre 2014, le bénéfice par action s'est élevé à 2,03 euros.

Au 31 décembre 2014, les fonds propres consolidés s'élevaient à 307,3 millions d'euros soit une progression de 6,6 millions d'euros qui reflète essentiellement le résultat dégagé en 2014 diminué des distributions de dividendes réalisées en 2014 par Bricorama SA au titre de l'exercice précédent, et augmenté de l'impact de valorisation des variations mark to market entre 2014 et 2013.

Le besoin en fonds de roulement est en baisse en 2014 par rapport à 2013, en raison principalement de la diminution des stocks et du règlement sur l'exercice 2014 d'un litige antérieur. Compte-tenu d'autre part, des investissements et d'un ebitda de 42,6 millions d'euros, la dette nette s'est élevée à 90,4 millions d'euros à comparer aux 125,1 millions d'euros de fin 2013.