

RAPPORT DE GESTION

Le chiffre d'affaires du groupe Bricorama en 2011 s'établit à 733,4 millions d'euros en progression de 5,07 % par rapport à 698,0 millions d'euros réalisés en 2010.

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

CA consolidé en M€	2010	2011	Evolution
1 ^{er} trimestre	150,2	160,8	+7,03 %
2 ^{ème} trimestre	190,9	200,8	+5,18 %
3 ^{ème} trimestre	189,2	196,2	+3,70 %
4 ^{ème} trimestre	168,0	175,7	+4,61 %
Ensemble de l'exercice	698,0	733,4	+5,07 %

En France, le groupe a bénéficié sur le premier semestre d'un environnement économique porteur et de conditions climatiques favorables qui ont permis à la famille jardin de surperformer. Cette première partie de l'année a été marquée d'autre part, par la reprise d'un magasin à l'enseigne Mr Bricolage à Romilly, l'ouverture d'un nouveau magasin de centre-ville à Clichy, le transfert d'un magasin à Soustons et les remodeling de Viry-Châtillon, Troyes et Voiron.

Le deuxième semestre, marqué par un ralentissement de la consommation, s'est avéré très irrégulier en terme de performance de chiffre d'affaires. Sur cette période, le groupe a fermé deux magasins lourdement déficitaires à Saint-Dizier et Clermont-Ferrand.

Au Benelux, le marché belge est devenu plus difficile et celui des Pays-Bas confirme encore cette année son recul de l'ordre de 5 %. Dans ce contexte, l'activité du groupe est en progression de 4,1 % grâce notamment à l'impact de la reprise des magasins « GOLDI » aux Pays-Bas, réalisée début juillet 2011 et à l'ouverture en octobre du 40^{ème} magasin en Belgique à Libramont.

En Espagne, après un premier trimestre particulièrement performant à périmètre comparable (+11 %) l'activité s'est contractée sur le reste de l'année. L'exercice a été marqué par l'ouverture du 9^{ème} magasin du groupe en Espagne sur la ville de Séville. Au total annuel, le chiffre d'affaires réalisé en Espagne ressort à 24 M€ en hausse de 11,2 % à périmètre non comparable et proche de 2010 à périmètre comparable.

En termes de process et d'organisation, l'exercice 2011 a été marqué par le déploiement de notre nouvel outil de commandes automatiques qui permettra à la France d'améliorer ses performances commerciales et sa rotation de stock.

Parallèlement, la mise en œuvre de SAP en magasins a débuté sur les magasins franchisés en France.

L'activité e-commerce conformément à notre plan de marche s'est dotée d'un outil informatique beaucoup plus performant permettant la réalisation d'un chiffre d'affaires de 1,4 millions d'euros TTC, soit une progression de 81 % par rapport à 2010. Cette activité doit continuer à se développer sur 2012.

La marge commerciale s'est élevée à 284,8 millions d'euros et a représenté 38,84 % du chiffre d'affaires en 2011 contre 39,47 % en 2010. Son évolution résulte d'un reclassement comptable réalisé sur la France et explicité en 2b2.

Le résultat opérationnel courant a atteint 41,6 millions d'euros en hausse de 13,2 % par rapport à l'exercice précédent. Il a représenté 5,67 % des ventes à comparer à un niveau de 5,26 % en 2010.

Le résultat opérationnel s'est inscrit à 40,4 millions d'euros en hausse de 0,8 millions d'euros (soit 2,1 %) par rapport à 2010 et correspond à 5,51 % du chiffre d'affaires. Au-delà d'une maîtrise de notre marge commerciale associée à un bon contrôle des coûts, ce résultat est également à rattacher au résultat favorable lié à la cession de notre filiale Trémeheuc (+ 1,1 M€) et à l'impact de la cession d'un actif en Belgique. Il prend aussi en compte une perte exceptionnelle de 6 millions d'euros liée au résultat du litige avec Mr Bricolage exposé à plusieurs reprises dans les rapports annuels précédents.

Le résultat financier a représenté -3,8 millions d'euros contre -3,9 millions d'euros l'année précédente, et résulte de conditions favorables des taux d'intérêts.

L'impôt sur les sociétés est en légère baisse sur 2011 à 12 millions d'euros par comparaison aux 12,8 millions d'euros comptabilisés au cours de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé s'est élevé à 24,1 millions d'euros en hausse de 8,4 % par rapport à celui de l'exercice précédent. Il a représenté 3,28 % du chiffre d'affaires contre 3,18 % l'année précédente. Rapporté aux 6 221 343 actions existantes au 31 décembre 2011, le bénéfice par action s'est élevé à 3,87 euros.

Au 31 décembre 2011, les fonds propres consolidés tiers inclus s'élevaient à 289,8 millions d'euros soit une progression de 15,7 millions d'euros qui reflète essentiellement le résultat dégagé en 2011 diminué des distributions de dividendes réalisées en 2011 au titre de l'exercice précédent et concernant Bricorama SA et Bricorama Asia.

Le besoin en fonds de roulement a à nouveau progressé en 2011 en raison de la baisse du poste fournisseurs en France consécutive à la mise en œuvre de la loi dite LME qui prévoit une réduction, graduelle dans le secteur de bricolage, des délais de paiement. Parallèlement, les stocks ont légèrement augmenté en raison de l'ouverture de nouveaux magasins en particulier aux Pays-Bas, et ce alors qu'à périmètre comparable les efforts entrepris en particulier en France ont permis une stabilisation voire une baisse des stocks. On soulignera ainsi en France, une couverture de stock s'améliorant de 10 jours. Compte-tenu d'autre part, des investissements et d'une capacité d'autofinancement de 59,5 millions d'euros, la dette nette s'est élevée à 138,9 millions d'euros à comparer aux 121,3 millions d'euros de fin 2010.