



## Rapport financier semestriel 2013

### Contexte économique difficile

#### Comptes semestriels consolidés et rapport d'activité :

en M€	2012	S1 2012	S1 2013	Variation
Chiffre d'affaires	732,3	371,9	343,8	-7,6 %
Résultat opérationnel	30,1	15,7	6,9	-56,1 %
Résultat financier	-2,6	-1,6	-1,0	-101,0 %
Impôt sur les sociétés	-10,6	-4,9	-3,2	-103,3 %
<b>Résultat net</b>	<b>15,1</b>	<b>8,7</b>	<b>1,3</b>	<b>NS</b>

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé par le groupe Bricorama au cours du premier semestre 2013 s'est inscrit à 343,8 M€ en baisse de 7,6 % par rapport aux données publiées en 2012.

En France, les performances du groupe ont été pénalisées par la décision du tribunal de grande instance de Pontoise du 6 janvier 2012, confirmée en appel début novembre 2012, qui interdit à la société Bricorama France d'employer des salariés le dimanche sur 32 magasins de la région parisienne. Le chiffre d'affaires ressort ainsi à 223,6 M€ contre 244,2 M€ l'année précédente.

L'activité en Belgique, sur un périmètre stable par rapport à l'année précédente, a plutôt bien résisté à la crise sur le premier trimestre. Le deuxième trimestre a par contre été fortement impacté par des conditions climatiques défavorables.

Aux Pays-Bas, dans un contexte de crise encore très marqué impactant plus particulièrement l'enseigne KARWEI, plus axé sur la décoration, le groupe a ouvert deux nouveaux magasins à Epe et Haarlem, transféré le magasin de Venlo sur une surface très agrandie et inauguré en joint venture avec un autre franchisé Intergamma un nouveau magasin à Ypenburg.

Au global Benelux, le chiffre d'affaires s'établit à 110,4 M€ contre 116,4 M€ l'année précédente.

En Espagne, dans un contexte économique qui reste très morose, le groupe a décidé de fermer fin juillet 2013 son magasin de Séville qui pénalisait lourdement la rentabilité du groupe et s'emploie désormais à réorganiser son activité en favorisant et facilitant la mise en œuvre de synergies avec la France.

Le réseau des franchisés en France continue quant à lui à se développer avec l'ajout sur cette première partie d'année de 3 nouveaux magasins.

Au 30 juin 2013, le groupe exploitait directement 176 magasins répartis comme suit :

Nombre de magasins	Au 30/06/2012	Au 30/06/2013
France	94	93
Pays-Bas	32	34
Espagne	9	8
Belgique	41	41
<b>Total</b>	<b>176</b>	<b>176</b>
Franchisés	43	46
<b>GRAND TOTAL</b>	<b>219</b>	<b>222</b>

Le résultat opérationnel courant s'établit à 6,2 M€. La baisse enregistrées'explique essentiellement à des difficultés de chiffre d'affaires dans tous les pays.

Le taux de marge consolidée est stable au premier semestre 2013 à 37,5 %.

Ce résultat satisfaisant est rattaché à un taux de marge préservée sur la France, associé à des performances meilleures cette année en Espagne comparativement au 1er semestre 2012 qui avait été marqué par une politique de réduction des stocks prononcée.

Au Benelux par contre, le taux de marge est en baisse de 0,70 % en raison de campagnes promotionnelles soutenues.

Quant aux autres charges d'exploitation, elles sont tous pays confondus, bien maîtrisées et conformes au plan de marche de l'entreprise.

Le résultat financier 2013 s'élève à -2,2 M€ et reste comparable à celui du premier semestre 2012, soit -1,9 M€.

Après une charge d'impôt (y compris CVAE) sur les sociétés de 3,2 M€, le résultat net part du groupe s'est inscrit à 1,3 M€. Ainsi, le résultat par action du premier semestre 2013 s'est élevé à 0,20 € contre 1,40 € au cours de la période correspondante de l'exercice 2012.

<b>Bilan consolidé en M€</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2013</b>
Actifs non courants	277,6	277,5
Actifs courants	327,7	349,7
<i>Dont VMP et disponibilités</i>	57,7	55,9
<b>Total actif</b>	<b>605,3</b>	<b>627,2</b>

	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2013</b>
Capitaux propres	292,7	289,8
Passifs non courants	74,3	71,7
<i>Dont dettes financières</i>	66,0	63,5
Passifs courants	238,3	265,7
<i>Dont dettes financières à court terme</i>	98,0	110,8
<i>Dont fournisseurs</i>	78,0	91,9
<b>Total passif</b>	<b>605,3</b>	<b>627,2</b>

L'endettement net du groupe est resté stable par rapport au 31 décembre 2012 et s'établit à 139,3 M€.

#### **Perspectives, risques et incertitudes pour le second semestre :**

Dans un contexte de réorganisation et de maîtrise des coûts, le deuxième semestre sera marqué par la fermeture de deux magasins déficitaires : Roeselare en Belgique et Kerkrade aux Pays-Bas. Parallèlement, sur l'été, le groupe a mené à bien certains chantiers informatiques d'importance qui doivent lui permettre d'améliorer son efficacité et réduire ses coûts.

Enfin, il convient de souligner dans le cadre de la fermeture de nos magasins le dimanche que le syndicat FO, qui a été débouté en première instance de ses demandes de liquidation d'astreinte, a fait appel de cette décision. Ses demandes sont de l'ordre de 37 M€ et ne sont pas provisionnées dans les comptes présentés.

D'autre part, au regard de la distorsion de concurrence caractérisée par cette décision de justice, Bricorama, continue à travailler parallèlement à l'obtention de règles de concurrence plus loyale.

Ainsi Bricorama, avec ses conseils, continue à mettre en œuvre tous moyens pour obtenir que ses magasins puissent réouvrir, ou contraindre ses concurrents à fermer. Cette volonté de lutter contre cette distorsion de concurrence renforcée par cet imbroglio juridique existant en France au travers des zones de PUCE, reste l'un des principaux combats du groupe.

Malgré un niveau de performance convenable cet été et en progression sur 2012, le groupe anticipe désormais à ce jour, sauf événements dégradants, pour l'ensemble de l'exercice 2013 un chiffre d'affaires en baisse par rapport à 2012 de l'ordre de 5 % et une baisse de son résultat opérationnel de l'ordre de 13 %.

Le rapport financier semestriel de Bricorama est disponible sur son site internet.

Bricorama publiera le 8 novembre après bourse son information trimestrielle pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2013.

**Contact :** *Christian ROUBAUD - Tél. 01 77 61 55 09*

[www.bricorama.fr](http://www.bricorama.fr)

Nyse Alternext ISIN : FR 000 0054421

**ALBRI**  
**LISTED**  
**NYSE**  
**ALTERNEXT**

**BRICORAMA**

Siège: Zac des Boutareines, 21 a boulevard Jean Monnet – 94357 VILLIERS SUR MARNE CEDEX  
Société Anonyme au capital social de 31.106.715,00 € - RCS CRETEIL 957 504 608 - APE 7010Z- [www.bricorama.fr](http://www.bricorama.fr)