

# Sommaire

- 1. Evolution du groupe 2007** ⇒ **Erik Haegeman**
- 2. Éléments financiers 2007** ⇒ **Christian Roubaud**
- 3. Chantiers et projets** ⇒ **Erik Haegeman**
- 4. Stratégie et perspectives** ⇒ **Jean-Claude Bourrelier**



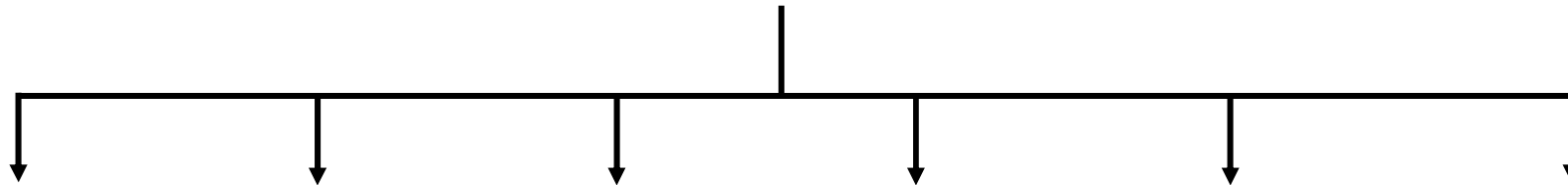
## **Evolution du groupe en 2007**

**Erik HAEGEMAN**  
**Directeur Général Délégué**

# Comité de direction



**Erik HAEGEMAN**  
Directeur Général Délégué



**Piet BURGWAL**  
Directeur Pays-Bas



**Benito FUSO**  
Directeur Belgique



**Sergio MIRANDA**  
Directeur Espagne



**Philippe COLOMBY**  
Directeur des  
Enseignes France



**Jacky LECLERCQ**  
Directeur  
des Achats Groupe



**Christian ROUBAUD**  
Directeur  
Administratif  
et Financier Groupe

## Profil du groupe

	<b>Enseignes</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>France</b>	<b>Bricorama / Batkor</b>	<b>83</b>	<b>80</b>
<b>Belgique</b>	<b>Gamma</b>	<b>36</b>	<b>37</b>
<b>Pays-Bas</b>	<b>Gamma / Karwei</b>	<b>21</b>	<b>21</b>
<b>Espagne</b>	<b>Bricorama</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Franchisés</b>	<b>Bricorama</b>	<b>35</b>	<b>25</b>
<b>Ensemble du groupe</b>		<b>178</b>	<b>166</b>

## **Le réseau intégré Bricorama en France**

◆ **Ouverture** de Saint-Germain-lès-Arpajon (5 500 m<sup>2</sup>)

⇒ septembre 2007

◆ **Fermeture** de Marly (2 980 m<sup>2</sup>)

⇒ mars 2007

◆ **Déplacement** de Roanne  
(nouvelle surface de 4 190 m<sup>2</sup>)

⇒ juin 2007

◆ **Agrandissement** de Bondy  
(nouvelle surface de 4 270 m<sup>2</sup>)

⇒ juillet 2007

◆ **Remodelings** de Quincy, Orléans, Thiais,  
Viry-Châtillon

## **Evolution opérationnelle du groupe**

- ◆ **Fermeture** de la centrale d'achats Batkor
- ◆ **Mise en place** d'une nouvelle version de l'ERP SAP
- ◆ **Simplification** de l'organigramme juridique du groupe en France
- ◆ **Gestion** de la paye sous SAP HR
- ◆ **Création** d'une direction logistique et ouverture de la filiale de sourcing en Chine : Bricorama Asia Ltd
- ◆ **Montée** en puissance du projet Gammes (Famille électricité en 2007)
- ◆ **Partenariat** avec D&CO reconduit

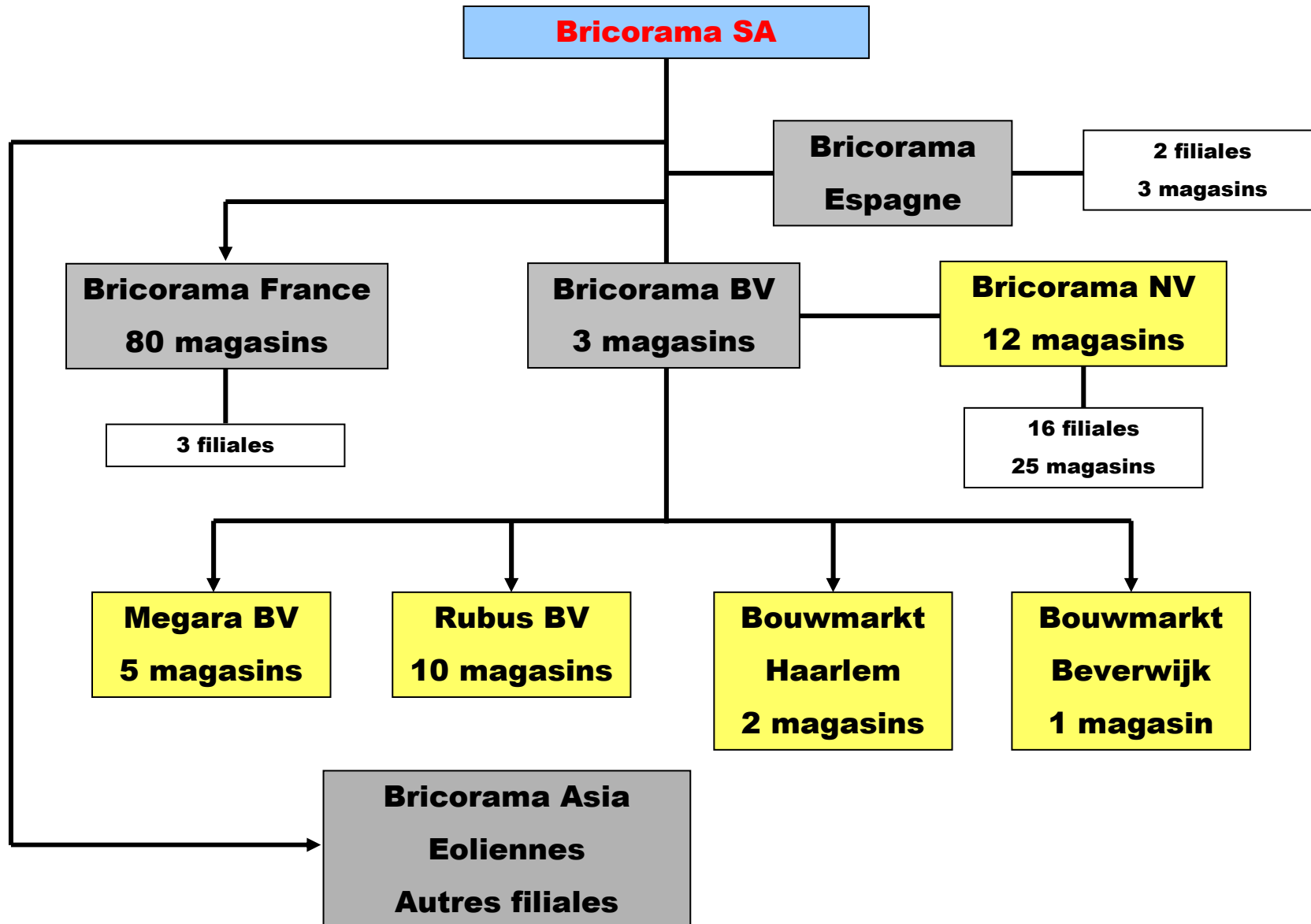


## **Eléments financiers 2007**

**Christian ROUBAUD**

**Directeur Administratif et Financier**

# Organigramme simplifié





## Compte de résultat résumé

<b>(en M€)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>632,3</b>	<b>649,7</b>	<b>+ 2,7 %</b>
<b>Marge commerciale</b>	<b>243,3</b>	<b>251,5</b>	<b>+ 3,4 %</b>
<b><i>en % du CA</i></b>	<b><i>38,48 %</i></b>	<b><i>38,71 %</i></b>	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>31,7</b>	<b>35,5</b>	<b>+ 11,9 %</b>
<b><i>en % du CA</i></b>	<b><i>5,01 %</i></b>	<b><i>5,46 %</i></b>	
<b>Résultat financier</b>	<b>- 2,9</b>	<b>- 3,9</b>	
<b>Impôt</b>	<b>- 7,0</b>	<b>- 8,2</b>	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>22,1</b>	<b>23,5</b>	<b>+ 6,2 %</b>
<b><i>en % du CA</i></b>	<b><i>3,49 %</i></b>	<b><i>3,62 %</i></b>	

## Une activité 2007 à l'évolution contrastée

◆ **France** : 433,0 M€ - 1,5 % (non comparable)

- effet climatique : - 1<sup>er</sup> trimestre 2007 très favorable  
- comparaison avec été 2006 pénalisante
- 4 fermetures pour une ouverture
- l'enseigne Bricorama progresse de 1,1 % à périmètre comparable

◆ **Benelux** : 204,5 M€ + 11,6 %

- conjoncture satisfaisante
- belle performance des enseignes
- 3 nouveaux magasins, 1 réouverture et 2 remodelings

◆ **Espagne** : 12,2 M€ + 28,7 %

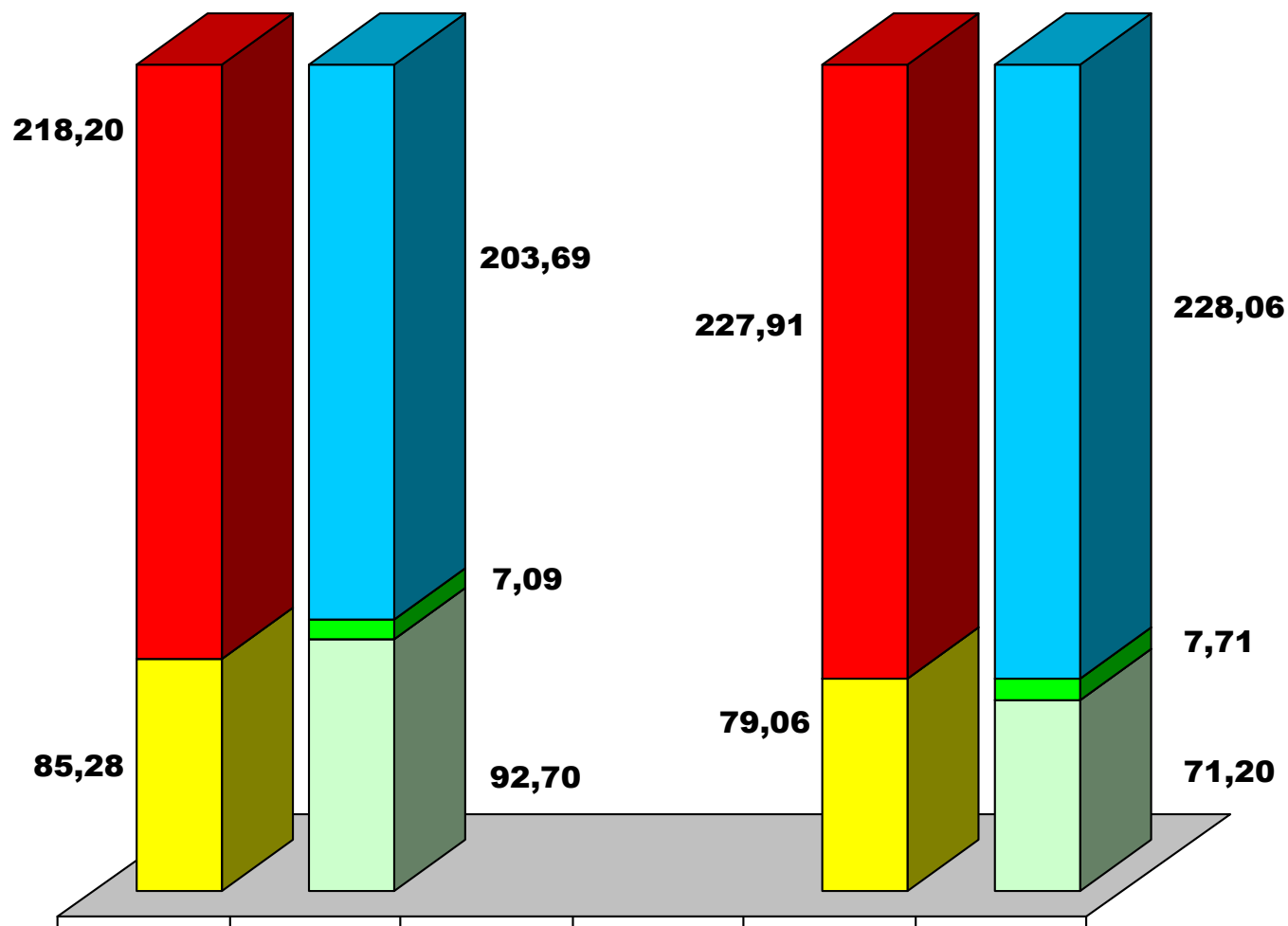
- 1<sup>ère</sup> année de plein exercice des 3 magasins
- remodeling de Valladolid

**ACTIVITE MAGASINS GROUPE : + 3,1 %**

# Bilan consolidé résumé

**31/12/2006**

**31/12/2007**



■ BFR

■ Actif immobilisé

■ Endettement net  
Normes IFRS (en M€)

■ Provisions

■ Capitaux propres

## Endettement / Ratios

	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007
<b>Endettement net (en M€)</b>	<b>107,2</b>	<b>92,7</b>	<b>71,2</b>
<b>Gearing</b>	<b>58,3 %</b>	<b>45,5 %</b>	<b>31,2 %</b>
<b>Gearing retraité de l'escompte fournisseurs</b>	<b>33,1 %</b>	<b>22,8 %</b>	<b>11,7 %</b>
<b>Taux de rotation des stocks</b>	<b>2,16</b>	<b>2,17</b>	<b>2,23</b>
<b>Crédit fournisseurs moyen</b>	<b>78 j</b>	<b>80 j</b>	<b>76 j</b>

## Investissements en K€

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<b>Par UGT :</b>	Réalisé	Budgété
<b>France (+ Eoliennes)</b>	<b>11 237</b>	<b>21 522</b>
<b>Benelux</b>	<b>7 721</b>	<b>7 430</b>
<b>Espagne</b>	<b>238</b>	<b>4 040</b>
<b>Total</b>	<b>19 196</b>	<b>32 992</b>
<b>Par nature :</b>		
<b>Informatique siège</b>	<b>2 259</b>	<b>3 000</b>
<b>Nouveaux magasins</b>	<b>2 453</b>	<b>8 475</b>
<b>Remodelings/chgt enseignes</b>	<b>4 348</b>	<b>8 570</b>
<b>Courant</b>	<b>4 748</b>	<b>2 947</b>
<b>Spécifiques (Eoliennes)</b>	<b>5 388</b>	<b>10 000</b>
<b>Total</b>	<b>19 196</b>	<b>32 992</b>

## Tableau de Trésorerie Consolidée

(en M€)	2005	2006	2007
<b>CAF avant coût de l'endettement</b>	<b>41,3</b>	<b>47,2</b>	<b>52,4</b>
<b>Impôt payé</b>	<b>-11,0</b>	<b>-8,9</b>	<b>-0,6</b>
<b>Variation du BFR</b>	<b>-11,0</b>	<b>8,4</b>	<b>-0,6</b>
<b>Flux d'exploitation</b>	<b>19,3</b>	<b>46,7</b>	<b>51,2</b>
<b>Investissements</b>	<b>-25,3</b>	<b>-35,3</b>	<b>-19,2</b>
<b>Cessions</b>	<b>7,4</b>	<b>5,4</b>	<b>7,0</b>
<b>Variation de périmètre</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>	<b>-9,4</b>
<b>Flux d'investissements</b>	<b>-17,9</b>	<b>-28,6</b>	<b>-21,6</b>
<b>Augmentation de capital</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7</b>	<b>3,0</b>
<b>Variation de l'endettement</b>	<b>13,2</b>	<b>11,5</b>	<b>-19,4</b>
<b>Intérêts financiers versés</b>	<b>-4,3</b>	<b>-4,5</b>	<b>-5,0</b>
<b>Dividendes</b>	<b>-3,0</b>	<b>-3,3</b>	<b>-3,6</b>
<b>Flux de financement</b>	<b>7,0</b>	<b>4,4</b>	<b>-25,0</b>
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>8,4</b>	<b>22,5</b>	<b>4,6</b>



**Chantiers et projets**

**Erik HAEGEMAN**

**Directeur Général Délégué**

## **Un début 2008 riche en réalisations**

- ◆ **Transformation des magasins Batkor de Saint-Thibault et Petit-Quevilly en Bricorama en février**
- ◆ **Ouverture d'un Bricorama à Tourcoing début mars**
- ◆ **Reprise du franchisé Bricorama de Belley en avril**
- ◆ **1 nouveau franchisé à Bar-le-Duc**
- ◆ **Remodeling du Bricorama de Rambouillet**



## **De nombreux projets encore à venir en 2008**

- ◆ **4 ouvertures en France : Lisieux, Jeuxey, Villeurbanne et Lyon**
- ◆ **3 remodelings : Sillingy, Taverny et Cambrai**
- ◆ **5 nouveaux franchisés dont 2 à l'étranger (Tunisie et Maroc)**
- ◆ **Rachat d'un magasin en Hollande : Elburg**
- ◆ **Fermeture du Batkor de La Roche-sur-Yon en avril**
- ◆ **3 ouvertures en Espagne : Costalita en avril, Petrer en août et Martorell en fin d'année**
- ◆ **Poursuite de la réorganisation/simplification juridique du groupe**
- ◆ **Déménagement du siège groupe de Fontenay-sous-Bois à Noisy-le-Grand**

# **Les grands chantiers : améliorer l'efficacité opérationnelle du groupe**

## **Le projet Gammes**

- ◆ **Nouveaux assortiments**
- ◆ **Mise en œuvre d'un nouvel outil d'allocation des mètres-linéaires**
- ◆ **Poursuite de l'amélioration des conditions d'achat**
- ◆ **Montée en puissance des approvisionnements en Asie**

# **Les grands chantiers : améliorer l'efficacité opérationnelle du groupe**

## **Le projet Informatique**

- ◆ **SAP magasins : 1 seul outil ERP**
- ◆ **Portail paye : Gain de productivité**
- ◆ **EDI : Meilleure efficacité**
- ◆ **Datawarehouse : Gestion simplifiée et rationalisée**
- ◆ **Merchandising : Optimisation des allocations de gammes**

## **1<sup>er</sup> axe : la croissance**

### **◆ Normative en intégré :**

- **en France où le groupe continue à racheter et créer des magasins**
- **au Benelux où les opportunités de rachats sont significatives (parmi les autres franchisés Gamma, notamment)**
- **en Espagne où l'implantation du groupe doit s'accélérer avec des créations et des rachats**
- **en étant prêt à saisir les opportunités offertes par d'autres marchés (pays de l'Est, Portugal...)**

### **◆ Exceptionnelle : par une opération majeure éventuelle**

### **◆ En franchise :**

- **développement de la franchise en France, dans les DOM-TOM, autour de la Méditerranée et au Moyen-Orient**