



Eléments financiers annuels 2015 :

EBITDA : 48,6 M€ (+14,1 %)
 Résultat net : 14,9 M€ (+17,7 %)
 Augmentation du périmètre France
 Retournement favorable de l'économie en Espagne

Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes consolidés 2015 lors de sa réunion du 11 avril 2016 qui se présentent comme suit :

Consolidé (en M€)	2014	2015	Variation (arrondie)
Chiffre d'affaires	675,0	725,2	+7,4 %
Marge commerciale	263,8	283,3	+7,4 %
Résultat opérationnel courant	25,8	30,3	+17,7 %
Résultat opérationnel	25,8	26,9	+4,3 %
Résultat financier	-4,0	-4,3	NS
Impôt	-9,0	-7,8	NS
Résultat net consolidé du groupe	12,7	14,9	+17,7 %
Ebitda	42,6	48,6	+14,1 %

Le **chiffre d'affaires consolidé** du groupe Bricorama en 2015 s'établit à 725,2 millions d'euros, en hausse de +7,4 % par rapport à 675,0 millions d'euros réalisés en 2014.

Après un premier semestre 2015 particulièrement performant, le deuxième semestre ressort en légère baisse à périmètre comparable en raison d'un marché devenu difficile en Belgique. La reprise en début d'année des magasins Gnuva et des deux ex magasins franchisés Bricorama situés en Bretagne, associée à un retournement positif favorable de l'économie en Espagne et plus modestement aux Pays-Bas, permet au groupe d'afficher en 2015 un EBITDA (résultat opérationnel courant corrigé des dotations aux amortissements et provisions net des reprises) en progression sensible par rapport à l'année dernière de +14 % soit 48,6 millions d'euros.

La **marge commerciale** s'est élevée à 283,3 millions d'euros et a représenté 39,06 % du chiffre d'affaires en 2015 contre 39,09 % en 2014. Comme annoncé, malgré une marge en pourcentage en retrait sur le 1^{er} semestre, le groupe en base annuelle affiche une marge conforme à son plan de marche.

Le **résultat opérationnel courant** a atteint 30,3 millions d'euros en hausse de 17,7 % par rapport à l'exercice précédent. Il a représenté 4,2 % des ventes à comparer à un niveau de 3,8 % en 2014. Cette performance résulte principalement de l'intégration réussie des nouveaux magasins en France.

Le **résultat opérationnel** s'est inscrit à 26,9 millions d'euros en légère hausse de 4,3 % par rapport à 2014 et correspond à 3,7 % du chiffre d'affaires. Cette évolution plus mesurée que le résultat opérationnel courant est liée à l'impact défavorable du litige sur Séville en Espagne.

Le **résultat financier** reste stable et a représenté - 4,3 millions d'euros contre - 4,0 millions d'euros l'année précédente.

L'**impôt sur les sociétés** ressort en 2015 à 7,8 millions d'euros, soit un taux d'impôt normatif de 34,43 %.

Le **résultat net consolidé** s'est élevé à 14,9 millions d'euros en hausse de 17,7 % par rapport à celui de l'exercice précédent. Il a représenté 2,05 % du chiffre d'affaires contre 1,88 % l'année précédente. Rapporté aux 6 221 343 actions existantes au 31 décembre 2015, le bénéfice par action s'est élevé à 2,39 euros.

Au 31 décembre 2015, les **fonds propres consolidés** s'élevaient à 318,4 millions d'euros, soit une progression de 11,1 millions d'euros qui reflète essentiellement le résultat dégagé en 2015 diminué des distributions de dividendes réalisées en 2015 par Bricorama SA au titre de l'exercice précédent, et augmenté de l'impact de valorisation des variations mark to market entre 2015 et 2014.

Le **besoin en fonds de roulement** est en hausse en 2015 par rapport à 2014, en raison principalement de l'augmentation des stocks liée principalement au développement de l'import. Compte-tenu d'autre part, des investissements et d'un EBITDA de 48,6 millions d'euros, la dette nette s'est élevée à 141,2 millions d'euros à comparer aux 90,4 millions d'euros de fin 2014.

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

- En France par le rachat des 9 magasins GNUVA (franchisés Mr Bricolage) au 1^{er} janvier 2015, le rachat en février de 2 magasins franchisés Bricorama en Bretagne (Lannion et Minihiy-Tréguier), l'agrandissement du magasin de Blois et le transfert de celui d'Orgeval sur la même commune. La franchise compte désormais 59 adhérents.
- En Belgique, le parc est resté stable.
- Aux Pays-Bas par les transferts des magasins de Deventer et Heemskerk.
- En Espagne par le remodeling du magasin d'Abrera.

En termes de process et d'organisation, l'exercice 2015 aura principalement été marqué par un fort développement de l'activité import via la filiale Bricorama Asia.

Incertitudes :

- Suivi du litige Bricorama SA/JG Capital Management : le litige évoqué les années précédentes et relatif à trois assignations de la société JG Capital Management, actionnaire minoritaire de Bricorama est toujours en cours. **Ce litige est sans impact sur les comptes présentés.**
- Dans le cadre du litige avec Mr Bricolage, la société Bricorama a été condamnée devant une Cour d'Appel nouvellement constituée à payer 5 millions d'euros. Cette somme, provisionnée dans les comptes 2014, a été décaissée en janvier 2015. La société s'est pourvue en Cassation suite à l'arrêt rendu.
- Litige avec le bailleur sur la fermeture anticipée du magasin de Séville : en première instance, le tribunal a condamné Bricorama le 20 mars 2014 à indemniser le propriétaire à hauteur de 6,7 millions d'euros. Le groupe a fait appel de cette décision. Le groupe a été condamné en juillet 2015 au règlement de la somme de 8 666 412,50 euros. Au regard du dossier et après estimation du risque, la charge comptabilisée dans les comptes à fin 2015 s'élève à 7 250 000 euros dont 5 712 022 euros sont payés à ce jour. Le groupe s'est pourvu en Cassation devant la Cour Suprême de Madrid.

Perspectives

En France, l'évolution de l'activité du groupe devrait être principalement induite par du développement interne. Néanmoins, au gré des opportunités, le groupe se réserve la possibilité, comme par le passé, de procéder à quelques rachats d'indépendants. Les autres objectifs principaux, en France, sont :

- L'évolution de notre chiffre d'affaires au m² ;
- Le déploiement du « cross docking » principalement adapté aux petits magasins ;
- La réduction des stocks et l'adaptation de notre logistique au développement de l'import ;
- L'évolution du réseau des franchisés avec notamment l'ouverture de Sarlat fin mars.

En Belgique, le principal objectif va consister à faire vivre le plan « Papillon » qui prévoit de promouvoir la notion de « chantier pour la maison » (comme l'isolation, ...) où le groupe entend rester référent. Un nouvel outil de planification du temps de travail a par ailleurs été mis en place. Parallèlement, différents transferts, créations et remodeling de magasins sont prévus.

Aux Pays-Bas, le principal objectif reste de poursuivre la restructuration du parc par transferts, remodelings et agrandissements.

En Espagne, l'exercice 2016 sera marqué par l'intégration de 4 nouveaux magasins en début d'année et des perspectives de développement fortes.

La recherche de projets de croissance externe rentables et de partenariats en France comme à l'étranger reste également l'un des principaux enjeux du groupe.

Pour 2016, le groupe Bricorama ambitionne de faire progresser son chiffre d'affaires de 3 à 5 % hors opération de croissance externe et son résultat opérationnel courant de l'ordre de 5 à 10 %.

Bricorama publiera le 12 mai prochain après la clôture du marché un communiqué relatif au 1^{er} trimestre 2016.

Contact :

Christian ROUBAUD - Tél. 01 77 61 55 09

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

Nyse Alternext ISIN :
FR 000 0054421

