

RAPPORT DE GESTION – EXPOSE SOMMAIRE

Le chiffre d'affaires 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.

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

CA consolidé par trimestre (en M€)	2014	2015	Evolution
1 ^{er} trimestre	155,4	160,1	+3,0 %
2 ^{ème} trimestre	183,2	208,9	+14,0 %
3 ^{ème} trimestre	176,1	190,1	+8,0 %
4 ^{ème} trimestre	160,2	166,2	+3,67 %
Ensemble de l'exercice	675,0	725,2	+7,4 %

CA consolidé par pays (en M€)	2014	2015	Evolution
France	436,7	488,7	+11,9 %
Belgique	112,2	107,0	-4,6 %
Pays-Bas	107,1	109,3	+2,0 %
Espagne	19,0	20,3	+6,8 %
Ensemble de l'exercice	675,0	725,2	-2,47 %

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 nettes des reprises) en progression sensible par rapport à l'année dernière de +14 % soit 48,6 millions d'euros.

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 1er 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'Abbrera.

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.

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. Le chiffre d'affaires en France s'élève à 2,2 millions d'euros en 2015 contre 1 million d'euros en 2014.

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.

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 du litige sur Séville en Espagne. 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 3 350 598,59 euros sont payés. Compte-tenu des sommes déjà provisionnées les années précédentes l'impact sur les comptes est de 3,9 millions d'euros. Le résultat financier est resté stable et a représenté - 4,3 millions d'euros contre - 4,0 millions d'euros l'année précédente.

L'impôt sur les sociétés est en baisse sur 2015 à 7,8 millions d'euros par comparaison aux 9,0 millions d'euros comptabilisés au cours de l'exercice précédent.

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 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.