



Éléments financiers annuels 2016 :

EBITDA : 47,5 M€ (+0,6 %)

ROC : 30,4 M€ (+0,2 %)

Profitabilité stable malgré un contexte concurrentiel exacerbé

Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes consolidés 2016 lors de sa réunion du 26 avril 2017 qui se présentent comme suit :

Consolidé (en M€)	2015	2016	Variation (arrondie)
Chiffre d'affaires	725,2	717,0	-1,1 %
Marge commerciale	283,3	280,0	-1,2 %
Résultat opérationnel courant	30,3	30,4	+0,2 %
Résultat opérationnel	26,9	23,7	-12,0 %
Résultat financier	-4,3	-4,2	NS
Impôt	-7,8	-8,8	+12,8 %
Résultat net consolidé du groupe	14,9	10,8	-27,7 %
Ebitda	47,2	47,5	+0,6 %

Après une année 2015 particulièrement encourageante, l'exercice 2016, malgré des investissements significatifs dans tous les pays où le groupe est présent, fait apparaître un ebitda (résultat opérationnel courant corrigé des dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises) stable par rapport à l'année précédente. Ce résultat est la conséquence d'un contexte de marché peu porteur en raison de conditions météorologiques quelquefois défavorables, d'une concurrence qui s'est fortement développée début 2016 et alors que nos principaux investissements n'ont été finalisés que sur le dernier trimestre 2016, et ne porteront leurs fruits qu'en 2017. Ainsi, le chiffre d'affaires ressort en baisse de 1,1 %. Cependant, en raison d'une gestion rigoureuse de l'entreprise, sa profitabilité est maintenue.

La **marge commerciale** s'est élevée à 280,0 millions d'euros et a représenté 39,04 % du chiffre d'affaires en 2016 contre 39,06 % en 2015.

Le **résultat opérationnel courant** a atteint 30,4 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent. Comme en 2015, il a représenté 4,2 % des ventes en 2016.

Le **résultat opérationnel** s'est inscrit à 23,7 millions d'euros en baisse de 12,0 % par rapport à 2015 et correspond à 3,3 % du chiffre d'affaires. Cette baisse est liée à la prise en compte d'une provision pour dépréciation de la valeur des écarts d'acquisition au Benelux à hauteur de 4 millions d'euros, liée aux difficultés rencontrées sur le marché au Benelux.

Le **résultat financier** est resté stable et a représenté - 4,2 millions d'euros contre - 4,3 millions d'euros l'année précédente.

La **charge d'impôt** est en hausse sur 2016 à 8,8 millions d'euros par comparaison aux 7,8 millions d'euros comptabilisés au cours de l'exercice précédent.

Le **résultat net consolidé** s'est élevé à 10,8 millions d'euros en baisse de -27,7 % par rapport à celui de l'exercice précédent. Il a représenté 1,5 % du chiffre d'affaires contre 2,05 % l'année précédente. Rapporté aux 6 221 343 actions existantes au 31 décembre 2016, le bénéfice par action s'est élevé à 1,73 euros.

Au 31 décembre 2016, les **fonds propres consolidés** s'élevaient à 322,6 millions d'euros soit une progression de 4,2 millions d'euros qui reflète essentiellement le résultat dégagé en 2016 diminué des distributions de dividendes réalisées en 2016 par Bricorama SA au titre de l'exercice précédent.

Le **besoin en fonds de roulement** est stable en 2016 par rapport à 2015. Compte-tenu des investissements et d'un ebitda de 47,5 millions d'euros, la dette nette s'est élevée à 133,5 millions d'euros à comparer aux 141,2 millions d'euros de fin 2015.

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

- En France, par la fermeture du magasin de Porte d'Italie en mars et la reprise d'un magasin à l'enseigne PROJET à Longuenesse en juillet. La franchise compte désormais 61 adhérents.
- En Belgique, par la création d'un nouveau magasin à Balen et la réouverture après travaux du magasin d'Herstal.
- Aux Pays-Bas, le parc est resté stable.
- En Espagne, par l'acquisition de 4 nouveaux magasins en début d'année, le transfert du siège social sur le site d'Abrera en décembre 2016 et l'annonce de la fermeture du magasin d'Equinoccio pour début d'année 2017.

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, le pourvoi en Cassation demandé par la société Bricorama a été rejeté. La condamnation devant la Cour d'Appel en 2015 est donc définitive. Le dossier est clos.
- Litige avec le bailleur sur la fermeture anticipée du magasin de Séville : en première instance, le tribunal a condamné le groupe 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 2016 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'élevait à 7 250 000 euros. Cette somme est payée à ce jour. Par ailleurs, 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. Le groupe reprendra au 1^{er} mai 2017, un groupe de 5 magasins à l'enseigne Brico Pro.

Les autres objectifs principaux, en France, sont :

- L'évolution de notre chiffre d'affaires au m² ;
- Le développement du « cross docking » et l'amélioration du BFR ;
- La modernisation de notre solution d'encaissement et de fidélisation ;
- L'évolution du réseau des franchisés.

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

En Espagne, l'exercice 2017 sera principalement réservé à la réorganisation interne en vue de reprendre notre développement en 2018.

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 2017, le groupe Bricorama ambitionne de faire progresser son chiffre d'affaires de 2 à 3 % hors opération de croissance externe et son résultat opérationnel courant de l'ordre de 5 à 10 %.

Bricorama publiera le 11 mai prochain après la clôture du marché un communiqué relatif au 1^{er} trimestre 2017.

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

ALBRI
LISTED
NYSE
ALTERNEXT