

BRICORAMA
Société anonyme au capital de 31 106 715,00 euros
Siège social : 21a Boulevard Jean Monnet
94357 VILLIERS SUR MARNE CEDEX
RCS CRETEIL 957 504 608
N° INSEE : 957 504 608 00515

☪

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 22 DECEMBRE 2017

☪

RAPPORT DE GESTION – EXPOSE SOMMAIRE

A. Rapport d'activité sur l'exercice clos au 31 décembre 2016

Le chiffre d'affaires du groupe Bricorama en 2016 s'établit à 717,0 millions d'euros en baisse de -1,1 % par rapport à 725,2 millions d'euros réalisés en 2015.

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

CA consolidé par trimestre (en M€)	2015	2016	Evolution
1 ^{er} trimestre	160,1	166,1	+3,7 %
2 ^{ème} trimestre	208,9	199,7	-4,4 %
3 ^{ème} trimestre	190,1	183,8	-3,3 %
4 ^{ème} trimestre	166,2	167,4	+0,8 %
Ensemble de l'exercice	725,2	717,0	-1,1 %

CA consolidé par pays (en M€)	2015	2016	Evolution
France	488,7	475,2	-2,8 %
Belgique	107,0	104,4	-2,4 %
Pays-Bas	109,3	108,9	-0,4 %
Espagne	20,3	28,5	+40,3 %
Ensemble de l'exercice	725,2	717,0	-1,1 %

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.

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'Abreira en décembre 2016 et l'annonce de la fermeture du magasin d'Equinoccio pour début d'année 2017.

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.

B. Rapport d'activité semestriel au 30 juin 2017

Sur l'ensemble du premier semestre 2017 et à périmètre courant, les ventes se sont élevées sensiblement au même niveau qu'au premier semestre 2016, soit à 365,4 millions d'euros.

En France, les ventes réalisées durant ce semestre sont de 242 millions d'euros en retrait de 1,5 % par rapport à l'an passé. Le 2^{ème} trimestre à 135,8 millions d'euros ayant toutefois permis d'afficher une progression de 0,7 % sur 2016.

Au Benelux, la progression des ventes est de 5,4 % et concerne la Belgique pour 1,8 % tandis que les Pays-Bas persistent sur la tendance déjà notée lors des 3 derniers trimestres, avec une progression de 3,6 %.

En Espagne, les ventes sont en retrait de 12,8 %. Cette évolution étant due à l'ouverture de concurrent direct à proximité de site Bricoking racheté l'an passé ainsi qu'à la fermeture d'un magasin en début d'année.

Profil du groupe au 31/06/2017 :

Nombre de magasins	Au 30/06/2016	Au 30/06/2017
France	102	106
Pays-Bas	34	34
Espagne	12	11
Belgique	40	41
Franchisés	59	64
TOTAL	247	256

C. Rapport d'activité sur le 3ème trimestre 2017

CA consolidé (en M€)	2016	2017	Evolution
1 ^{er} trimestre	166,1	162,7	-2,0 %
2 ^{ème} trimestre	199,7	202,8	+1,5 %
3 ^{ème} trimestre	183,8	184,7	+0,5 %
Ensemble de l'exercice	549,6	550,2	+0,1 %

Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires ressort à +0,5 % versus 2016 sur le périmètre consolidé.

- En France, les ventes sur ce trimestre ont atteint 120,9 M€ en légère hausse de 0,4 %, mais sur une tendance plus favorable notamment au mois de septembre.
- Au Benelux, l'activité est en progression de +4,5 % à 57,7 M€, tirée par une activité en Hollande qui reste particulièrement porteuse.
- En Espagne, le chiffre d'affaires s'est inscrit à 6,1 M€ en baisse de -25,1 %. Cette baisse de chiffre d'affaires est la conséquence d'une concurrence exacerbée qui impacte 4 magasins sur les 11 magasins présents en Espagne.

Sur neuf mois, les ventes du groupe se sont élevées à 550,2 M€ en légère hausse de +0,1 %.

Il est rappelé que Bricorama SA (opérant sous enseigne Bricorama) et ITM Équipement de la maison (opérant sous les enseignes Bricomarché et Brico Cash) sont entrés en négociations exclusives et ont à cet effet signé un accord non engageant et préliminaire prévoyant l'acquisition, par la filiale du Groupement Les Mousquetaires, des activités françaises (Bricorama SAS et ses filiales) et espagnoles de Bricorama SA, ainsi que de son bureau de sourcing asiatique.

Préalablement à la cession, l'accord prévoit :

- Un apport à l'entité juridique Bricorama France SAS des activités supports existantes dans Bricorama SA et nécessaires à l'exploitation des magasins Bricorama en France ;
- Le transfert des actifs immobiliers détenus par Bricorama France SAS ou ses filiales à Bricorama SA ;

L'autorité de la concurrence doit se prononcer sur l'opération au 4ème trimestre 2017 ;

Un processus d'information consultation des Instances Représentatives du Personnel (IRP) a été initié le 17 juillet 2017.

Au 30 septembre 2017, le groupe exploitait directement 223 magasins auxquels venaient s'ajouter 65 franchisés.

L'endettement net du groupe au 30 septembre 2017 reste sur une tendance comparable à celui constaté au 30 juin 2017.

Pour l'ensemble de l'exercice 2017, le groupe anticipe un chiffre d'affaires en hausse par rapport à 2016 de l'ordre de 0,5 % et un résultat opérationnel en légère baisse.