



Résultats annuels 2013 :

Résultat net : 11,6 M€
Endettement net 2013 en baisse
Investissements modérés

Consolidé (en M€)	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	732,3	692,1	-5,5 %
Autres produits	10,6	9,7	-8,5 %
Marge commerciale	278,9	266,5	-4,4 %
Résultat opérationnel courant	31,1	24,6	-21,1 %
Résultat opérationnel	30,0	29,7	-1,1 %
Résultat financier	-4,3	-4,6	NA
Impôt	-10,6	-13,3	+25,5 %
Résultat net consolidé du groupe	15,1	11,6	-23,2 %
Ebitda	48,4	41,8	-13,6 %

Le **chiffre d'affaires** réalisé par le groupe Bricorama au cours de l'exercice 2013 s'est élevé à 692,1 M€ en baisse de -5,5 % par rapport à 2012.

La **marge commerciale** s'est établie à 266,4 M€ et a représenté 38,5 % du chiffre d'affaires contre 38,1 % en 2012. Cette hausse résulte d'une marge plus normative en Espagne et de l'amélioration de la marge arrière en France.

Le **résultat opérationnel courant** a atteint 24,6 M€ soit -21,1 % par rapport à 2012. Il représente 3,55 % du chiffre d'affaires 2013 contre 4,25 % en 2012. En France, le résultat opérationnel courant de l'activité est en baisse de 3,3 millions d'euros. Ceci résulte principalement de l'impact des difficultés d'exploitation propres à cet exercice.

Sur le hors France, le résultat opérationnel courant baisse principalement aux Pays-Bas en raison d'une activité pénalisée par un contexte économique toujours déprimé.

Le coût moyen de l'endettement est resté assez comparable à l'année précédente. Il en ressort un résultat financier de -4,6 M€ contre -4,3 M€ en 2012.

Par ailleurs, la charge d'impôt sur les sociétés s'est élevée à 13,3 M€ en 2013 contre 10,6 M€ en 2012. Le taux moyen d'imposition passe quant à lui de 41,15 % en 2012 à 53,44 % en 2013. Cette évolution résulte de trois effets :

- le bénéfice d'un crédit d'impôt propre à 2012 et non applicable à 2013 ;
- l'impact des taxes nouvelles assimilées à de l'impôt et spécifiques à 2013 (contribution exceptionnelle et taxe sur les dividendes) ;
- l'impact du résultat négatif constaté aux Pays-Bas et en Espagne qui aggrave le taux d'IS moyen du groupe.

Le **résultat net consolidé** du groupe s'est inscrit à 11,6 M€. Ce résultat net correspond à un bénéfice net par action de 1,86 €.

Au 31 décembre 2013, les capitaux propres s'établissaient à 300,7 M€ et l'endettement net à 125,1 M€ ce qui se traduit par un ratio d'endettement de 41,6 %, gage d'une structure financière toujours très solide. Corrigé de l'impact markt to market des couvertures de taux, l'endettement réel s'établit à 119,5 M€ contre 125,0 M€ en 2012.

A fin décembre 2013, le groupe Bricorama exploitait 173 magasins auxquels venaient s'ajouter 50 franchisés qui, ensemble, ont généré un chiffre d'affaires global TTC de 937 M€ en 2013.

Au niveau opérationnel, on soulignera :

- en France, les transferts avec agrandissement des magasins de Rambouillet et Briançon et la fermeture au 31 décembre 2013 du magasin déficitaire de Montigny. Au niveau des franchisés, 8 nouveaux adhérents ont intégré le groupe tandis que 2 autres l'ont quitté.
- en Belgique, le remodeling du magasin de Kampenhout en novembre et la fermeture de Roeselare au 31 décembre 2013.
- aux Pays-Bas, le transfert du magasin de Venlo et les créations des magasins Gamma à Epe et Haarlem sud (3ème magasin du groupe sur cette ville), la création d'une joint-venture à Ypenburg et la fermeture au 31 décembre 2013 du magasin de Kerkrade.
- en Espagne, la fermeture en juin 2013 du magasin de Séville, le transfert du magasin et du siège de Valladolid à Equinoccio.

En termes de process et d'organisation, l'exercice 2013 a été marqué par la mise en œuvre d'un outil désormais centralisé de la fidélité en France et son déploiement en Espagne.

D'autre part, notre outil « pricing », indispensable au réseau disparate de magasins Bricorama et initié en 2012, a été finalisé en 2013 et doit permettre au groupe d'améliorer dès 2014 sa rentabilité par une politique de prix adaptée. A ce sujet, le groupe aime à rappeler que l'enseigne BRICORAMA a été élue « Enseigne la moins chère de France 2013 » par QUE CHOISIR.

Finalement, le projet « PERFORMA 2016 » mis en œuvre sur le 2ème semestre 2013 doit permettre au groupe de préserver son excellente image prix et de réduire sensiblement son volume de stock.

Sur l'ensemble de l'exercice 2013, les investissements bruts ont atteint 12,2 M€.

Incertitudes :

- Suivi du litige Bricorama SA/JG Capital Management : le litige évoqué les années précédentes et relatif à deux assignations de la société JG Capital Management, actionnaire minoritaire de Bricorama est toujours en cours. Ce litige est sans impact sur les comptes présentés.
- Le Juge d'Exécution sur le dossier dimanche : en première instance le syndicat Force Ouvrière qui demandait 37,7 millions d'euros a été débouté en date du 17 décembre 2012. Le syndicat Force Ouvrière a fait appel de cette décision. Le jugement est attendu pour le mois de juin 2014.
- L'ouverture des magasins le dimanche est aujourd'hui permise par un décret en date du 7 mars 2014. Une incertitude demeure sur le contenu de la future loi annoncée pour 2015 et qui doit définir les règles d'ouverture le dimanche.
- Litige avec le bailleur sur la fermeture 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 va faire appel de cette décision. Au regard du dossier et après estimation du risque, le montant estimé à 3,3 millions d'euros est provisionné dans les comptes.
- Le litige Mr Bricolage qui a amené le concurrent à rembourser à Bricorama 6,1 millions d'euros en février 2014 suite à un résultat favorable pour Bricorama en Cassation. Pour autant, ce dossier retourne devant une cour d'appel nouvellement constituée. Par conséquent, un risque financier demeure. La demande de Mr Bricolage est de l'ordre de 10 millions d'euros. La position de Bricorama, sur la base de nombreuses expertises, est qu'il n'existe pas de préjudice financier.

Perspectives 2014 :

En France, l'évolution de l'activité du groupe devrait être principalement induite par la croissance 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 :

- La mise en œuvre du cross docking,
- L'optimisation de la marge et la réduction des stocks par la mise en œuvre du projet PERFORMA 2016.

Au Benelux, le principal objectif, notamment aux Pays-Bas, va consister à réduire les investissements futurs et s'efforcer d'améliorer la rentabilité de notre parc de magasins. Un nouvel outil de planification du temps de travail va ainsi être mis en œuvre. D'autre part, différents transferts, créations et remodeling de magasins sont prévus.

En Espagne, l'exercice 2014 devrait être marqué par une amélioration de la fréquentation et un développement des synergies achats avec la France.

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 2014, le groupe Bricorama ambitionne de faire progresser son chiffre d'affaires de 4 % à 5 % et son résultat opérationnel de l'ordre de 20 %.

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 23 juin prochain, le versement d'un dividende de **0,95 €** par action.

Bricorama publiera le 5 mai prochain après la clôture du marché un communiqué relatif au 1^{er} trimestre 2014.

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

