

## Information financière du 6/7/2010

### Résultats de l'exercice 2009-2010 clos le 28 février 2010

#### Dans un contexte difficile, Orchestra se développe prudemment

IFRS, en M€	Exercice 2009-2010 <sup>(1)</sup>	Exercice 2008-2009 <sup>(2) (3)</sup> pro forma	Exercice 2008-2009 <sup>(2)</sup>
Chiffre d'affaires	165,0	146,3	130,5
Marge brute (4)	96,4	81,4	65,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>58,4%</i>	<i>55,6%</i>	<i>50,3%</i>
Excédent Brut d'Exploitation (5)	17,6	14,0	14,0
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,6%</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,7%</i>
Résultat Opérationnel Courant	3,5	5,1	5,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,2%</i>	<i>3,5%</i>	<i>3,9%</i>
Résultat Opérationnel	2,0	5,1	5,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>1,2%</i>	<i>3,5%</i>	<i>3,9%</i>
Coût financier net	-1,7	-2,9	-2,9
Autres charges et produits financiers	1,4	2,2	2,2
Résultat net part du Groupe	2,2	3,3	3,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,3%</i>	<i>2,6%</i>

Situation des comptes au regard du processus de certification par les commissaires aux comptes: les procédures d'audit sont en cours

(1) Période du 1er mars au 28 février 2010 / (2) Période du 1er mars au 28 février 2009

(3) Le chiffre d'affaires réalisé par les commissionnaires-affiliés est comptabilisé avant déduction de leur commission dans les comptes 2009/2010. Les comptes 2008/2009 ont été retraités en conséquence.

(4) Chiffre d'affaires diminué des achats consommés

(5) Résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et aux provisions

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'établit à 165,0 millions d'euros, soit une progression de 12,8 % par rapport au chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2008/2009.

Il intègre pour la première fois cette année le chiffre d'affaires des magasins exploités par les commissionnaires-affiliés avant déduction de la commission versée à ces derniers. Cette commission est désormais comptabilisée comme une charge d'exploitation. Les comptes 2008/2009 ont été retraités en conséquence.

L'activité franchise/multimarque progresse de 10,4% et celle des succursales de 15,3% et représente 42,2% du chiffre d'affaires consolidé de la période.

Au 28 février 2010, le parc de magasins comptait 433 unités à l'enseigne (dont 225 en France), soit une hausse de 23 unités (dont 9 franchisés) par rapport au 28 février 2009.

**La France** enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de 22,4 % à 115,7 millions d'euros. Le parc magasins s'est enrichi de 23 unités dont 14 franchisés et 9 succursales, pour atteindre 225 points de vente au 28 février 2010.

**A l'international**, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 49,34 millions d'euros et représente 29,9% du chiffre d'affaires consolidé de l'exercice. Il est en recul de 4,9%.  
Au 28 février 2010, le réseau international comptait 208 magasins à l'enseigne

## **Progression de l'Excédent Brut d'Exploitation**

Le résultat opérationnel s'établit à 2,0 millions d'euros contre 5,1 millions d'euros au 28 février 2009. Ce repli est essentiellement dû à l'effet combiné:

- d'une croissance du chiffre d'affaires liée aux ouvertures et à la performance à surface comparable du parc de magasins existants
- de la perte constatée sur la filiale « Clubatcost » qui impacte défavorablement le résultat opérationnel consolidé à hauteur de 5,6M€
- de l'amélioration de 2,8 points du taux de marge brute
- de provisions reflétant la politique de réduction de la masse salariale ; de même les coûts d'exploitation de la filiale « Clubatcost » ont été très fortement réduits afin que celle-ci pèse peu sur les comptes à venir du groupe
- d'une provision pour dépréciation du compte clients de 1,3 millions d'euros

Malgré la baisse du résultat opérationnel, l'excédent brut d'exploitation progresse de 14 à 17,6 millions d'euros.

Le coût financier net de la dette est de 1,7 millions d'euros au 28 février 2010. Il baisse de 1,3 millions d'euros.

Par ailleurs, la société a comptabilisé en « autres produits financiers » un gain de change exceptionnel de 1,3 millions d'euros à la suite du dénouement par anticipation d'opérations de change. Au 28 février 2009, ce gain de change était de 2,3 millions d'euros.

Le résultat net part du groupe s'établit à +2,2 millions d'euros contre +3,3 millions d'euros au 28 février 2009.

## **Perspectives**

Le Groupe, malgré un contexte défavorable à l'étranger, continue son développement en France, dans les zones de périphérie, au format « Grand ORCHESTRA » tant en succursale qu'en commission-affiliation.

Les objectifs du Groupe restent l'accroissement de la rentabilité et la réduction de l'endettement.

*Prochain communiqué : chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2010-2011 le 13 juillet 2010, après clôture de la bourse*

### **Contacts :**

---

#### **Orchestra-Kazibao**

**Jean-Claude Yana**

**04 99 13 08 77**

**[jcyana@orchestra.fr](mailto:jcyana@orchestra.fr)**

---

#### **Actifin**

**Stéphane Ruiz**

**01 56 88 11 15**

**[sruiz@actifin.fr](mailto:sruiz@actifin.fr)**