

## Information financière du 6/12/2010

### Résultats du Premier Semestre 2010-2011

| <b>Comptes Audités</b>                | <b>Premier semestre</b>         | <b>Premier semestre Pro Forma</b>   | <b>Premier semestre</b>         |
|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| <b>IFRS, en M€</b>                    | <b>2010-2011 <sup>(1)</sup></b> | <b>2009-2010 <sup>(2) (5)</sup></b> | <b>2009-2010 <sup>(2)</sup></b> |
| Chiffre d'affaires                    | 80,7                            | 76,3                                | 65,4                            |
| Marge brute (3)                       | 48,1                            | 45,3                                | 34,4                            |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>     | <i>59,6%</i>                    | <i>59,3%</i>                        | <i>52,6%</i>                    |
| Excédent Brut d'Exploitation (4)      | 6,1                             | 5,4                                 | 5,4                             |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>     | <i>7,5%</i>                     | <i>7,1%</i>                         | <i>8,2%</i>                     |
| Résultat Opérationnel Courant         | -1,2                            | -0,6                                | -0,6                            |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>     | <i>-1,5%</i>                    | <i>-0,8%</i>                        | <i>-0,9%</i>                    |
| Résultat Opérationnel                 | -2,2                            | -1,0                                | -1,0                            |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>     | <i>-2,7%</i>                    | <i>-1,3%</i>                        | <i>-1,6%</i>                    |
| Coût financier net                    | -0,8                            | -0,9                                | -0,9                            |
| Autres charges et produits financiers | -0,3                            | -0,4                                | -0,4                            |
| Résultat avant impôts                 | -3,3                            | -2,4                                | -2,4                            |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>     | <i>-4,0%</i>                    | <i>-3,1%</i>                        | <i>-3,6%</i>                    |
| Produit / charge d'impôt              | 0,0                             | 0,7                                 | 0,7                             |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>     | <i>0,1%</i>                     | <i>1,0%</i>                         | <i>1,1%</i>                     |
| Résultat net part du Groupe           | -3,1                            | -1,4                                | -1,4                            |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>     | <i>-3,8%</i>                    | <i>-1,8%</i>                        | <i>-2,1%</i>                    |

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes

(1) Période du 1er mars au 31 août 2010 / (2) Période du 1er mars au 31 août 2009

(3) Chiffre d'affaires diminué des achats consommés

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

(5) Le chiffre d'affaires réalisé par les commissionnaires-affiliés est désormais comptabilisé avant déduction de leur commission dans les comptes 2010/2011. Les comptes 2009/2010 ont été retraités en conséquence.

### **Dans un contexte difficile, Orchestra continue de se développer sur la France.**

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'établit à 80,7 millions d'euros pour le premier semestre clos le 31 août 2010 de l'exercice 2010/2011, soit une progression de 5,9% par rapport au chiffre d'affaires consolidé du premier semestre de l'exercice 2009/2010.

Au 31 août 2010 le groupe compte 448 points de vente à l'enseigne Orchestra (dont 235 en France), soit une hausse de 15 unités par rapport au 28 février 2010.

#### **France**

Le chiffre d'affaires France progresse de 11,3% à 59,4 millions d'euros par rapport au premier semestre 2009/2010, la progression dans les succursales est de +5,8% et dans le réseau en franchise/multimarque de +15,2%.

Le parc magasins a progressé de 10 unités (5 ouvertures et 7 fermetures de succursales, ainsi que 12 ouvertures en franchise), pour atteindre 235 points de vente au 31 août 2010.

## **International**

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé à l'international s'élève à 21,3 millions d'euros et représente 26,4% % du chiffre d'affaires consolidé du semestre. Il est en baisse de -6,9% sous l'effet notamment de livraisons reportées sur le second semestre.

Le réseau international compte 213 magasins à l'enseigne.

## **Un résultat semestriel impacté par des provisions, des charges non récurrentes et des livraisons reportées sur le 2<sup>nd</sup> semestre.**

Le résultat avant impôts est déficitaire de 3,3 millions d'euros contre une perte de 2,4 millions d'euros au 31 août 2009. Cette dégradation de 0,9 million d'euros est due, pour l'essentiel :

- au report de livraisons sur le second semestre dont l'impact sur la marge brute est de 1,6 millions d'euros

- à l'augmentation de 1,6 millions d'euros des provisions d'exploitation (provision client et stocks, pour l'essentiel),

- à l'augmentation de 0,6 million d'euros des « autres charges opérationnelles » (notamment moins values sur cession de magasins et indemnités versées dans le cadre de litiges ; qui sont des charges non récurrentes).

Par ailleurs, l'activité ClubAtCost impacte le résultat opérationnel courant à hauteur de - 2,1 millions d'euros (-1,7 millions d'euros au 31/8/2009) et l'excédent brut d'exploitation à hauteur de -0,9 millions d'euros (-0,6 millions d'euros au 31/8/2009)

L'excédent brut d'exploitation progresse de 0,7 millions d'euros, passant de 5,4 à 6,1 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant est déficitaire de 1,2 millions d'euros. Il était déficitaire de 0,6 millions d'euros au 31 août 2009.

Le résultat opérationnel est déficitaire de 2,2 millions d'euros contre une perte de 1,0 millions d'euros au 31 août 2009.

Le coût financier net est de 811 milliers d'euros au 31 août 2010 contre 896 milliers d'euros au premier semestre 2009/2010.

Le résultat net consolidé part du Groupe est une perte de 3,1 millions d'euros contre une perte de 1,4 millions d'euros au 31 août 2009, résultat qui prenait en compte un produit d'impôt de 734 milliers d'euros.

L'endettement net du groupe est en baisse de 7,5 millions d'euros et s'établit à 73,9 millions d'euros au 31 août 2010 contre 81,4 millions d'euros au 31 août 2009

## **Perspectives**

Dans un environnement économique dont la visibilité reste faible, l'activité du Groupe continue de progresser en France sous l'effet de la croissance du parc de magasins.

S'agissant de l'activité ClubAtCost, le Groupe prévoit un niveau de pertes moindre au second semestre, compte tenu des mesures de réduction massive des coûts menées sur la période

Le Groupe poursuit le déploiement de son concept « Orchestra Club » en France ainsi qu'en Espagne. Les premiers résultats de ce nouveau concept constatés sur le premier semestre sont très encourageants.

*Prochain communiqué : chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2010-2011 le 14 janvier 2011, après clôture de la bourse*

### **Contacts :**

**Actifin**

**Stéphane Ruiz**

**01 56 88 11 15**

**sruiz@actifin.fr**

