

Information financière du 20/4/2011

Résultats de l'exercice 2010-2011 clos le 28 février 2011

IFRS, en M€	Exercice 2010-2011 (1)	Exercice 2009-2010 (2)
Chiffre d'affaires	178,6	165,0
Marge brute (3) <i>En % du chiffre d'affaires</i>	104,4 58,4%	96,4 58,4%
Excédent Brut d'Exploitation (4) <i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,4 9,2%	17,4 10,5%
Résultat Opérationnel Courant <i>En % du chiffre d'affaires</i>	2,1 1,2%	3,5 2,2%
Résultat Opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1,4 0,8%	2,0 1,2%
Coût financier net	-1,7	-1,7
Autres charges et produits financiers	0,0	1,4
Résultat net part du Groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	0,7 0,4%	2,2 1,3%

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 2010 au 28 février 2011 / (2) Période du 1er mars 2009 au 28 février 2010

(3) Chiffre d'affaires diminué des achats consommés

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

Au 28 février 2011, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 178,6 M€, en progression de 8,2 % par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires contrôlé (prix public des articles vendus en magasins) s'élève à 235,3 M€ au 28 février 2011, en hausse de 3,8%.

Sur les 12 mois de l'exercice, l'activité franchise/multimarque progresse de 10,3 %. Celle des succursales est en hausse de 5,3% et représente 40,9% du chiffre d'affaires consolidé de la période.

La France enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de 10,7 % à 128,2 millions d'euros. Le parc magasins s'est enrichi de 25 unités dont 19 commissionnaires-affiliés et 6 succursales, pour atteindre 234 points de vente au 28 février 2011

Durant l'exercice, le groupe a fermé 9 points de vente dont la rentabilité était insuffisante ou pour se repositionner en périphérie.

A l'international, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 50,4 millions d'euros et représente 28,2% du chiffre d'affaires consolidé de l'exercice. Il est en progression de 2,2%.

Le groupe compte 217 magasins sous enseigne établis à l'étranger, soit 9 points de vente supplémentaires par rapport au 28 février 2010 essentiellement ouverts en Russie et Europe de l'Est.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 2,1 millions d'euros contre 3,5 millions d'euros au 28 février 2010. Ce repli est essentiellement dû à l'effet combiné des facteurs positifs et négatifs suivants :

- une croissance du chiffre d'affaires liée aux ouvertures et à la performance à surface comparable du parc de magasins existants
- la perte constatée sur la filiale « Clubatcost » ; dont l'impact défavorable sur le résultat opérationnel courant diminue ; passe de -5,6 millions d'€ à -1,9 millions d'€ grâce à un plan de réduction des coûts engagé mi 2010.
- une provision nette des reprises de 1,6 millions d'€ pour dépréciation des comptes clients
- un produit de 5,1 millions d'€ généré par une opération immobilière qui avait impacté favorablement les comptes de l'exercice précédent.
- des produits constatés d'avance relatifs à la vente de la carte « Orchestra Club » qui diminuent de 7,2 millions d'€ le chiffre d'affaires de l'exercice ; et des charges constatées d'avance de 2,6 millions d'€ sur commissions versées aux franchisés sur la vente de la carte « Orchestra Club » qui viennent en diminution des charges de l'exercice. Le résultat opérationnel courant est ainsi défavorablement impacté de 4,6 millions d'€.

Les « autres produits et charges » de l'exercice sont une perte de -0,7 millions d'€ (pour l'essentiel des moins values sur cessions d'actifs) contre une perte de -1,5 millions d'€ au 28/2/2010 (dont 0,6 millions au titre d'une provision pour restructuration)

Le résultat opérationnel s'établit ainsi à 1,4 millions d'€ contre 2,0 millions d'€ au 28/2/2010.

Le coût financier net de la dette est de 1,7 millions d'euros au 28 février 2011, au même niveau que celui de l'exercice précédent.

Par ailleurs, la société ne bénéficie pas cette année de gain de change contrairement à l'exercice précédent, pour lequel un gain de change exceptionnel de 1,3 millions d'€, relatif au dénouement par anticipation d'opérations de change, avait été comptabilisé en « autres produits financiers ».

Le résultat net part du groupe est un profit de +0,7 millions d'€ contre +2,2 millions d'euros au 28 février 2010.

Le bilan consolidé ressort ainsi :

ACTIF	en milliers d'euros	
	28/02/2011	28/02/2010
	Valeurs nettes	Valeurs nettes
ACTIF NON COURANT	81 209	84 519
Goodwill	4 991	5 397
Immobilisations incorporelles	38 236	39 664
Immobilisations corporelles	27 257	32 473
Actifs financiers	6 526	3 260
Actifs d'impôts différés	4 199	3 725
ACTIF COURANT	109 584	104 601
Stocks et en-cours	68 141	47 741
Créances clients	15 366	33 998
Autres créances d'exploitation	16 340	15 461
Instruments dérivés de change	-	824
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 737	6 577
TOTAL ACTIF	190 793	189 120

PASSIF	en milliers d'euros	
	28/02/2011	28/02/2010
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	54 679	53 893
Capital	23 150	23 150
Réserves consolidées	30 789	28 518
Résultat de l'exercice	740	2 225
<i>Réserves minoritaires</i>	<i>(144)</i>	<i>(9)</i>
<i>Résultat minoritaire</i>	<i>(33)</i>	<i>(107)</i>
TOTAL CAPITAUX PROPRES	54 502	53 777
PASSIFS NON COURANTS	56 041	65 062
Provisions non courantes	10	76
Passifs d'impôts non courant différés	3 735	5 458
Passifs financiers long terme	52 296	59 528
PASSIFS COURANTS	80 250	70 281
Passifs financiers court terme	8 610	25 646
Provisions courantes	60	94
Instruments financiers dérivés de change	3 914	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	48 113	26 595
Dettes fiscales et sociales	10 021	8 855
Autres créditeurs	9 532	9 091
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	190 793	189 120

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.

Le concept carte « Orchestra Club », après son lancement réussi en France, en Espagne et en Belgique, a été déployé en Suisse.

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

Prochain communiqué : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2011-2012 le 13 juillet 2011, après clôture de la bourse

Contacts :

Actifin

Stéphane Ruiz
01 56 88 11 15
sruiz@actifin.fr