

## Information financière du 15/5/2012

### Résultats de l'exercice 2011/2012 clos le 29 février 2012

IFRS, en M€	Exercice 2011/2012 (1)	Exercice 2010/2011 (2)
Chiffre d'affaires	275,2	178,6
Marge brute (3) <i>En % du chiffre d'affaires</i>	135,8 49,3%	104,4 58,4%
Excédent Brut d'Exploitation (4) <i>En % du chiffre d'affaires</i>	24,0 8,7%	16,4 9,2%
Résultat Opérationnel Courant <i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,0 2,9%	2,1 1,2%
Résultat Opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,2 1,9%	1,4 0,8%
Coût financier net	-1,6	-1,7
Autres produits et charges financiers	5,8	0,0
Résultat Net (part du Groupe) <i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,2 1,5%	0,7 0,4%

Situation des comptes au regard du processus de certification par les commissaires aux comptes:

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après vérification du rapport de gestion.

1) Période du 1er mars 2011 au 29 février 2012 / (2) Période du 1er mars 2010 au 28 février 2011

(3) Chiffre d'affaires diminué des achats consommés

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

Au 29 février 2012, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 275,2 M€, en progression de 54% 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 330,6 M€ au 29 février 2012, en hausse de 40,5%.

Sur les 12 mois de l'exercice, l'activité franchise/multimarque progresse de 42,9 %. Celle des succursales est en hausse de 62,4% et représente 44% du chiffre d'affaires consolidé de la période.

**La France** enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de 60,5 % à 205,7 millions d'euros. Le Groupe a ouvert 21 points de vente (13 succursales et 8 commissionnaires-affiliés) et en a fermé 8 (3 succursales et 5 commissionnaires-affiliés) dont la rentabilité était insuffisante ou pour se repositionner en périphérie.

Au 29 février 2012, le parc de magasins s'établit ainsi à 247 points de vente.

**A l'international**, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 69,5 millions d'euros et représente 25,3% du chiffre d'affaires consolidé de l'exercice. Il est en progression de 38,0%.

Le groupe compte 217 magasins sous enseigne établis à l'étranger, soit le même nombre de point de vente par rapport au 28 février 2011. Les ouvertures concernent principalement

l'Espagne et la Belgique, compensant les fermetures réparties dans les différents pays où le Groupe est présent.

Le résultat opérationnel courant est de 8,0 millions d'euros au 29 février 2012, soit 2,9 % du chiffre d'affaires contre 2,1 millions d'euros pour l'exercice clos le 28 février 2011 (1,2% du chiffre d'affaires)

Cette progression de la rentabilité est essentiellement due à la croissance du chiffre d'affaires liée aux ouvertures et à la montée en puissance du concept Club.

Les « autres produits et charges » de l'exercice sont une perte de -2,8 millions d'€ (dont 0,9 million d'euros de passage en créances irrécouvrables de créances clients intégralement provisionnées à l'ouverture de l'exercice, 0,6 million d'euros liés à des litiges et pénalités fiscales et 1,3 million d'euros de moins values sur des cessions d'immobilisations) contre une perte de -0,7 million d'€ au 28/2/2011.

Le résultat opérationnel s'établit ainsi à 5,2 millions d'euros contre 1,4 million d'euros au 28/2/2011.

Le coût financier net s'élève à -1,6 million d'euros au 29 février 2012 contre -1,7 million d'euros précédemment. Il représente -0,56 % du chiffre d'affaires 2011/2012, en diminution en pourcentage par rapport au 28 février 2011.

Par ailleurs, la société a, contrairement à l'exercice précédent, réalisé un gain de change exceptionnel de 6,2 millions d'euros à la suite d'optimisations d'opérations de couvertures de change. Ce gain a été comptabilisé en « autres produits financiers ».

L'impôt sur les bénéfices est une charge de 5,1 millions d'euros contre un produit de 0,8 million d'euros au 28 février 2011.

Le résultat net consolidé part du Groupe est un profit de 4,2 millions d'euros, soit 1,5 % du chiffre d'affaires contre 0,7 million d'euros au 28 février 2011 (0,4% du chiffre d'affaires).

Le bilan consolidé ressort ainsi :

<b>ACTIF</b>	<b>en milliers d'euros</b>	
	<b>29/02/2012</b>	<b>28/02/2011</b>
	<b>Valeurs nettes</b>	<b>Valeurs nettes</b>
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>86 780</b>	<b>81 209</b>
Goodwill	5 198	4 991
Immobilisations incorporelles	40 563	38 236
Immobilisations corporelles	31 095	27 257
Actifs financiers	7 075	6 526
Actifs d'impôts différés	2 849	4 199
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>132 652</b>	<b>109 584</b>
Stocks et en-cours	70 073	68 141
Créances clients	15 601	15 366
Autres créances d'exploitation	17 911	16 340
Instruments dérivés de change	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	29 067	9 737
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>219 432</b>	<b>190 793</b>

<b>PASSIF</b>	<b>en milliers d'euros</b>	
	<b>29/02/2012</b>	<b>28/02/2011</b>
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>59 208</b>	<b>54 679</b>
Capital	23 150	23 150
Réserves consolidées	31 824	30 789
Résultat de l'exercice	4 234	740
<i>Réserves minoritaires</i>	<i>54</i>	<i>(144)</i>
<i>Résultat minoritaire</i>	<i>96</i>	<i>(33)</i>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>59 358</b>	<b>54 502</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>59 889</b>	<b>56 041</b>
Provisions non courantes	201	10
Passifs d'impôts non courants différés	3 222	3 735
Passifs financiers long terme	56 466	52 296
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>100 185</b>	<b>80 250</b>
Passifs financiers court terme	12 147	8 610
Provisions courantes	238	60
Instruments financiers dérivés de change	5 038	3 914
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	52 047	48 113
Dettes fiscales et sociales	14 306	10 021
Autres créditeurs	16 409	9 532
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>219 432</b>	<b>190 793</b>

## Perspectives

Le Groupe, malgré un contexte défavorable tant en France qu'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 groupe a ouvert début avril 2012 son premier magasin puériculture sous la marque « Babycare ». Ce magasin d'une surface de 2 900 m<sup>2</sup> est un magasin pilote incluant puériculture et vêtements.

La société a par ailleurs engagé l'ouverture de deux succursales en Chine prévue pour le 3ème trimestre 2012 et a entamé des discussions avec des candidats à la Franchise sur trois provinces chinoises.

Malgré les incertitudes sur l'évolution de la consommation, 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 2012-2013 le 13 juillet 2012, après clôture de la bourse*

### Contacts :

---

**Actifin**  
**Stéphane Ruiz**  
**01 56 88 11 15**  
**sruez@actifin.fr**