

## Information financière du 29/10/2012

### Résultats du Premier Semestre 2012/2013

Période allant du 1<sup>er</sup> mars au 31 août 2012

Comptes audités	1er semestre 2012/2013	1er semestre 2012/2013 <i>Pro Forma hors Prémaman</i>	1er semestre 2011/2012
<b>IFRS, en M€</b>			
Chiffre d'affaires	164,8	157,7	126,4
Marge brute (1)	81,9	79,1	61,8
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	49,7%	50,1%	48,9%
Excédent Brut d'Exploitation (2)	11,9	13,1	9,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,2%	8,3%	7,3%
Résultat Opérationnel Courant	3,4	5,0	0,7
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	2,0%	3,1%	0,5%
Autres produits et charges	13,0	0,1	-0,9
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,9%	0,1%	-0,7%
Résultat Opérationnel	16,3	5,1	-0,2
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,9%	3,2%	-0,2%
Coût financier net	0,7	0,7	-0,9
Autres charges et produits financiers	0,1	0,2	-0,1
Résultat avant impôts	15,8	4,6	-1,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,6%	2,9%	-1,0%
Résultat net part du Groupe	14,2	2,4	-1,4
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,6%	1,5%	-1,1%

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

(1) Chiffre d'affaires diminué des achats consommés

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

#### ENVIRONNEMENT ET FAITS MARQUANTS

Le 15 juillet 2012, le Groupe Orchestra a fait l'acquisition du Groupe Prémaman, marque-enseigne belge spécialisée dans les articles de puériculture.

## RESULTATS CONSOLIDES SEMESTRIELS

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'établit à 164,8 millions d'euros pour le premier semestre clos le 31 août 2012 de l'exercice 2012/2013, soit une progression de 30,4% par rapport au chiffre d'affaires consolidé du premier semestre de l'exercice 2011/2012.

Cette croissance est principalement liée à la poursuite de la montée en puissance du concept « Orchestra Club », à l'augmentation du nombre de points de vente sous enseigne Orchestra exploités en succursale et en commission-affiliation (393 au 31 août 2012 contre 339 au 31 août 2011) et au chiffre d'affaires généré par Prémaman (7,1M€) depuis le 15 juillet 2012.

Au 31 août 2012, le parc de magasins comptait 464 unités à l'enseigne Orchestra (dont 257 en France) et 237 à l'enseigne Prémaman (dont 127 au Bélux).

### Activité en France

Le chiffre d'affaires France progresse de 24,2% à 120,1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2011/2012, la progression dans les succursales est de +50,7% et dans le réseau en franchise/multimarque de +5,3%.

Sur le premier semestre de l'exercice, le parc magasins a progressé de 10 unités (16 ouvertures et 6 fermetures), pour atteindre 257 points de vente au 31 août 2012.

### Activité à l'international

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé à l'international s'élève à 44,7 millions d'euros et représente 27,1% du chiffre d'affaires consolidé du semestre. Il est en progression de 50,4% (+26,5% hors Prémaman).

Le réseau international compte 207 magasins à l'enseigne Orchestra et 237 à l'enseigne Prémaman.

### Résultat du groupe consolidé au 31 août 2012

Le résultat avant impôts est un profit de 15,8 millions d'euros (4,6 millions d'euros hors impact Prémaman) contre une perte de 1,3 million d'euros au 31 août 2011. Cette amélioration est due, pour l'essentiel :

- Au goodwill (profit d'acquisition « exceptionnel ») de 13,30 millions d'euros consécutif à l'acquisition du Groupe Prémaman. Il est la matérialisation de la mise à la juste valeur des actifs et des passifs de Prémaman, notamment : les actifs immobiliers, la marque, les droits aux baux, les stocks, les créances clients, les actifs et les passifs d'impôts différés ; minorés du prix d'acquisition des titres Prémaman.
- A la montée en puissance du concept « Orchestra Club »,
- S'agissant du périmètre Orchestra : à l'amélioration de 1,2 point de la marge brute du Groupe permettant d'absorber l'augmentation du poids de la masse salariale (10,8% du CA contre 9,0% au 31/8/2011 sous l'effet du renforcement des ressources administratives et logistiques nécessaires à l'accompagnement du développement des activités textile et puériculture) et des charges externes (32,0% du CA contre 31,6% au 31/8/2011)

L'excédent brut d'exploitation courant passe ainsi de 9,3 à 11,9 millions d'euros au 31/8/2012 (13,1 millions d'euros hors Prémaman, soit 8,3% du chiffre d'affaires contre 7,3% un an plus tôt)

Le résultat opérationnel courant s'établit à 3,4 millions d'euros (5,0 millions d'euros hors Prémaman, soit 3,1% du chiffre d'affaires) contre 0,7 million d'euros au 31/8/2011 (0,5% du chiffre d'affaires).

Le résultat opérationnel à 16,3 millions d'euros (5,1 millions d'euros hors Prémaman, soit 3,2% du chiffre d'affaires) redevient bénéficiaire alors qu'il était en perte de 0,2 million d'euros au 31/8/2011.

Le coût de l'endettement financier net est de 0,7 million d'euros au 31 août 2012 contre 0,9 million d'euros au premier semestre 2011/2012.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à 14,2 millions d'euros (2,4 millions d'euros hors Prémaman, soit 1,5% du chiffre d'affaires) contre une perte de 1,4 million d'euros au 31 août 2011.

### **ELEMENTS BILANTIELS**

Le stock (net de provisions) au 31 août 2012 s'établit à 97,1 millions d'euros (85,2 millions d'euros hors Prémaman) contre 70,1 millions d'euros au 31/8/2011, en hausse de 21,5 % hors Prémaman. Cette augmentation est à mettre en regard de la croissance de l'activité hors Prémaman (+ 24,8%) et de la montée en puissance de l'activité puériculture.

L'endettement net du groupe s'établit à 70,1 millions d'euros (56,2 millions d'euros hors Prémaman) contre 61,2 millions d'euros au 31 août 2011.

### **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» et en puériculture sous l'enseigne Prémaman.

Le Groupe reste attentif sur le fonctionnement du concept « Orchestra Club » dans les pays les plus impactés par la crise.

S'agissant de l'acquisition du Groupe Prémaman, Orchestra poursuivra le travail d'intégration de cette structure tout au long du second semestre avec pour objectif un retour à l'équilibre dès 2013.

Par ailleurs, depuis le mois de septembre 2012, le Groupe s'est implanté en Chine à travers l'ouverture de 4 points de vente à l'enseigne Orchestra dont une succursale à Shanghai et deux à Pékin. Il entend se développer sur ce marché en privilégiant le partenariat.

Les objectifs du Groupe sont la poursuite de l'accroissement de la rentabilité et de la réduction de l'endettement, ainsi que le redressement du Groupe Prémaman.

*Prochain communiqué : chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2012-2013 le 15 janvier 2013, après clôture de la bourse*

### **Contacts :**

---

#### **Actifin**

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