

Information financière du 7/5/2013

Résultats de l'exercice 2012/2013 clos le 28 février 2013

Comptes audités	Exercice 2012/2013 (3)	Exercice 2012/2013 (3) <i>Pro Forma hors Prémaman</i>	Exercice 2011/2012 (4)
IFRS, en M€			
Chiffre d'affaires	371,9	337,8	275,2
Marge brute (1) <i>En % du chiffre d'affaires</i>	192,0 51,6%	171,6 50,8%	135,8 49,3%
Excédent Brut d'Exploitation (2) <i>En % du chiffre d'affaires</i>	32,7 8,8%	37,2 11,0%	24,0 8,7%
Résultat Opérationnel Courant <i>En % du chiffre d'affaires</i>	15,0 4,0%	18,5 5,5%	8,0 2,9%
Autres produits et charges <i>En % du chiffre d'affaires</i>	11,0 3,0%	-2,8 -0,8%	-2,8 -1,0%
Résultat Opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	26,0 7,0%	15,7 4,6%	5,2 1,9%
Coût financier net	-1,9	-1,5	-1,6
Autres charges et produits financiers	-0,6	-0,3	5,8
Résultat avant impôts <i>En % du chiffre d'affaires</i>	23,5 6,3%	13,8 4,1%	9,5 3,4%
Résultat net des activités abandonnées <i>En % du chiffre d'affaires</i>	-0,9 -0,2%	-0,9 -0,3%	0,0 0,0%
Résultat net part du Groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,3 5,2%	7,3 2,2%	4,2 1,5%

Situation des comptes au regard du processus de certification par les commissaires aux comptes: Les procédures d'audit sur les comptes sociaux et consolidés ont été effectuées.

(1) Chiffre d'affaires diminué des achats consommés

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

(3) Période allant du 1er mars 2012 au 28 février 2013

(4) Période allant du 1er mars 2011 au 29 février 2012

ENVIRONNEMENT ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

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

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'établit à 371,9 millions d'euros, soit une progression de 35,1% par rapport au chiffre d'affaires consolidé 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 (388 au 28 février 2013 contre 349 au 29 février 2012) et au chiffre d'affaires généré par Prémaman depuis son acquisition. (34,1M€).

Au 28 février 2013, le parc de magasins comptait 445 unités à l'enseigne Orchestra (dont 239 en France) et 225 à l'enseigne Prémaman (dont 119 au Bélux).

Activité en France

Le chiffre d'affaires France progresse de 25,8% à 258,8 millions d'euros par rapport à l'exercice 2011/2012, la progression dans les succursales est de +51,0% et dans le réseau en franchise/multimarque de +4,9%.

Activité à l'international

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé à l'international s'élève à 113,1 millions. Il est en progression de 62,8% (+14,6% hors Prémaman).

Résultat consolidé du groupe au 28 février 2013

Le résultat avant impôts est un profit de 23,5 millions d'euros (13,8 millions d'euros hors impact Prémaman) contre un profit de 9,5 million d'euros au 29 février 2012. Cette amélioration est due, pour l'essentiel, à l'effet combiné des facteurs suivants:

- Un goodwill (profit d'acquisition « exceptionnel ») de 16,8 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.
- Une plus-value de 2,0 millions d'euros réalisée suite à la cession d'actifs immobiliers du Groupe Prémaman
- Une provision de 5,0 millions d'euros relative au plan de réduction des effectifs du Groupe Prémaman
- La montée en puissance du concept « Orchestra Club »,
- S'agissant du périmètre Orchestra : L'amélioration de 1,5 point de la marge brute du Groupe permettant d'absorber l'augmentation du poids de la masse salariale et des charges externes sous l'effet du renforcement des ressources administratives et logistiques nécessaires à l'accompagnement du développement des activités textile et puériculture.

L'excédent brut d'exploitation courant passe ainsi de 24,0 à 32,7 millions d'euros au 28/2/2013 (37,2 millions d'euros hors Prémaman, soit 11,0% du chiffre d'affaires contre 8,7% un an plus tôt.)

Le résultat opérationnel courant s'établit à 15,0 millions d'euros (18,5 millions d'euros hors Prémaman, soit 5,5% du chiffre d'affaires) contre 8,0 millions d'euros au 29/2/2012 (2,9% du chiffre d'affaires).

Le résultat opérationnel s'établit à 26,0 millions d'euros (15,7 millions d'euros hors Prémaman, soit 4,6% du chiffre d'affaires) contre 5,2 millions d'euros (1,9% du chiffre d'affaires) au 29/2/2012.

Le coût de l'endettement financier net à 1,9 million d'euros est en hausse par rapport à l'exercice 2011/2012.

Le Groupe Orchestra-Prémaman vient de finaliser la mise en place, auprès d'un pool de 14 banques, d'un crédit multidevises à terme d'un montant de 177 millions d'euros d'une durée maximum de 6 ans. Ce crédit remplace celui existant dont la principale échéance était juillet 2013.

Le résultat net des activités abandonnées est une perte de 0,9 M€. Elle correspond aux coûts nets liés à l'arrêt de l'exploitation courante de la Marque Verchant.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à +19,3 millions d'euros (+7,3 millions d'euros hors Prémaman, soit 2,2% du chiffre d'affaires) contre +4,2 millions d'euros (1,5% du chiffre d'affaires) au 29 février 2012.

ELEMENTS BILANTIELS

Le stock (net de provisions) au 28 février 2013 s'établit à 114,4 millions d'euros (100,6 millions d'euros hors Prémaman) contre 70,1 millions d'euros au 29/2/2012, soit une hausse de 43,5 % hors Prémaman. Cette augmentation est à mettre en regard de la croissance de l'activité textile, de la montée en puissance de l'activité puériculture et de la prise en compte des besoins liés à l'intégration du réseau Prémaman.

L'endettement net du groupe s'établit à 67,6 millions d'euros (57,6 millions d'euros hors Prémaman) contre 39,6 millions d'euros au 29 février 2012 pour des capitaux propres qui passent de 59,4 à 79,4 millions d'euros d'un exercice à l'autre.

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.

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.

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 7 mai 2013 a décidé de convoquer pour le 9 juillet 2013 l'Assemblée Générale annuelle qui approuvera les comptes clos le 28/2/2103. Il a également décidé de proposer à cette AG la distribution d'un dividende de 1,85€ par action en offrant à chaque actionnaire une option pour le paiement de ce dividende en numéraire ou en actions nouvelles.

POINT SUR L'ETAT D'AVANCEMENT DE L'INTEGRATION DU GROUPE PREMAMAN

Depuis son acquisition, les principales actions entreprises dans le cadre de l'intégration du Groupe Prémaman sont:

- Un plan de réduction des effectifs concernant 100 personnes sur un effectif moyen de de 320
- La création chez Prémaman d'une centrale d'achats Groupe qui gèrera la création et le sourcing puériculture pour le Groupe Orchestra-Prémaman.
- La fermeture d'une douzaine de points de ventes Prémaman
- La mise en place de la collection textile Orchestra ETE 2013 dans tous les magasins du réseau Prémaman.
- La signature de la cession de 6 biens immobiliers sur une quinzaine à céder

A ce jour, les actions suivantes sont en cours :

- L'intégration informatique du Groupe Prémaman
- La finalisation du plan de cession du parc immobilier
- La rationalisation du parc magasins

Les coûts supportés depuis l'acquisition de Prémaman sont pour l'essentiel ceux liés à la liquidation des vieux stocks Prémaman et à la rénovation de certains points de ventes. Le périmètre Prémaman a généré un Excédent Brut d'Exploitation négatif de -4,5 millions d'euros dans les comptes 2012/2013.

Prochain communiqué : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013-2014 le 15 juillet 2013, après clôture de la bourse.

Contacts :

Actifin

Stéphane Ruiz

01 56 88 11 15

sruiz@actifin.fr