

Information financière du 30/10/2013

Résultats du premier semestre 2013/2014

Période allant du 1^{er} mars au 31 août 2013

Comptes audités IFRS, en Millions d'€	1er semestre 2013/2014	1er semestre 2012/2013
Chiffre d'affaires	218,8	164,8
Marge brute (1) <i>En % du chiffre d'affaires</i>	111,8 51,1%	81,9 49,7%
Excédent Brut d'Exploitation (2) <i>En % du chiffre d'affaires</i>	22,7 10,4%	11,9 7,2%
Résultat Opérationnel Courant <i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,6 5,8%	3,4 2,0%
Autres produits et charges <i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,3 2,0%	13,0 7,9%
Résultat Opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,9 7,7%	16,3 9,9%
Coût financier net	-2,0	-0,7
Autres charges et produits financiers	-0,9	0,1
Résultat avant impôts des activités poursuivies <i>En % du chiffre d'affaires</i>	14,0 6,4%	15,8 9,6%
Résultat net des activités abandonnées <i>En % du chiffre d'affaires</i>	0,3 0,2%	0,0 0,0%
Résultat net part du Groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,7 4,4%	14,2 8,6%

Situation des comptes au regard du processus de certification par les commissaires aux comptes: 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 DE L'EXERCICE

Le 1^{er} mars 2013, le Conseil d'Administration d'Orchestra Prémaman SA a pris acte des résultats de l'Offre Publique de Rachat initiée par la société le 30 janvier 2013 et portant sur 10% du capital, soit 391 002 actions. L'offre a été sursouscrite. Le Conseil d'Administration a décidé d'annuler les 391 002 actions ainsi acquises et d'annuler également les 374 154 actions détenues à cette date au titre du programme de rachat d'action, réduisant ainsi le capital à due concurrence. Ce dernier est alors passé de 23 460 114€ à 18 869 178€.

Le 6 mai 2013, un nouveau contrat de crédit syndiqué a été signé auprès d'un pool de 14 banques.

Il s'agit d'un crédit multidevises à terme partiellement amortissable d'un montant de 177 millions d'euros et d'une durée maximum de 6 ans. Ce crédit remplace celui signé en juillet 2008 et qui devait s'amortir quasi intégralement en juillet 2013.

Le 1er juin 2013, le Groupe Orchestra a fait l'acquisition du Groupe Baby 2000, marque-enseigne belge de 6 magasins spécialisée dans les articles de puériculture et le textile enfants.

RESULTATS CONSOLIDES

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'établit à 218,8 millions d'euros pour le premier semestre clos le 31 août 2013 de l'exercice 2013/2014, soit une progression de 32,8% par rapport au chiffre d'affaires consolidé du premier semestre de l'exercice 2012/2013 (+20% hors Prémaman et Baby 2000).

Cette croissance est principalement liée à l'augmentation du nombre de points de vente sous enseigne Orchestra exploités en succursale et en commission-affiliation (446 au 31 août 2013 contre 393 au 31 août 2012) et au chiffre d'affaires généré par Prémaman et Baby 2000 (28,9 M€ vs 7,1M€ au 31 août 2012).

Au 31 août 2013, le parc de magasins comptait 478 unités à l'enseigne Orchestra (dont 255 en France), 143 à l'enseigne Prémaman (dont 101 au Bélux) et 6 à l'enseigne Baby 2000.

Activité en France

Le chiffre d'affaires France progresse de 19,6% à 143,6 millions d'euros par rapport au premier semestre 2012/2013. La progression dans les succursales est de +33,6%.

Sur le premier semestre de l'exercice, le parc magasins a augmenté de 16 unités (22 ouvertures et 6 fermetures) par rapport au 28 février 2013, pour atteindre 260 points de vente au 31 août 2013.

Activité à l'international

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé à l'international s'élève à 75,2 millions d'euros et représente 34% du chiffre d'affaires consolidé du semestre. Il est en progression de 68% (+23% hors Prémaman et Baby 2000).

Le réseau international compte 223 magasins à l'enseigne Orchestra, 138 à l'enseigne Prémaman et 6 à l'enseigne Baby 2000.

Résultat consolidé du groupe au 31 août 2013

Le résultat avant impôts des activités poursuivies est un profit de 14,0 millions d'euros contre 15,8 millions d'euros au 31 août 2012. Il est à noter qu'au 31 août 2012, ce résultat avant impôts avait été bonifié par le badwill (profit exceptionnel d'acquisition) de 13,3 millions d'euros consécutif à l'acquisition du Groupe Prémaman. Le résultat avant impôts au 31 août 2013 est quant à lui bonifié par un badwill de 1,95 millions d'euros lié à l'acquisition de l'enseigne belge Baby2000.

Le résultat opérationnel courant passe de 3,4 millions d'euros (2,0% du CA) à 12,6 millions d'euros (5,8% du CA) d'un semestre à l'autre.

Cette amélioration est due, pour l'essentiel à:

- Une amélioration du volume de marge brute générée par l'accroissement de l'activité combinée à une augmentation du taux de marge brute (Produits des activités ordinaires minorés des achats consommés) de 1,4 point
- Une baisse de 2,3 points du poids des charges d'exploitation (hors achats consommés) rapportées au CA grâce à l'augmentation de l'activité et à une bonne maîtrise des coûts de structure.

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » passent de 13,0 millions d'euros à 4,3 millions d'euros d'un semestre à l'autre. Au 31 août 2012, un badwill de 13,3 millions d'euros avait été constaté. Au 31 août 2013, le profit non courant de 4,3 millions est composé notamment de :

- Un badwill de 1,95 millions d'euros lié à l'acquisition de Baby2000. Il est la matérialisation de la mise à la juste valeur des actifs et des passifs de Baby2000, notamment la marque,

les droits aux baux, les stocks et le goodwill minorés du prix d'acquisition des titres Baby2000.

- Un profit net de 2,8 millions d'euros réalisé sur la cession de certains biens immobiliers du Groupe Prémaman.

L'excédent brut d'exploitation courant passe ainsi de 11,9 millions d'euros (7,2% du CA) au 31/08/2012 à 22,7 millions d'euros (10,4% du CA) au 31/08/2013.

Le résultat opérationnel s'établit à 16,9 millions d'euros (7,7% du CA) pour 16,3 millions d'euros (9,9% du CA) au 31/08/2012.

Le coût de l'endettement financier net est de 2 millions d'euros au 31 août 2013 contre 0,7 million d'euros au premier semestre 2012/2013. Cette augmentation est d'une part liée à l'accroissement de l'endettement du Groupe mais est surtout la traduction du renchérissement des nouvelles conditions financières du marché du crédit, la précédente syndication qui avait cours au 31 août 2012 étant celle qui avait été signée en 2008.

Le résultat net des activités abandonnées est un profit de 0,3 M€. Il correspond aux gains réalisés par la vente du stock de vêtements adultes.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à 9,7 millions d'euros (4,4% du CA) contre 14,2 millions d'euros (8,6% du CA) au 31 août 2012

ELEMENTS BILANTIELS

Le stock (net de provisions) au 31 août 2013 s'établit à 120,8 millions d'euros contre 114,4 millions d'euros au 28/02/2013, en hausse de 5,6%. Cette augmentation est limitée mise en regard de la croissance de l'activité et de la montée en puissance de l'activité puériculture.

Les capitaux propres consolidés du groupe au 31 août 2013 s'établissent à 75,2 millions d'euros et représentent 22% du total bilan.

L'endettement net du groupe s'établit à 82,3 millions d'euros contre 67,6 millions d'euros au 28 février 2013 et 70,1 millions d'euros au 31 août 2012.

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» ainsi qu'au format « mégastore textile Orchestra couplé à la puériculture et à la maternité Prémaman».

Le taux de renouvellement de la Carte Club est un point d'attention important pour le Groupe. Son objectif est de le maintenir à un niveau supérieur à 50% afin de pérenniser le concept Club. Ce taux est actuellement inférieur à 50%.

Les objectifs du Groupe restent 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 3ème trimestre 2013-2014 le 15 janvier 2014, après clôture de la bourse.

Contacts :

Actifin

Stéphane Ruiz

01 56 88 11 15

sruiz@actifin.fr