

Information financière du 30/10/2014

Résultats du premier semestre 2014/2015

Période allant du 1^{er} mars au 31 août 2014

Comptes audités IFRS, en Millions d'€	1er semestre 2014/2015	1er semestre 2013/2014
Chiffre d'affaires	249,2	218,8
Marge brute (1)	134,7	111,8
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>54,1%</i>	<i>51,1%</i>
Excédent Brut d'Exploitation (2)	25,9	22,7
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,4%</i>	<i>10,4%</i>
Résultat Opérationnel Courant	12,9	12,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,2%</i>	<i>5,8%</i>
Autres produits et charges	21,1	4,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,5%</i>	<i>2,0%</i>
Résultat Opérationnel	34,3	16,9
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,8%</i>	<i>7,7%</i>
Coût financier net	-2,3	-2,0
Autres charges et produits financiers	0,1	-0,9
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	0,0	0,0
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
Résultat avant impôts des activités poursuivies	32,2	14,0
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,9%</i>	<i>6,4%</i>
Résultat net des activités abandonnées	-1,0	0,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-0,4%</i>	<i>0,2%</i>
Résultat net part du Groupe	26,5	9,7
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,6%</i>	<i>4,4%</i>

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 LA PERIODE

Le 1er avril 2014, les actionnaires composant le concert Mestre et le concert Gotlib ont décidé de regrouper leurs titres au sein de YELED INVEST.

En conséquence, la société YELED INVEST a indiqué son intention de déposer une Offre Publique d'Achat Simplifiée suivie d'un retrait obligatoire au prix par action de 40 € sur les actions Orchestra-Prémaman non détenues par elle-même. La décision du Collège de l'AMF en date du 22 juillet 2014 a déclaré conforme le projet d'Offre Publique d'Achat Simplifiée sans qu'à son issue ne puisse intervenir un retrait obligatoire.

A l'issue de cette OPA, la société YELED INVEST détenait 2.898.257 actions Orchestra-Prémaman, soit 90,55% du capital et des droits de vote théoriques de la société et 97,15% après retraitement de l'auto-détention.

Par ailleurs, le Groupe Orchestra-Prémaman a, en date du 9 mai 2014, acquis la société belge Home-Market, spécialiste de l'équipement de la maison (revêtements des sols), filiale de la société Saint-Maclou. Cette acquisition a été réalisée par la société Orchestra-Prémaman Belgium ; cette dernière s'étant engagée à poursuivre le plan de restructuration engagé par les cédants.

Cette acquisition permet au Groupe de disposer d'un réseau composé d'une quarantaine de magasins succursales (soit la création de 20 points de ventes après fermeture des doublons), tous situés au BELUX (55.000 M² environ). L'intérêt pour Orchestra-Prémaman est d'optimiser son maillage et sa présence sur le territoire BELUX en ayant ainsi accès à des points de vente de plus grande surface et/ou mieux situés que les actuels ex-Prémaman et d'atteindre immédiatement la taille critique dans le métier de la puériculture, permettant ainsi un accroissement de la rentabilité de l'ensemble de ses points de ventes puériculture dans le monde.

RESULTATS CONSOLIDES

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'établit à 249,2 millions d'euros pour le premier semestre clos le 31 août 2014 de l'exercice 2014/2015, soit une progression de 13,9% par rapport au chiffre d'affaires consolidé du premier semestre de l'exercice 2013/2014.

Cette croissance est principalement liée à l'augmentation du nombre de points de vente sous enseigne Orchestra-Prémaman exploités en succursale et en commission-affiliation (565 au 31 août 2014 contre 553 au 31 août 2013).

Au 31 août 2014, le parc de magasins comptait 509 unités à l'enseigne Orchestra (dont 279 en France), 93 à l'enseigne Prémaman (dont 84 au Bêlux) et 5 à l'enseigne Baby 2000.

Le chiffre d'affaires France progresse de 14,1% à 163,9 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013/2014. La progression dans les succursales est de +7,4%.

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé à l'international s'élève à 85,3 millions d'euros et représente 34,2% du chiffre d'affaires consolidé du semestre. Il est en progression de 13,3%.

Résultat consolidé du groupe au 31 août 2014

Le résultat avant impôts des activités poursuivies est un profit de 32,2 millions d'euros contre 14,0 millions d'euros au 31 août 2013. Il est à noter qu'au 31 août 2013, le résultat avant impôts avait été bonifié par le badwill (profit exceptionnel d'acquisition) de 1,95 millions d'euros consécutif à l'acquisition du Groupe Baby2000. Le résultat avant impôts au 31 août 2014 est quant à lui bonifié par un badwill de 21,5 millions d'euros lié à l'acquisition de la société Home Market.

Le résultat opérationnel courant passe de 12,6 millions d'euros (5,8% du CA) à 12,9 millions d'euros (5,2% du CA) d'un semestre à l'autre.

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » passe de 4,3 millions d'euros à 21,1 millions d'euros d'un semestre à l'autre.

Au 31 août 2013, un badwill de 1,95 millions d'euros et un profit net de 2,8 millions d'euros réalisés sur la cession de certains biens immobiliers du groupe Prémaman avaient été constatés.

Au 31 août 2014, le profit non courant de 21,1 millions est composé principalement du badwill de 21,5 millions d'euros lié à l'acquisition de Home Market. Il est la matérialisation de la mise à la juste valeur des actifs et des passifs de Home Market, notamment les immeubles, les droits aux baux, les stocks ainsi qu'une provision pour restructuration, minorés du prix d'acquisition des titres.

L'excédent brut d'exploitation courant passe ainsi de 22,7 millions d'euros (10,4% du CA) au 31/08/2013 à 25,9 millions d'euros (10,4% du CA) au 31/08/2014.

Le résultat opérationnel (après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence) s'établit à 34,3 millions d'euros (13,8% du CA) pour 16,9 millions d'euros (7,7% du CA) au 31/08/2013.

Le coût de l'endettement financier net est de 2,3 millions d'euros au 31 août 2014 contre 2 millions d'euros au 31 août 2013. Cette augmentation est liée à l'accroissement de l'endettement du Groupe.

Le résultat net des activités abandonnées est une perte de 1,0 million d'euros. Il correspond aux pertes réalisées par la vente du stock Home Market et par la vente du stock d'articles textiles Adulte.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à 26,5 millions d'euros (10,6% du CA) contre 9,7 millions d'euros (4,4% du CA) au 31 août 2013.

ELEMENTS BILANTIELS

Le stock (net de provisions) au 31 août 2014 s'établit à 178,7 millions d'euros contre 118,4 millions d'euros au 28/02/2014, en hausse de 50,8%. Cette augmentation est liée à des anticipations d'achats sur la collection textile hiver, ainsi que la montée en puissance de l'activité puériculture.

Les capitaux propres consolidés du Groupe au 31 août 2014 s'établissent à 99,1 millions d'euros et représentent 21,6% du total bilan.

L'endettement net du Groupe s'établit à 98,1 millions d'euros contre 61,1 millions d'euros au 28 février 2014 et 82,3 millions d'euros au 31 août 2013.

PERSPECTIVES

Le Groupe, malgré un contexte défavorable tant en France qu'à l'étranger, continue son développement en France et en Belgique, 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 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, le redressement du Groupe Prémaman et la transformation du réseau Home-Market acquis le 9 mai 2014.

Prochain communiqué : chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2014-2015 le 15 janvier 2015, après clôture de la bourse

Contacts :

Actifin

Stéphane Ruiz

01 56 88 11 15

sruiz@actifin.fr