

Résultats de l'exercice du 1^{er} Mars 2014 au 28 Février 2015

Comptes audités IFRS, en Millions d'€	Exercice 2014/2015 (1)	Exercice 2013/2014 (2)
Chiffre d'affaires	513,3	459,0
Marge brute (3)	286,0	237,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>55,7%</i>	<i>51,7%</i>
Excédent Brut d'Exploitation (4)	61,6	46,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,0%</i>	<i>10,0%</i>
Résultat Opérationnel Courant	33,9	19,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>6,6%</i>	<i>4,2%</i>
Autres produits et charges	19,6	3,5
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,8%</i>	<i>0,8%</i>
Résultat Opérationnel	53,5	22,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,4%</i>	<i>4,9%</i>
Résultat financier	-7,8	-4,4
Quote part résultats mis en équivalence	0,8	0,6
Résultat avant impôts des activités poursuivies	46,4	18,9
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,0%</i>	<i>4,1%</i>
Résultat net des activités abandonnées	-6,2	0,5
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-1,2%</i>	<i>0,2%</i>
Résultat net part du Groupe	30,8	13,5
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>6,0%</i>	<i>2,9%</i>

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

(1) Période allant du 1^{er} Mars 2014 au 28 Février 2015

(2) Période allant du 1^{er} Mars 2013 au 28 Février 2014

(3) Chiffre d'affaires diminué des achats consommés

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

ENVIRONNEMENT ET FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Le Groupe Orchestra-Prémaman a, en date du 19 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. 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.

Le Groupe a conclu le 14 octobre 2014 une convention-cadre avec la société Retail Estates SA en vue de la cession de la propriété de 14 immeubles commerciaux Home Market répartis sur l'ensemble du territoire belge au prix de 32,8 M€, onze de ces magasins devant ensuite être pris à bail par Orchestra-Prémaman Belgium. La cession de 12 des immeubles est intervenue en novembre 2014, contribuant au financement du programme de rénovation des magasins Home Market. Les 2 autres cessions sont en cours.

Dans le but d'augmenter et de diversifier le financement général du Groupe, la Société a réalisé le 6 novembre 2014 une émission d'obligations non cotées de maturité 6 ans pour un montant nominal de 20 M€.

RESULTATS CONSOLIDES

Activité du Groupe

Au 28 février 2015, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 513 millions d'euros, soit une progression de 11.8 % par rapport au chiffre d'affaires consolidé de l'exercice précédent.

L'activité enregistre une croissance de 12% en France (où le Groupe a réalisé 65% de son chiffre d'affaires annuel) et de 11.5% à l'international.

L'activité commission-affiliation est en hausse de 17.9% ; celle des succursales progresse de 7.3% (52% du chiffre d'affaires consolidé de la période).

Au 28 février 2015, le parc de magasins comptait 601 unités à l'enseigne Orchestra (succursales, commissions-affiliation et franchises), dont 281 en France.

Résultat du groupe consolidé

Le résultat avant impôts des activités poursuivies est un profit de 46.4 millions d'euros contre un profit de 18.9 millions d'euros au 28 février 2014. Il intègre un produit net de 19.6 millions d'euros au titre des « Autres produits et charges opérationnels », contre un produit net de 3.5 millions d'euros au 28 février 2014.

L'excédent brut d'exploitation courant passe de 46.1 à 61.6 millions d'euros au 28/2/2015 (soit 12% du chiffre d'affaires contre 10% un an plus tôt).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 33.9 millions d'euros (6.6% du chiffre d'affaires) contre 19.1 millions d'euros au 28/02/2014 (4.2% du chiffre d'affaires).

Cette progression est notamment liée à une amélioration de la marge brute, qui résulte principalement de l'évolution favorable du mix produits et du mix pays, et d'un impact positif du cours euro/dollar.

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » passe de 3.5 millions à 19.6 millions d'euros.

Au 28 février 2014, il avait principalement enregistré :

- le badwill de 1.2 million d'euros lié à l'acquisition de Baby 2000. Ce badwill est la matérialisation de la mise à la juste valeur des actifs et passifs de Baby 2000, notamment les droits au bail et les stocks, minorée du prix d'acquisition des titres,
- un profit net de 2,8 millions d'euros sur la cession de certains biens immobiliers du groupe Prémaman.

Au 28 février 2015, il enregistre en particulier le badwill de 21.9 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 au bail, les stocks ainsi qu'une provision pour restructuration, minorés du prix d'acquisition des titres.

Le résultat opérationnel s'établit à ainsi 53.5 millions d'euros (10.4% du chiffre d'affaires) contre 22.6 millions d'euros (4.9% du chiffre d'affaires) au 28/02/2014.

Le résultat opérationnel après prise en compte de la quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence s'établit à 54.3 millions d'euros au 28 février 2015 contre 23.3 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

Le coût de l'endettement financier net est de 5.4 millions d'euros au 28 février 2015 contre 3.8 millions sur l'année précédente. Cette augmentation est liée à l'accroissement de l'endettement moyen du Groupe sur la période.

Le résultat net des activités abandonnées est une perte de 6.3 millions d'euros (contre un profit de 0,5 million d'euros l'année dernière). Il correspond pour 6.2 millions d'euros à l'impact de la fin des activités de Home Market.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à 30.8 millions d'euros (6.0% du chiffre d'affaires) contre 13.5 millions d'euros au 28 février 2014 (2.9% du chiffre d'affaires).

ELEMENTS BILANTIELS

Les capitaux propres consolidés du Groupe s'établissent à 120.8 millions d'euros au 28 février 2015 et représentent 23.8% du total bilan.

Le total des dettes financières nettes des dépôts et cautions, et nettes des comptes courants des parties liées s'élève à 81.0 millions d'euros contre 53.0 millions d'euros au 28 février 2014.

Le stock (net de provisions) au 28 février 2015 s'établit à 212.0 millions d'euros contre 118.4 millions d'euros au 28/02/2014. Cette forte augmentation est liée notamment à l'ouverture de 42.000 m² de surfaces additionnelles, à des anticipations d'achats sur la collection textile été, et à la montée en puissance de l'activité puériculture.

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.

DIVIDENDE – CONVOCATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 5 mai 2015 a décidé de convoquer pour le 24 juillet 2015 l'Assemblée Générale Annuelle qui approuvera les comptes clos le 28 février 2015. Il sera proposé la distribution d'un dividende de 2,90 € par action.

*Prochain communiqué : chiffre d'affaires
du 1^{er} trimestre 2015-2016 le 15 Juillet
2015 après clôture de la Bourse*

Contacts :

Actifin

Stéphane Ruiz

01 56 88 11 15

sruiz@actifin.fr