

Progression du chiffre d'affaires (hors activités abandonnées*) :

+13,3 % au 4^{ème} trimestre

+16,3 % sur l'année

Acquisition d'un réseau de six magasins de puériculture en Suisse Francophone

Cessions d'actifs pour un montant de 30,7 M€

Renforcement de la gouvernance

Confirmation d'une ambition forte et raisonnée

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 4^{ème} TRIMESTRE 2015-2016 (données non auditées)

(1^{er} décembre 2015 au 29 février 2016)

IFRS - En M€ Non audité	4ème Trimestre 2015/2016	4ème Trimestre 2014/2015		T4 2015/2016 vs. T4 2014/2015	
		Publié	Proforma	Publié	Proforma
Succursales	70,7	65,2	60,3	8,5%	17,2%
Commissions-affiliations	60,0	55,6	54,6	7,9%	9,9%
Internet	4,6	4,4	4,4	6,2%	6,2%
Negoce & Divers	1,1	1,1	1,1	1,3%	1,3%
Chiffre d'affaires consolidé	136,5	126,2	120,4	8,1%	13,3%
dont France	84,3	78,4	78,1	7,5%	7,9%
dont Belux	18,5	18,2	12,7	1,7%	45,3%
dont International (hors Belux)	33,7	29,6	29,6	13,8%	13,8%
<i>Activités abandonnées*</i>	<i>1,1</i>		<i>5,8</i>		

* 73 magasins belges reclassés en activités abandonnées en 2015/2016 suite aux chevauchements consécutifs aux rachats successifs des réseaux Prémaman, Bébé 2000 et Home-Market

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2015/2016 qui couvre la période allant du 1^{er} décembre 2015 au 29 février 2016, le Groupe Orchestra-Prémaman a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 136,5 M€, en progression de +13,3% par rapport à la même période de l'exercice précédent retraité des activités abandonnées (proforma).

Le dernier trimestre de l'année a été fortement marqué dans le commerce par deux évènements exogènes. D'une part, l'hiver exceptionnellement doux en Europe a impacté les ventes et, d'autre part, les attentats de novembre à Paris ont conduit les clients à retarder leurs achats, si bien que le marché a subi une politique de démarques très importantes pendant la période de ventes privées et de soldes d'hiver.



CHIFFRE D'AFFAIRES DE L'EXERCICE 2015/2016 (données non auditées)

(1^{er} mars 2015 au 29 février 2016)

IFRS - En M€ Non audité	12 mois 2015/2016	12 mois 2014/2015		2015/2016 vs. 2014/2015	
		Publié	Proforma	Publié	Proforma
Succursales	293,9	267,7	243,1	9,8%	20,9%
Commissions-affiliations	243,9	221,0	216,0	10,4%	12,9%
Internet	16,9	15,8	15,8	7,1%	7,1%
Negoce & Divers	7,8	8,8	8,8	-11,9%	-11,9%
Chiffre d'affaires consolidé	562,5	513,3	483,7	9,6%	16,3%
dont France	359,3	331,7	330,3	8,3%	8,8%
dont Belux	72,1	69,2	41,0	4,2%	75,8%
dont International (hors Belux)	131,1	112,4	112,4	16,6%	16,6%
Activités abandonnées*	9,0		29,6		

* 73 magasins belges reclassés en activités abandonnées en 2015/2016 suite aux chevauchements consécutifs aux rachats successifs des réseaux Prémaman, Bébé 2000 et Home-Market

Depuis le début de l'exercice, le Groupe Orchestra-Prémaman a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 562,5 M€, en progression de +16,3 % par rapport à l'exercice précédent retraité des activités abandonnées (proforma).

Cette croissance est principalement liée à l'augmentation du nombre de points de vente sous enseigne Orchestra exploités en succursale et en commission-affiliation (553 au 29 février 2016 contre 530 au 28 février 2015 proforma).

Elle est également le fruit de la montée en puissance de l'activité puériculture qui, après une première phase de démarrage, progresse très fortement de 73,0 % par rapport à l'année précédente proforma et enregistre un chiffre d'affaires de 74,4 M€ cette année.

L'activité est également portée par l'arrivée en régime de croisière des premiers magasins Grand Format (magasins « mixtes et mégastores » de plus de 800 m²) et regroupant sous un même toit le vêtement pour enfants, la maternité et la puériculture, ouverts dans les zones péri-urbaines périphériques par le Groupe depuis 2013. Le chiffre d'affaires réalisé par ces magasins s'établit pour l'exercice 2015/2016 à 142,2 M€, en progression de 83,7 % par rapport à l'exercice précédent proforma. Le parc de magasins textile (300 à 500 m²), a quant à lui réalisé un chiffre d'affaires de 383,1 M€ en 2015/2016, en progression de 1,7 % par rapport à l'exercice précédent proforma, et représentait 73,2 % du chiffre d'affaires consolidé succursales et commissions-affiliations.

L'activité enregistre une croissance de 8,8 % en France (où le groupe a réalisé 63,9 % de son chiffre d'affaires de la période) et de 32,4 % à l'international (dont 72,1 M€ en Belux, où le parc de magasins est désormais stabilisé et entièrement restructuré, ce qui représente une progression de 75,8 % par rapport à l'exercice précédent proforma).



L'activité commission-affiliation est en hausse de 12,9 % et celle des succursales progresse de 20,9 %. Ces deux canaux de distribution principaux représentent 95,6 % du chiffre d'affaires consolidé de la période.

Durant cet exercice, le Groupe a enregistré environ 1,7 million de porteurs de cartes Club, en hausse de 7,0 % par rapport à l'exercice précédent proforma. Le Groupe continue de réaliser près de 92 % de son chiffre d'affaires auprès des clients membres du Club.

Le digital est en croissance sur l'année avec une progression du chiffre d'affaires de +7,1 % et reste ainsi le premier magasin du Groupe. Au cours de l'exercice, le Groupe a ouvert des sites marchands au Belux, en Espagne et en Grèce.

Compte tenu de la croissance de son activité, le Groupe a entamé, durant l'année écoulée, une rationalisation de son outil logistique qui, à date, est composé de trois plateformes principales : Montpellier (pour la gestion des pièces textile et le réassort), Lauwin-Planque (ouverte en 2015 pour les implantations textiles), et Bruxelles (pour la puériculture). Le Groupe a ainsi procédé à la fermeture de trois plateformes secondaires (Lessines, Vendargues et Vilvorde).

Cette réorganisation a entraîné des surcoûts exceptionnels et non récurrents en 2015/2016, qui ne devraient être reconduits que partiellement en 2016/2017 et disparaître au-delà. L'objectif du Groupe est de dimensionner son outil logistique à hauteur de ses objectifs de croissance de moyen terme. C'est dans cette optique qu'un nouvel entrepôt, en cours de construction près d'Arras, devrait entrer en fonction d'ici fin 2016. Cette évolution s'accompagne d'investissements importants consacrés à l'amélioration des systèmes d'informations du Groupe.

PARC DE MAGASINS (données non auditées)

En nombre et milliers de m ² Non audité	28/02/2015 Proforma		29/02/2016		Evolution 28/02/2015 vs. 29/02/2016	
	Nombre	Surface	Nombre	Surface	Nombre	Surface
Succursales	276	131	297	165	21	34
Commissions-affiliations	254	86	256	98	2	13
Total	530	217	553	263	23	47
Textiles	450	137	460	151	10	14
Mixtes et mégastores	80	79	93	113	13	33
Total	530	217	553	263	23	47
dont France	280	128	295	157	15	29
dont Belux	55	42	63	54	8	12
dont International (hors Belux)	195	46	195	52	0	6
Activités abandonnées*	32	n/a	3	n/a	-	-

* 73 magasins belges reclassés en activités abandonnées en 2015/2016 suite aux chevauchements consécutifs aux rachats successifs des réseaux Prémaman, Bébé 2000 et Home-Market

Au total sur l'exercice 2015/2016, le parc de magasins (en succursales et commission-affiliations) a progressé de 23 unités et d'environ 47,000 m², en ligne avec la moyenne des années précédentes. Les magasins Grand Format (mixtes et mégastores) représentent désormais 42,8% de la surface commerciale du parc et un total de 93 magasins. Le Groupe dispose encore de gisements de croissance importants sur ses marchés afin de mettre en œuvre sa stratégie de développement de magasins Grand Format regroupant sous un même toit le vêtement pour enfants, la maternité, et la puériculture.

Durant l'exercice 2015/2016, le Groupe a également poursuivi sa politique active d'optimisation de son parc de magasins en procédant à la fermeture de 34 magasins (hors activités abandonnées). Il



s'agit essentiellement de magasins textile fermés au profit de l'ouverture de magasins Grand Format (mixtes et mégastores) situés dans la même zone de chalandise. Le Groupe a également procédé, en ligne avec sa politique de gestion rigoureuse, à la fermeture d'un petit nombre de magasins textile qui étaient en dehors du standard d'exploitation du Groupe et dont la rentabilité n'était pas en ligne avec ses objectifs.

Au total sur l'exercice, le Groupe a procédé à des investissements de l'ordre de 40 M€¹ dans l'amélioration et l'agrandissement de son réseau de magasins.

Au 29 février 2016, le Groupe dispose d'une bonne visibilité sur les nouvelles ouvertures de magasins et les opérations d'agrandissements de magasins existants. Cela lui permet d'envisager sereinement sa croissance au cours de l'année 2016. En effet, près de 30,000 m² de surfaces additionnelles sont déjà identifiées et devraient venir s'ajouter au parc existant en cours d'année.

Endettement financier net au 29/02/2016

Au 29 février 2016, l'endettement financier net consolidé du Groupe est estimé à 146 M€¹ ; il est principalement constitué :

- des émissions obligataires d'un total de 100 M€ (20 M€ à échéance 2020, 41,5 M€ à échéance 2021 et 38,5 M€ à échéance 2022) ;
- des tirages du crédit syndiqué à hauteur de 64 M€ (44 M€ de lignes amortissables et 20 M€ de crédit revolving, à échéance 2019) ;
- de financements bilatéraux (moyen et long terme, locations-financements, escomptes) d'un montant de l'ordre de 24 M€ ;
- d'actifs de trésorerie et équivalents d'un montant de l'ordre de 42 M€¹.

Le Groupe Orchestra-Prémaman dispose de lignes non tirées (syndiquées et bilatérales) pour un montant de l'ordre de 58 M€.

Cessions d'actifs

Le Groupe vient de procéder en fin d'exercice à la cession de plusieurs actifs en portefeuille pour une valeur globale de 30,7 M€ :

- Cessions de plusieurs magasins en France à des franchisés pour un montant global de cession de 4,1 M€ (3 magasins textile et 3 magasins Grand Format) ;
- Cession par sa filiale Orchestra Asia à Yeled Invest, son actionnaire de contrôle, d'un bloc de participations minoritaires au sein de sociétés de production industrielle textile de la zone Océan Indien pour un montant global de 21,5 M€. Le conseil d'administration d'Orchestra-Prémaman a autorisé ces cessions, en considérant qu'il était dans l'intérêt de la société de monétiser ces participations non stratégiques, dans des délais courts et à des conditions de marché, afin d'augmenter ses capitaux propres et diminuer son endettement net financier ;
- En Belgique, cession par sa filiale Devresse des murs du dernier magasin Home Market et du solde du portefeuille de titres Retail Estates pour un montant global de 5,1 M€.

Ces cessions d'actifs ont généré un profit exceptionnel (plus-values) d'environ 19,8 M€ et ont permis de renforcer la situation des capitaux propres du Groupe Orchestra-Prémaman à la clôture de l'exercice.

¹ Données non auditées.



Croissance externe

Le Groupe a réalisé le 10 mars 2016 l'acquisition d'un réseau de 6 magasins de puériculture Grand Format, exploités en succursale et localisés en Suisse Francophone. Le chiffre d'affaires de ces magasins s'est établi à environ 12 M€ en 2015.

Par ailleurs, le Groupe continue à évaluer l'opportunité Destination Maternity (cf. communiqué de presse du 8 février 2016).

Renforcement de la gouvernance

Afin d'accompagner la croissance du Groupe, l'équipe dirigeante, constituée autour des fondateurs Pierre MESTRE, Président, et Chantal MESTRE, Vice-Présidente, est renforcée de la façon suivante à compter du 1er Mars 2016 :

- Agathe BOIDIN, au sein du groupe depuis 2000, Directrice Générale du groupe depuis 2012 et jusqu'à la date du 29 février 2016, est nommée membre du Conseil d'Administration d'Orchestra-Prémaman et Vice-Présidente ; elle aura notamment en charge le développement d'Orchestra-Prémaman en Amérique du Nord, et le contrôle des objectifs et réalisations du groupe.
- Philippe THIRACHE rejoint le groupe à compter du 1er Mars 2016 en tant que nouveau Directeur Général ; il aura pour principale mission le déploiement opérationnel de la stratégie du groupe, définie en accord avec le Conseil d'Administration, et sera le garant de l'atteinte des objectifs fixés.
Après 2 ans chez Carrefour, Philippe THIRACHE a intégré en 1996 le groupe Kiabi, au sein duquel il a évolué en tant que Directeur de Magasin, Directeur Régional, Directeur Général Italie en 2006 (pour redresser en six mois la situation de la filiale et la développer pendant 5 ans), et Directeur Général France en 2011 (pour relancer sa croissance et sa rentabilité).

Au sein du Groupe Orchestra, Philippe THIRACHE a sous sa responsabilité l'ensemble des Directeurs Généraux Délégués, à savoir :

- Stéphane MANGIN, Directeur Général Délégué Puériculture, en charge des activités puériculture pour le groupe et du commerce Belgique (magasins textile et Grand Format) depuis Juillet 2014 (après un parcours de 15 années au sein du groupe FNAC)
- Jacques BLANCHET, Directeur Général Délégué Finance, qui supervise l'activité financière et juridique du groupe depuis Octobre 2014 (après un parcours de 12 années au sein du groupe Mr Bricolage)
- Franck ROUQUET, qui vient de rejoindre le groupe au poste de Directeur Général Délégué Commerce ; il a en charge les services développement, travaux/concept, marketing, e-commerce, l'ensemble des équipes commerciales France (magasins textile et Grand Format), et les filiales étrangères (autres que la Belgique)

Après 16 années au sein du groupe Auchan en tant que Directeur de Magasin, Directeur Régional, Directeur groupe achats produits frais, puis co-responsable du nouveau concept Simply Market, Franck ROUQUET a intégré le groupe Carrefour en 2009 en tant que Vice-Président « Carrefour City » & « Carrefour Market » pour relancer le marché du Middle-East.



Confirmation de la stratégie de développement

- Continuer le déploiement de l'offre produit dans tous les pays où le Groupe est présent ;
- Elargir l'offre produit : lancement de produits de grande consommation (couches, alimentation bébé, etc.) ;
- Augmenter la part des marques propres en puériculture de 30% en 2015 à un objectif de 50% en 2018 afin d'asseoir l'exclusivité des gammes et d'accroître la rentabilité ;
- Développer le Club, notamment en multipliant les usages / services de la carte club ;
- Devenir le leader des listes de naissance en France ;
- Approfondir la stratégie digitale et l'offre multicanal du Groupe ;
- Continuer le déploiement des magasins Grand Format (entre 15 et 20 ouvertures par an) ;
- Compléter la couverture géographique du réseau de magasins par des acquisitions ciblées à l'étranger ;
- Maintenir un parc de magasins rénovés et attrayants ;
- Compléter le savoir-faire du Groupe sur l'ensemble des rayons en magasin par des acquisitions ciblées.

Des ambitions fortes et raisonnées à moyen terme

Le Groupe Orchestra-Prémaman, fort de sa bonne résilience dans un environnement défavorable et des résultats encourageants de ses nouveaux formats de magasins, affiche des ambitions fortes :

- Devenir un leader mondial de la mode enfantine, de la maternité et de la puériculture ;
- Atteindre un chiffre d'affaires, hors acquisitions significatives, de 1 Md€ en 2019 (soit une progression annuelle moyenne de 15% sur les 4 années à venir portée par les ouvertures de nouveaux magasins) :
 - ✓ Une croissance proche du niveau d'inflation pour les magasins textile ;
 - ✓ Des progressions like-for-like de 3 %-5 % / an sur les magasins Grand Format (mixtes et mégastores).
- Stabiliser la marge d'EBITDA dans une fourchette de 9%-10% ;
- Poursuivre une politique de croissance maîtrisée du parc de magasins impliquant des investissements (net des cessions) annuels de l'ordre de 35 M€ - 40 M€ par an :
 - ✓ Dont environ 1/3 seraient consacrés aux rénovations afin d'entretenir un parc de magasins d'un âge moyen raisonnable ;
 - ✓ Ajouter près de 200 magasins supplémentaires à horizon 2019 soit environ 45.000 m² de surface commerciale additionnelle chaque année, en ligne avec les années récentes.
- Maintenir le BFR opérationnel à un niveau normatif d'environ 15% du chiffre d'affaires HT ;
- Continuer à distribuer 30% du résultat net part du Groupe, sous réserve des performances et de la situation du Groupe ;
- Garder une attention forte aux grands équilibres de bilan du Groupe.



Prochain communiqué : Résultats consolidés de l'exercice 2015-2016 le 12 Mai 2016 après clôture de la Bourse.

Avertissement

Le présent communiqué contient des déclarations prospectives notamment en ce qui concerne des projets potentiels et des objectifs.

De telles déclarations sont, de par leur nature, soumises à un certain nombre de risques et incertitudes significatifs et les résultats réels, conditions financières, performances ou réalisations peuvent différer significativement des projections, objectifs et attentes exprès ou implicites contenus dans ces déclarations prospectives et, en conséquence, Orchestra-Prémaman n'est en mesure de donner aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, quant à la réalisation de ces déclarations prospectives.

De fait, le présent communiqué ne devrait pas être considéré, par toute personne qui en prendrait connaissance, comme un substitut à l'exercice de son propre jugement.

ORCHESTRA-PREMAMAN

Société anonyme au capital de 19.203.558 €

Siège social : 200 avenue des Tamaris, Zac Saint Antoine, 34130 Saint-Aunès.

398 471 565 R.C.S. MONTPELLIER

Contacts : ACTIFIN - Stéphane RUIZ - 01 56 88 11 15 - sruiz@actifin.fr

