Information financière du 30 novembre 2017

Résultats du premier semestre 2017/2018 (1er mars au 31 août 2017)

- **Chiffre d'affaires : 304,8 millions d'euros (+ 2,5%)**
- **Excédent Brut d'Exploitation : 22,1 millions d'euros (7,3% du chiffre d'affaires)**

Progression de la rentabilité opérationnelle courante

COMPTE DE RESULTAT DU 1ER MARS 2017 AU 31 AOUT 2017

Comptes IFRS (*) , en Millions d'€	1er semestre 2016/2017 (1)	1er semestre 2017/2018 (2)	Variation
Chiffre d'affaires	**297,4**	**304,8**	2,5%
Marge brute (3)	**150,5**	**159,7**	6,1%
En % du chiffre d'affaires	*50,6%*	*52,4%*	
Excédent Brut d'Exploitation Courant (4)	**20,3**	**22,1**	8,9%
En % du chiffre d'affaires	*6,8%*	*7,3%*	
Dotations nettes	**-17,9**	**-17,8**	-0,6%
Résultat Opérationnel Courant	**2,4**	**4,3**	79,2%
En % du chiffre d'affaires	*0,8%*	*1,4%*	
Autres produits et charges	**-5,8**	**-6,8**	
Résultat Opérationnel	**-3,5**	**-2,3**	
En % du chiffre d'affaires	*-1,2%*	*-0,8%*	
Résultat financier	**-10,1**	**-5,1**	
Résultat net des activités poursuivies	**-9,0**	**-5,0**	
En % du chiffre d'affaires	*-3,0%*	*-1,6%*	
Résultat net des activités non poursuivies	**-1,6**	**-0,5**	
Résultat net part du Groupe	**-10,8**	**-5,6**	
En % du chiffre d'affaires	*-3,6%*	*-1,8%*	

* Niveau de diligence des commissaires aux comptes : les procédures de revue limitée sont effectuées et le rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle est en cours d'élaboration.

(1) Période allant du 1er mars 2016 au 31 août 2016 et correspondant au retraité tel qu'expliqué dans le communiqué financier du 16 mars 2017
(2) Période allant du 1er mars 2017 au 31 août 2017
(3) Chiffre d'affaires diminué des achats consommés
(4) Résultat opérationnel courant retraité des dotations nettes (amortissements et provisions)

ENVIRONNEMENT ET FAITS MARQUANTS

Au cours du premier semestre de l'exercice 2017-2018, le Groupe Orchestra-Prémaman a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 304,8 M€, en progression de +2,5% par rapport au chiffre d'affaires au titre du 1er semestre de l'exercice précédent.

Cette croissance de l'activité sur le semestre repose sur :

- une augmentation de la surface de vente exploitée en succursales et en commission-affiliations, sous enseigne Orchestra, avec +17 000 m² nets créés sur le semestre,
- une forte progression de l'activité puériculture, + 12,1% au total en France et à l'étranger correspondant à un chiffre d'affaires de 60,2 M€. La puériculture représente désormais 20% de l'activité globale (contre 18% au 1er semestre 2016).

L'activité enregistre une croissance de 2,4% en France (où le groupe a réalisé 63,1% de son chiffre d'affaires de la période) et de 2,6% à l'international.

L'activité des succursales est en hausse de 4,6% et celle des affiliés est stable. Ces deux canaux de distribution principaux représentent 95,0% du chiffre d'affaires consolidé de la période

Ce semestre a été marqué :

- par la progression de la rentabilité opérationnelle du Groupe,
- des opérations non récurrentes impactant le résultat net du Groupe.

Au 31 août 2017, le Groupe compte près de 1,8 million de porteurs de cartes Club, en hausse de 2,3% par rapport au 31 août 2016. Le Groupe continue de réaliser près de 91% de son chiffre d'affaires auprès des clients membres du Club.

L'activité web est stable sur le semestre.

RESULTAT OPERATIONNEL AU 31 AOUT 2017

La progression du taux de marge brute repose sur :

- une stratégie de démarque moins agressive impactant principalement l'activité Textile,
- une amélioration de nos marges sur l'activité Puériculture.

L'évolution des charges d'exploitation étant contenue, l'excédent brut d'exploitation s'élève à 22,1 M€ et représente 7,3% du chiffre d'affaires, contre respectivement 20,3 M€ et 6,8 % pour le 1er semestre de l'exercice précédent.

Après dotations, (principalement amortissements des investissements), le résultat opérationnel courant s'établit à 4,3 M€.

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » enregistre principalement les charges suivantes : coûts liés à l'opération Destination Maternity pour 3,1 M€, des pénalités et risques fiscaux pour 1,7 M€, des frais de réorganisation pour 1,1 M€, et l'impact de sorties d'actifs pour 0,9 M€.

Le résultat opérationnel affiche un résultat négatif de 2,3 M€ après prise en compte de la quote part de résultat des sociétés mises en équivalence.

Le résultat financier enregistre une charge nette de 5,1 M€ (contre 10,1 M€ au 1er semestre de l'exercice précédent) comprenant :

- le coût de l'endettement financier net, en diminution à 3,8 M€ (contre 4,0 M€ au premier semestre 2016/17),
- des pertes sur des instruments dérivés pour 0,8 M€ (non cash, contre 4,6 M€ sur le 1er semestre de l'exercice précédent).

Le résultat net des activités non poursuivies est ramené à une perte de 0,5 M€ (contre une perte de 1,6 M€ l'année dernière).

Le résultat net, part du groupe, affiche un résultat négatif de 5,6 M€.

ELEMENTS BILANTIELS

La croissance du Groupe a été soutenue sur le 1er semestre 2017/2018 avec la création nette d'environ 17.000 m² de surfaces de ventes additionnelles en France et à l'Etranger.

Les investissements réalisés sur le semestre s'élèvent à 18,3 M€ ; principalement :

- 10,1 M€ au titre des immobilisations incorporelles (frais de développement 4,3 M€, droits au bail et fonds de commerce 0,3 M€, licences et logiciels 2,1 M€, et projets informatiques structurants en cours 3,1 M€),
- 8,2 M€ au titre des immobilisations corporelles (principalement nouveaux magasins et rénovations).

La croissance du stock, qui s'établit à 287,4 M€ au 31 août 2017 contre 261,1 M€ au 31 août 2016 résulte majoritairement de l'évolution du parc, et pour partie du décalage des ventes de la rentrée des classes.

Les capitaux propres consolidés du Groupe s'établissent à 116,2 M€ au 31 août 2017 et représentent 19,1% du total bilan.

La dette financière nette consolidée au 31 août 2017 s'élève à 208,9 M€ (203,9 M€ au 31 août 2016).

DESTINATION MATERNITY

Malgré les efforts constants et significatifs consentis par les deux groupes depuis la conclusion de l'accord de fusion en décembre dernier et à l'aune des défis inhérents au respect de la réglementation boursière en vigueur en France et aux États-Unis, mais aussi des doutes entourant la possibilité de répondre à ces exigences réglementaires sans démarches ni frais déraisonnables, notamment en matière d'enregistrement et d'introduction des actions Orchestra sur le marché boursier américain, où elles n'ont jamais été cotées, les deux parties ont estimé qu'il était dans l'intérêt supérieur de leurs actionnaires respectifs de mettre fin à l'accord de fusion.

POURSUITE DE LA REORGANISATION DE LA DIRECTION GENERALE

En mai 2017, Sylvain Cheret a rejoint le Groupe en tant que Directeur de la Supply Chain, pour créer une direction supply chain, contribuer à la réduction des stocks et à l'amélioration des ventes.

En octobre 2017, le Groupe a nommé M. Philippe Dayraud en tant que Directeur Général Délégué à la Puériculture.

PERSPECTIVES

Le Groupe Orchestra-Prémaman poursuivra au second semestre son travail visant à améliorer sa rentabilité, à poursuivre son désendettement et réduire son BFR et ses stocks.

ORCHESTRA-PREMAMAN
Société anonyme au capital de 22.245.732 €
Siège social : 200 avenue des Tamaris, Zac Saint Antoine, 34130 Saint-Aunès.
398 471 565 R.C.S. MONTPELLIER

Prochain communiqué :
Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2017-2018 le 15 Janvier 2018 après clôture de la Bourse.

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