



Le 29 Novembre 2019

Résultats du premier semestre de l'exercice 2019/2020

- Chiffre d'affaires : 280,9 M€ (+0,9% sur un marché en décroissance) ;
- Une priorité donnée à la génération de trésorerie au détriment de la marge ;
- EBE : 11,8 M€ (intégrant un impact positif de 25 M€ lié à la première application de la norme IFRS16)
- Frais de structures en nette diminution : 7,3% du chiffre d'affaires contre 8,2% l'année dernière ;
- Charges non cash : 93,8;
- Génération de trésorerie : 13,4 M€ sur le semestre.

RESULTAT OPERATIONNEL AU 31 AOUT 2019

Comptes IFRS , en Millions d'€	1er semestre 2018/2019 (1)	1er semestre 2019/2020 excl. IFRS16 (2)	1er semestre 2019/2020 incl. IFRS16 (2)	Variation
Chiffre d'affaires	278,4	280,9	280,9	0,9%
Marge brute (3)	139,3	123,4	123,4	-11,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>50,1%</i>	<i>43,9%</i>	<i>43,9%</i>	
Excédent Brut d'Exploitation Courant	14,8	-13,2	11,8	-20,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,3%</i>	<i>-4,7%</i>	<i>4,2%</i>	
Dotations nettes	-19,8	-46,7	-70,0	-354,2%
Résultat Opérationnel Courant	-5,0	-59,9	-58,3	-1162,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-1,8%</i>	<i>-21,3%</i>	<i>-20,7%</i>	
Autres produits et charges	-3,8	-3,3	-3,3	
Résultat Opérationnel	-8,5	-63,3	-61,6	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-3,1%</i>	<i>-22,5%</i>	<i>-21,9%</i>	
Résultat financier	-11,1	-6,0	-12,3	
Résultat net des activités poursuivies	-19,3	-91,2	-95,8	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-6,9%</i>	<i>-32,5%</i>	<i>-34,1%</i>	
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	0	
Résultat net part du Groupe	-19,4	-91,1	-95,7	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-7,0%</i>	<i>-32,4%</i>	<i>-34,1%</i>	

- (1) Période allant du 1^{er} mars 2018 au 31 août 2018
 (2) Période allant du 1^{er} mars 2019 au 31 août 2019
 (3) Chiffre d'affaires diminué des achats consommés

Situation des comptes au regard des diligences effectuées par les commissaires aux comptes : Les procédures de revue limitées des comptes consolidés intermédiaires au 31 août 2019 ont été effectuées et le rapport sur l'information financière semestrielle est en cours d'émission.

FAITS MARQUANTS ET ACTIVITE DE LA PERIODE

Au cours du premier semestre de l'exercice 2019/2020, le Groupe Orchestra-Prémaman a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 280,9 M€, en progression de +0,9% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Cette performance réalisée en dépit d'un contexte de marché difficile s'explique principalement par un positionnement prix optimisé et des opérations marketing différenciantes telles que la distribution depuis le mois de mars 2019 d'un magazine mensuel permettant d'accroître la visibilité des magasins Orchestra dans leur zone de chalandise.

L'activité enregistre une hausse de +0,8% en France et de +0,4 % à l'international. Plus spécifiquement, le Groupe affiche une croissance de +3,9 % sur le marché français du Textile sur le premier semestre alors que le marché décroît de -1,9 % (données Institut Français de la Mode).

L'activité Web continue son expansion (+30,3%) soutenue par la bonne performance des ventes Puériculture sur ce canal (+38,3%) et le développement des ventes Web en France (+25,6%).

Au 31 août 2019, le Groupe compte 2 millions de porteurs de cartes Club, soit une hausse de +14,5% par rapport au 31 août 2018. Cette progression résulte d'une politique volontariste de recrutement et de fidélisation de membres du Club, gage de chiffre d'affaires futur (plus de 90% du chiffre d'affaires est réalisé auprès des clients membres du Club).

RESULTATS CONSOLIDES

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des états financiers antérieurs.

Sur le premier semestre 2019/2020, la marge brute du Groupe ressort en baisse à 123,4 M€ (contre 139,3 M€ sur la période comparable). Elle est impactée par la mise en place par le Groupe d'une politique de prix agressive favorisant la génération de trésorerie.

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) s'établit à 11,8 M€ contre 14,8 M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent. Il intègre l'impact positif de la première application de la norme IFRS16 pour un montant de 25 M€. Hors effet de cette norme, l'EBE serait négatif à hauteur de -13,2 M€. Malgré une nette diminution des frais de structures (représentant désormais 7,3% du chiffre d'affaires de la période contre 8,2% sur le premier semestre de l'exercice précédent), la rentabilité opérationnelle sur le semestre est impactée par la baisse de la marge brute.

Sur le premier semestre 2019/2020, le Groupe affiche un Résultat opérationnel courant négatif de -58,3 M€ après prise en compte des dotations aux amortissements et provisions (dont 23,3 M€ d'impact non cash lié à la charge d'amortissements comptabilisée au titre de l'application de la norme IFRS16).

Le résultat opérationnel est négatif à hauteur de -61,6 M€ contre -8,5 M€ au premier semestre de l'exercice précédent.

Le résultat financier est négatif à -12,3 M€ (dont 6,3 M€ de charges d'intérêts sur passifs locatifs qui apparaissent en 2019 suite de la première application d'IFRS 16) contre -11,1 M€ au premier semestre de l'exercice précédent.

Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à -95,7 M€ sur le premier semestre 2019/2020 (contre -19,4 M€ au premier semestre de l'exercice précédent) après prise en compte d'éléments en grande partie non cash représentant un total de 93,8 M€ principalement composé des éléments suivants :

- 23,3 M€ au titre de l'application de la norme IFRS 16, se décomposant entre la charge d'amortissement pour 18,1 M€ et les dépréciations pour 5,2 M€ ;
- 21,9 M€ de charge d'amortissements hors application de la norme IFRS 16 ;
- 20,7 M€ relatifs de la décomptabilisation d'impôts différés actifs sur déficits reportables nets d'impôts différés passifs répartis entre la France et la Belgique ; et
- 16,4 M€ relatifs à la dépréciation d'actifs magasins.

Il convient de noter que le Groupe a priorisé sur la période la génération de trésorerie au détriment de la rentabilité opérationnelle. Cet effet, couplé au pilotage du besoin en fonds de roulement a permis de générer un flux de trésorerie positif de 13,4 M€ sur le semestre.

ELEMENTS BILANTIELS

Sur la période, la surface de vente du parc en France a augmenté de 2 251 m², principalement au niveau des succursales (ouvertures de magasins, passage d'affiliés en succursales et ouvertures de corners de vente chez des partenaires).

Les investissements engagés sur le premier semestre s'élèvent à 6,1 M€. Ils sont principalement composés de dépenses informatiques en vue de la finalisation de la digitalisation du Groupe et de rénovations/ouvertures de magasins.

Comme attendu, le stock (net de provision) ressort en diminution à 246,3 M€ au 31 août 2019 (contre 257,3 M€ au 31 août 2018).

Les capitaux propres consolidés du Groupe s'établissent à -54,2 M€ au 31 août 2019 compte tenu du montant du résultat net négatif généré sur la période.

La dette financière nette consolidée au 31 août 2019 s'élève à 414,1 M€ (dont 179,2 M€ de dettes de loyers liées à la mise en place de IFRS 16), contre 250,1 M€ au 28 février 2019.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le conseil d'administration en date du 22 septembre 2019 a acté la démission de Monsieur Stefan JANISZEWSKI en qualité de Directeur Général et a nommé en remplacement Monsieur Pierre MESTRE qui cumule désormais les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général.

La Société Orchestra-Prémaman SA a annoncé le 24 septembre 2019 avoir demandé et obtenu, par jugement le même jour, l'ouverture d'une procédure de sauvegarde à son bénéfice pour une période initiale de 6 mois.

Le 26 septembre 2019, le Groupe Orchestra-Prémaman a annoncé avoir déposé une requête en vue de l'ouverture en Belgique d'une procédure de réorganisation judiciaire par un accord collectif au profit d'Orchestra-Prémaman Belgium SA, sa filiale belge, pour une durée de 6 mois. Le jugement favorable à l'ouverture de cette procédure a été rendu le 23 octobre 2019.

Le Groupe Orchestra-Prémaman travaille maintenant sur la préparation d'un plan de sauvegarde en France et une procédure de réorganisation judiciaire par accord collectif en Belgique. La procédure de sauvegarde, suspend dans l'attente de l'établissement d'un plan, le paiement des dettes antérieures à l'ouverture de la procédure.

Des informations seront régulièrement communiquées au marché sur l'évolution de la procédure.

Prochain rendez-vous

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019-2020 le 9 janvier 2020 avant l'ouverture de la bourse

Contacts :

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

ACTIFIN – Victoire DEMEESTERE – 01 56 88 11 24 – vdemeestere@actifin.fr

ORCHESTRA-PREMAMAN

Société anonyme au capital de 12.159.825 €

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

398 471 565 R.C.S. MONTPELLIER