Information financière du 3 novembre 2015

Résultats du premier semestre 2015/2016 (1er mars au 31 août 2015)
- **Chiffre d'affaires : 273 millions d'euros (en progression de + 17,7%)**
- **Excédent Brut d'Exploitation : 24,7 millions d'euros (9,05% du chiffre d'affaires)**
- **Résultat Net Part du Groupe : 3,6 millions d'euros**

COMPTE DE RESULTAT DU 1ER MARS 2015 AU 31 AOUT 2015

COMPTES AUDITES * – IFRS – EN MILLIONS D'EUROS	1er semestre 2015/2016 (1)	1er semestre 2014/2015 Proforma (2) (3)	1er semestre 2014/2015 Publié (2)
Chiffre d'affaires	**273,0**	**231,9**	**249,2**
Marge brute commerciale (4)	**142,4**	**121,2**	**128,8**
En % du chiffre d'affaires	*52,2%*	*52,3%*	*51,7%*
Excédent Brut d'Exploitation (5)	**24,7**	**26,1**	**25,9**
En % du chiffre d'affaires	*9,0%*	*11,2%*	*10,4%*
Résultat Opérationnel Courant	**9,0**	**13,6**	**12,9**
En % du chiffre d'affaires	*3,3%*	*5,9%*	*5,2%*
Autres produits et charges	**-0,4**	**21,1**	**21,1**
Résultat Opérationnel	**8,5**	**34,7**	**33,9**
En % du chiffre d'affaires	*3,1%*	*15,0%*	*13,6%*
Résultat financier	**1,1**	**-2,2**	**-2,2**
Quote part résultats mis en équivalence	**0,7**	**0,4**	**0,4**
Résultat avant impôts des activités poursuivies	**10,3**	**32,9**	**32,2**
En % du chiffre d'affaires	*3,8%*	*14,2%*	*12,9%*
Résultat net des activités abandonnées	**-3,0**	**-1,1**	**-1,0**
Résultat net part du Groupe	**3,6**	**26,9**	**26,5**
En % du chiffre d'affaires	*1,3%*	*11,6%*	*10,6%*

* 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 1er Mars 2015 au 31 Août 2015
(2) Période allant du 1er Mars 2014 au 31 Août 2014
(3) Proforma prenant en compte des retraitements IFRIC 21 (comptabilisation des taxes, autres que les impôts sur les résultats ou les cotisations sociales) et IFRS5 (activités abandonnées), appliqués de façon rétrospective conformément aux normes IFRS
(4) Chiffre d'affaires diminué des achats consommés et des frais d'approche
(5) Résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et aux provisions

ENVIRONNEMENT ET FAITS MARQUANTS

Au cours du premier semestre de l'exercice 2015-2016, le Groupe Orchestra-Prémaman a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 273 M€, en progression de +9.6% par rapport au chiffre d'affaires au titre du 1er semestre de l'exercice précédent, et en progression de +17.7% par rapport au chiffre d'affaires retraité des activités abandonnées (suite aux rachats successifs des réseaux Prémaman, Baby 2000 et Home Market, mise en œuvre en Belgique d'un plan coordonné de fermeture de 73 magasins de surface insuffisante) au titre du 1er semestre de l'exercice précédent.

En juillet et septembre 2015, Orchestra-Prémaman a procédé à une émission obligataire multi tranches d'un montant total de 80 M€ (41.5 M€ à 6 ans et 38.5 M€ à 7 ans) dans le but de financer dans de bonnes conditions les besoins généraux du Groupe, d'allonger la maturité de sa dette et de diversifier ses sources de financement.

RESULTAT OPERATIONNEL AU 31 AOUT 2015

Grâce au maintien du taux de marge brute commerciale sur l'ensemble de ses activités, le groupe bénéficie d'une progression globale de marge brute équivalente à la progression de son chiffre d'affaires, soit plus de 17% par rapport au semestre précédent.

Au niveau des charges d'exploitation, le 1er semestre de l'exercice 2015/2016 enregistre une hausse des coûts logistiques du fait de la mise en service d'un nouvel entrepôt dans le Nord de la France pour faire face à la forte croissance de l'activité, et une augmentation des dépenses de publicité et de communication pour développer la notoriété de l'enseigne et de ses nouveaux concepts de magasin, en France et en Belgique, aux niveaux national et local.

L'excédent brut d'exploitation courant s'élève à 24.7 millions d'euros (vs. 26.1 millions d'euros au semestre précédent) et représente 9.05% du chiffre d'affaires hors taxes (vs. 11.24% au semestre précédent).

Du fait de l'accroissement des dotations aux amortissements résultant des forts investissements du groupe, le résultat opérationnel courant s'établit 9 millions d'euros contre 13.6 millions d'euros au semestre précédent.

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » enregistre un montant de -0.4 millions d'euros ; étant rappelé qu'il s'élevait à 21.1 millions d'euros au semestre précédent, sous l'effet d'un badwill de 21.5 millions d'euros lié à l'acquisition de Home Market.

Le résultat opérationnel s'élève ainsi à 8.5 millions d'euros, contre 34.7 millions d'euros au semestre précédent.

AUTRES ELEMENTS DU COMPTE DE RESULTAT

L'augmentation du coût de l'endettement financier net, qui s'élève à 3.6 millions d'euros au 1er semestre 2015/2016 contre 2.3 millions au semestre précédent, résulte de l'accroissement de l'endettement moyen du groupe sur la période ; le résultat financier enregistre, par ailleurs, des produits nets de 4.7 millions d'euros, correspondant principalement à des dividendes et des plus-values sur cession de placements, et des gains de change.

Le résultat net des activités abandonnées est une perte de 3 millions d'euros (contre une perte de 1.1 million d'euros au 31/08/2014). Il correspond essentiellement à la fin des activités de Home Market (1 million d'euros) et et à l'impact du plan de fermeture des magasins belges (2 millions d'euros).

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à 3.6 millions d'euros (1.3% du CA) contre 26.9 millions d'euros au 31 août 2014.

ELEMENTS BILANTIELS

La croissance du groupe a été particulièrement dynamique sur le 1er semestre 2015/2016 avec la création nette d'environ 31.400 m² de surfaces de ventes additionnelles sur le périmètre des activités poursuivies en France et à l'Etranger, et de nombreuses rénovations de magasins.

En effet, les investissements du 1er semestre s'élèvent à 32.4 millions d'euros (29.4 millions d'euros nets des produits de cessions et des variations de périmètre).

En conséquence de l'évolution du parc, et du fait de la montée en puissance de l'activité puériculture, le stock (net de provisions) connait une progression pour s'établir à 225.8 millions d'euros au 31 août 2015 contre 178.7 millions d'euros au 31 août 2014.

Sous l'effet de cette croissance, et au bénéfice du renforcement des sources de financement du groupe, le total des dettes financières nettes des dépôts et cautions s'élève à 184.2 millions d'euros au 31 août 2015 (incluant une trésorerie positive de 29.2 M€) contre 91.6 millions d'euros au 31 août 2014.

Les capitaux propres consolidés du Groupe, impactés par les variations des instruments de couverture de change, s'établissent à 103.3 millions d'euros au 31 août 2015 et représentent 19.5% du total bilan.

PERSPECTIVES

Le Groupe reste concentré sur ses objectifs de :
- croissance maîtrisée dans ses principales zones d'activité, par création en succursales et en franchises de magasins de moyennes et grandes surfaces regroupant sous un même toit la maternité, la puériculture et le textile,
- développement de la marque propre Prémaman en puériculture
- poursuite de sa stratégie de distribution multi-canal.

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

Prochain communiqué :
chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2015-2016 le 15 Janvier 2016 après clôture de la Bourse.

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