

ENVIRONNEMENT ET FAITS MARQUANTS

Au cours du premier semestre de l'exercice 2018-2019, le Groupe Orchestra-Prémaman a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 278,4 M€, en diminution de -8,6% par rapport au chiffre d'affaires du 1er semestre de l'exercice précédent.

Ce recul de l'activité sur le semestre s'explique par un marché du retail difficile, en recul de -7,0% en France (source : Institut Français de la Mode, période mars – août) ; l'activité a également été impactée par le processus de réaménagement de l'endettement financier du Groupe.

L'activité enregistre une baisse de -4,5% en France (où le Groupe a réalisé 65% de son chiffre d'affaires de la période) et de -15,7% à l'international.

Les activités des succursales et des affiliés sont en baisse respectivement de -9,1% et -9,4%. Ces deux canaux de distribution principaux représentent 94,4% du chiffre d'affaires consolidé de la période.

Au 31 août 2018, le Groupe compte près de 1,8 million de porteurs de cartes Club en augmentation de 1,4% par rapport au 31 août 2017. Le Groupe continue de réaliser environ 90% de son chiffre d'affaires auprès des clients membres du Club.

L'activité web continue sa progression (+2,1%), grâce à une accélération significative des ventes puériculture par ce canal (+86,2%) et le développement du site internet grec (+104,0%).

Le parc de magasins a poursuivi, avec consistance, sa mutation vers les magasins mixtes et mégastores en fermant des magasins plus petits et 100% textiles :

- le parc total se monte à présent à 596 magasins, à comparer avec 603 magasins (-1%) au 28/02/2018,
- il représente une surface de 318000m², à comparer à 312000m² (+2%) au 28/02/2018,
- les principales ouvertures se sont faites dans à Clermont Ferrand (2400m²), Narbonne (1648m²), Montivilliers (1622m²) et St Quentin (1168m²).

Les plans commerciaux mis en place cet été ont pleinement porté leurs fruits pendant les mois de septembre et octobre :

- avec une tendance de chiffre d'affaires en amélioration : après un mois de septembre à -19%, octobre affiche une croissance de +14% portant la performance cumulée sur les deux mois à environ -5% vs. année passée (données non auditées),
- ainsi qu'un effort important sur le recrutement de nouveaux membres, dont le nombre a dépassé les 1,95 millions à fin septembre et les 2,04 millions en octobre, ce qui constitue un record.

Novembre, par contre, sera impacté par les mouvements sociaux en France.

Notons enfin que le Groupe a poursuivi les ouvertures de magasin sur ces deux mois avec une ouverture à Casablanca (Maroc – surface : 300 m², +0,1%) et une autre à Larissa (Grèce – surface : 900m², +0,3%)



RESULTAT OPERATIONNEL AU 31 AOUT 2018

La variation de la rentabilité du groupe (EBE courant à 5,3% du Chiffre d'affaires contre 7,3% sur la même période de l'exercice précédent) s'explique par la baisse de Chiffre d'affaires et un renforcement du dollar américain pénalisant la marge de l'activité textile. La rentabilité a toutefois été soutenue par une progression de la marge de l'activité puériculture récompensant les efforts entrepris et traduisant le développement de la marque propre Prémaman ainsi que la maîtrise des frais d'exploitation et de la masse salariale.

Après dotations, (principalement amortissements des investissements), le résultat opérationnel courant s'établit à -5,0 M€.

Le poste « Autres charges et produits opérationnels » enregistre principalement les charges suivantes : coûts de restructurations des filiales américaine et russe pour 0,6 M€, charges nettes de restructuration liées à la réorganisation de l'équipe dirigeante pour 0,8 M€, impact de sorties d'actifs pour 0,7 M€ et de refinancement du groupe pour 0,8 M€.

Le résultat opérationnel affiche un résultat négatif de -8,5 M€.

Le résultat financier enregistre une charge nette de 11,1 M€ (contre 5,1 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent), dont la variation s'explique en majeure partie par des éléments non cash :

- une réévaluation de la dette financière du groupe en application d'IFRS 9, représentant un impact de -2,7 M€
- des écarts de change défavorables (-3,7 M€).

Le résultat net, part du groupe, affiche un résultat négatif de -19,4 M€.

ELEMENTS BILANTIELS

Sur la période, le Groupe a connu une création nette de 4 300 m², en France et principalement au niveau des succursales.

Les investissements réalisés sur le semestre s'élèvent à 11,7 M€ se composant principalement comme suit :

- 6,5 M€ au titre des immobilisations incorporelles (frais de développement 3,6 M€, licences et logiciels 1,9 M€, droits au bail et fonds de commerce 0,2 M€, et projets informatiques structurants en cours 0,8 M€),
- 4,5 M€ au titre des immobilisations corporelles (principalement nouveaux magasins et rénovations).

Le stock, qui s'établit à 257,3 M€ au 31 août 2018 contre 274,7 M€ au 28 février 2018 diminue de 6,3% suite à la politique de réduction des stocks mise en place au niveau du Groupe.

Les capitaux propres consolidés du Groupe s'établissent à 87,7 M€ au 31 août 2018 et représentent 14,6% du total bilan.



La dette financière nette consolidée au 31 août 2018 s'élève à 232,9 M€, pour 191,0 M€ au 28 février 2018, soit une augmentation de 41,9 M€, laquelle résulte à la fois des financements obtenus par le Groupe auprès de nouveaux partenaires financiers dans le cadre de son refinancement et de l'accroissement des comptes courants d'actionnaires qui l'ont accompagné pendant cette même période. Ces comptes courants représentent un total de 19 M€ au 31 août 2018.

En octobre le Groupe a réalisé une augmentation de capital de 22,7 M€, souscrite à plus de 79% et conduisant, entre autres, à la capitalisation de ces comptes courants.

POURSUITE DE LA REORGANISATION DE LA DIRECTION GENERALE

En août 2018, le Groupe a nommé M. Mathieu Hamelle en tant que Directeur Général délégué au Commerce, remplaçant Mme Agathe Boidin.

PERSPECTIVES

Le chiffre d'affaires du premier semestre s'inscrivant dans une tendance de recul de l'activité de - 8,6%, le Groupe anticipe un chiffre d'affaires annuel dans une fourchette comprise entre 557 M€ et 570 M€. Il maintient son anticipation d'un EBE Courant compris entre 5 % et 6 % du chiffre d'affaires annuel pour l'ensemble de l'exercice 2018/2019.

Cette actualisation est le reflet d'une conjoncture difficile (la consommation en France ayant enregistré son pire semestre depuis 5 ans selon une source Kantar Worldpanel S1 2018 – France textile / chaussures / accessoires) et d'un premier semestre de l'exercice marqué par la renégociation des financements du Groupe.

Le Groupe reste concentré sur ses objectifs de transformation d'entreprise initiés en début d'année, et maintient pour le second semestre de l'exercice 2018/2019 son objectif prioritaire de réduction de son stock reposant sur une stratégie commerciale dynamique, une optimisation de son offre et un travail sur la supply chain.

Pierre Mestre, Président du conseil d'administration, déclare : « Je considère à titre personnel que le cours de bourse actuel ne correspond pas à la valeur de l'entreprise. Par conséquent, je n'exclue pas de renforcer, dans les jours à venir, ma participation au capital d'Orchestra-Premaman conformément à la réglementation boursière applicable ».

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

Prochain communiqué :
*Chiffre d'affaires du 3ème trimestre
2018-2019 le 10 Janvier 2019 après
clôture de la Bourse.*

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

