

ORCHESTRA PREMAMAN

Société anonyme au capital de 19.203.558 Euros
Siège social : Saint Aunès (34130) 200, avenue des Tamaris
RCS Montpellier B 398.471.565.



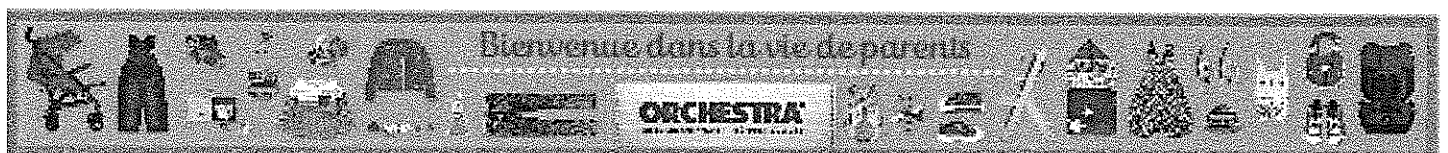
ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2014/2015

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles ont confrontées.

Fait à Saint Aunès, le 30 Juin 2015

Pierre MESTRE
Président

Agathe BOLDIN
Directrice Générale



ORCHESTRA PREMAMAN

Société anonyme au capital de 19.203.558 Euros
Siège social : Saint Aunès (34130) 200, avenue des Tamaris
RCS Montpellier B 398.471.565.

✂

**RAPPORT DE GESTION
ETABLI PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
ET PRESENTE
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE
DU 24/07/2015**

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 28 février 2015 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Les convocations à la présente assemblée ont été régulièrement effectuées.

Ces documents ont été transmis au comité d'entreprise (article L 2323-8 du Code du travail).

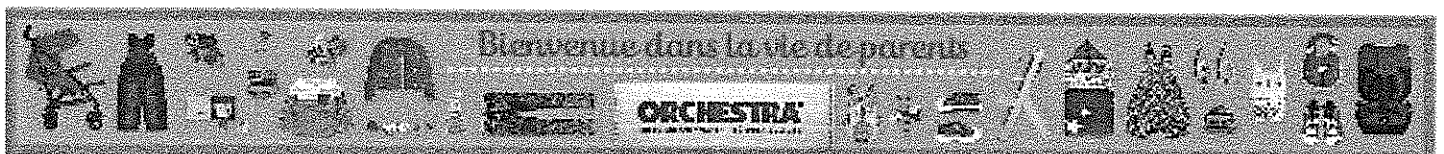
Les comptes de l'exercice clos le 28 février 2015 ont été établis suivant les mêmes modes de présentation et les mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

La préparation des états financiers consolidés selon le référentiel IFRS nécessite de la part de la Direction l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur l'application des méthodes comptables, sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges figurant dans les états financiers consolidés ainsi que sur les informations figurant en notes annexes aux états financiers consolidés.

Ces estimations et hypothèses sont déterminées sur la base de la continuité de l'exploitation en fonction des informations disponibles à la date de leur établissement, de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances.

Elles s'inscrivent dans le contexte de crise économique et financière actuelle dont l'ampleur et la durée ne peuvent être anticipées avec précision.

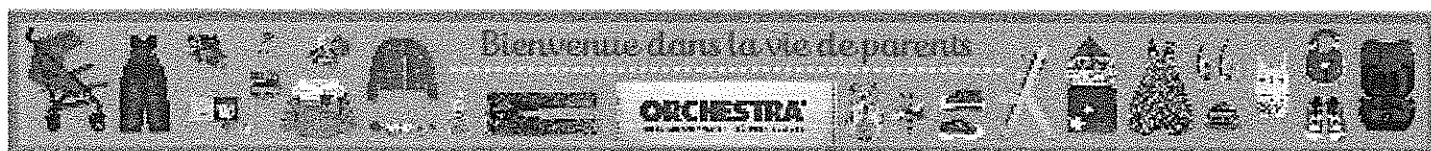
Les estimations et hypothèses retenues servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.



Le groupe dont nous vous décrivons l'activité intègre les sociétés suivantes (article 233-13 du code de commerce) :

ORCHESTRA PREMAMAN SA	ORCHESTRA SHANGHAI COMMERCIAL AND TRADING CO LTD
ORCHESTRA PRENDAS INFANTILES SL	JRMT BVBA
ORCHESTRA BELGIUM BVBA	BABY 2000 BVBA
ORCHESTRA SWITZERLAND SA	BABY 2000 ANTWERPEN BVBA
VETEMENTS ORCHESTRA CANADA INC	ORCHESTRA MAROC SARL
CLUB AT COST LTD	ORC DISTRIBUTION MAROC SARL
KAZIBAO LTD	ORCHESTRA CYPRUS LTD
ORCHESTRA HELLAS SA	ORCHESTRA ITALIA
ORCHESTRA TURKEY COCUK GIYIM LIMITED SIRKETI	PREMAMAN MAURITIUS
ORCHESTRA PREMAMAN BELGIUM SA	ORCHESTRA PARTICIPATION
PREMAMAN LUXEMBOURG SA	ETABLISSEMENTS FERNAND DEVRESSE
BABYLAND SA	FIMITOBEL
ORCHESTRA ASIA LTD	ORCHESTRUN SAS
SHANGHAI WORLD FASHION HONG KONG	ORCSAVANNA SAS
SHANGHAI WORLD FASHION SHANGHAI	ZANAKA SPRL
ORCHESTRA BUYING AND RETAIL INDIA PRIVATE LIMITED	KARINA INTERNATIONAL
ORCHESTRA CHINA LIMITED (HONG-KONG)	ORCHESTRA PREMAMAN DEUTSCHLAND

OMD SAS	JOLIS CŒURS SAS	PUERIS SAS	CLEQUEN SAS
SOGUITEX SAS	JADOR SAS	SOKIDS SAS	CLEM SAS
LANMOR SAS	ORCH'AMILLY SAS	2HBAK SAS	MATHEOR SAS
SATURNE SAS	LES DOUDOUS SAS	THEO ET CHLOE SAS	ORCHCHASSE EURL
ECLIP'S SAS	ELB SAS	ORC SUPER STAR SAS	ORCHCRECHE EURL
NEPTUNE SAS	LE TREFLE SAS	MAGORIAN SAS	ORCHCHALON EURL
L.A.M. SAS	TRIBORC	DUGAUKIDS SAS	CARBONE SAS
SOSSO et CYRINE SAS	BWO SAS	NADCO SAS	REV ONE SAS



A) ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES AU COURS DE L'EXERCICE

Activité du Groupe

Au 28 février 2015, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 513 millions d'euros, soit une progression de 11.8 % par rapport au chiffre d'affaires consolidé de l'exercice précédent.

L'activité enregistre une croissance de 12% en France (où le Groupe a réalisé 65% de son chiffre d'affaires annuel) et de 11.5% à l'international.

L'activité commission-affiliation est en hausse de 17.9% ; celle des succursales progresse de 7.3% (52% du chiffre d'affaires consolidé de la période).

Au 28 février 2015, le parc de magasins comptait 601 unités à l'enseigne Orchestra (succursales, commissions-affiliation et franchises), dont 281 en France.

Résultat du groupe consolidé

Le résultat avant impôts des activités poursuivies est un profit de 46.4 millions d'euros contre un profit de 18.9 millions d'euros au 28 février 2014. Il est à noter qu'au 28 février 2014, le résultat avant impôts avait été bonifié par un badwill (profit exceptionnel d'acquisition) de 1.2 million d'euros consécutif à l'acquisition du groupe Baby 2000 (Belgique). Le résultat avant impôts au 28 février 2015 est quant à lui bonifié par un badwill de 21.9 millions d'euros lié à l'acquisition de Home Market (Belgique).

L'excédent brut d'exploitation courant passe de 46.1 à 61.6 millions d'euros au 28/2/2015 (soit 12% du chiffre d'affaires contre 10% un an plus tôt).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 33.9 millions d'euros (6.6% du chiffre d'affaires) contre 19.1 millions d'euros au 28/02/2014 (4.2% du chiffre d'affaires).

Cette progression est notamment liée à une amélioration de la marge brute (+4 points), qui résulte :

- de l'évolution du mix produits et du mix pays,
- d'un impact positif sur la majeure partie de l'exercice du cours euro/dollar,
- de la variation en valeur des frais d'approche et des frais de collection sur stocks (du fait de l'augmentation des stocks à la clôture de l'exercice).

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » passe de 3.5 millions à 19.6 millions d'euros.

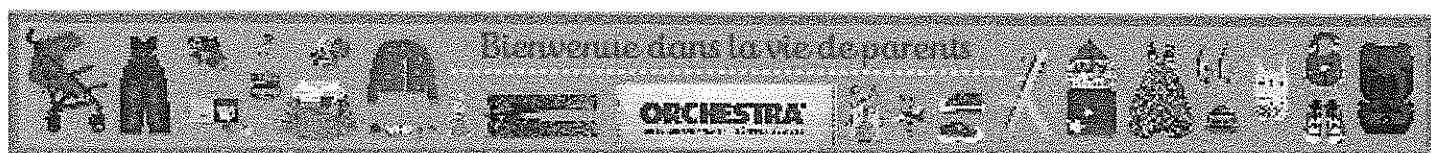
Au 28 février 2014, il avait principalement enregistré :

- le badwill de 1.2 million d'euros lié à l'acquisition de Baby 2000. Ce badwill est la matérialisation de la mise à la juste valeur des actifs et passifs de Baby 2000, notamment les droits au bail et les stocks, minorée du prix d'acquisition des titres,
- un profit net de 2,8 millions d'euros sur la cession de certains biens immobiliers du groupe Prémaman.

Au 28 février 2015, il enregistre en particulier le badwill de 21.9 millions d'euros lié à l'acquisition de Home Market. Il est la matérialisation de la mise à la juste valeur des actifs et des passifs de Home Market, notamment les immeubles, les droits au bail, les stocks ainsi qu'une provision pour restructuration, minorés du prix d'acquisition des titres.

Le résultat opérationnel s'établit à ainsi 53.5 millions d'euros (10.4% du chiffre d'affaires) contre 22.6 millions d'euros (4.9% du chiffre d'affaires) au 28/02/2014.

Le résultat opérationnel après prise en compte de la quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence s'établit à 54.3 millions d'euros au 28 février 2015 contre 23.3 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.



Le coût de l'endettement financier net est de 5.4 millions d'euros au 28 février 2015 contre 3.8 millions sur l'année précédente. Cette augmentation est liée à l'accroissement de l'endettement moyen du Groupe sur la période.

Le résultat net des activités abandonnées est une perte de 6.3 millions d'euros (contre un profit de 0,5 million d'euros l'année dernière). Il correspond pour 6.2 millions d'euros à l'impact de la fin des activités de Home Market.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à 30.8 millions d'euros (6.0% du chiffre d'affaires) contre 13.5 millions d'euros au 28 février 2014 (2.9% du chiffre d'affaires).

Eléments financiers

Les investissements réalisés sur l'exercice s'élèvent à 81.3 millions d'euros (nets des produits de cessions et des variations de périmètres, ils s'élèvent à 45.1 millions d'euros). Ils se répartissent de la manière suivante :

- 18.8 millions d'euros au titre des immobilisations incorporelles dont 9 millions d'euros sur les frais de développement, 1.5 million d'euros sur les droits au bail et fonds de commerce, 2.2 millions d'euros sur les licences et logiciels et 5.9 millions d'euros sur les projets informatiques structurants en cours.
- 60.7 millions d'euros au titre des immobilisations corporelles principalement sur les nouveaux magasins.
- 1.6 million d'euros au titre des immobilisations financières dont l'essentiel sont des dépôts de garantie.

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôt passe de 34.2 millions d'euros (7.4% du chiffre d'affaires) à 58.1 millions d'euros (soit 11.3 % du chiffre d'affaires).

Les capitaux propres consolidés du Groupe s'établissent à 120.8 millions d'euros au 28 février 2015 et représentent 23.8% du total bilan.

L'endettement financier net du Groupe s'établit à 128.2 millions d'euros contre 61.1 millions d'euros au 28 février 2014.

Enfin, les covenants financiers relatifs au contrat de crédit syndiqué et à l'émission obligataire sont tous respectés au 28 février 2015.

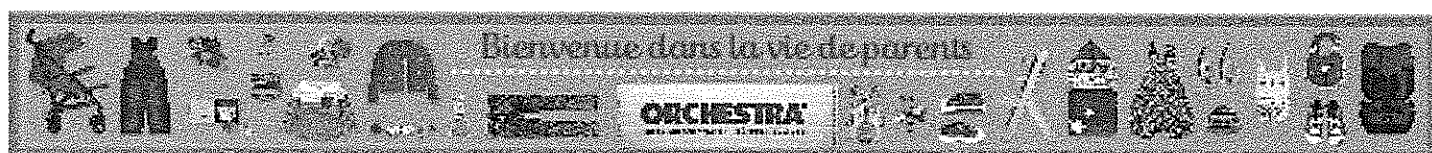
B) FACTEURS DE RISQUE

► Risque clients

Orchestra-Prémaman travaille avec environ 390 clients franchisés, partenaires à enseigne ou clients multimarques. Cette clientèle française et internationale est diversifiée et le risque d'impayés est couvert par des polices d'assurance en France et à l'export. En complément de ces couvertures, des garanties bancaires et autres garanties personnelles sont en général exigées. Une équipe de crédit managers gère spécifiquement et au quotidien ce risque.

► Risque fournisseurs

Orchestra-Prémaman s'adresse à près de 125 fournisseurs/agents et de 503 usines à travers le monde. La division du risque est assurée : seuls 3 fournisseurs représentent plus de 10 % des achats et il s'agit des bureaux d'achats Orchestra Inde, Chine et Bangladesh. La répartition Asie, Europe, Afrique permet de repositionner ces sources d'approvisionnement si nécessaire et de ne pas être dépendant. En 2014/2015, la répartition par zone géographique est la suivante : Asie 87 % (dont Chine 43%, Bangladesh 29% et Inde 23%), Maurice/Madagascar 10%, Europe 2% et Afrique 1 %.



➤ Risque de change

La Société paie ses achats en dollars (USD), en yuan renminbi (CNY) et en euros et vend sa production dans une quarantaine de pays. Elle se trouve donc partiellement exposée à un risque de change.

Un cours budget est fixé par saison avant la campagne d'achats afin de préserver la marge de la Société. Des couvertures sont pratiquées ensuite sur la totalité de l'exposition principalement sous forme de contrats change à terme classique, qui prévoient un achat de la devise à un cours convenu pour un montant donné et une échéance donnée.

La valeur de marché des couvertures en cours au 28 février 2015 est de :

- 238 millions d'USD (212 millions €) avec des échéances allant du 1er mars 2015 au 31 août 2016,
- 3 millions d'USD (2.5 millions €) avec des échéances allant du 1er mars 2015 au 8 février 2016,
- 526 millions CNY (75 millions €) avec des échéances allant du 1er mars 2015 au 31 mai 2016.

La gestion du risque de change est assurée par le Directeur Général Délégué Finances de la Société (et son adjoint) directement rattaché au Président Directeur Général, qui effectue un reporting quotidien du taux du dollar USD.

➤ Risque de taux

A l'exception de l'emprunt obligataire de 20 millions d'euros à échéance du 6 novembre 2020 qui est à taux fixe, l'endettement à court et moyen terme du Groupe est à taux variable, majoritairement indexé sur l'Euribor trois mois.

Une variation de 100 points de base des taux d'intérêt aurait un impact de 614K€ sur les frais financiers (calcul réalisé sur l'endettement bancaire net consolidé au 28 février 2015).

La gestion du risque de taux est assurée par le Directeur Général Délégué Finances de la Société rattaché au Président Directeur Général, qui effectue un reporting quotidien des taux d'intérêt à trois mois.

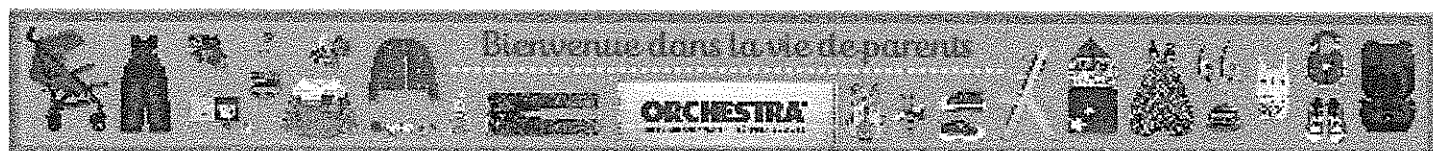
➤ Risque de liquidité et de trésorerie

Le 6 mai 2013, la société Orchestra-Prémaman a signé un contrat de crédit syndiqué multidevises à terme partiellement amortissable d'un montant de 177 millions d'euros et d'une durée maximum de 6 ans. Au 28 février 2015, le montant non amorti du crédit s'élève à 173,9 millions d'euros, et le montant des lignes disponibles à 56,7 millions d'euros. Les covenants financiers, prévus par ce contrat, sont respectés au 28 février 2015.

Le 6 novembre 2014, la société Orchestra-Prémaman a contracté un emprunt obligataire de 20 millions d'euros, remboursable en totalité le 6 novembre 2020. Les covenants financiers, prévus par ce contrat, sont respectés au 28 février 2015.

➤ Risques liés à la concurrence

En l'absence de barrières à l'entrée sur le marché du prêt-à-porter pour enfants et de la puériculture, le groupe Orchestra-Prémaman doit affronter une concurrence exacerbée qui exerce une forte pression sur sa part de marché et ses prix de vente. Pour maintenir le volume de ses ventes et conserver ses marges, le Groupe s'appuie sur les atouts qui ont contribué à son succès : le concept Orchestra, qui combine qualité, style et prix compétitifs, l'intégration de toutes la "supply chain", notamment de la création et de la logistique, la diversité de ses canaux de distribution, l'internationalisation croissante de son activité et le Club Orchestra qui offre 50% de remise toute l'année aux adhérents.



C) ACTIVITE DES FILIALES

1. Prises de participation et de contrôle

Au cours de l'exercice, les prises de participation et de contrôle ont été les suivantes :

- BOILOV : prise de participation complémentaire par Orchestra Premaman, portant la détention à 70%
- ORCHESTRA PREMAMAN DEUTSCHLAND (création) : participation de Orchestra Premaman à hauteur de 50%
- ORCHESTRA VOSTOK Russie (création) : participation de Orchestra Premaman à hauteur de 100%
- ORLOG (création) : participation de Orchestra Premaman à hauteur de 40%
- 2 AC DIGNE : rachat par Orchestra Premaman de la participation (100%) détenue par Orchestra Participation et Transmission Universelle de Patrimoine en février 2015
- ORCSAVANNA (création) : participation à 50% par Orchestra Participation
- KARINA INTERNATIONAL : augmentation de la participation de 10% par Orchestra Asia, portant la détention à 40%
- BABYDREAM : participation à hauteur de 24.9% par Orchestra Participation
- CARBONE, CLEM, CLEQUEN, DUGAUKIDS, MAGORIAN, MATHEOR, NADCO, ORC SUPER STAR, REVONE, LES P'TITS LOUPS, MTK : participation à hauteur de 40% par Orchestra Participation
- ETABLISSEMENTS FERNAND DEVRESSE (Belgique) : rachat de 100% des actions par Orchestra Premaman Belgium SA en mai 2014. Ets F. Devresse détient 100% de sa filiale FIMITOBEL (Belgique).

Il est également à noter que :

- les parts détenues par Orchestra Participation dans ORC AJACCIO (24.9%) ont été cédées au partenaire,
- la SCI JVM, la SA BABYDIS et BABY 2000 HASSELT BVBA ont été liquidées (plus d'activité).

2. Résultats des filiales

Activité de la filiale espagnole

Le parc magasins Espagne est resté relativement stable et s'établit à 70 points de ventes, dont 44 en succursales.

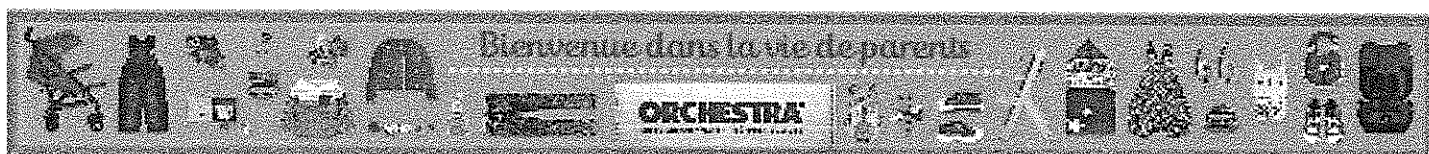
Le chiffre d'affaires de la filiale sur la période est de 27 835 milliers d'euros, en baisse de 2.4% par rapport à l'exercice précédent, impacté par la crise économique qui sévit toujours en Espagne. Le résultat net social est une perte de 1 513 milliers d'euros contre une perte de 1 161 milliers d'euros l'année précédente.

Orchestra-Premaman SA lui a consenti un abandon de créance à caractère commercial de 6 838 milliers d'euro, avec clause de retour à meilleure fortune. Cet abandon a été enregistré au 28/02/2015 directement en capitaux propres dans la filiale.

Activité de la filiale suisse

Le réseau compte à ce jour 13 points de vente. Un nouveau magasin a ouvert en toute fin d'exercice à Delemont. Orchestra Switzerland occupe toujours une place de leader sur le marché suisse.

Le chiffre d'affaires de la filiale sur la période est 13 829 milliers d'euros contre 12 886 milliers d'euros l'année précédente, soit une progression de 7.3% Le résultat net est un profit de 410 milliers d'euros (257 milliers d'euros à la fin de l'exercice précédent).



Activité des filiales BeLux

Le chiffre d'affaires de la filiale Orchestra Belgium sur la période est de 7 626 milliers d'euros contre 9 657 milliers d'euros l'année précédente. Dans le contexte de réorganisation du réseau de magasins en Belgique suite à l'acquisition de Home Market, trois points de vente ont fermé (Froyennes et Fleron en février 2015 et Wavre mi-avril 2015). La marge de fin d'exercice a été impactée par les opérations de liquidation de stocks en vue des fermetures. Le résultat net est un bénéfice de 41 milliers d'euros (contre 1 340 milliers d'euros à la fin de l'exercice précédent). Il intègre une provision de 160 milliers d'euros au titre des préavis du personnel des magasins fermés qui n'ont pu ou pas souhaité être transférés vers un magasin Orchestra-Premaman.

Le chiffre d'affaires de la filiale Zanaka s'établit à 1 093 milliers d'euros (1 054 milliers d'euros l'année dernière) pour un résultat net de 4 milliers d'euros (31 milliers d'euros au 28 février 2014).

Dans le cadre de la rationalisation de l'organigramme juridique du périmètre BB2000/Prémaman :

- Les sociétés Baby 2000 BVBA, Baby 2000 Antwerpen BVBA, Baby 2000 Hasselt BVBA, Babyland Distribution SA et Babydis SA ont fait l'objet d'une cession d'universalité au profit de Orchestra Premaman Belgium en date du 1^{er} mars 2014.
- Les sociétés Baby 2000 Hasselt BVBA et Babydis SA, devenues sans activité, ont été liquidées en février 2015.
- Il en sera de même pour Baby 2000 BVBA, Baby 2000 Antwerpen BVBA et Babyland Distribution SA au cours de l'exercice prochain. Au 28/02/2015, elles ont enregistré respectivement un bénéfice net de 1 265 milliers d'euros, 816 milliers d'euros et 601 milliers d'euros, résultant des cessions d'universalité.

JRMT (détenue à 100% par Orchestra Belgium), ancienne holding du groupe Baby 2000, enregistre sur cet exercice un chiffre d'affaires de 1 005 milliers d'euros et un résultat négatif de 345 milliers d'euros (dont 292 milliers d'euros de mali de liquidation de sa filiale Baby 2000 Hasselt).

Le chiffre d'affaires de la filiale Orchestra Prémaman Belgium est de 82 684 milliers d'euros sur la période contre 58 873 milliers d'euros l'année précédente, en progression de 40%. Cette augmentation est notamment liée aux cessions d'universalité intervenues au 1^{er} jour de l'exercice : ainsi, l'activité de Babydis, Babyland Distribution, Baby 2000, Baby 2000 Hasselt et Baby 2000 Antwerpen a été transférée vers Orchestra Prémaman Belgium à compter du 1^{er} mars 2014. Orchestra Premaman Belgium a bénéficié d'un abandon de créances à caractère commercial, consenti par sa mère Orchestra Premaman SA, avec clause de retour à meilleure fortune, pour un montant de 18 277 milliers d'euros. Le résultat net est un profit de 2 497 milliers d'euros contre une perte de 3 505 milliers d'euros au 28/02/2014.

Le chiffre d'affaires de Orchestra Prémaman Luxembourg, détenue à 100% par Orchestra Premaman Belgium, est de 2 692 milliers d'euros contre 2 297 milliers d'euros l'année précédente. Le magasin de Howald a fait l'objet de travaux de rénovation en début d'exercice. Le résultat net est une perte de 22 milliers d'euros (perte de 79 milliers d'euros au 28/02/2014).

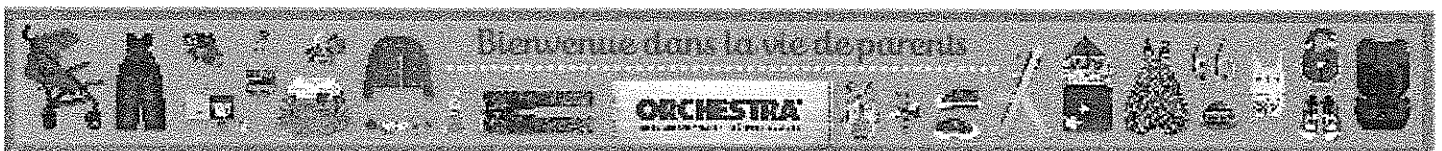
Activité de la filiale grecque

La filiale grecque Orchestra Hellas compte désormais 62 magasins, dont 19 exploités en succursales et 43 exploités en contrat commission-affiliation.

Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 31 026 milliers d'euros sur la période et dégagé une perte de 248 milliers d'euros en raison de la nouvelle réglementation comptable et fiscale grecque imposant de comptabiliser en charges les investissements réalisés dans les magasins dont les murs sont en location.

Activité de la filiale chypriote

Le chiffre d'affaires réalisé par la filiale est de 4 661 milliers d'euros (2 131 milliers d'euros au cours de l'exercice dernier) et le résultat net est un profit de 55 milliers d'euros (327 milliers d'euros au 28/02/2014).



Activité de la filiale turque

Le chiffre d'affaires réalisé par les 2 succursales de la filiale est de 485 milliers d'euros (+37% par rapport à l'année dernière) et le résultat net social est une perte de 271 milliers d'euros (perte de 117 milliers d'euros à la fin de l'exercice précédent).

Activité de la filiale canadienne

La filiale canadienne Vêtements Orchestra Canada Inc. distribue les produits Orchestra sur le territoire nord-américain au travers d'un magasin exploité en franchise.

Le chiffre d'affaires social réalisé par la filiale, est de 926 milliers d'euros, contre 546 milliers d'euros l'exercice précédent, permettant d'atteindre l'équilibre (perte de 71 milliers d'euros au 28/02/2014).

Activité des filiales marocaines

Le chiffre d'affaires réalisé par la filiale Orchestra Maroc est de 9 891 milliers d'euros (6 214 milliers d'euros sur l'exercice précédent) et le résultat net social est une perte de 72 milliers d'euros (perte de 357 milliers d'euros au 28/02/2014). La filiale s'approvisionne auprès d'Orchestra Prémaman SA (textile) et Orchestra Premaman Belgium SA (puériculture) et vend ses produits à la filiale Orc Distribution Maroc qui les commercialise dans ses 10 magasins exploités en contrat commission-affiliation. Un nouveau point de vente a ouvert à Marrakech en décembre 2014.

Le chiffre d'affaires de Orc Distribution Maroc correspond aux commissions qui lui sont versées par Orchestra Maroc. Il s'élève à 3 080 milliers d'euros, en progression de 29% par rapport à l'exercice précédent. La filiale dégage un bénéfice net de 497 milliers d'euros (517 milliers d'euros au 28/02/2014).

Activité de la filiale italienne

La filiale italienne existante a été réactivée sur l'exercice dernier afin d'accueillir une activité de vente en « corner » de produits Orchestra dans 2 magasins Toys Center en Italie. Deux nouveaux corners ont été ouverts en avril et septembre 2014.

Le chiffre d'affaires réalisé par la filiale est de 1 589 milliers d'euros contre 281 milliers d'euros au titre de l'exercice précédent. Le résultat net social est une perte de 35 milliers (55 milliers d'euros au 28/02/2014).

Activité de Orchestra Participation

La filiale Orchestra Participation enregistre à son actif l'ensemble des participations françaises détenues en partenariat avec nos commissionnaires affiliés.

Elle n'enregistre donc pas de chiffre d'affaires mais des produits financiers et des dividendes. Son résultat s'élève à 101 milliers d'euros au 28/02/2015.

Activité des filiales réunionnaises

Orchest'run, filiale située sur l'île de la Réunion, enregistre un chiffre d'affaires de 2 747 milliers d'euros (2 601 milliers d'euros l'année dernière qui était son 1^{er} exercice d'activité) et dégage un bénéfice net de 198 milliers d'euros (252 milliers d'euros à la fin de l'exercice précédent).



Une 2^e filiale a été ouverte sur l'île de la Réunion avec les mêmes partenaires. La SAS Orcsavanna exploite le magasin de Saint Paul, qui a ouvert ses portes le 10 juillet 2014. Le chiffre d'affaires réalisé au titre de ce 1^{er} exercice de 8 mois s'élève à 1 604 milliers d'euros, pour un bénéfice net de 72 milliers d'euros.

Activité de la filiale de Hong Kong

L'activité de bureau d'achat continue à se partager entre la zone de Shanghai (exploitée par notre joint venture SWF qui enregistre un chiffre d'affaires de 6 555 milliers d'euros et dégage un résultat positif de 389 milliers d'euros) et le bureau de Hong Kong en fonction de l'optimisation du sourcing. Le chiffre d'affaires de la filiale est de 17 503 milliers d'euros, pour un bénéfice de 7 897 milliers d'euros (3 794 milliers d'euros au 28/02/2014)

La filiale de Hong Kong détient directement 100% des parts de la société indienne Orchestra buying and retail India private limited qui enregistre sur cet exercice un chiffre d'affaires de 729 milliers d'euros et un profit de 41 milliers d'euros (191 milliers d'euros au 28/02/2014).

Elle détient également 100% des parts de la société chinoise Orchestra China Hong Kong, qui réalise un chiffre d'affaires de 1 392 milliers d'euros et enregistre un bénéfice net de 7 milliers d'euros.

Elle détient aussi indirectement 100% des parts de la société chinoise Orchestra China Shanghai commercial and trading co ltd qui réalise un chiffre d'affaires de 3 105 milliers d'euros (1 775 milliers d'euros sur l'exercice dernier) et dégage une perte de 246 milliers d'euros.

Karina International, détenue à 40% et consolidée par mise en équivalence, enregistre un chiffre d'affaires de 9 253 milliers d'euros (6 718 milliers d'euros sur l'exercice précédent) et un résultat net de 1 184 milliers d'euros (475 milliers d'euros au 28/02/2014).

Activité des filiales mauriciennes

Le chiffre d'affaires de Kazibao Ltd est de 1 621 milliers d'euros (990 milliers d'euros l'année dernière) et le résultat au 28/02/2015 est un profit de 787 milliers d'euros pour un profit de 355 milliers d'euros au 28/02/2014.

Le chiffre d'affaires de Club At Cost est de 436 milliers d'euros (1 744 milliers d'euros sur l'exercice dernier) et le résultat est un bénéfice de 59 milliers d'euros (contre une perte de 32 milliers d'euros au 28/02/2014). Sur l'exercice précédent, Club At Cost avait pris une participation de 50% dans la joint venture Prémaman Mauritius qui exploite un magasin sur l'île. Le chiffre d'affaires de cette joint venture s'établit au 28/02/2015 à 2 373 milliers d'euros (1 216 milliers d'euros au 28/02/2014) et son résultat est une perte de 442 milliers d'euros.

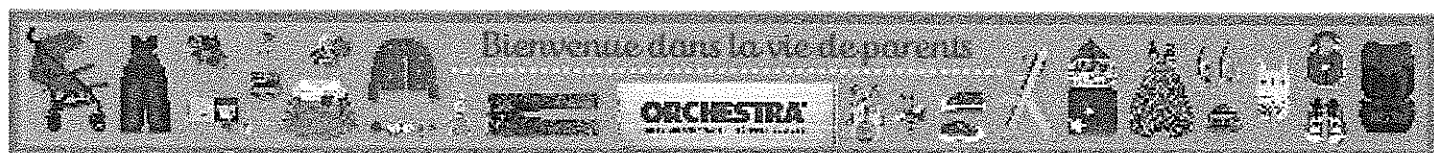
Activité de la filiale allemande

Orchestra Premaman Deutschland, détenue à 50%, a été créée au cours de l'exercice. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 613 milliers d'euros et enregistre une perte de 54 milliers d'euros.

Périmètre ex Home Market

Au cours de l'exercice clos le 28 février 2015 (14 mois), Ets F. Devresse a réalisé un chiffre d'affaires de 17 727 milliers d'euros intégrant les liquidations de stocks avant fermeture intervenues à partir de juin 2014. La société a enregistré une plus-value nette sur cession d'immeubles de 23.4 millions d'euros et une plus-value de 1.2 million d'euros sur la cession d'autres actifs financiers. Après prise en compte d'une provision nette de 4.2 millions d'euros au titre du plan de départs des salariés, le résultat est un bénéfice de 10 986 milliers d'euros

Sa filiale Fimitobel est propriétaire d'un immeuble qui lui était loué jusqu'en novembre 2014 (magasin de Aalst). Elle a réalisé un résultat net de 63 milliers d'euros sur l'exercice clos le 28 février 2015 (14 mois).



3. Actions propres

Au 28 février 2015, la société détient 219 980 de ses propres actions (6.87% du capital) regroupées pour une valeur d'acquisition de 6,2 millions d'euros. Le cours moyen d'acquisition s'établit à 28,16 euros.

Toutes ces actions sont éliminées de l'actif et des capitaux propres consolidés au 28 février 2015. Le cours de clôture s'établit à 55.10 euros au 28 février 2015.

D) FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

En date du 1^{er} avril 2014, les actionnaires composant le concert Mestre et le concert Gotlib ont décidé de regrouper au sein de YELED INVEST, une holding de droit luxembourgeois, l'intégralité de leurs participations détenues dans Orchestra-Prémaman. Cette holding est contrôlée à 67% par la famille Mestre et à 33% par la famille Gotlib.

Par suite de ce regroupement, la société YELED INVEST détenait 2.867.143 actions Orchestra-Prémaman représentant 89,58% des actions et des droits de vote théoriques de la société et 96,11% après retraitement de l'auto-détention.

En conséquence, la société YELED INVEST a indiqué son intention de déposer une Offre Publique d'Achat Simplifiée suivie d'un retrait obligatoire au prix par action de 40 € sur les actions Orchestra-Prémaman non détenues par elle-même, sous réserves des travaux d'évaluation de l'expert indépendant désigné par la Société conformément à l'article 261-1 du règlement général de l'AMF et de l'examen des projets de note d'information et de note en réponse déposés à l'Autorité des Marchés Financiers en pareil cas.

Toutefois, compte tenu de la décision du Collège de l'AMF en date du 22 juillet 2014 qui a déclaré conforme le projet d'Offre Publique d'Achat Simplifiée sans qu'à son issue ne puisse intervenir un retrait obligatoire, YELED INVEST en tant qu'initiateur n'a pas été en mesure de mettre en œuvre le retrait obligatoire ni de demander la radiation des titres de la Société une fois publié l'avis de résultat de l'offre publique d'achat simplifiée.

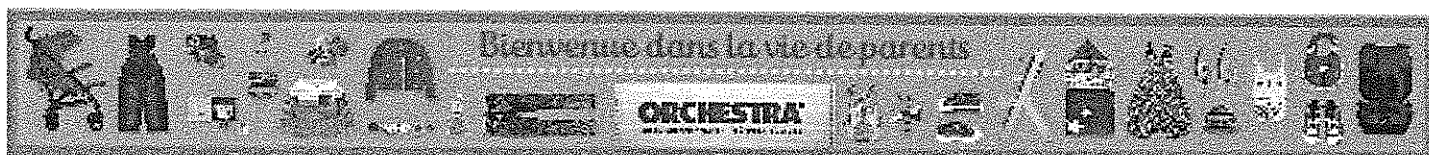
A l'issue de cette OPA, la société YELED INVEST détient 2.898.276 actions Orchestra-Prémaman, soit 90,55% du capital et des droits de vote théoriques de la société et 97,24% après retraitement de l'auto-détention.

Dans le but d'augmenter et de diversifier le financement général du Groupe, la Société a réalisé le 6 novembre 2014 une émission d'obligations non cotées de maturité 6 ans pour un montant nominal de 20 M€.

Le coupon annuel de 6,25% bénéficie d'une clause de step down de 150 bp en cas de levée définitive des restrictions stipulées à la convention de crédit syndiqué relatives au remboursement anticipé des obligations d'une part et à l'octroi des sûretés par l'émetteur aux porteurs d'autre part, et de clauses de step up applicables en cas de non-respect des covenants, en cas de changement de contrôle, et en cas d'octroi de nantissements complémentaires au-delà d'un certain niveau.

Le Groupe Orchestra-Prémaman a, en date du 19 mai 2014, acquis le réseau belge « Home Market, spécialiste de l'équipement de la maison (revêtements des sols), filiale de la société Saint-Maclou. Cette acquisition a été réalisée via la société Orchestra-Prémaman Belgium moyennant la prise en charge du plan de restructuration engagé par les cédants en complément du prix payé pour le rachat de la participation. Au moment de l'acquisition, la société Etablissements F. Devresse et sa filiale Fimitobel employaient environ 230 personnes dont près de 180 personnes dans le réseau de magasins. Elles traversaient des difficultés depuis plusieurs années et avaient accumulé plus de 10M€ de pertes au cours des 3 derniers exercices.

Cette acquisition permet au Groupe de disposer d'un réseau composé d'une quarantaine de magasins (succursales) tous situés au BELUX (55 000 m² environ). L'intérêt pour Orchestra-Prémaman est d'optimiser son maillage et sa présence sur le territoire BELUX en ayant ainsi accès à des points de vente de plus grande surface et/ou mieux situés que les actuels ex-Prémaman et d'atteindre immédiatement la taille critique dans le métier de la puériculture, permettant ainsi un accroissement de la rentabilité de l'ensemble de ses points de ventes puériculture dans le monde.



Le Groupe a conclu le 14 octobre 2014 une convention-cadre avec la société Retail Estates SA en vue de la cession de la propriété de 14 immeubles commerciaux Home Market répartis sur l'ensemble du territoire belge au prix de 32,8 M€, onze de ces magasins devant ensuite être pris à bail par Orchestra-Prémaman Belgium. La cession de 12 des immeubles est intervenue en novembre 2014, contribuant au financement du programme de rénovation des magasins Home Market. Les 2 autres cessions sont en cours.

En date du 1^{er} mars 2014, les filiales Baby 2000 BVBA, Baby 2000 Antwerpen BVBA, Baby 2000 Hasselt BVBA, Babyland SA et Babydis ont fait l'objet d'une cession d'universalité au profit d'Orchestra Prémaman Belgium SA.

Par ailleurs, la Société a procédé aux abandons de créances commerciales suivants, avec clause de retour à meilleure fortune:

- 6 838 328 € au profit de sa filiale espagnole OPI
- 18 276 992 € au profit de sa filiale belge Orchestra Premaman Belgium

II. ACTIVITE ET RESULTATS PROPRES DE LA SOCIETE ORCHESTRA PREMAMAN, SOCIETE MERE : ELEMENTS SIGNIFICATIFS RESSORTANT DES COMPTES – COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE

A) ACTIVITE D'ORCHESTRA PREMAMAN

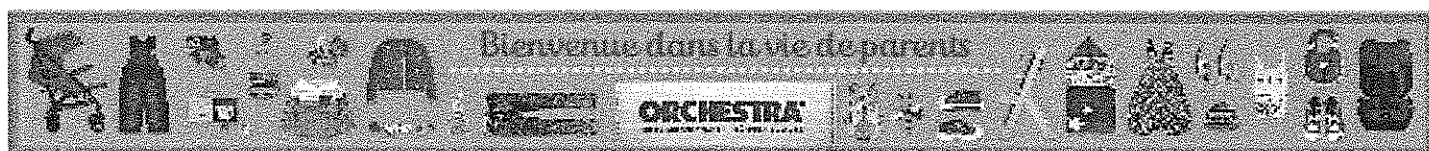
La société a poursuivi son développement en France en ouvrant 32 points de vente pour l'essentiel en périphérie. A fin février 2015, le nombre de points de ventes en France est de 281 (146 succursales, 135 commissionnaires-affiliés)

L'activité de l'exercice a dégagé un chiffre d'affaires « fiscal » de 444,9 millions d'euros. Elle se décompose pour l'essentiel (hors ventes aux filiales) de la manière suivante :

- Le chiffre d'affaires « succursales » s'établit à 166,3 millions d'euros au 28/02/2015, en progression de 4,6 %. Cet exercice a enregistré l'ouverture de 18 nouvelles succursales et la reprise en succursale de 1 magasin commission-affiliation.
- Le chiffre d'affaires du réseau « commission-affiliation » est de 150.6 millions d'euros au 28/02/2015, en hausse de 19.6 %. Cet exercice a vu l'ouverture de 13 nouveaux magasins et la cession en commission- affiliation de 13 magasins succursales.
- Le chiffre d'affaires « négoce » (magasins multimarques et franchisés) est de 7.5 millions d'euros au 28/02/2015, en baisse de 13.4 %.
- Le chiffre d'affaires « WEB » est de 15.9 millions d'euros au 28/2/2015 ce qui représente un accroissement de 34.5% par rapport à l'exercice précédent.

La société a dégagé un résultat d'exploitation positif de 35 009 milliers d'euros et un bénéfice net de 8 616 milliers d'euros.

L'endettement bancaire net de la trésorerie s'établit au 28/02/2015 à 79.5 millions d'euros (y compris 20 millions d'emprunt obligataire) contre 42.0 millions d'euros au 28/02/2014, en progression de 37.5 millions d'euros sur l'exercice.



B) INFORMATION RELATIVE A LA LOI DE MODERNISATION DE L'ECONOMIE CONCERNANT LES DELAIS DE PAIEMENTS FOURNISSEURS

Conformément aux dispositions de l'article L.441-6-1 du code de commerce introduites par la loi n°2008-776 du 4 août 2008, une information sur les délais de paiement des fournisseurs de la société figure ci-dessous, sous la forme d'un tableau décomposant à la clôture de l'exercice écoulé le solde des dettes de la société par dates d'échéance.

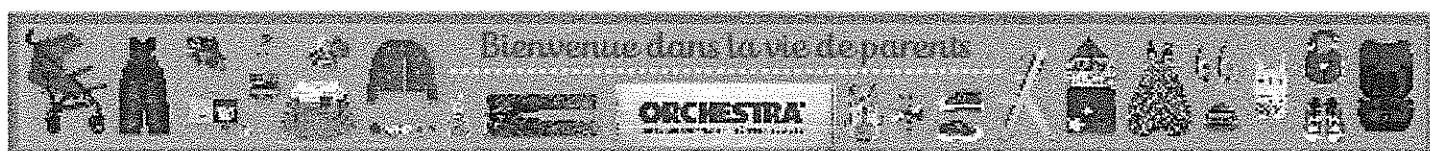
Concernant l'exercice clos au 28 février 2015, nous vous précisons qu'il subsiste des dettes à échéances plus longues que celles prévues par la loi. Le tableau présenté inclut en effet d'une part les factures de certains de nos fournisseurs bénéficiant des accords dérogatoires expressément prévus par la loi, d'autre part les factures de nos fournisseurs étrangers (par nature non soumis au dispositif précité), et enfin les factures objets de litiges. Nous vous précisons que les délais de paiement peuvent varier notamment du fait de nos fournisseurs étrangers qui ne sont pas soumis aux règles françaises relatives aux délais de paiement ; de nos partenaires et fournisseurs intra-groupe ; de l'accord de branche dont nous bénéficions et qui admet des délais de règlements de 75 jours fin de mois pour les factures émises avant le 1/1/2010 et 65 jours fin de mois pour celles émises depuis le 1/1/2010 ; ou encore du fait de factures contestées.

Décomposition du solde des dettes fournisseurs par échéance (LME) au 28/02/2015 :

	Echues	Non échues	Total
0 à 30 jours	17 693 725,86	22 938 208,08	40 631 933,94
31 à 60 jours	3 788 002,36	22 532 413,37	26 320 415,73
> 60 jours	6 543 328,82	32 792 773,84	39 336 102,66
Total des dettes fournisseurs	28 025 057,04	78 263 395,29	106 288 452,33
Effets à payer (0 à 30 jours)			0,00
Charges à payer et factures non parvenues		9 840 911,18	9 840 911,18
Total des dettes fournisseurs et rattachées	28 025 057,04	88 104 306,47	116 129 363,51

Au 28/02/2014, la décomposition du solde des dettes fournisseurs par échéance (LME) se présentait comme suit :

	Echues	Non échues	Total
0 à 30 jours	1 802 307,60	16 049 521,53	17 851 829,13
31 à 60 jours	1 055 604,06	13 187 219,22	14 242 823,28
> 60 jours	4 394 113,74	32 877 252,90	37 271 366,64
Total des dettes fournisseurs	7 252 025,40	62 113 993,65	69 366 019,05
Effets à payer (0 à 30 jours)			0,00
Charges à payer et factures non parvenues		15 552 085,29	15 552 085,29
Total des dettes fournisseurs et rattachées	7 252 025,40	77 666 078,94	84 918 104,34



III. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement majeur n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice.

IV. PERSPECTIVES D'AVENIR

Le Groupe, malgré un contexte défavorable tant en France qu'à l'étranger, continue son développement en France et en Belgique, dans les zones de périphérie, au format «Grand Orchestra» ainsi qu'au format « mégastore textile Orchestra couplé à la puériculture et à la maternité Prémaman ».

Le Groupe reste attentif au fonctionnement du concept « Orchestra Club » dans les pays les plus impactés par la crise.

V. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les dépenses en matière de recherche et développement réalisées par le Groupe au cours de l'exercice 2014/2015 s'élèvent à 8 950 millions d'euros (dont 4 456 milliers d'euros sur Orchestra Prémaman, 1 782 milliers d'euros sur Orchestra Asia, 442 milliers d'euros sur Orchestra Maurice, 510 milliers d'euros sur Orchestra India, 973 milliers d'euros sur Orchestra Prémaman Belgium et 786 milliers d'euros sur Orchestra China).

Ces dépenses sont composées des coûts salariaux et de prestations engagées par les services style, achats, développement et gestion produits.

LES RESULTATS DE LA SOCIÉTÉ ORCHESTRA PREMAMAN

I. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

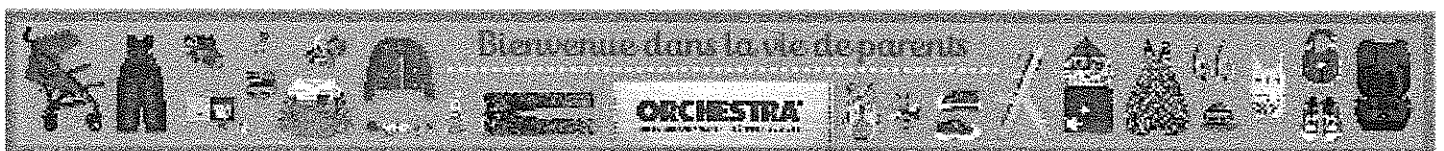
L'exercice écoulé se traduit par un bénéfice de 8.616.308,47 euros que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

Origine

- Bénéfice de l'exercice	8.616.308,47 €
- Report à nouveau	626.261,29 €

Affectation

- Réserve légale	430 815,42 €
- Dividendes	8.811.754,34 €



Le dividende global brut revenant à chaque action, soit le somme de 2,75 euros, serait éligible dans son intégralité à la réfaction de 40 % mentionnée à l'article 158-3-2° du Code Général des Impôts.

En outre, nous vous proposons de distribuer une somme global d'un montant de 469.965,36 euros, prélevée sur le poste « prime d'émission » qui sera ainsi ramené de 18.267.179,47 euros à 17.797.214,11 euros.

La somme brute revenant à chaque action de la société serait donc portée de 2,75 euros à 2,90 euros.

Le détachement du coupon interviendra le 5 Août 2015 matin.

Le paiement des dividendes sera effectué le 7 Août 2015.

En cas de variation du nombre d'actions ouvrant droit à dividende par rapport aux 3 200 593 actions composant le capital social au 5 mai 2015, le montant global des dividendes serait ajusté en conséquence et le montant affecté au compte de report à nouveau serait déterminé sur la base des dividendes effectivement mis en paiement.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'au titre des trois derniers exercices les distributions de dividendes et revenus ont été les suivantes :

AU TITRE DE L'EXERCICE	REVENUS ÉLIGIBLES À LA RÉFACTION		REVENUS NON ÉLIGIBLES À LA RÉFACTION
	DIVIDENDES	AUTRES REVENUS DISTRIBUÉS	
2011/2012	1 350 429,15 €* Soit 0,35 € par action	-	-
2012/2013	5 846 671,55 €* Soit 1,85 € par action	-	-
2013/2014	8 001 482,50 €* Soit 2,50€ par action	-	-

* Incluant le montant du dividende correspondant aux actions auto détenues non versé et affecté au compte report à nouveau

II. DEPENSES SOMPTUAIRES ET FRAIS GENERAUX VISES A L'ARTICLE 223 DU CGI

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater et quinquies du code général des impôts, nous portons à votre connaissance le montant global des charges non déductibles pour l'établissement de l'impôt, soit 354 431 €.

Elles concernent les amortissements et les loyers excédentaires, la taxe sur les voitures particulières des sociétés, les amendes et pénalités diverses, pour respectivement 54 383 €, 69 135 € et 230 913 €.

III. TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES



Conformément aux dispositions de l'article R225-102 du Code de commerce, nous vous présentons le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

Date d'arrêté	28/02/2011	29/02/2012	28/02/2013	28/02/2014	28/02/2015
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12mois	12mois	12mois
Forme juridique de la société	SA	SA	SA	SA	SA

Situation financière en fin d'exercice

Capital social (en milliers d'euros)	23 150	23 150	23 460	19 203	19 203
Nombre d'actions émises	3 858 369	3 858 369	3 910 019	3 200 593	3 200 593
Valeur nominale d'action	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0

Résultat global des opérations effectuées

(en milliers d'euros)

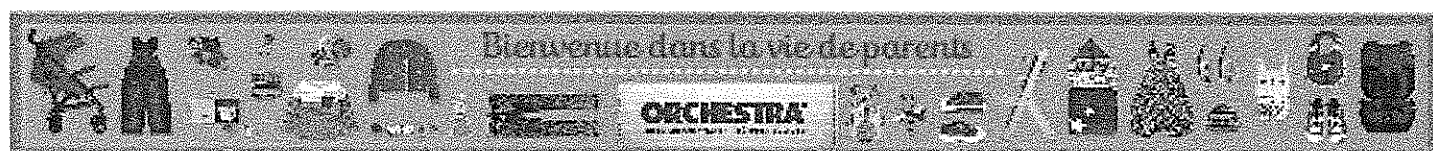
Chiffre d'affaires hors taxes	161 233	246 561	316 035	383 244	444 947
Résultat avant impôt, participation, amortissements et provisions	15 724	26 342	27 070	31 842	33 184
Impôt sur les bénéfices		-3 012	-2 135	-5 413	-4 622
Participation des salariés		-283		-1 104	-714
Résultat après impôt, participation amortissements et provisions	4 383	183	-309	8 510	8 616
Montant des bénéfices distribués			1 235	5 439	8 001

Résultat des opérations réduit à une seule action

(en euros)

Résultat après impôt et participation mais avant amortissement et provisions	4,08	5,97	6,38	7,91	8,70
Résultat après impôt, amortissements et provisions	1,1	(0,0)	(0,0)	2,7	2,7
Dividende versé à chaque action			0,3	1,7	2,5

Personnel	28/02/2011	29/02/2012	28/02/2013	28/02/2014	28/02/2015
-----------	------------	------------	------------	------------	------------



Nombre de salariés (effectifs fin période)	695	891	1 221	1 279	1 442
Masse salariale (milliers d'euros)	12 823	15 193	22 139	26 073	30 822

LE CAPITAL DE LA SOCIETE

I. IDENTITE DES DETENTEURS DE DROITS DE VOTE

Actionnariat

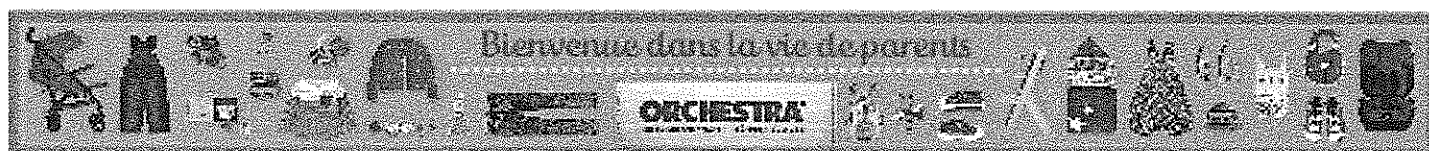
Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du code de commerce et compte tenu des informations reçues en application des articles L.233-7 et L.233-12 dudit code, nous vous précisons que les principaux actionnaires de Orchestra Prémaman, au 28 février 2015, étaient à notre connaissance les suivants :

Catégorie d'actionnaires	Nombre actions détenues	% du capital	% des droits de vote
YELED INVEST	2.898.276	90,55	97,24
Autodétention	219.980	6,87	
Autres actionnaires	82.337	2,58	2,76
TOTAL	3.200.593	100,00	100,00

En dehors de la société YELED, aucun autre actionnaire ne possède, seul ou de concert, directement ou indirectement, à la connaissance de la société, plus de 2,5% du capital.

Les éléments susceptibles d'avoir une incidence en période d'offre publique sont les suivants :

- La structure du capital de la Société ainsi que les participations directes ou indirectes connues de la Société sont précisées ci-dessus,
- Il n'existe pas de restrictions statutaires à l'exercice des droits de vote ou au transfert d'actions hormis la privation de droits de vote, pouvant être demandée par un ou plusieurs actionnaires détenant ensemble 5% au moins du capital ou des droits de vote en l'absence de déclaration d'un franchissement de seuil statutaire, pour toute assemblée d'actionnaires qui se tiendrait jusqu'à l'expiration d'un délai de deux ans suivant la date de régularisation de la déclaration.
- Il n'existe pas, à notre connaissance, de pacte ou autre engagement signé entre actionnaires.
- Il n'existe pas de titres comportant des droits de vote spéciaux.
- Il n'existe pas de mécanisme de contrôle prévu dans un éventuel système d'actionnariat du personnel avec des droits de contrôle qui ne sont pas exercés par ce dernier.



Motifs des acquisitions	% du capital
Animation du cours	100%
Actionnariat salarié	0%
Valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions	0%
Opérations de croissance externe	0%
Annulation	0%

IV. PROGRAMMES D'ATTRIBUTION D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU D'ACHAT D'ACTIONS:

L'Assemblée Générale du 9 juillet 2013, dans sa 18^{ème} résolution, a renouvelé l'autorisation donnée au Conseil d'Administration permettant à ce dernier d'attribuer à ses dirigeants sociaux et à certains de ses salariés des options de souscription et/ou d'achat d'actions. Au cours de l'exercice clos le 28/2/2015, aucune option de souscription d'actions ni d'achat n'a été accordée.

V. PROGRAMMES D'ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES:

Il n'existe pas de programme d'attribution d'actions gratuites.

VI. LES DELEGATIONS FINANCIERES SOUMISES A LA PROCHAINE ASSEMBLEE (L. 225-129)

1. Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public

Cette délégation de compétence expire le 8 septembre 2015.

En conséquence, nous vous demandons de bien vouloir la renouveler et donc de conférer au Conseil d'Administration pour une nouvelle période de 26 mois la compétence aux fins d'émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public dans les termes et conditions suivantes :

1. Emission, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, sur le marché français et/ou international, par une offre au public, soit en euros, soit en monnaies étrangères ou en toute autre unité de compte établie par référence à un ensemble de monnaies :
 - d'actions ordinaires,
 - et/ou d'actions ordinaires donnant droit à l'attribution d'autres actions ordinaires ou de titres de créance,
 - et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre.

Ces titres pourront être émis à l'effet de rémunérer des titres qui seraient apportés à la société dans le cadre d'une offre publique d'échange sur titres répondant aux conditions fixées par l'article L. 225-148 du Code de commerce.

Conformément à l'article L. 228-93 du Code de commerce, les valeurs mobilières à émettre pourront donner accès à des actions ordinaires par toute société qui possède directement ou indirectement plus de la moitié de son capital ou dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital.



2. Fixe à vingt-six mois la durée de validité de la présente délégation, décomptée à compter du jour de la présente Assemblée.
3. Le montant nominal global des actions ordinaires susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation ne pourra être supérieur à 20 000 000 euros.

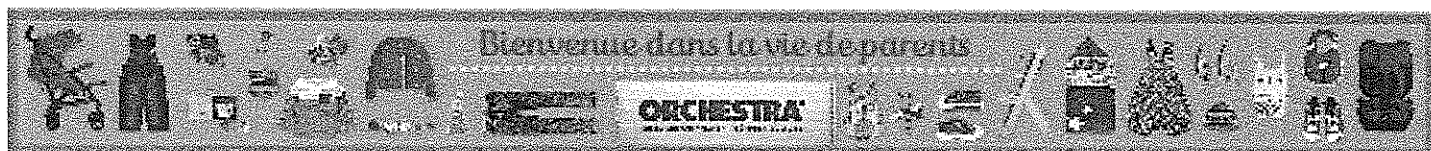
A ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, la valeur nominale des actions ordinaires à émettre pour préserver, conformément à la loi et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement, les droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société.

Ce montant s'impute sur le montant du plafond de l'augmentation de capital fixé au point 2 ci-après.

Le montant nominal des titres de créance sur la société susceptibles d'être émis en vertu de la présente délégation ne pourra être supérieur à 20 000 000 euros.

Ce montant s'impute sur le plafond du montant nominal des titres de créance prévu au point 2 ci-après.

4. Suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions ordinaires et aux valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou à des titres de créance faisant l'objet de la présente résolution, en laissant toutefois au Conseil d'Administration la faculté de conférer aux actionnaires un droit de priorité, conformément à la loi.
5. La somme revenant, ou devant revenir, à la société pour chacune des actions ordinaires émises dans le cadre de la présente délégation de compétence, après prise en compte, en cas d'émission de bons autonomes de souscription d'actions, du prix d'émission desdits bons, sera au moins égale au minimum requis par les dispositions légales et réglementaires applicables au moment où le Conseil d'Administration mettra en œuvre la délégation.
6. En cas d'émission de titres appelés à rémunérer des titres apportés dans le cadre d'une offre publique d'échange, le Conseil d'Administration disposera, dans les conditions fixées à l'article L. 225-148 du Code de commerce et dans les limites fixées ci-dessus, des pouvoirs nécessaires pour arrêter la liste des titres apportés à l'échange, fixer les conditions d'émission, la parité d'échange ainsi que, le cas échéant, le montant de la soulte en espèces à verser, et déterminer les modalités d'émission.
7. Si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité d'une émission visée au 1/, le Conseil d'Administration pourra utiliser les facultés suivantes :
 - limiter le montant de l'émission au montant des souscriptions, le cas échéant dans les limites prévues par la réglementation,
 - répartir librement tout ou partie des titres non souscrits.
8. Le Conseil d'Administration disposera, dans les limites fixées ci-dessus, des pouvoirs nécessaires notamment pour fixer les conditions de la ou des émissions, le cas échéant, constater la réalisation des augmentations de capital qui en résultent, procéder à la modification corrélative des statuts, imputer, à sa seule initiative, les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation et, plus généralement, faire le nécessaire en pareille matière.



9. La présente délégation prive d'effet toute délégation antérieure ayant le même objet.

2. Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription par une offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier

Cette délégation de compétence expire le 8 septembre 2015.

En conséquence, nous vous demandons de bien vouloir la renouveler et donc de conférer au Conseil d'Administration pour une nouvelle période de 26 mois la compétence aux fins d'émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription par une offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier dans les termes et conditions suivantes :

1. Emission, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, sur le marché français et/ou international, par une offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, soit en euros, soit en monnaies étrangères ou en toute autre unité de compte établie par référence à un ensemble de monnaies :
 - d'actions ordinaires,
 - et/ou d'actions ordinaires donnant droit à l'attribution d'autres actions ordinaires ou de titres de créance,
 - et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre Conformément à l'article L. 228-93 du Code de commerce, les valeurs mobilières à émettre pourront donner accès à des actions ordinaires par toute société qui possède directement ou indirectement plus de la moitié de son capital ou dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital.
2. Fixe à vingt-six mois la durée de validité de la présente délégation, décomptée à compter du jour de la présente assemblée.
3. Le montant nominal global des actions ordinaires susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation ne pourra être supérieur à 20 000 000 €, étant précisé qu'il sera en outre limité à 20% du capital par an.

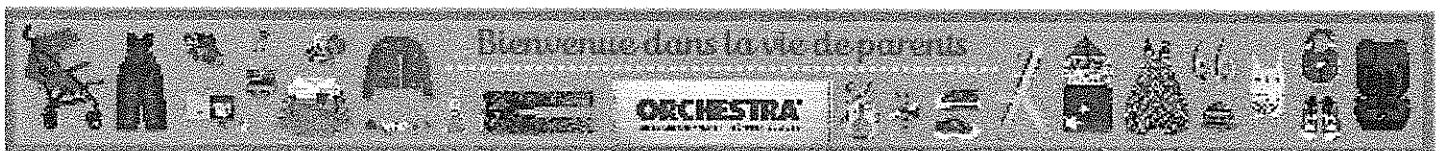
A ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, la valeur nominale des actions ordinaires à émettre pour préserver, conformément à la loi et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement, les droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société.

Ce montant s'impute sur le montant du plafond de l'augmentation de capital fixé au point 1 ci-avant.

Le montant nominal des titres de créance sur la société susceptible d'être émis en vertu de la présente délégation ne pourra être supérieur à 20 000 000 euros.

Ce montant s'impute sur le plafond du montant nominal des titres de créance prévu au point 1 ci-avant.

4. Suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions ordinaires et aux valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou à des titres de créance faisant l'objet de la présente résolution.
5. La somme revenant, ou devant revenir, à la Société pour chacune des actions ordinaires émises dans le cadre de la présente délégation de compétence, après prise en compte, en cas d'émission de bons autonomes de souscription d'actions, du prix d'émission desdits bons, sera au moins égale au minimum requis par les dispositions légales et réglementaires applicables au moment où le Conseil d'Administration mettra en œuvre la délégation.



6. Si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité d'une émission visée au 1/, le Conseil d'Administration pourra utiliser les facultés suivantes :
 - limiter le montant de l'émission au montant des souscriptions, le cas échéant dans les limites prévues par la réglementation,
 - répartir librement tout ou partie des titres non souscrits.
7. Le Conseil d'Administration disposera, dans les limites fixées ci-dessus, des pouvoirs nécessaires notamment pour fixer les conditions de la ou des émissions, le cas échéant, constater la réalisation des augmentations de capital qui en résultent, procéder à la modification corrélative des statuts, imputer, à sa seule initiative, les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation, et plus généralement faire le nécessaire en pareille matière.
8. La présente délégation prive d'effet toute délégation antérieure ayant le même objet.

3. Détermination des modalités de fixation du prix de souscription en cas de suppression du droit préférentiel de souscription dans la limite annuelle de 10 % du capital

Nous vous demandons d'autoriser le Conseil d'Administration, qui décide d'une émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital en application des résolutions résumées aux points 1 et 2 ci-avant, à déroger, dans la limite de 10 % du capital social par an, aux conditions de fixation du prix prévues par les résolutions susvisées et à fixer le prix d'émission des titres de capital assimilables à émettre selon les modalités suivantes :

Le prix d'émission des titres de capital assimilables à émettre de manière immédiate ou différée ne pourra être inférieur, au choix du Conseil d'administration :

- soit au cours moyen pondéré de l'action de la société le jour précédant la fixation du prix de l'émission éventuellement diminué d'une décote maximale de 15%,
- soit à la moyenne de 5 cours consécutifs cotés de l'action choisis parmi les trente dernières séances de bourse précédentes la fixation du prix d'émission éventuellement diminué d'une décote maximale de 10%.

4. Autorisation d'augmenter le montant des émissions en cas de demandes excédentaires

Nous vous demandons d'autoriser pour chacune des émissions d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital décidées en application des résolutions résumées aux points 1 et 2 ci-avant et de la huitième résolution de l'Assemblée Générale du 29 juillet 2014, que le nombre de titres à émettre pourra être augmenté dans les conditions prévues par l'article L 225-135-1 du Code de commerce et dans la limite des plafonds fixés par l'assemblée, lorsque le Conseil d'Administration constate une demande excédentaire.

5. Délégation à conférer au conseil d'administration en vue d'émettre des bons de souscription d'actions (BSA), bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes (BSAANE) et/ou des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes remboursables (BSAAR) avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes

Nous vous demandons de bien vouloir :

- 1) déléguer au conseil d'administration votre compétence à l'effet de procéder, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à l'étranger, à l'émission de bons de souscription



d'actions (BSA), bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes (BSAANE) et/ou des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes remboursables (BSAAR), avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes ci-après définie.

2) fixer à dix-huit mois la durée de validité de la présente délégation, décomptée à compter du jour de la présente assemblée.

3) décider que le montant nominal global des actions auxquels les bons émis en vertu de la présente délégation sont susceptibles de donner droit ne pourra être supérieur à 6 000 000 euros. A ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, la valeur nominale des actions ordinaires à émettre pour préserver, conformément à la loi et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement, les droits des titulaires de BSA, BSAANE et/ou BSAAR. Ce plafond est indépendant de l'ensemble des plafonds prévus par les autres résolutions de la présente Assemblée.

4) décider que le prix de souscription et/ou d'acquisition des actions auxquelles donneront droit les bons, après prise en compte du prix d'émission des bons, sera au moins égal à la moyenne des cours de clôture de l'action ORCHESTRA PREMAMAN aux 20 séances de bourse précédant le jour de la décision d'émission des bons.

5) décider de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux BSA, BSAANE, BSAAR à émettre, au profit de la catégorie de personnes suivante : membres du Comité de Direction de la Société incluant les dirigeants mandataires (à l'exclusion du Président du Conseil d'administration).

6) Constater que la présente délégation emporte renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions de la société susceptibles d'être émises sur exercice des bons au profit des titulaires de BSA, BSANE et/ou BSAANE.

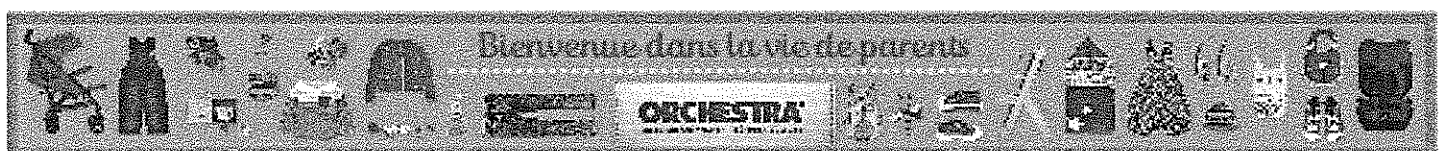
7) Décider que si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité d'une émission de BSA, BSAANE et/ou BSAAR, le Conseil d'Administration pourra utiliser les facultés suivantes :

- limiter le montant de l'émission au montant des souscriptions, le cas échéant dans les limites prévues par la réglementation
- répartir librement, au sein de la catégorie de personnes ci-dessus définie, tout ou partie des BSA, BSAANE et/ou BSAAR non souscrits.

8) Décider que le conseil d'administration aura tous les pouvoirs nécessaires, dans les conditions fixées par la loi et prévues ci-dessus, pour procéder aux émissions de BSA, BSAANE et/ou BSAAR et notamment :

- Fixer la liste précise des bénéficiaires au sein de la catégorie de personnes définie ci-dessus, la nature et le nombre de bons à attribuer à chacun d'eux, le nombre d'actions auxquelles donnera droit chaque bon, le prix d'émission des bons et le prix de souscription et/ou d'acquisition des actions auxquelles donneront droit les bons dans les conditions prévues ci-dessus, les conditions et délais de souscription et d'exercice des bons, leurs modalités d'ajustement, et plus généralement l'ensemble des conditions et modalités de l'émission ;
- Établir un rapport complémentaire décrivant les conditions définitives de l'opération ;
- Procéder aux acquisitions des actions nécessaires dans le cadre du programme de rachat d'actions et les affecter au plan d'attribution ;
- Constater la réalisation de l'augmentation de capital pouvant découler de l'exercice des BSA, BSAANE et/ou BSAAR et procéder à la modification corrélative des statuts ;
- A sa seule initiative, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation ;
- Déléguer lui-même au directeur général les pouvoirs nécessaires à la réalisation de l'augmentation de capital, ainsi que celui d'y surseoir dans les limites et selon les modalités que le conseil d'administration peut préalablement fixer ;
- Et plus généralement faire tout ce qui est nécessaire en pareille matière.

La présente délégation prive d'effet toute délégation antérieure ayant le même objet.



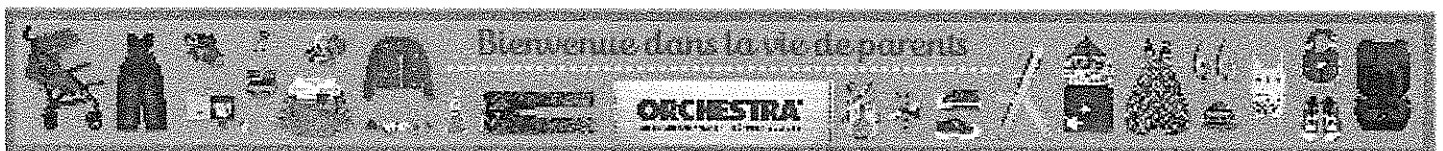
Les dirigeants mandataires (à l'exclusion du Président du Conseil qui est exclu de la catégorie de bénéficiaires), à savoir Madame Agathe BOIDIN, Directeur Général, Madame Chantal MESTRE, Messieurs Stéphane Mangin et Jacques Blanchet, Directeurs Généraux Délégués, voteront deux-tiers pour et un tiers contre (vote neutre) afin de ne pas peser sur le sens du vote de la présente résolution.

6. Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration pour augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression de droit préférentiel de souscription au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise en application des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail

Nous soumettons à votre vote la présente résolution, afin d'être en conformité avec les dispositions de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce, aux termes duquel l'Assemblée Générale Extraordinaire doit également statuer sur une résolution tendant à la réalisation d'une augmentation de capital dans les conditions prévues par les articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail, lorsqu'elle délègue sa compétence pour réaliser une augmentation de capital en numéraire. Ainsi, l'Assemblée étant notamment appelée à statuer sur des délégations permettant d'augmenter le capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par apports en numéraire, elle doit donc également statuer sur une délégation au profit des adhérents d'un PEE. L'inscription de cette résolution à l'ordre du jour permet également à la Société de satisfaire à son obligation triennale également prévue par les dispositions susvisées.

Dans ce cadre, nous vous demandons de bien vouloir :

- 1) Délègue au Conseil d'Administration votre compétence à l'effet, s'il le juge opportun, sur ses seules décisions, d'augmenter le capital social en une ou plusieurs fois par l'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre de la Société au profit des adhérents à un ou plusieurs plans d'épargne entreprise ou de groupe établis par la Société et/ou les entreprises françaises ou étrangères qui lui sont liées dans les conditions de l'article L.225-180 du Code de commerce et de l'article L.3344-1 du Code du travail.
- 2) Supprimer en faveur de ces personnes le droit préférentiel de souscription aux actions qui pourront être émises en vertu de la présente délégation.
- 3) Fixer à vingt-six mois à compter de la présente Assemblée la durée de validité de cette délégation.
- 4) Limiter le montant nominal maximum de la ou des augmentations pouvant être réalisées par utilisation de la présente délégation à 2,5 % du montant du capital social atteint lors de la décision du Conseil d'Administration de réalisation de cette augmentation, ce montant étant indépendant de tout autre plafond prévu en matière de délégation d'augmentation de capital. A ce montant s'ajoutera, le cas échéant, le montant supplémentaire des actions ordinaires à émettre pour préserver, conformément à la loi et aux éventuelles stipulations contractuelles applicables prévoyant d'autres cas d'ajustement, les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant droit à des titres de capital de la Société ;
- 5) Décider que le prix des actions à émettre, en application du 1/ de la présente délégation, ne pourra être ni inférieur de plus de 20 %, ou de 30 % lorsque la durée d'indisponibilité prévue par le plan en application des articles L. 3332-25 et L. 3332-26 du Code du travail est supérieure ou égale à dix ans, à la moyenne des premiers cours cotés de l'action lors des 20 séances de bourse précédant la décision du Conseil d'Administration relative à l'augmentation de capital et à l'émission d'actions correspondante, ni supérieur à cette moyenne.



- 6) Décider, en application des dispositions de l'article L.3332-21 du Code du travail, que le Conseil d'Administration pourra prévoir l'attribution aux bénéficiaires définis au premier paragraphe ci-dessus, à titre gratuit, d'actions à émettre ou déjà émises ou d'autres titres donnant accès au capital de la Société à émettre ou déjà émis, au titre (i) de l'abondement qui pourra être versé en application des règlements de plans d'épargne d'entreprise ou de groupe, et/ou (ii), le cas échéant, de la décote ;

La présente délégation prive d'effet toute délégation antérieure ayant le même objet.

VII. AUTORISATION D'UN PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS PAR LA SOCIETE **(L. 225-209)**

Nous vous proposons de conférer au Conseil d'Administration, pour une période de dix-huit mois, les pouvoirs nécessaires pour procéder à l'achat, en une ou plusieurs fois aux époques qu'il déterminera, d'actions de la société dans la limite de 10% du nombre d'actions composant le capital social, le cas échéant ajusté afin de tenir compte des éventuelles opérations d'augmentation ou de réduction de capital pouvant intervenir pendant la durée du programme

Cette autorisation met fin à l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale du 29 juillet 2014 dans sa cinquième résolution à caractère ordinaire.

Les acquisitions pourront être effectuées en vue :

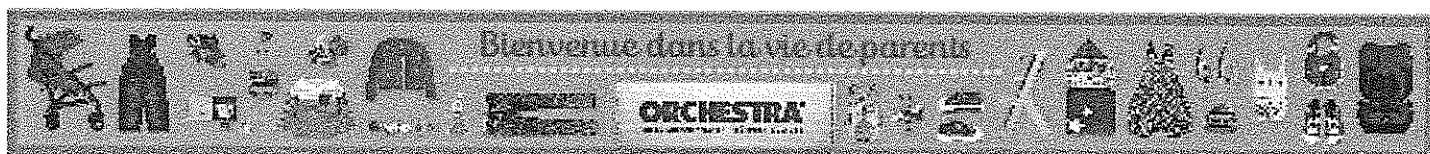
- d'assurer l'animation du marché secondaire ou la liquidité de l'action ORCHESTRA-PREMAMAN par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI admise par l'AMF,
- de conserver les actions achetées et les remettre ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, étant précisé que les actions acquises à cet effet ne peuvent excéder 5 % du capital de la société,
- d'assurer la couverture de plans d'options d'achat d'actions et/ou de plans d'actions attribuées gratuitement (ou plans assimilés) au bénéfice des salariés et/ou des mandataires sociaux du groupe ainsi que toutes allocations d'actions au titre d'un plan d'épargne d'entreprise ou de groupe (ou plan assimilé), au titre de la participation aux résultats de l'entreprise et/ou toutes autres formes d'allocation d'actions à des salariés et/ou des mandataires sociaux du groupe,
- d'assurer la couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions de la société dans le cadre de la réglementation en vigueur,
- de procéder à l'annulation éventuelle des actions acquises, conformément à l'autorisation conférée par l'Assemblée Générale des actionnaires en date du 29 juillet 2014 dans sa sixième résolution à caractère extraordinaire.

Ces achats d'actions pourront être opérés par tous moyens, y compris par voie d'acquisition de blocs de titres, et aux époques que le Conseil d'Administration appréciera.

Ces opérations pourront notamment être effectuées en période d'offre publique dans le respect de la réglementation en vigueur.

La société se réserve le droit d'utiliser des mécanismes optionnels ou instruments dérivés dans le cadre de la réglementation applicable.

Le prix maximum d'achat est fixé à 200 euros par action. En cas d'opération sur le capital, notamment de division ou de regroupement des actions ou d'attribution gratuite d'actions, le montant sus-indiqué sera ajusté dans les



mêmes proportions (coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre d'actions composant le capital avant l'opération et le nombre d'actions après l'opération).

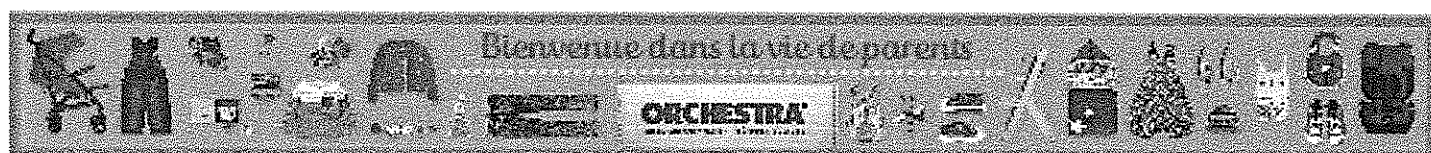
Le montant maximal de l'opération est ainsi fixé à 64 011 860 euros.

Nous vous demandons de conférer tous pouvoirs au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à ces opérations, d'en arrêter les conditions et les modalités, de conclure tous accords et d'effectuer toutes formalités.

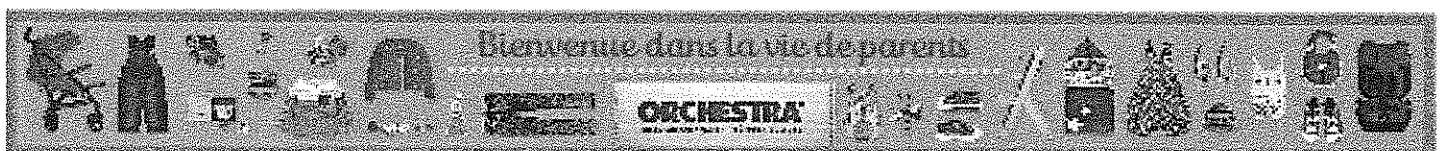
VIII. LISTE DES DELEGATIONS EN COURS DE VALIDITE

Par ailleurs, nous vous rappelons que les délégations et autorisations en matière d'augmentation de capital en cours de validité sont les suivantes :

En Euros	Date de l'AG	Date d'expiration	Montant autorisé	Utilisation(s) au cours des exercices précédents	Utilisation(s) au cours de l'exercice 2014/2015	Montant résiduel au 28.02.2015
Délégations en vue d'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfice et/ou primes	29.07.2014 (7 ^{ème} résolution)	28.09.2016	20.000.000 € (montant nominal)	Néant	Néant	20.000.000 €
Autorisation d'augmenter le capital avec maintien du DPS	29.07.2014 (8 ^{ème} résolution)	28.09.2016	20.000.000 € (montant nominal actions) 20.000.000 € (titres de créance)	Néant	Néant	20.000.000 € (montant nominal actions) 20.000.000 € (titres de créance)
Autorisation d'augmenter le capital avec suppression du DPS par offre au public	9.07.2013 (13 ^{ème} résolution)	8.09.2015	20.000.000 €* (actions) 20.000.000 €** (titres de créance)	Néant	Néant	20.000.000 € (actions) 20.000.000 € (titres de créance)
Autorisation d'augmenter le capital avec suppression du DPS par placement privé	9.07.2013 (14 ^{ème} résolution)	8.09.2015	20.000.000 €* /20% du capital par an (a) (actions) 20.000.000 €** (titres de créances)	Néant	Néant	20.000.000 € (a) (actions) 20.000.000 € (titres de créances)



Autorisation d'augmenter le capital avec suppression du DPS en faveur des adhérents d'un PEE (réservé aux salariés)	29.07.2014 (11 ^{ème} résolution)	28.09.2016	2,5% du capital social	Néant	Néant	2,5% du capital social
Délégations en vue d'augmenter le capital en rémunération d'un apport de titres ou de valeurs mobilières	29.07.2014 (10 ^{ème} résolution)	28.09.2016	10% du capital social	Néant	Néant	10% du capital social
Autorisation d'émettre des options de souscription d'actions	9.07.2013	8.09.2016	10% du capital social	Néant	Néant	10% du capital social
Autorisation à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L225-209 du Code de Commerce	29.07.2014 (5 ^{ème} résolution)	28.01.2016	10% du capital social 100€ maximum par action 32,006 M€ maximum	Néant	Néant	10% du capital
Autorisation pour réduction de capital dans le cadre d'un programme de rachat d'actions (article L225-209 Code de Commerce)	29.07.2014 (6 ^{ème} résolution)	28.07.2016	10% du capital social	Néant	Néant	10% du capital social
Utilisation des délégations en période d'offre publique	29.07.2014 (13 ^{ème} résolution)	28.01.2016	-	Néant	Néant	-

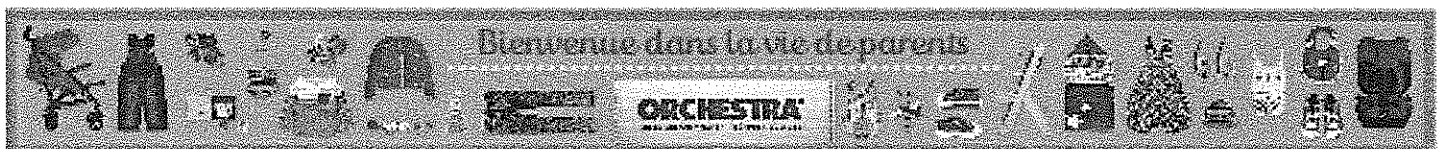


Autorisation d'augmenter le montant des émissions en cas de demandes excédentaires (émissions avec maintien ou suppression du DPS par offre au public ou placement privé)	29.07.2014 (9 ^{ème} résolution)	AG 2015	-	Néant	Néant	-
Autorisation en vue d'émettre des bons de souscription d'actions (BSA), bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes (BSAANE) et/ou des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes remboursables (BSAAR) avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes	29.07.2014 (12 ^{ème} résolution)	28.01.2016	6.000.000€ (montant nominal actions)	Néant	Néant	6.000.000€

* Plafonds
communs

** Plafonds
communs

LES SALARIES



I. LA QUOTITE DE CAPITAL DETENU A LA CLOTURE DE L'EXERCICE (225-102)

A la clôture de l'exercice, la participation des salariés telle que définie à l'article 225-102 du code de commerce représentait 0% du capital social de la société.

Nous vous indiquons qu'au 28 février 2015 la proportion du capital détenue par le personnel de la société est non significative.

MANDATAIRES SOCIAUX

I. LA POLITIQUE EN MATIERE DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Ces informations ont été données par le président du conseil d'administration dans son rapport relatif aux conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil et aux procédures de contrôle interne mises en place par la société et ce conformément aux dispositions de l'article L225-37 du Code de commerce.

II. MODE D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

Monsieur Pierre MESTRE est Président.

Madame Agathe BOIDIN est Directrice Générale.

Madame Chantal MESTRE, Monsieur Stéphane MANGIN et Monsieur Jacques BLANCHET remplissent les fonctions de Directeur Général Délégué.

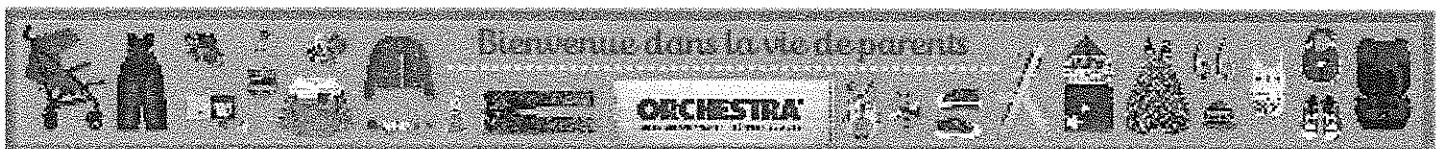
III. MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX

Composition du Conseil d'administration au 28 février 2015 :

- M. Pierre MESTRE, Président,
- Mme Chantal MESTRE,
- M. Marcel GOTLIB,
- M. Charles GOTLIB,
- Melle Aurélie MESTRE.

Liste des mandats :

Mandataire social	Société	Mandat
Marcel GOTLIB	SWF	Président
Marcel GOTLIB	GESTICO	Dirigeant



Charles GOTLIB	NATRIMO NV	Administrateur
Charles GOTLIB	32 INVEST	Conseil Exécutif
Charles GOTLIB	VEGOTEX	Administrateur
Auréli MESTRE	ORCHESTRA PREMAMAN	Administrateur
Agathe BOIDIN	ORCHESTRA PREMAMAN	Directrice Générale
Agathe BOIDIN	ORCHESTRA PREMAMAN Belgium	Administrateur
Agathe BOIDIN	SAS FINANCIERE MESTRE	Directrice Générale
Agathe BOIDIN	SCI COSNE SUR LOIRE	Gérante
Agathe BOIDIN	SCI VERCHANT	Gérante
Agathe BOIDIN	SCI ALENCON	Gérante
Agathe BOIDIN	SCI SARNELLY	Gérante
Agathe BOIDIN	SCI JVM (liquidée en 14/15)	Gérante
Agathe BOIDIN	SCI EPINAL	Gérante
Agathe BOIDIN	SCI PARC DE BELLEGARDE	Gérante
Agathe BOIDIN	SCI MONDEVILLE	Gérante
Agathe BOIDIN	SAS BOILOV	Présidente
Agathe BOIDIN	SCI AUTUN	Gérante
Agathe BOIDIN	SCI LE2P	Gérante
Agathe BOIDIN	SCI ST MAUR	Gérante
Agathe BOIDIN	ORCHESTRA HELLAS	Directrice
Agathe BOIDIN	ORCHESTRA TURQUIE	Directrice
Agathe BOIDIN	ORCHESTRA CYPRUS	Directrice
Agathe BOIDIN	ORCHESTRA MAROC	Gérante
Agathe BOIDIN	ORC DISTRIBUTION MAROC	Gérante
Agathe BOIDIN	BABYLAND	Administrateur délégué
Agathe BOIDIN	BABYDIS (liquidée le 27/02/2015)	Administrateur délégué
Agathe BOIDIN	ORCHESTRA PREMAMAN Luxembourg	Administrateur
Agathe BOIDIN	Baby 2000	Co-gérant
Agathe BOIDIN	Baby 2000 Antewerpen	Co-gérant
Agathe BOIDIN	Baby 2000 Hasselt (liquidée le 27/02/2015)	Co-gérant
Agathe BOIDIN	JRMT	Co-gérant
Agathe BOIDIN	ETABLISSEMENTS FERNAND DEVRESSE	Administrateur (nomination du 19/05/2014)
Agathe BOIDIN	FIMITOBEL	Administrateur (nomination du 19/05/2014)
Agathe BOIDIN	SAS BOGO	Président (à compter du 9/01/2015)
Thierry GOSSELIN	ORCHESTRA PREMAMAN	Directeur Général Délégué (jusqu'au 30/10/2014)
Thierry GOSSELIN	SAS BOGO	Président (jusqu'au 9/01/2015)
Thierry GOSSELIN	ORCHESTRA TURQUIE	Directeur (jusqu'au 15/11/2014)
Thierry GOSSELIN	ORCHESTRA PREMAMAN Luxembourg	Administrateur (jusqu'au 15/11/2014)
Emmanuel LOCATI	ORCHESTRA PREMAMAN	Directeur Général Délégué (jusqu'au 31/03/2015)



Emmanuel LOCATI	ORCHESTRA HELLAS	Directeur (jusqu'au 31/03/2015)
Jacques BLANCHET	ORCHESTRA PREMAMAN	Directeur Général Délégué (nomination du 30/10/2014)
Jacques BLANCHET	ORCHESTRA PREMAMAN LUXEMBOURG	Administrateur (nomination du 9/01/2015)
Stéphane MANGIN	ORCHESTRA PREMAMAN	Directeur Général Délégué (nomination du 30/10/2014)
Stéphane MANGIN	FIMITOBEL	Administrateur (nomination du 28/02/2015)

IV. REMUNERATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX

La rémunération brute totale en euros comptabilisée par le Groupe au cours de l'exercice 2014/2015 pour chaque mandataire social s'est élevée à :

en €	28/02/2015				
	rémunération au titre d'un contrat de travail	avantages en nature	rémunération au titre d'un mandat	jetons de présence	autres
Chantal Mestre				5 400	
Aurélie Mestre	3 957			6 643	
Pierre Mestre				6 000	
Marcel Gotlib				6 000	
Charles Gotlib				5 700	
Agathe Boidin	343 252	5 350	12 000		
Thierry Gossefin	206 076	4 062	8 500		
Emmanuel Locati	223 521	5 332	12 000		
Jacques Blanchet	94 359	915	4 923		
Stéphane Mangin	111 021	2 038			
Financière Mestre Hong Kong (1)					2 314 023
Financière Mestre Chine (1)					2 363 458
Financière Mestre France (1)					120 000
Financière Mestre Belgium (1)					879 265
Total	982 186	17 697	37 423	29 743	5 676 747

(1) convention de management telle que décrite au chapitre "conventions réglementées"

Les avantages en nature sont composés de voitures de fonction.

Aucune indemnité n'est susceptible d'être due à raison de la cessation ou du changement de fonctions des mandataires.

CONVENTIONS REGLEMENTEES



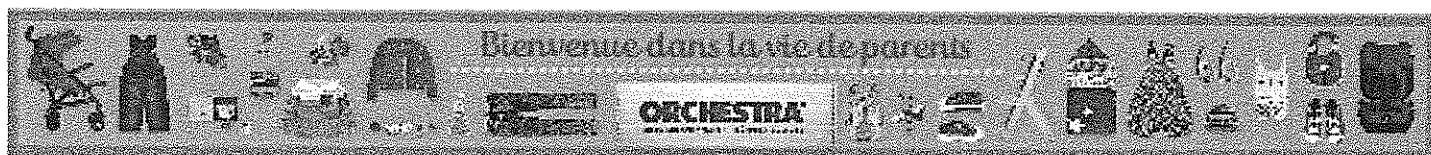
Nous vous demandons d'approuver les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce régulièrement autorisées par votre conseil d'administration.

Nous vous informons des conventions nouvelles donnant lieu à application de l'article L.225-38 du Code du Commerce, sur l'exercice 2014/2015 :

- Crédit revolving accordé par YELED INVEST SA autorisé par les conseils des 26 juin 2014 et 12 décembre 2014
- Cession de titres RETAIL ESTATES aux sociétés HM Belgium, 32 INVEST NV et GOFATRA INTERNATIONAL NV autorisé par le conseil du 12 décembre 2014
- Abandon de créance commercial de 6 838 328€ au profit de OPI avec retour à meilleure fortune autorisé par le conseil du 25 février 2015
- Abandon de créance commercial de 18 276 992€ au profit de Orchestra Prémaman Belgium avec retour à meilleure fortune autorisé par le conseil du 25 février 2015

Nous vous rappelons par ailleurs les conventions conclues antérieurement:

- Les deux conventions conclues avec la SARL FINANCIERE MESTRE, représentée par Monsieur Pierre MESTRE, portant sur :
 - une convention de management avec la SARL FINANCIERE MESTRE, représentée par Monsieur Pierre MESTRE, Président du Conseil d'administration et intégrant Madame Chantal MESTRE. Le Conseil du 18 mai 2011 a par ailleurs autorisé la modification de la convention en autorisant que les honoraires soient désormais facturés par Financière Mestre Hong Kong et Financière Mestre China. Le Conseil du 06 novembre 2013 a autorisé la révision de la répartition des managements fees entre les sociétés du Groupe ainsi que de leur facturation en provenance des différentes Financières Mestre. (disposition appliquée à compter du 01/03/2014)
 - un contrat de partenariat avec la SARL SIDIKA dont la SARL FINANCIERE MESTRE, représentée par Monsieur Pierre MESTRE, Président Directeur Général, est actionnaire à 70%. Cette convention n'a fait l'objet d'aucune comptabilisation de produits, de charges ou de flux de trésorerie au cours de l'exercice.
- Le contrat d'approvisionnement signé avec la société VEGOTEX représentée par Monsieur Marcel Gotlib
- Mandat sur opération immobilière conclu entre Financière Mestre et Orchestra
- Abandon de créance de 876.000 € consenti le 30/10/2009 au profit de la société OPI, assortie d'une clause de retour à meilleure fortune
- Le conseil d'administration du 30 octobre 2009 a autorisé la réalisation par Orchestra-Kazibao d'un abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune d'un montant de 141.000 € au profit sa filiale canadienne Orchestra Canada Inc.
- Augmentation de capital de 2 millions d'euros de la société OPI (filiale espagnole) par incorporation de comptes courants autorisée par le Conseil du 13 juillet 2011



- Mise en place, en guise de dépôt de garantie, d'une « lettre de confort » d'Orchestra au profit du bailleur du magasin de Zaragoza exploité par « OPI » filiale espagnole. Cette opération a été autorisée par le Conseil du 25 janvier 2012.
- Augmentation de capital de 10 millions d'euros de la société Orchestra Prémaman Belgium par apport en numéraire autorisée par le Conseil du 15 février 2013.
- Abandon de créance commercial de 1 502 041 € au profit de OPI (filiale espagnole) autorisée par le conseil du 15 février 2013.
- Abandon de créance commercial de 5 502 898 € au profit de Orchestra Prémaman Belgium autorisée par le conseil du 15 février 2013.

Nous vous demandons, conformément à l'article L.225-40 du Code de Commerce, d'approuver les conventions visées à l'article L.225-38 du même code, poursuivies et le cas échéant conclues au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisées par votre Conseil d'administration.

Vos Commissaires aux comptes ont été dûment avisés de ces conventions qu'ils ont décrites dans leur rapport spécial.

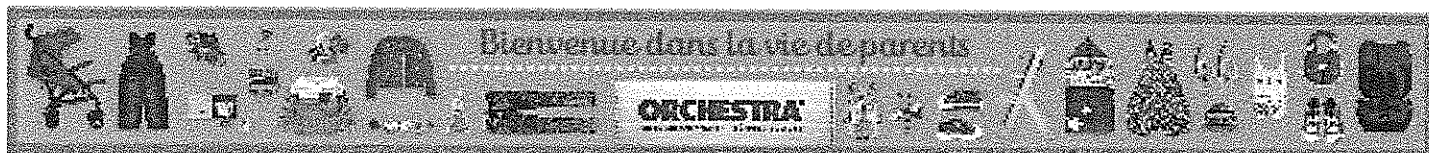
RESPONSABILITE SOCIALE, SOCIETALE ET ENVIRONNEMENTALE

Rapport en annexe.

MISE EN HARMONIE DES STATUTS

Nous vous demanderons de bien vouloir mettre à jour les dispositions statutaires des dernières modifications législatives et réglementaires et notamment :

- 1) concernant le champ d'application de la procédure des conventions réglementées
 - de mettre en harmonie l'article 22 des statuts avec les dispositions de l'article L. 225-39 du Code de commerce telles que modifiées par l'ordonnance n°2014-863 du 31 juillet 2014,
- 2) concernant la détermination des actionnaires pouvant participer à l'Assemblée
 - de mettre en harmonie l'article 27 des statuts avec les dispositions de l'article R. 225-85 du Code de commerce par telles que modifiées par le décret n°2014-1466 du 8 décembre 2014.

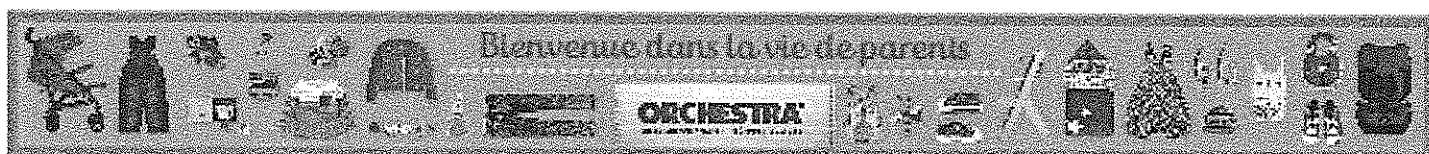


CONCLUSION

Nous vous demanderons de donner quitus entier et définitif à votre conseil d'administration de sa gestion pour l'exercice clos le 28 février 2015, ainsi qu'aux Commissaires aux Comptes pour l'accomplissement de leur mission qu'ils vous relatent dans leur rapport général.

Votre Conseil vous invite à approuver par votre vote, le texte des résolutions qu'il vous propose.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



Orchestra-Prémaman
Exercice clos le 28 février 2015

**Rapport de l'organisme tiers indépendant sur les informations sociales,
environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de
gestion**

ERNST & YOUNG et Associés



Orchestra-Prémaman

Exercice clos le 28 février 2015

Rapport de l'organisme tiers indépendant sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion

Aux Actionnaires,

En notre qualité d'organisme tiers indépendant accrédité par le COFRAC¹ sous le numéro 3-1050, et membre du réseau de l'un des commissaires aux comptes de la société Orchestra-Prémaman, nous vous présentons notre rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées relatives à l'exercice clos le 28 février 2015, présentées dans le chapitre « Responsabilité Sociale, Sociétale et Environnementale » annexé au rapport de gestion, ci-après les « Informations RSE », en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce.

Responsabilité de la société

Il appartient au conseil d'administration d'établir un rapport de gestion comprenant les Informations RSE prévues à l'article R. 225-105-1 du Code de commerce, conformément aux référentiels utilisés par la société, composés du Référentiel de reporting Exercice 2014 - 2015 (ci-après les « Référentiels ») dont un résumé figure dans la note méthodologique en partie 5 du chapitre « Responsabilité Sociale, Sociétale et Environnementale » annexé au rapport de gestion et disponible sur demande au siège de la société.

Indépendance et contrôle qualité

Notre indépendance est définie par les textes réglementaires, le code de déontologie de la profession ainsi que les dispositions prévues à l'article L. 822-11 du Code de commerce. Par ailleurs, nous avons mis en place un système de contrôle qualité qui comprend des politiques et des procédures documentées visant à assurer le respect des règles déontologiques, des normes professionnelles et des textes légaux et réglementaires applicables.

Responsabilité de l'organisme tiers indépendant

Il nous appartient, sur la base de nos travaux :

- d'attester que les Informations RSE requises sont présentes dans le rapport de gestion ou font l'objet, en cas d'omission, d'une explication en application du troisième alinéa de l'article R. 225-105 du Code de commerce (Attestation de présence des Informations RSE) ;

¹ Portée d'accréditation disponible sur www.cofrac.fr

- d'exprimer une conclusion d'assurance modérée sur le fait que les Informations RSE, prises dans leur ensemble, sont présentées, dans tous leurs aspects significatifs, de manière sincère, conformément aux Référentiels (Avis motivé sur la sincérité des Informations RSE).

Nos travaux ont été effectués par une équipe de quatre personnes entre janvier et mai 2015 pour une durée d'environ six semaines.

Nous avons conduit les travaux décrits ci-après conformément aux normes professionnelles applicables en France et à l'arrêté du 13 mai 2013 déterminant les modalités dans lesquelles l'organisme tiers indépendant conduit sa mission et concernant l'avis motivé de sincérité, à la norme internationale ISAE 3000².

1. Attestation de présence des Informations RSE

Nous avons pris connaissance, sur la base d'entretiens avec les responsables des directions concernées, de l'exposé des orientations en matière de développement durable, en fonction des conséquences sociales et environnementales liées à l'activité de la société et de ses engagements sociétaux et, le cas échéant, des actions ou programmes qui en découlent.

Nous avons comparé les Informations RSE présentées dans le rapport de gestion avec la liste prévue par l'article R. 225-105-1 du Code de commerce.

En cas d'absence de certaines informations consolidées, nous avons vérifié que des explications étaient fournies conformément aux dispositions de l'article R. 225-105 alinéa 3 du Code de commerce.

Nous avons vérifié que les Informations RSE couvraient le périmètre consolidé, à savoir la société ainsi que ses filiales au sens de l'article L. 233-1 du Code de commerce et les sociétés qu'elle contrôle au sens de l'article L. 233-3 du même code avec les limites précisées dans la note méthodologique présentée en partie 5 du chapitre « Responsabilité Sociale, Sociétale et Environnementale » annexé au rapport de gestion, notamment :

- Concernant les informations sociales : seuls les indicateurs relatifs aux effectifs et leur répartition, aux embauches, aux départs et aux rémunérations couvrent le périmètre du Groupe. Les autres données sociales sont présentées sur des périmètres plus restreints (Orchestra-Prémaman France et Orchestra-Prémaman, Belgium SA représentant 74,7 % des effectifs du groupe, dont 53,2 % pour la France et 21,5 % pour la Belgique).
- Concernant les informations environnementales : le périmètre est limité à la France cette année.

Sur la base de ces travaux, et compte tenu des limites mentionnées ci-dessus, nous attestons de la présence dans le rapport de gestion des Informations RSE requises.

² ISAE 3000 - Assurance engagements other than audits or reviews of historical information

2. Avis motivé sur la sincérité des Informations RSE

Nature et étendue des travaux

Nous avons mené une dizaine d'entretiens avec les personnes responsables de la préparation des Informations RSE auprès des directions Ressources Humaines, Finances, Achats, Industrielle, Logistique et du service de gestion des frais généraux en charge des processus de collecte des informations et, le cas échéant, responsables des procédures de contrôle interne et de gestion des risques, afin :

- d'apprécier le caractère approprié des Référentiels au regard de leur pertinence, leur exhaustivité, leur fiabilité, leur neutralité et leur caractère compréhensible, en prenant en considération, le cas échéant, les bonnes pratiques du secteur.
- de vérifier la mise en place d'un processus de collecte, de compilation, de traitement et de contrôle visant à l'exhaustivité et à la cohérence des Informations RSE et prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration des Informations RSE.

Nous avons déterminé la nature et l'étendue de nos tests et contrôles en fonction de la nature et de l'importance des Informations RSE au regard des caractéristiques de la société, des enjeux sociaux et environnementaux de ses activités, de ses orientations en matière de développement durable et des bonnes pratiques sectorielles.

Pour les informations RSE que nous avons considérées les plus importantes³:

- au niveau de l'entité consolidante, nous avons consulté les sources documentaires et mené des entretiens pour corroborer les informations qualitatives (organisation, politiques, actions, etc.), nous avons mis en œuvre des procédures analytiques sur les informations quantitatives et vérifié, sur la base de sondages, les calculs ainsi que la consolidation des données et nous avons vérifié leur cohérence et leur concordance avec les autres informations figurant dans le rapport de gestion ;
- au niveau d'un échantillon représentatif d'entités que nous avons sélectionnées⁴ en fonction de leur activité, de leur contribution aux indicateurs consolidés, de leur implantation et d'une analyse de risque, nous avons mené des entretiens pour vérifier la correcte application des procédures et mis en œuvre des tests de détail sur la base d'échantillonnages, consistant à vérifier les calculs effectués et à rapprocher les données des pièces justificatives. L'échantillon ainsi sélectionné représente en moyenne 76 % de l'effectif total du Groupe pour les données sociales et les données environnementales de la France.

³ Informations environnementales: les consommations d'énergie et les rejets de gaz à effet de serre.

Informations sociétales: les relations avec les parties prenantes (répartition de la valeur ajoutée), l'importance de la sous-traitance et la prise en compte dans la politique d'achats et des relations avec les fournisseurs et sous-traitants des enjeux sociaux et environnementaux, la loyauté des pratiques (les actions engagées pour prévenir la corruption, les mesures prises en faveur de la santé et de la sécurité des consommateurs).

Informations sociales : l'emploi (l'effectif total et répartitions, les embauches et les licenciements, l'absentéisme, les conditions de santé et sécurité au travail, les accidents du travail, notamment leur fréquence et leur gravité.

⁴ La filiale Orchestra-Prémaman en France et la filiale Orchestra-Prémaman, Belgium S.A. en Belgique.

Pour les autres informations RSE consolidées, nous avons apprécié leur cohérence par rapport à notre connaissance de la société.

Enfin, nous avons apprécié la pertinence des explications relatives, le cas échéant, à l'absence totale ou partielle de certaines informations.

Nous estimons que les méthodes d'échantillonnage et tailles d'échantillons que nous avons retenues en exerçant notre jugement professionnel nous permettent de formuler une conclusion d'assurance modérée ; une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des travaux de vérification plus étendus. Du fait du recours à l'utilisation de techniques d'échantillonnages ainsi que des autres limites inhérentes au fonctionnement de tout système d'information et de contrôle interne, le risque de non-détection d'une anomalie significative dans les Informations RSE ne peut être totalement éliminé.

Conclusion

Sur la base de nos travaux nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause le fait que les Informations RSE, prises dans leur ensemble, sont présentées, de manière sincère, conformément aux Référentiels.

Observations

Sans remettre en cause la conclusion ci-dessus, nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

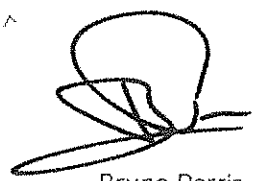
- La diffusion et la prise de connaissance du référentiel de reporting restent partielles au sein du Groupe.
- Le reporting des consommations d'énergie et des émissions de gaz à effet de serre associées est encore imparfaitement maîtrisé par les contributeurs.
- L'indicateur sur les déchets ne concerne que les entrepôts (à l'exclusion des magasins) et les déchets de carton.

Paris-La Défense, le 5 mai 2015

L'Organisme Tiers Indépendant
ERNST & YOUNG et Associés



Duvaud
Associé développement durable



Bruno Perrin
Associé

Annexe du Rapport de gestion Responsabilité Sociale, Sociétale et Environnementale

- Articles 225 du Grenelle II
- Exercice comptable 2014-15

Sommaire

- Partie 1 : Informations sociales
- Partie 2 : Informations sociétales
- Partie 3 : Informations environnementales
- Partie 4 : Principaux indicateurs du pilotage RSE
- Partie 5 : Note méthodologique relative aux informations sociales, sociétales et environnementales



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Partie 1 : Informations sociales

Emploi

Effectifs

Les effectifs de l'ensemble du Groupe présents au 28 février 2015, s'établissaient à **2708** salariés (hors stagiaires et hors intérimaires) et se décompose comme suit :

Effectif Groupe

	Effectif au 28/02/14	Effectif au 28/02/15	Evolution
Orchestra Prémaman France	1 279	1 442	13%
Orchestra Prémaman Belgique	424	581	37%
Autres Filiales du Groupe	672	685	2%
TOTAL	2 375	2 708	14%

L'augmentation d'effectif au niveau de la France au cours de l'exercice 2014-15 (+14%) s'explique en grande partie par la politique d'ouverture de magasin d'Orchestra Prémaman et notamment par l'ouverture de 5 de magasins de type « mégastore » sur le périmètre France (plus de 3000 m2).

Afin d'illustrer cette stratégie de grands formats, le groupe a ouvert au cours de l'exercice un mégastore situé à Bruxelles-Zaventem, d'une surface totale de 5 100m2 et présente à travers 12 univers le plus large choix de mode enfantine, maternité, puériculture et jouets en Europe.

Concept unique, global et familial, le mégastore offre un parcours ludique et pédagogique articulé comme les pièces d'une maison autour de 12 univers signalés chacun par une couleur et un pictogramme qui leur sont propres, ponctués par des espaces détente et services, ainsi que des zones de tests.



ORCHESTRA - PRÉMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Le périmètre France et Belgique représentent en termes d'effectif **74.7% de l'effectif total du Groupe**.

En Belgique, l'augmentation de l'effectif constaté au cours de l'exercice (+37%) est liée par une croissance externe du groupe avec l'acquisition de la société Belge Home Market par le groupe Orchestra Prémaman. L'intégration de Home Market permet au Groupe Orchestra Prémaman d'asseoir définitivement sa présence géographique en Belgique, berceau de la puériculture, que le groupe a amorcé par le rachat de Baby 2000 et de Prémaman au cours des exercices passés.

Le renforcement du maillage géographique de ORCHESTRA PREMAMAN adossé à l'extension de son offre produits et au développement de 3 formats de magasins (Mégastores/ 100% Textile/ Mixte) permet à notre enseigne d'asseoir son rôle de leader dans l'univers de l'enfant (textile de 0 à 14 ans – Maternité – Puériculture – Jeux).

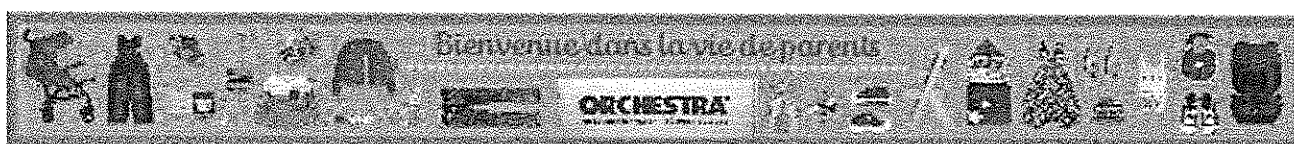
Effectif Groupe par unités de travail

	Effectif au 28/02/14			Effectif au 28/02/15			Evolution		
	Fonctions supports	Logistique	Magasin	Fonctions supports	Logistique	Magasin	Fonctions supports	Logistique	Magasin
Orchestra Prémaman France	240	166	873	302	176	964	26%	6%	10%
Orchestra Prémaman Belgique	56	30	424	74	55	452	32%	83%	7%
Autres Filiales du Groupe	231	2	353	147	1	537	-36%	-50%	52%
TOTAL	527	198	1650	523	232	1953	-1%	17%	18%

Effectif Groupe par type de contrats de travail

	Effectif au 28/02/14			Effectif au 28/02/15			Evolution		
	CDI	CDD	Alternants	CDI	CDD	Alternants	CDI	CDD	Alternants
Orchestra Prémaman France	1057	152	70	1182	195	65	12%	28%	-7%
Orchestra Prémaman Belgique	366	58	0	468	105	8	28%	81%	
Autres Filiales du Groupe	584	72	16	621	53	11	6%	-26%	-31%
TOTAL	2007	282	86	2271	353	84	13%	25%	-2%

Le groupe Orchestra-Prémaman privilégie les contrats à durée indéterminée et continue dans sa démarche de promouvoir les contrats de type d'alternance (contrats d'apprentissage et de professionnalisation) notamment dans les magasins.



ORCHESTRA - PRÉMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Effectif Groupe par sexe

	Effectif au 28/02/14		Effectif au 28/02/15		Evolution	
	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes
Orchestra Prémaman France	239	1040	285	1157	19%	11%
Orchestra Prémaman Belgique	28	188	158	423	464%	125%
Autres Filiales du Groupe	198	682	122	563	-38%	-17%
TOTAL	465	1910	565	2143	22%	12%

De par son activité, le Groupe Orchestra-Prémaman a un effectif majoritairement féminin. Nous restons cependant vigilants à la diversité des profils que nous recrutons.

Effectif groupe réparti par zone géographique

	Effectif au 28/02/14	Effectif au 28/02/15	Evolution
France	1288	1459	13%
Zone euro	771	955	24%
Zone hors euro	316	294	-7%
TOTAL	2375	2708	14%
<i>Effectif France / Monde%</i>	<i>54%</i>	<i>54%</i>	

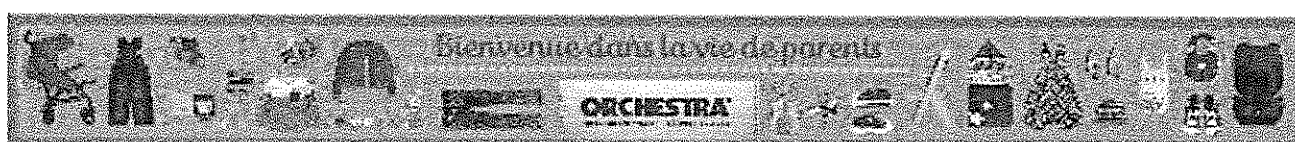


Zone France :
augmentation +13%
avec 1459 salariés



Zone Euro :
augmentation +24%
avec 955 salariés

Effectif Groupe : 2 708 salariés

**ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.**

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

L'effectif de la zone Euro est en augmentation (+24%) du fait principalement de notre croissance externe avec le rachat de l'entreprise Home Market en Belgique.

Concernant la baisse de l'effectif au niveau de la zone hors euro (-7%) il s'agit d'un recadrage de notre périmètre de consolidation par rapport à l'exercice précédent (non prise en compte cette année des filiales se trouvant en mise en équivalence à savoir les filiales Shanghai World Fashion, Karina International, Zanaka SPRL)

Embauches

Au cours de l'exercice 2014-15, le Groupe Orchestra-Prémaman a recruté 2 069 personnes contre 1 869 lors du précédent exercice soit une évolution de + 9%, dont 1460 pour l'entité Française.

Le Groupe a recruté 800 salariés sous contrats à durée indéterminée contre 726 lors de l'exercice 2014-15 et 1203 salariés sous contrats à durée déterminée contre 1103 en 2014-15.

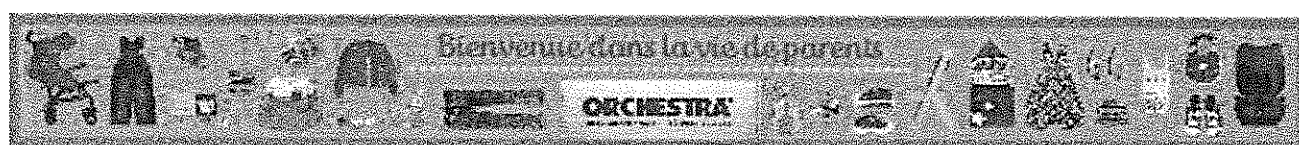
Dans le cadre de ses recrutements le groupe continue à privilégier le contrat à durée indéterminée. En effet, plus d'un contrat sur deux lors d'une embauche au cours de l'exercice 2014-15 a été un contrat à durée indéterminée.

Embauches par types de contrat de travail

	Effectif au 28/02/14			Effectif au 28/02/15			Evolution		
	CDI	CDD	Alternants	CDI	CDD	Alternants	CDI	CDD	Alternants
Orchestra Prémaman France	321	751	28	412	995	53	28%	32%	89%
Orchestra Prémaman Belgique	121	217	0	53	95	7	-56%	-56%	
Autres Filiales du Groupe	284	135	12	335	113	6	18%	-16%	-50%
TOTAL	726	1103	40	800	1203	66	10%	9%	65%
En CDI %	44%			52%					

Embauches réparties par unités de travail

	Effectif au 28/02/14			Effectif au 28/02/15			Evolution		
	Fonctions supports	Logistique	Magasin	Fonctions supports	Logistique	Magasin	Fonctions supports	Logistique	Magasin
Orchestra Prémaman France	39	207	854	118	213	1129	203%	3%	32%
Orchestra Prémaman Belgique	22	21	295	20	30	105	-9%	43%	-64%
Autres Filiales du Groupe	65	114	247	74	77	303	14%	-32%	23%
TOTAL	126	342	1396	212	320	1537	68%	-6%	10%



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Les départs

Le Groupe Orchestra Prémaman comptabilise 1 742 départs au cours de l'exercice 2014-15 contre 1 602 lors du précédent exercice soit une augmentation de 8,7%

Sur le périmètre France & Belgique, le groupe a rompu 161 contrats de travail pour motifs de licenciements dont 91 pour motifs individuels, 11 pour inaptitudes et 59 pour licenciements économiques.

Total des départs du Groupe

	Effectif au 28/02/14	Effectif au 28/02/15	Evolution
Lic: Motif Personnel	114	128	12%
Lic: Motif économique	113	63	-44%
Lic: Motif inaptitude	20	13	-35%
Démission	243	307	26%
Autres*	1112	1231	11%
TOTAL	1602	1742	9%

*Autres : fin de CDD, ruptures conventionnelles...

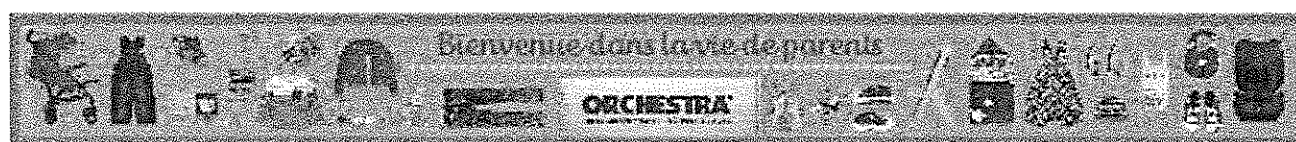
Au cours de l'exercice, le réseau France n'a pas eu recours à des licenciements économiques.

Sur le périmètre belge, nous constatons la présence de licenciement pour motif économique qui coïncide avec la fin de la politique de restructuration entamée lors du rachat de Prémaman et celle entreprise dans le cadre du rachat de la société belge Home Market et qui donne lieu à des suppressions de poste.

Le nombre de départs du Groupe de collaborateurs pour motif de licenciements individuels est légèrement en baisse (-4%) par rapport à l'exercice précédent.

Rémunération et leur évolution

L'ensemble des rémunérations perçus par les salariés du Groupe Orchestra-Prémaman au cours de l'exercice 2014-15 s'élève à 59 139 693€ soit une progression de +25% liée essentiellement à l'augmentation de notre effectif par rapport à l'exercice précédent.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg. 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Sur le périmètre France, l'évolution collective des rémunérations est réalisée dans le cadre des augmentations générales initiées par la Direction Générale. A cela s'ajoute l'évolution des salaires conventionnels définis par la branche professionnelle dans laquelle le Groupe est adhérent.

On peut également préciser l'existence d'une grille de classification mise en place depuis plus de 2 ans aux profits des salariés évoluant sur la plateforme logistique de Saint Aunès. Cette grille valorisant les compétences des collaborateurs ainsi que leur polyvalence se traduit par un système de rémunération plus attractif et plus motivant.

Système de rémunération variable du personnel France

Le système de rémunération variable du réseau ORCHESTRA PREMAMAN permet d'animer tout au long du mois l'activité commerciale de nos conseillers de vente, de nos responsables magasins et de nos responsables de région. Le système prend appui sur des indicateurs clés tels que le Chiffre d'Affaires du point de vente ou de la Région, la mise en avant de notre concept innovant de Carte Club, la bonne tenue de nos magasins afin que nos clients se sentent au cœur de nos préoccupations.

Ce système est complété par des challenges ponctuels réalisés en magasin et liés à des incentives spécifiques pouvant animer des temps forts commerciaux annuels.

De manière générale, l'ensemble des collaborateurs d'ORCHESTRA PREMAMAN bénéficient d'un dispositif de variable indexé sur leurs performances individuelles et/ou collectives.

Participation

Le groupe entend poursuivre sa politique de Participation au niveau du périmètre France si les résultats financiers le permettent.

Intéressement

Le présent accord d'intéressement arrivant à échéance au cours de l'exercice, les parties signataires ont affirmé une nouvelle fois leur volonté d'associer les salariés aux fruits de la réussite de l'entreprise et de sa performance économique au travers de la signature d'un nouvel accord d'intéressement.

Plan Epargne Entreprise

En août 2014, le groupe a signé un avenant au Plan Epargne Entreprise afin de prendre en compte les éventuelles conséquences liées aux opérations en cours au niveau boursier.

Le dispositif du Plan Epargne Entreprise a été enclenché pour la 3^{ème} année consécutive aux profits des salariés leurs permettant de bénéficier de supports adaptés.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Charges sociales

Les charges sociales du Groupe s'élèvent à 17 316 844€ progressent de + 24.3% par rapport à l'exercice précédent.

Organisation du travail

Organisation du temps de travail

Au niveau du Groupe, la durée moyenne hebdomadaire du temps de travail s'élève à 39h.

Sur le périmètre France, conformément aux dispositions de la loi sur la réduction du temps de travail, l'entité française a mis en œuvre la réduction du temps de travail au travers la signature d'un accord d'entreprise sur l'aménagement, organisation et réduction du temps de travail en date du 16 septembre 1999.

Cette organisation est toujours en vigueur dans les magasins, au siège social et sur la plateforme logistique.

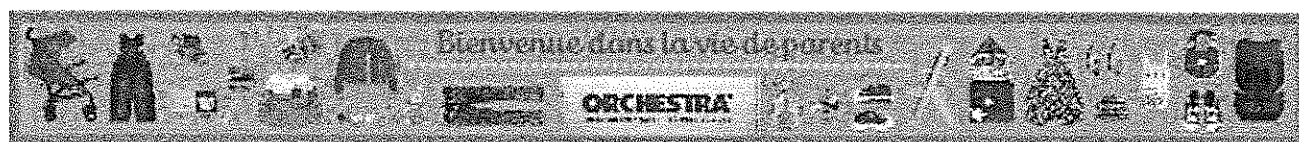
L'horaire de travail des salariés évoluant en magasin est planifié et les salariés travaillant sur les fonctions supports bénéficient d'une organisation du temps de travail sur 5 jours ou 4 jours suivant les contraintes liées à l'activité et les souhaits des collaborateurs.

Les salariés travaillant sur la plateforme logistique bénéficient d'une gestion annualisée du temps de travail. Le travail de nuit a part ailleurs été mis en place à la logistique en janvier 2013.

Le travail à temps partiel

Au niveau du Groupe, les salariés occupant un poste à temps partiel est en légère augmentation (+11%) par rapport à l'exercice précédent avec 922 salariés.

En matière de politique de temps partiel, le Groupe privilégie dans la mesure du possible les contrats à temps partiel choisis, à la différence des contrats à temps partiel non choisis, c'est-à-dire ceux ne correspondant pas à la recherche initiale des salariés embauchés.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Organisation du travail pour les salariés à temps partiel

	Effectif au 28/02/14	Effectif au 28/02/15	Evolution
Moins de 8h/sem	13	15	15%
De 8h à 22h/sem	233	156	-33%
De 22 h à moins de 35h*	584	751	28%
TOTAL	830	922	11%

*A moins de la durée légale du pays

Absentéisme

Au cours de l'exercice 2014-15, le taux d'absentéisme au niveau du Groupe Orchestra-Prémaman s'élève à 7.5%.

Nous observons une baisse du taux d'absentéisme sur le périmètre France avec un taux de 7.4% contre 8.6% lors du précédent exercice.

Cette baisse est la résultante des premiers points d'action entrepris afin de maîtriser le taux d'absentéisme, notamment avec la mise en place d'indicateurs et d'un groupe de travail sur la partie logistique.

Le groupe reste cependant vigilant pour continuer à réduire le taux.

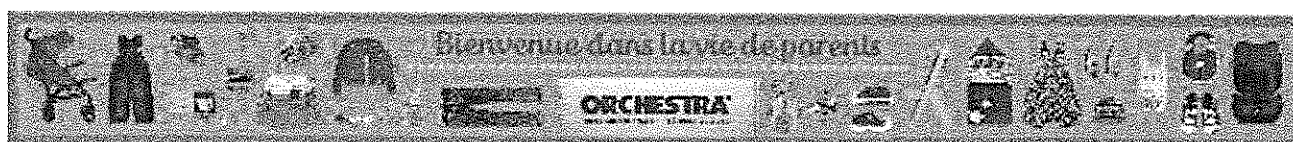
Ces heures d'absence se décomposant par l'intermédiaire de tous les motifs d'absence à l'exception des heures d'absence pour congés maternité, congés parentaux et tous types d'absence pour motif familial.

Relations sociales

L'organisation du dialogue social et bilans des accords collectifs

En France, les relations sociales s'articulent de la manière suivante :

- Le comité d'entreprise s'est réuni 21 fois (12 fois en réunion ordinaire et 9 fois en extraordinaire) au cours de l'exercice.
- Les Délégués du personnel se sont réunis 15 fois (une réunion par mois)
- Le comité d'Hygiène de sécurité et des conditions de travail (CHSCT). s'est réuni 8 fois (4 fois en ordinaire et 3 fois en extraordinaire).



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

L'entreprise ne dispose pas de délégués syndicaux mais d'un représentant de section syndicale appartenant à la CGT.

Les accords suivants ont été signés au cours de l'exercice :

- Renouvellement de l'accord d'intéressement (29 août 2014)
- Avenant au plan Epargne Entreprise (1^{er} août 2014)
- Accord sur la prime de partage de profit (27 octobre 2014)

Pour les autres entités, seule la Belgique dispose d'instances représentatives du personnel et de syndicats disposant de mandats permettant de négocier et de signer des accords collectifs.

Il est à noter qu'aucun accord en matière de santé sécurité n'a été signé lors de l'exercice avec les partenaires sociaux.

Conditions de santé et de sécurité au travail

La présentation des données relatives à la santé et sécurité se rapporte exclusivement au périmètre France.

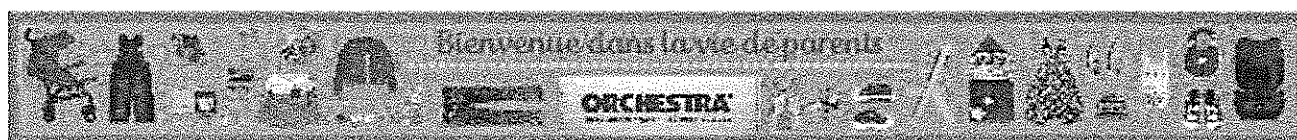
Le groupe recherche l'amélioration constante des conditions de santé et de sécurité des collaborateurs. Etant un enjeu majeur pour le Groupe Orchestra Prémaman, les questions relatives à l'amélioration des conditions du travail et du bien-être des collaborateurs requièrent une attention toute particulière de la part de la Direction Générale.

La prévention des risques professionnels est un des axes qui est développé au sein de l'entreprise.

Cela passe en premier lieu par la mise à jour régulière pour chaque entité située en France du Document Unique d'évaluation des risques professionnels (DUER), accompagné en cela par la Direction des Ressources Humaines, le médecin du travail rattaché au siège social ainsi que les membres du CHSCT.

Lors de la mise à jour du DUER au niveau des magasins au cours de l'exercice, il a été convenu avec les partenaires sociaux d'apporter une meilleure visibilité notamment au niveau des magasins afin d'y intégrer trois configurations différentes selon que tel ou tel point de vente soit un magasin 100% Textile, un Concept mixte Textile/ Puériculture ou un Mégastore.

Afin d'appréhender la question de la pénibilité au-delà de son aspect réglementaire, la Direction a souhaité faire appel à un cabinet externe au cours de l'exercice 2014-15 qui a pour mission de réaliser le diagnostic de pénibilité en vertu des nouvelles dispositions réglementaires et d'accompagner le groupe de travail mis en place pour l'occasion afin de définir les différents axes d'amélioration en matière de conditions de travail et de sécurité. Les résultats des travaux devront être présentés au cours de l'année 2015.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

	Accident de travail	Nbre de jrs d'arrêts	Répartition
Orchestra Prémaman France	97	3348	71%
Orchestra Prémaman Belgique	30	351	22%
Autres Filiales du Groupe	9	797	7%
TOTAL	136	4496	100%

Le nombre d'accidents de travail ayant entraîné un arrêt de travail a été de 136 sur l'exercice, soit :

Exercice 2014-15	
Taux de Fréquence	41,6
Taux de gravité	1,4

Au cours de l'exercice nous n'avons pas dénombré de déclaration de maladie professionnelle ayant fait l'objet d'une acceptation de la part de l'assurance maladie.

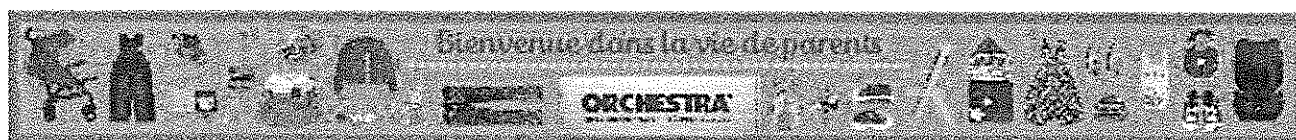
Formation

La formation professionnelle étant un axe majeur dans le développement économique du groupe, la politique de formation professionnelle notamment sur le périmètre France se traduit par :

Ecole de formation Interne

Depuis 2013, le groupe a mis en place une école de formation interne qui poursuit comme objectif de professionnaliser l'ensemble du réseau (succursales et franchisés) en proposant une offre de formation en adéquation avec la politique commerciale de Groupe ainsi que de répondre aux problématiques terrain.

Depuis l'école de formation interne ne cesse de monter en puissance en proposant des modules de formations sur différents thèmes (par cours d'intégration, management, gestion des conflits) et pour différents publics (responsable de magasin, conseillers de vente).



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNES - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Au cours de l'exercice, l'école de formation a été sollicitée afin d'accompagner le déploiement du nouveau logiciel d'encaissement en formant l'ensemble de nos collaborateurs évoluant dans nos magasins (succursales et franchisés) aux spécificités du logiciel ainsi qu'au respect des procédures internes d'Orchestra-Prémaman.

Magasins formateurs

Développement des magasins formateurs sur le réseau qui ont pour objectifs

- De procéder à la partie dite « pratique » lors de la formation intégration des nouveaux responsables de magasin afin de les intégrer les plus rapidement et de mettre en application l'ensemble des procédures internes.
- De garantir une certaine homogénéité des bonnes pratiques sur l'ensemble du réseau
- D'évaluer et de détecter les potentiels lors d'éventuels évolution professionnelle

Le groupe dispose à ce jour de 9 magasins formateurs qui ont pour objet d'accueillir, former et évaluer les compétences de nos futures responsable de magasin.

Le montant global consacré à la politique de formation du Groupe s'élève pour cet exercice à 540 844€ contre 568 810€ lors du précédent exercice.

Nombre total d'heures de formation au niveau du groupe

	Nbre d'heure de formation au 28/02/14	Nbre d'heure de formation au 28/02/15	Evolution
Cadre	2398	2825	18%
Agent Maîtrise	4274	6795	59%
Employés	9050	3160	-65%
TOTAL	15 722	12 780	-19%

En matière de formation professionnelle, nous observons au niveau du Groupe Orchestra-Prémaman une baisse du nombre d'heure de formation de -19%.

Cette baisse correspondant à la politique de formation mise en place dans le cadre de la croissance externe sur le territoire Belge au cours du précédent exercice. En effet lors du rachat de l'entreprise de Prémaman et Baby 2000, un plan d'action formation a été mis en place à destination des salariés Belges afin de les accompagner sur le nouveau concept Orchestra-Prémaman.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg. 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Il est cependant à noter que la politique de formation reste un axe fort de la politique de Ressources Humaines qui se traduit sur le périmètre France par une augmentation du nombre d'heures de formation par rapport à l'exercice précédent (+6%).

Egalité de traitement

Lutte contre les discriminations

Le groupe Orchestra-Prémaman s'engage dans la lutte contre les discriminations et pour la promotion de la diversité au sein de ses effectifs.

Alternance

Le groupe s'engage au travers d'une politique d'alternance volontariste notamment sur le périmètre France (+5% de l'effectif en alternance) de participer à la formation et à l'intégration de ses futurs salariés.

Recrutements

En termes de rédaction d'offre d'emploi, le Groupe s'engage à répondre aux critères de non-discrimination notamment dans l'appellation du poste à pourvoir et mentionne l'ouverture du poste à tous les individus en situation de handicap ou non.

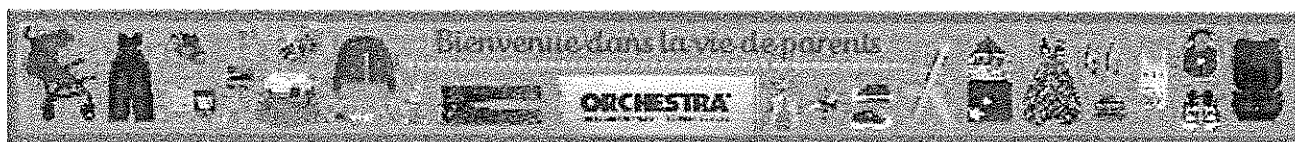
Egalité professionnelle

Au 28 février 2015, l'effectif du Groupe Orchestra-Prémaman comptait 2 117 femmes, soit 80% et 554 hommes.

En France, un plan d'action relatif à l'égalité professionnelle entre les Femmes et les Hommes est en cours lors de l'exercice 2014-15.

Les dispositions prises dans le cadre du renouvellement du plan « égalité Hommes & Femmes » ont pour ambitions de s'assurer qu'un traitement équivalent soit appliqué entre les Femmes et les Hommes et d'encourager la mixité au sein des différentes unités de travail.

En 2014, une des actions entreprises dans le cadre de ce plan d'action consiste à améliorer dans la mesure du possible une répartition plus équilibrée entre les Hommes et les Femmes et notamment en matière de contrat d'alternance.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Politique Handicap

En France, le Groupe Orchestra-Prémaman continue à développer sa politique d'handicap en s'appuyant sur l'expertise d'un cabinet conseil spécialiste de l'insertion et du maintien des travailleurs en situation d'handicap.

Ce partenariat a pour principal avantage de coordonner d'une part les actions sur tout le territoire français et d'autre part de nous faire partager son expertise sur cette thématique.

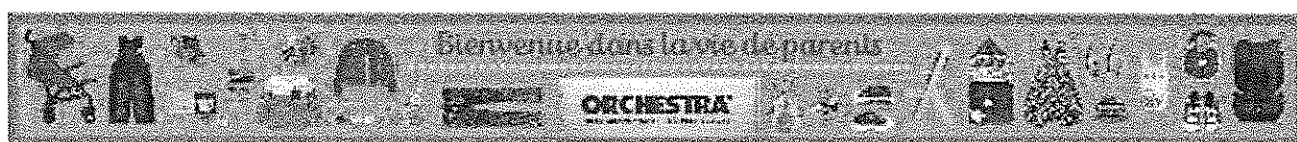
Au cours de cet exercice, l'entreprise a poursuivi son partenariat avec un centre de reconversion professionnelle afin de créer une promotion de stagiaire en alternance dédiée exclusivement à Orchestra-Prémaman et dont la formation serait sanctionnée par un titre professionnel.

L'objectif étant d'offrir à des stagiaires en situation de handicap, la possibilité d'acquérir un titre professionnel et une expérience significative avec à la clé.

De plus, nous avons intégré dans notre politique d'ouverture de magasin une démarche visant à promouvoir au travers nos partenaires un sourcing plus ciblé à destination des individus en situation d'handicap.

Promotion et respect des stipulations des conventions de l'OIT

Dans tous les pays dans lesquels le Groupe Orchestra-Prémaman exerce une activité, l'encadrement du Groupe veille à ce que les conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail soient respectées le plus strictement.



ORCHESTRA - PRÉMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Partie 2 : Informations Sociétales

Le développement économique du Groupe Orchestra Prémaman a pour conséquence de participer directement et indirectement à l'activité économique des pays dans lesquelles le groupe est implanté notamment en termes de création d'emplois.

En établissant sur un seul et même site dans le sud de la France à proximité de la ville de Montpellier, le siège social du Groupe, la principale plateforme logistique ainsi que le premier magasin mégastore de textile et de puériculture de plus de 3 000m², le groupe Orchestra Prémaman a souhaité réaffirmé sa volonté de renforcer sa présence sur le paysage économique de la région.

Implantation de plateforme logistique

Dans le cadre de sa politique de développement et afin de pallier à un manque de capacité actuel, le Groupe Orchestra Prémaman va s'implanter à Saint-Laurent-Blangy (près de la ville d'ARRAS) en construisant une plateforme logistique de 50 000m² extensible à 120 000 m² qui devrait générer des d'emplois sur la région Pas de Calais. Le début des travaux étant prévu courant l'année 2015.

Le groupe veille à favoriser l'emploi et le bassin régional au sein des zones d'implantation des magasins. A ce titre lors d'une nouvelle ouverture de magasin, Orchestra-Prémaman contribue à la création de nouveaux emplois sur le bassin d'emploi.

Relation avec les écoles

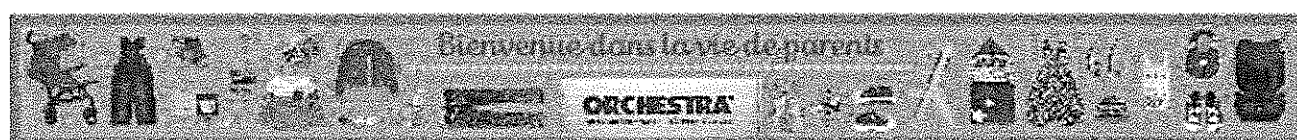
Afin de faciliter l'intégration de jeunes diplômés dans la vie active, le Groupe accueille chaque année des stagiaires dans ses effectifs.

De plus, l'entreprise s'implique tout particulièrement dans certaines écoles et/ou université en intégrant les instances décisionnelles (Ecole Supérieur de Commerce de Montpellier, ISEM- Université Montpellier I).

Mécénat-Sponsoring-Partenariats

La politique de mécénat et de sponsoring du Groupe se traduit principalement par l'octroi de subventions pour des associations, des partenariats sur des manifestations et du sponsoring.

L'objectif étant d'apporter un soutien financier ou matériel à une action ou activité d'intérêt général (culture, humanitaire...)



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

- La majorité des actions ont pour dénominateur commun le monde de l'enfant : Orchestra privilégie les activités où les enfants s'amuse, se font plaisir, et partagent des moments de famille.
- Les valeurs de l'évènement choisi sont aussi importantes : engagement, plaisir, proximité, solidarité, formation, combativité, sportivité, amitié... .

Le groupe Orchestra-Prémaman soutient et participe depuis plusieurs années à un festival à destination de la famille et qui s'intitule « Festival Saperlipopette ». Cette manifestation vise à faire découvrir aux enfants et à leurs familles des univers culturels et des langages artistiques de qualité aux travers d'ateliers et de représentations.



Les conditions de dialogue avec les parties prenantes

		Au 28 février 2015	
		En M€	En % CA
Chiffre d'Affaires		513,25	100%
Fournisseurs	<i>Achats consommés et charges externes</i>	383,96	74,80%
Actionnaires	<i>Dividendes versés et OPRA</i>	7,72	1,50%
Banques	<i>Frais bancaires et intérêts de la dette</i>	7,81	1,50%
Salariés	<i>Hors charges assises sur les salaires</i>	51,04	9,90%
Etats	<i>Y compris charges assises sur les salaires</i>	26,19	5,10%
Autofinancement après dividendes		36,53	7,10%
Investissements nets de cessions		44,22	8,60%
Autofinancement net d'investissements		-7,69	-1,50%
Financement externe		16,26	3,20%
Variation du Cash		8,57	1,70%



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNES - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Les relations avec les fournisseurs et sous-traitants

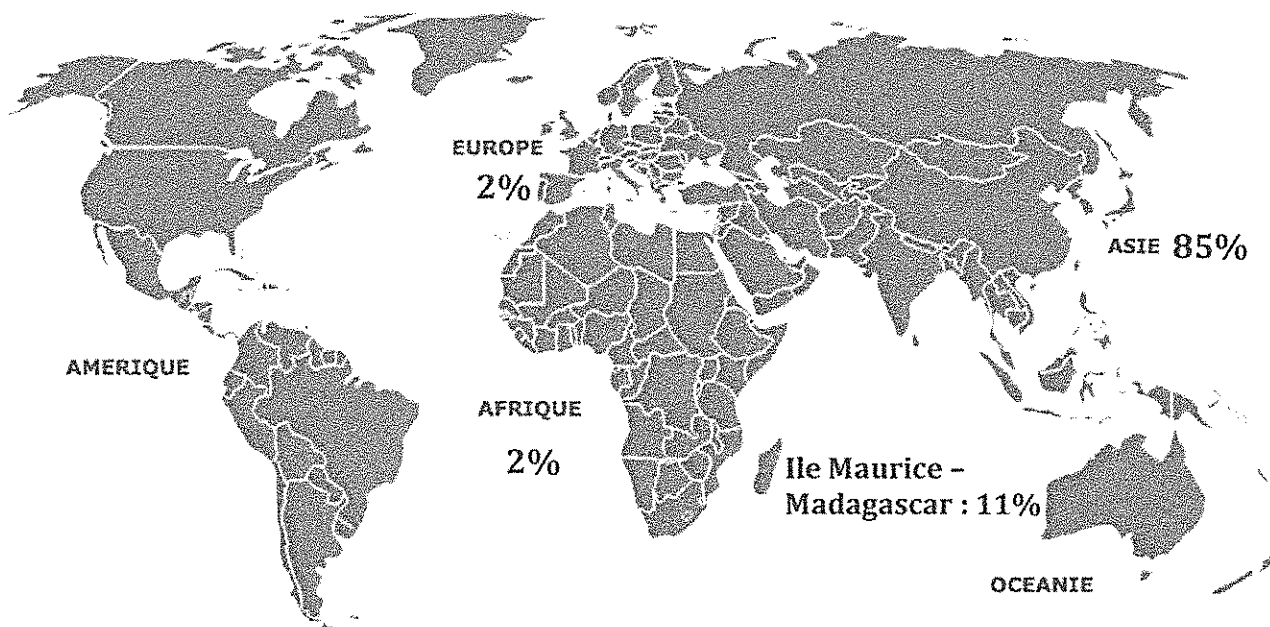
Dans le cadre de notre activité textile, le Groupe Orchestra-Prémaman s'est doté de bureaux d'achats qui ont pour objet d'assurer le suivi des achats & productions dans le respect des procédures établies par le Groupe.

Le Groupe réalise ces achats textiles au travers de 3 principaux canaux d'approvisionnement :

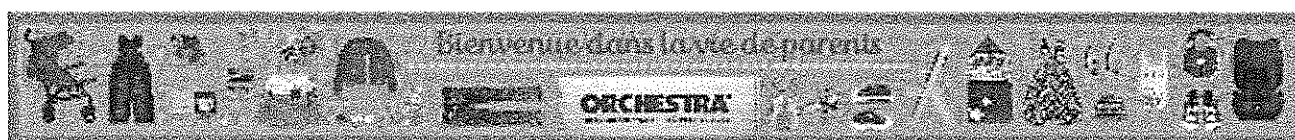
- Des bureaux d'achat (appartenant au Groupe) qui représentent 61% des quantités achetées ;
- Des agents indépendants qui représentent 30% des quantités achetées ;
- Des fournisseurs en direct qui représentent 9% des quantités achetées.

A l'intérieur de chaque bureau d'achats, nous disposons de contrôleurs qualités qui sont chargés d'inspecter nos produits tout au long de la chaîne d'approvisionnements.

Répartition des achats textile par zone géographique



Asie : Chine, Inde, Bangladesh, Indonésie, Sri Lanka, Vietnam, Myanmar, Philippines



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg. 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Relations entre le Groupe et ses bureaux d'achat

Dans le cadre de ses activités, le Groupe Orchestra-Prémaman s'est doté de bureaux d'achat (3 en Asie et un à Maurice) qui ont pour but d'assurer le suivi des achats et production/qualité dans le respect des procédures établies par le Groupe.

Représentant 61% des achats textiles, les bureaux d'achat sont des leviers déterminants pour intégrer les principes de responsabilité sociétale dans les processus d'achats. Ils s'assurent en particulier que les fournisseurs signent le code de conduite BSCI et procèdent régulièrement à des audits.

Les bureaux d'achats sont chargés de procéder à des inspections d'usines des fournisseurs. Pour ce faire, ils disposent sur place de contrôleurs qualité formés aux normes et standards du Groupe. Les bureaux d'achats doivent suivre le processus défini dans le cahier des charges qualité.

Un logiciel permet au Groupe de piloter l'activité « contrôle qualité » des bureaux d'achats. L'objectif est que tous les intervenants dans le processus de contrôle qualité disposent du même outil et des données pour évaluer les fournisseurs.

Suite aux visites des contrôleurs qualité des bureaux d'achats, des évaluations des fournisseurs sont réalisées (évaluations techniques et sociétales) et des plans d'actions correctives sont mis en place grâce à un document appelé « Corrective Action Plan ».

Le potentiel risque d'instabilité du partenariat fournisseur est minimisé par la politique du Groupe Orchestra, laquelle consiste à pérenniser les relations avec les fournisseurs qualitatifs. Les déréférencements étant rares, le risque doit être considéré comme quasi inexistant.

- Relations entre le Groupe et les agents

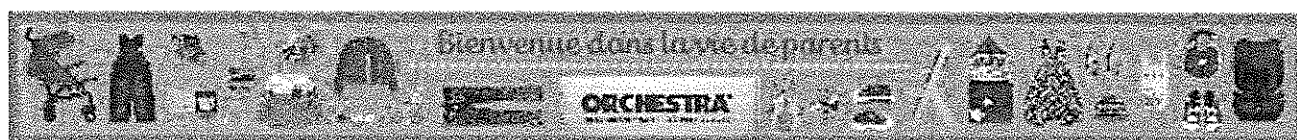
Représentant 30% des achats textiles, ce moyen de sourcing reste incontournable dans l'organisation de la chaîne d'approvisionnement du Groupe.

Les agents s'engagent à faire le suivi des références qui leur sont confiées et sont garant du contrôle et de la bonne conformité des produits. A la demande expresse du Groupe, les agents font également révéifier chaque expédition par un bureau tiers indépendant.

En cohérence avec les objectifs de rationalisation des processus d'achats, le Groupe concentre ces volumes les plus significatifs auprès d'un nombre limité d'agents. En effet, 50% du volume d'achat auprès d'agents est concentré autour de 3 d'entre eux. La relation qu'entretient le Groupe avec eux date par ailleurs de plus de 15 ans.

- Relations entre le Groupe et les fournisseurs

Représentant uniquement 9% des achats textiles, ce canal n'est pas celui privilégié par le Groupe. Un suivi attentif des résultats d'audit BSCI permet au Groupe de pouvoir avoir une visibilité et transparence quant à la bonne application des principes fondamentaux des conditions de travail



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

chez ces fournisseurs. Le groupe peut d'ailleurs être amené à demander à ses propres bureaux d'achats d'aller inspecter les usines.

La stratégie du Groupe est de continuer à concentrer ses volumes d'achats auprès de ses bureaux d'achat et agents historiques.

Actions engagées pour prévenir la corruption

Afin de lutter contre la corruption, le Groupe Orchestra Prémaman a mis en place des mesures permettant d'encadrer et de contrôler toutes les étapes et les acteurs qui interviennent dans le process d'achats de marchandises notamment sur la partie textile.

Disposant d'une part d'une équipe d'achat centralisée en France et d'autre part de personnel encadrants se situant directement dans les bureaux d'achats ces derniers poursuivent des missions communes notamment :

- d'identifier et remonter toutes anomalies
- de favoriser la pluralité de fournisseurs.

De plus, toute décision finale revient uniquement à la Direction Achats.

Ces mesures permettent donc à l'entreprise de se prémunir de tout acte de corruption.

- Au cours de l'exercice 2014, le groupe Orchestra-Prémaman a revu son cahier des charges et l'a fait valider et signer par tous ses fournisseurs et agents. Il a notamment été complété par le nouveau code de conduite de la BSCI que ses fournisseurs ont pour obligation de signer.
- Le groupe Orchestra-Prémaman adhère depuis décembre 2013 à la Business Social Compliance Initiative (BSCI). BSCI est une organisation non-gouvernementale rattachée à l'association du commerce européen et international visant à améliorer les conditions de travail dans la chaîne d'approvisionnement de la distribution. C'est donc une initiative sectorielle qui demande aux adhérents de réaliser des audits des conditions de travail dans les sites de production des fournisseurs. Ces audits doivent être réalisés par des cabinets extérieurs indépendants accrédités SAAS (Social Accountability Accreditation Services). Ce rassemblement d'acteurs engagés permet d'optimiser le coût des audits pour le donneur d'ordre et les fournisseurs.
- Au-delà de l'encouragement des procédures de diligences raisonnables, l'initiative propose des outils de sensibilisation (pour les acheteurs et les fournisseurs) et incite les donneurs d'ordre à récompenser les fournisseurs les plus engagés. Il n'est pas question d'interrompre les relations



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

commerciales avec les fournisseurs en cas de non-conformité constatée mais de les aider à se mettre en conformité (grâce aux formations dispensées entre autre par le BSCI).

- Concrètement, aucun fournisseur n'est autorisé à travailler avec le groupe Orchestra-Prémaman tant qu'il n'a pas signé le code de conduite BSCI (maintenant inséré au cahier des charges).
- L'audit BSCI porte sur les grands principes internationaux de responsabilité sociétale : convention de l'OIT, déclarations universelles des droits de l'Homme des Nations-Unies, déclaration de toutes les formes de discrimination à l'égard des femmes, Pacte Mondial de l'ONU et principes directeurs de l'OCDE.
- Ces questions couvrent les thématiques suivantes : relations avec les sous-traitants, heures supplémentaires, salaire minimum, protection sociale, travail forcé, travail des enfants, respect de la liberté d'association et du droit de négociation collective, discrimination, harcèlement et abus, santé et sécurité et garantie du respect des droits de l'Homme.
- Les audits sont cotés 0 (non conforme), 1 (améliorations nécessaires) ou 2 (conforme). 1/3 des fournisseurs doivent obtenir une cote de 1 ou 2 dans les 3 ans, 2/3 dans les 5,5 ans. A l'avenir, BSCI va passer à 2/3 des fournisseurs obtenant 1 ou 2 dans les 3 ans (en termes de volume).
- Des améliorations mesurables et visibles doivent être constatées à chaque audit.
- Ci-dessous les résultats des audits BSCI à Février 2015. Sur 252 fournisseurs du groupe Orchestra Prémaman référencés dans la plateforme BSCI, 123 ont été audités (soit 48.81%).

RESULTATS DES AUDITS	%
Bon	29%
Améliorations nécessaires	63%
Non conforme	8%
Non audité	51,19%

- Parmi les fournisseurs audités, on peut noter que 92% ont un niveau de performance satisfaisant (niveau général « bon » ou avec « améliorations nécessaires »).



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg. 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Mesures prises en faveur de la santé et la sécurité des consommateurs

Garantir la santé et la sécurité des consommateurs vis-à-vis de la mise sur le marché des produits du Groupe est un enjeu majeur pour Orchestra-Prémaman.

Orchestra-Prémaman s'attache à poursuivre ses efforts afin de multiplier le nombre de contrôle qualité tout au long de la chaîne d'approvisionnement.

Procédure de contrôle qualité pour les produits textiles

- En amont de la production

Toute nouvelle usine doit être évaluée avant démarrage d'une production pour le Groupe. Cela se fait soit par l'équipe qualité de nos bureaux, soit par les agents, soit par la Direction Industrielle du Groupe. De fréquentes visites à l'étranger de celle-ci permettent de s'assurer que notre niveau d'exigence est toujours bien respecté.

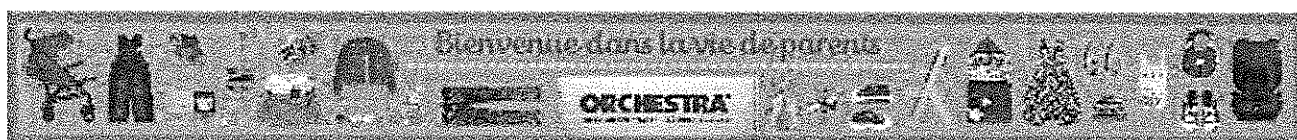
Membre de la BSCI depuis décembre 2013, notre but est de faire tendre notre supply chain vers un sourcing en adéquation avec le code de conduite BSCI.

Chaque article commandé est soumis à des tests expliqués en détail dans le cahier des charges tests. Ces tests permettent à Orchestra-Prémaman de s'assurer de la conformité de ces articles vis-à-vis des normes REACH mais aussi de ses propres standards qualité avant la mise sur le marché.

Aucune marchandise ne peut être expédiée si le rapport de tests n'est pas validé par Orchestra-Prémaman. Un module « qualité-test » a d'ailleurs été implémenté dans notre logiciel achat afin de pouvoir monitorer ces tests.

- A réception de la marchandise

L'équipe de contrôleurs qualité basée sur la plateforme logistique contrôle toute la marchandise. Ils contrôlent la qualité de plusieurs échantillons de produits de chacune des livraisons qui arrivent à l'entrepôt. Si la marchandise n'est pas conforme à notre cahier des charges, celle-ci est immédiatement bloquée et est soit réparée soit détruite. Un rapport de contrôle est émis et envoyé aux fournisseurs pour chaque défaut rencontré.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Procédure de contrôle qualité pour les produits de puériculture

Les produits de puériculture font également l'objet de différents points de contrôle afin de garantir aux consommateurs finals que les produits soient conformes à la réglementation en vigueur :

- Au niveau des fournisseurs

Un cahier des charges résumant l'ensemble de nos exigences qualité est communiqué aux fournisseurs de la marque propre.

Les cahiers des charges qualité décrivent l'ensemble des exigences normatives obligatoires ainsi que les exigences supplémentaires, internes au groupe, principalement sur la sécurité chimique et la performance des éléments en textile des articles de puériculture.

- Au niveau de nos marques de distribution (MDD)

Concernant les fournisseurs de Marque de distribution (MDD) hors Europe : les cahiers des charges qualité sont systématiquement envoyés avant la validation produit. La validation produit se fait par le recueil des rapports d'essais, la création d'un dossier technique (liste des rapports d'essais, fiche techniques, photos détaillées, liste des marquages produit/packaging/notice d'utilisation ou de montage).

Toutes les commandes sont inspectées en usine une fois 100% produites et au moins 80% emballées.

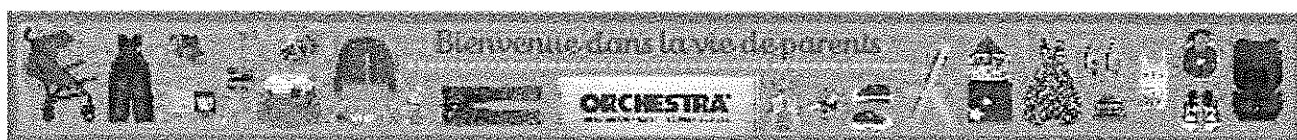
Concernant les fournisseurs de Marque de distribution (MDD) Europe : les cahiers des charges qualité sont systématiquement envoyés avant la validation produit. La validation produit se fait par le recueil des rapports d'essais et la validation des marquages produit/packaging/notice d'utilisation ou de montage).

L'inspection des commandes en usine est traitée par les équipes du fournisseur Européen.

- Au niveau de la réception des produits sur la plateforme logistique

Un article de chaque référence est contrôlé à sa première arrivée à l'entrepôt de Bruxelles : marquages produit/packaging, vérification des fonctionnalités, couleurs, notice de montage.

Au cours de l'exercice, la Groupe a développé une procédure de contrôle à réception des produits de marque de distribution (MDD) plus poussée avec la création d'un formulaire de contrôle, augmentation du nombre d'article contrôlés (en fonction des quantités reçues).



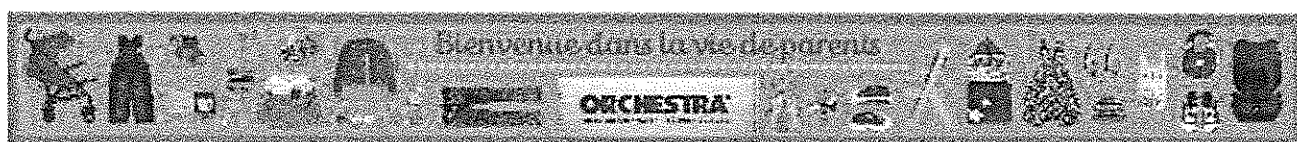
ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg. 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Service clients

Le groupe dispose d'un service clients qui a pour mission de prendre en charge tous les appels de consommateurs ayant pour objet la présence d'une défectuosité d'un produit acheté dans l'un de nos magasins ou sur le site internet.

Toujours dans un souci d'améliorer la satisfaction client, des indicateurs SAV puériculture ont été directement intégrés au logiciel de caisse des magasins.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Partie 3 : Informations Environnementales

Le groupe Orchestra Prémaman a respecté les contraintes environnementales qui lui sont applicables. Cependant, le groupe n'a pas entamé de démarche d'évaluation ou de certification en matière d'environnement en cours de cet exercice.

Utilisation durable des ressources

La consommation d'énergie

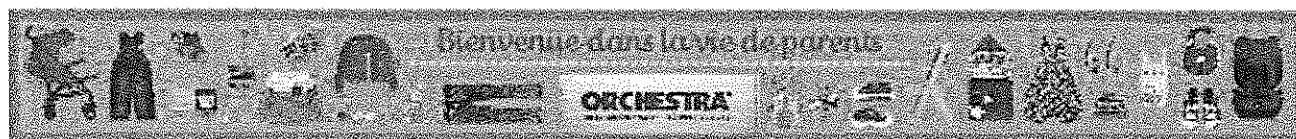
Les données relatives à la consommation d'énergie concernent exclusivement le périmètre France.

Consommation Electrique sur la France

Consommation Electrique sur l'année 2014 sur le périmètre France

	Année 2013	Année 2014	Evolution
Siège	251 460	548 114	118%
Plateforme Logistique	2 254 094	2 557 365	13%
Magasins	10 810 601	12 315 349	14%
TOTAL	13 316 155	15 420 828	16%

Il est à noter que l'augmentation de la consommation électrique du siège social s'explique du fait que sur le précédent exercice la consommation électrique n'était pas comptabilisée sur toute la période du fait que dans le cadre de la finalisation des travaux du siège social basé à Saint Aunès, l'électricité était comptabilisée sur le compteur électrique de la plateforme logistique.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Consommation Gaz annuel sur le périmètre France**Consommation Gaz en**

Kwh Consommée	Année 2013	Année 2014	Evolution
Siège social et Plateforme logistique basée à Saint Aunès	948 839	642 233	-32%

Cette baisse de consommation est liée à une surestimation de consommation par rapport à la consommation réelle réalisée par le fournisseur.

Consommation Diesel et essence consommées au niveau de la France

Litres	Année 2013	Année 2014	Evolution
Diesel	102 737	112 503	9,5%
Essence	3 165	3 465	9,5%
Total	105 903	115 968	9,5%

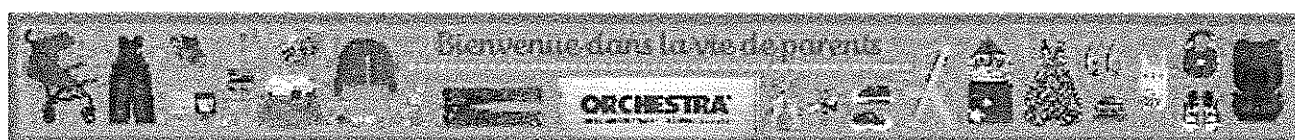
Consommation d'eau consommée sur le siège social et la plateforme logistique situés en France

	Année 2013	Année 2014	Evolution
Consommation Eau en m3	5 182	3 736	-27,9%

La prévention de la production, le recyclage et l'élimination des déchets**Gestion du cycle de vie et recyclage du matériel informatique**

Orchestra-Prémaman participe activement au recyclage de ses matériels informatiques.

En France, Orchestra-Prémaman fait recycler son matériel informatique par l'intermédiaire d'une entreprise adaptée, spécialisée en démantèlement de matériels informatiques avec lequel un contrat de récupération et de recyclage a été signé.

**ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.**

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 25
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Toutes ces opérations de collecte et de recyclage sont réalisées conformément à la réglementation en vigueur.

Recyclage des consommables

Le siège social du groupe utilise des cartouches d'encre réutilisables et fait appel à une entreprise locale pour le remplissage.

Par ailleurs, les cartouches d'encre usagées sont renvoyées aux fournisseurs afin de procéder à leur recyclage.

Recyclage papier

Afin de recycler les papiers usagés du siège social, Orchestra Prémaman a signé un contrat de prestation de service avec le Groupe La Poste qui permet de collecter les papiers usagés de bureau via l'utilisation de l'écobelle (contenants individuels en carton remis à chaque salarié) et de procéder ensuite à leur recyclage.

Recyclage à l'entrepôt logistique

La principale plateforme logistique située à Saint Aunès a mis en place un système de recyclage de palettes utilisées.

Par ailleurs, la plateforme dispose de bennes à compacteur qui permet de donner une seconde vie aux cartons utilisés par le groupe.

Au cours de l'exercice 2014-15, la plateforme de Saint Aunès a trié via l'utilisation de son compacteur 630 tonnes de cartons (estimatif à partir d'une consommation mensuelle) contre 515 tonnes lors du précédent exercice.

Les rejets de gaz à effet de serre

L'empreinte carbone directe du groupe est peu élevée de par sa qualité de distributeur.

Etant donné que le Groupe Orchestra-Prémaman ne conçoit pas directement les produits vendus sous l'enseigne, l'empreinte carbone du groupe résulte essentiellement du transport de nos marchandises : via le réseau d'approvisionnement et de sous-traitance des prestataires de transport.

En ce qui concerne l'activité d'approvisionnement, ne sont prises en compte que les importations Textile, gérées par ORCHESTRA PREMAMAN, et sur le bassin d'activité Asie du Sud Est, Océan Indien, et le Maroc, qui représentent en moyenne 92% de nos achats.

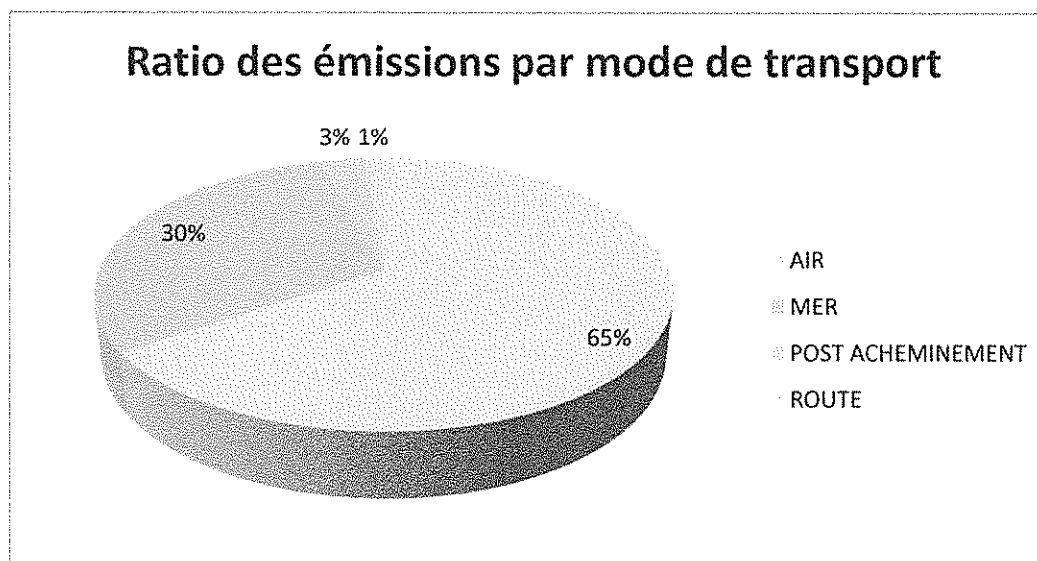


ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Sur la période de Mars 2014 à Février 2015, nous avons, émis 11 456T équivalent CO₂ (Eq CO₂)

Notre consommation se répartie sur différents modes de transport, tel que représentés dans le graphique ci-dessous



En moyenne, une pièce importée, consomme 150g équivalent CO₂.

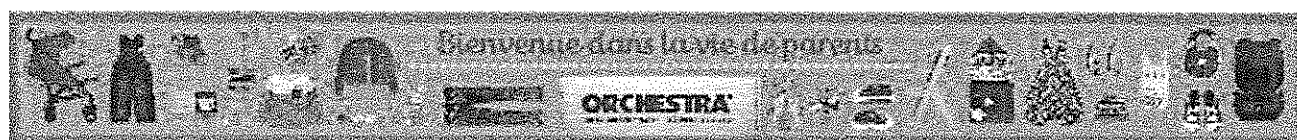
Les données d'approvisionnement du domaine puériculture feront partie du développement de la publication du prochain rapport.

Pour la partie distribution

Le périmètre de cet exercice a été étendu afin de présenter les consommations liées au transport de marchandises effectué par nos principaux prestataires de transport, depuis l'entrepôt logistique en France (Activité Textile) et à destination :

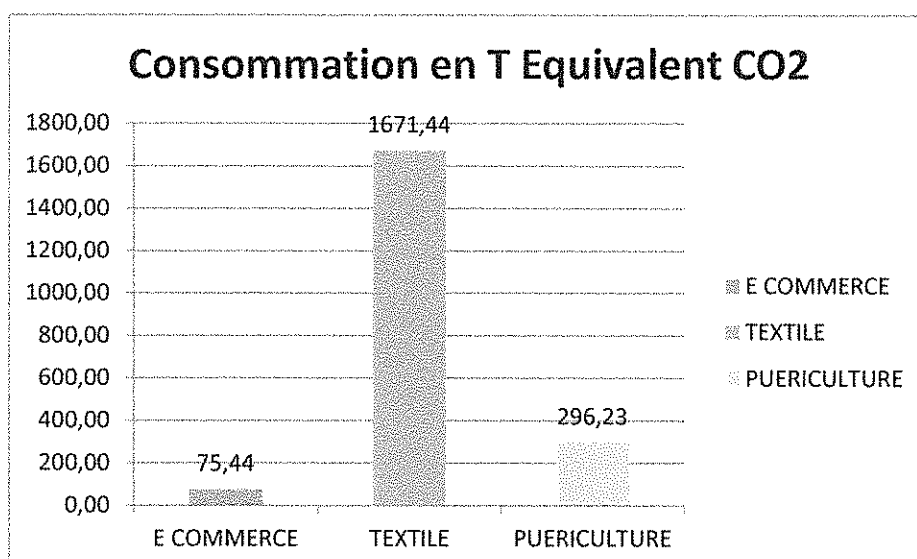
- Des particuliers, sur l'activité e-commerce (France et Belgique) en livraison à domicile.
- Des magasins situés sur le périmètre France, Belgique, Luxembourg, Allemagne, Italie, Suisse, et Espagne.

Pour la partie puériculture, le périmètre pris en compte est la livraison des points de ventes en France, Belgique, et Suisse.

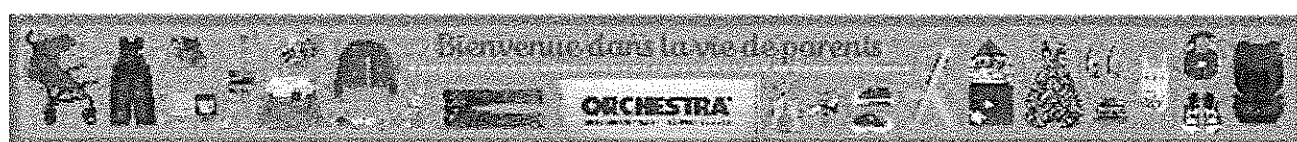


ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990



Les données pour les départs pour le Maroc, Grèce et Chypre, mais celles-ci doivent être portées à maturité en vue de leurs futures publications.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNES - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

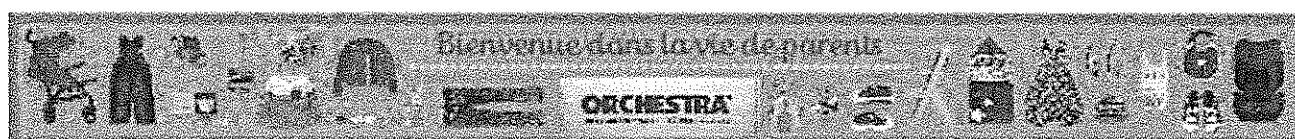
Partie 4 : Principaux indicateurs du pilotage RSE

Indicateurs Sociaux

Indicateurs sociaux	2014-15
Effectif total Groupe	2671
Part de femmes dans l'effectif total	79%
Part de salariés travaillant sur les fonctions supports dans l'effectif total	19%
Part de salariés en alternance sur le périmètre France	5,40%
Nombre total de recrutements en contrat à durée indéterminée	767
Salariés ayant un contrat à durée indéterminée dans l'effectif total	82%
Nombre de licenciements pour motif économique	63
Effectif travaillant à temps partiel	922
Nombre d'accords collectifs signés	5
Taux d'absentéisme France	7,40%
Taux d'absentéisme en Belgique (moyenne sur les différentes entités Belges)	8,80%
Nombre d'accidents de travail au niveau du groupe	134

Indicateurs Environnementaux

Indicateurs environnementaux	2014-15
Consommation totale d'énergie - périmètre France (en KWH)	15 160 172
Emissions de GES dégagés par Orchestra-Prémaman (sur la partie transport de marchandise en EQCO2)	11456T



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR83398471565 - Siret 398 471 565 01990

Partie 5 : Note méthodologique relative aux informations sociales, sociétales et environnementales

Contexte du reporting

Les informations sociales, environnementales et sociétales présentées dans le présent rapport ont été établies au titre de l'exercice clos le 28 février 2015 en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce issu du Décret n°2012-557 du 24 avril 2012.

Périmètre de reporting

Le périmètre de reporting établi conformément aux dispositions des articles L.233-1 et L.233-3 du Code de commerce est constitué de la société Orchestra-Prémaman et de ses filiales (hors franchise). Néanmoins pour le compte de l'exercice 2014-15, les entités du groupe mises en équivalence n'ont pas été intégrées dans le calcul des données sociales.

Par conséquent, les filiales suivantes ne rentrent pas dans le champ de calcul des données sociales pour le compte de ce rapport (contrairement au précédent rapport) à savoir (Shangai World Fashion, Karina International, Orchestra Participation et ZANAKA SPRL)

De plus, le périmètre de reporting comporte plusieurs exceptions :

Périmètre des informations sociales

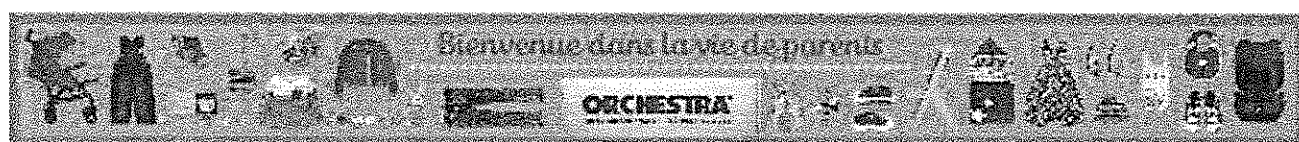
A l'exception des indicateurs relatifs aux effectifs, aux embauches, aux départs, aux rémunérations, taux de fréquence et de gravité et à l'organisation du travail, les données sociales sont limitées au périmètre France et Belgique qui représente plus de 70% de l'effectif total du groupe.

Quelques exceptions ponctuelles de périmètre peuvent également être relevées lorsqu'une des filiales n'a pas été en mesure de fournir les données pour un indicateur. Lorsque les indicateurs sont publiés sur un périmètre restreint, l'information est systématiquement mentionnée dans le rapport.

Le groupe Orchestra-Prémaman s'engage à continuer à enrichir le périmètre de reporting social dans le prochain exercice de reporting.

Concernant les modalités de calcul retenues pour les données sociales présentes dans le rapport

- Effectif : il s'agit de prendre en compte l'effectif inscrit dans le logiciel de paie par individu (non proratisé) au dernier jour de l'exercice comptable à savoir le 28/02/2015 et uniquement les contrats à durée indéterminée, les contrats à durée déterminée, les contrats d'alternance (contrats d'apprentissage et de professionnalisation pour la France)
- Embauche : il s'agit de prendre toutes les embauches intervenues au cours de l'exercice à l'exception des stagiaires



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

- Absentéisme : le mode de calcul retenu pour le taux d'absentéisme est le suivant : $\text{Nbre d'heures d'absence} / (\text{Nbre d'heures travaillées} + \text{Nbre d'heure d'absence})$. Il faut entendre par heures d'absence, toutes absences hors congés maternité, congés parentaux et pour événements familiaux. Périmètre France, Belgique, Espagne, Suisse, Canada et Luxembourg.
- Taux de fréquence : Le taux de fréquence correspond au nombre d'accidents du travail avec arrêt par million d'heures. Seuls les accidents du travail avec arrêt intervenus pendant l'exercice sont comptabilisés ; les accidents de trajet avec arrêt sont donc exclus du calcul.
- Taux de gravité : Le taux de gravité correspond au nombre de jours de travail perdus pour accident du travail par millier d'heures travaillées. Concernant la nature des jours calendaires perdus, seules les données France et Belgique sont en jours calendaires. Pour les autres filiales cette précision n'a pu être vérifiée.

Le périmètre de calcul des taux de gravité et de fréquence est le suivant : France, Belgique, Espagne, Suisse.

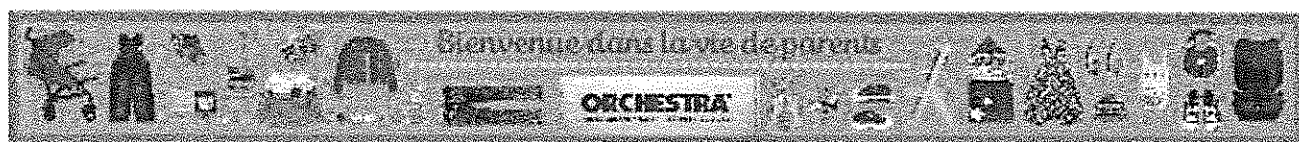
Périmètre des informations environnementales

Le périmètre des informations environnementales est limité au périmètre France pour le présent exercice.

- Les consommations d'énergie et les émissions de gaz à effet de serre associées portent sur le périmètre complet des magasins (hors franchisés et résiliés au cours de la période), centres logistiques et du siège en France sur une année civile pour la partie énergie et Gaz.
- Les informations relatives aux consommations et déchets de carton sont limitées aux bâtiments logistiques de la zone de l'Hérault (St Aunes, Vendargues et Mauguio). A ce jour, les déchets d'emballages cartons des magasins ne sont pas suivis.
- Les données sont répertoriées sur 12 mois glissants, permettant d'obtenir les informations complètes.

Périmètre des informations sociétales

Les informations portent sur l'ensemble des sociétés du Groupe.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

Période de reporting

Sauf indication contraire, la période de reporting porte sur l'exercice fiscal du 1er mars 2014 au 28 février 2015.

Organisation du reporting et processus de collecte des informations

Un référentiel de reporting interne a été mis à jour et enrichi en 2014 et qui indique les définitions et la source des informations reportées. Plusieurs contributeurs sont sollicités au sein du Groupe afin de fournir les informations nécessaires.

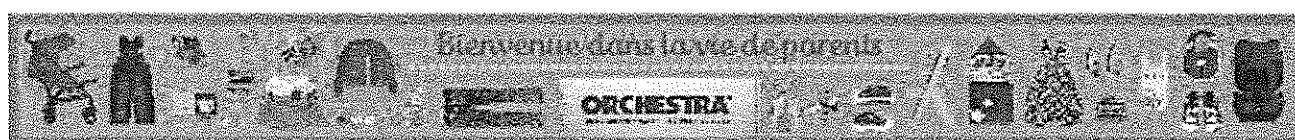
Les indicateurs sociaux ont été collectés par l'intermédiaire d'un réseau de contributeurs identifiés dans chacune de nos filiales.

Concernant les indicateurs environnementaux, le groupe ne dispose pas encore d'un dispositif de collecte normalisé au sein des filiales et devra le mettre en place pour les prochains exercices de reporting.

Justification de l'exclusion de certaines informations

Le groupe Orchestra-Prémaman n'est directement engagé dans aucune activité industrielle de transformation de matières ou de production. De fait, les impacts directs de l'activité du groupe sur l'environnement sont limités. Les informations suivantes sont donc jugées non pertinentes pour le groupe.

- Actions de formation et d'information des salariés menées en matière de protection de l'environnement : les impacts limités sur l'environnement de nos activités ne justifient pas la mise en place d'actions de formation auprès de nos collaborateurs.
- Moyens consacrés à la prévention des risques environnementaux et des pollutions ; montant des provisions pour risques en matière d'environnement ; mesures de prévention, de réduction ou de réparation des rejets dans l'air, l'eau et le sol affectant gravement l'environnement ; prise en compte des nuisances sonores et de toute autre forme de pollution spécifique à l'activité ; utilisation des sols : le groupe n'est pas à l'origine de risques significatifs ou de pollutions majeures.
- Adaptation au changement climatique : le groupe n'a pas identifié d'impacts directs du changement climatique sur ses activités et n'a donc pas développé de stratégie d'adaptation particulière ;

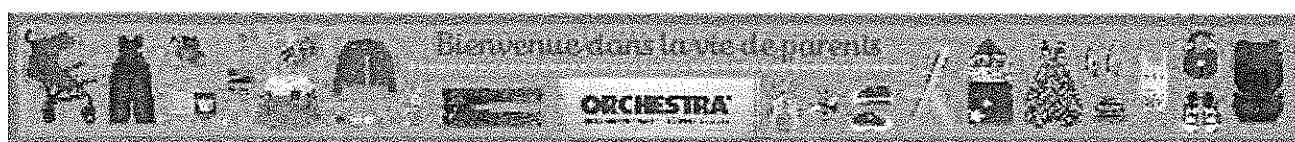


ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
 Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachtsesteenweg. 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
 S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

- Mesures prises pour préserver ou développer la biodiversité : le groupe n'est pas à l'origine d'impacts significatifs sur la biodiversité, il n'a pas non plus mis en place de mesures spécifiques pour protéger ou préserver la biodiversité.
- Impact territorial, économique et social de l'activité de la société sur les populations riveraines ou locales hors territoire France.
- La consommation de matières premières et les mesures pour améliorer l'efficacité dans leur utilisation : Le groupe ne dispose pas à ce jour d'actions collectives au niveau des différentes filiales en matière de politique d'amélioration de la consommation de matières premières.

Néanmoins, le groupe Orchestra s'attache à rester vigilant sur ces questions notamment sur les impacts générés par la chaîne d'approvisionnement.



ORCHESTRA - PRÉMAMAN S.A.

Orchestra - ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris - 34130 SAINT AUNÈS - France - Tél. +33 (0)4 99 13 08 00 - Fax +33 (0)4 99 13 08 01
Prémaman-Baby 2000 - Chaussée de Haecht / Haachisesteenweg, 1475 - 1130 Brussels - Belgium - Tél. +32 (0)2 240 66 00 - Fax +32 (0)2 240 66 26
S.A. au capital de 18.869.178€ - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 398 471 565 01990

ORCHESTRA PREMAMAN

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 28 février 2015)

PricewaterhouseCoopers Audit
650, Rue Henri Becquerel
34000 Montpellier

Axiome Audit & Stratégie
215, Rue Samuel Morse
Le Triade 3
34965 Montpellier Cedex 2

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 28 février 2015)

Aux Actionnaires
ORCHESTRA PREMAMAN
200, avenue des Tamaris
ZAC SAINT-ANTOINE
34130 SAINT-AUNES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 28 février 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société ORCHESTRA PREMAMAN, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les modalités d'évaluation des immobilisations financières et des immobilisations incorporelles sont décrites dans la note 1 de l'annexe aux comptes annuels. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction. Nous avons également procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.


Fait à Montpellier, le 21 mai 2015

Les commissaires aux comptes

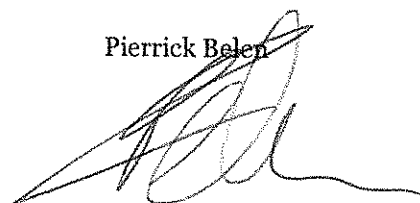
PricewaterhouseCoopers Audit

Axiome Audit & Stratégie

Céline Darnet



Pierrick Belen



ORCHESTRA PREMAMAN SA

COMPTES SOCIAUX ANNUELS AU 28/02/2015

COMPTE DE RESULTAT AU 28 FEVRIER 2015

	en milliers d'euros	
	28/02/2015	28/02/2014
Produits d'exploitation	461 424	398 702
Chiffre d'affaires	444 947	383 244
Autres produits	12 875	9 792
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 602	5 666
Charges d'exploitation	426 415	378 350
Achats de marchandises et autres approvisionnements	294 635	200 091
Variation de stock	(75 807)	4 904
Autres achats et charges externes	136 879	109 525
Impôts et taxes	7 280	5 643
Salaires et traitements	30 822	26 073
Charges sociales	9 794	8 265
Dotations aux amortissements	21 998	19 836
Dotations aux provisions	409	1 843
Autres charges	405	2 170
RESULTAT D'EXPLOITATION	35 009	20 352
Produits financiers	16 696	3 186
Charges financières	(11 358)	(6 602)
Dotations et reprises financières		
RESULTAT FINANCIER	5 338	(3 416)
RESULTAT COURANT	40 347	16 936
Produits exceptionnels	4 633	7 652
Charges exceptionnelles	(31 028)	(9 561)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(26 395)	(1 909)
RESULTAT AVANT IMPÔT ET PARTICIPATION	13 952	15 027
Participation des salariés	(714)	(1 104)
Impôt sur les bénéfices	(4 622)	(5 413)
RESULTAT NET	8 616	8 510

BILAN AU 28/02/2015
ACTIF

en milliers d'euros

	28/02/15		28/02/14	
	Valeurs brutes	Amort. & prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
ACTIF IMMOBILISE	214 833	65 612	149 221	121 503
Immobilisations incorporelles	73 313	25 177	48 136	39 996
Frais de développement	20 367	13 841	6 526	6 145
Frais d'établissement	29	29		
Concessions, brevets, marques	23 535	10 737	12 798	13 237
Fonds commercial	21 707	142	21 565	20 614
Autres	485	428	57	
Immobilisations en cours	7 190		7 190	
Immobilisations corporelles	76 231	33 607	42 624	36 632
Terrains				
Constructions				
Autres immobilisations	73 865	33 607	40 258	36 632
Immobilisations en cours	2 366		2 366	
Immobilisations financières	65 289	6 828	58 461	44 875
Titres et créances rattachées à des participations	54 406	6 732	47 674	34 412
Actions propres	6 195		6 195	6 171
Autres titres immobilisés	16		16	16
Autres immobilisations financières	4 672	96	4 576	4 276
ACTIF CIRCULANT	212 326	5 322	207 004	132 900
Stock	163 948	1 262	162 686	86 569
Créances d'exploitation	24 175	4 060	20 115	13 468
Créances clients et comptes rattachés	15 639	3 576	12 063	9 894
Autres créances	8 536	484	8 052	3 574
Valeurs mobilières de placement	170		170	0
Disponibilités	24 033		24 033	32 863
COMPTES DE REGULARISATION	10 012		10 012	6 227
TOTAL ACTIF	437 171	70 934	366 237	260 630

PASSIF

en milliers d'euros

Avant répartition

	28/02/15	28/02/14
CAPITAUX PROPRES	48 310	46 980
Capital	19 204	19 203
Primes d'émission, fusion, apport	18 267	18 267
Réserves	1 167	741
Report à nouveau	626	
Résultat de l'exercice	8 616	8 510
Provisions réglementées	430	259
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 587	2 089
TOTAL DES DETTES	302 780	200 234
Dettes financières	166 840	93 766
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	103 558	74 884
Emprunts et dettes financières diverses	63 282	18 882
Dettes d'exploitation	135 940	106 468
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	116 129	84 918
Dettes fiscales et sociales	15 783	19 031
Autres dettes	4 028	2 519
COMPTES DE REGULARISATION	13 560	11 327
TOTAL PASSIF	366 237	260 630

NOTE 1

Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels arrêtés au 28 février 2015 ont été préparés dans le respect des conventions générales prescrites par le plan comptable général, issu du règlement ANC n°2014-03.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- ✓ Continuité d'exploitation ;
- ✓ Indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels ;
- ✓ permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Le contrat de crédit syndiqué signé le six mai 2013 auprès d'un pool de 14 banques prévoit le respect de covenants financiers. Les comptes arrêtés au 28/02/2015 respectent les exigences de ces covenants.

Depuis l'exercice 2010 le chiffre d'affaires opéré sur les commissionnaires-affiliés est présenté avant déduction de la commission versée à ces derniers. Cette dernière est quant à elle comptabilisée comme une charge d'exploitation.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles représentent essentiellement les marques acquises, les droits au bail et fonds de commerce. Les marques acquises sont valorisées à leur coût d'acquisition ou sur la base de leur valeur estimée par des experts indépendants.

Les fonds de commerce et droits au bail sont évalués à la date de la clôture de l'arrêté à partir des critères relatifs au chiffre d'affaires, au résultat contributif, à la valeur commerciale estimée de l'emplacement, à la valeur d'acquisition selon des méthodes généralement retenues dans le secteur professionnel.

Lorsque la valeur comptable des actifs incorporels devient durablement inférieure à sa valeur actuelle, telle que déterminée selon les méthodes décrites en note 4, une dépréciation est comptabilisée à hauteur de la différence.

La durée d'amortissement retenue pour les licences et logiciels est d'un an.

Les frais relatifs au développement des outils de la « supply chain » sont amortis sur 5 ans.

Frais de développement

Les frais de développement du groupe Orchestra Prémaman sont constitués de frais de collection et de développement en France et dans les filiales.

Les dépenses engagées pendant la phase de recherche sont comptabilisées en charges de la période au cours de laquelle elles sont encourues.

Les dépenses engagées pendant la phase de développement sont activées en Immobilisations incorporelles uniquement si elles satisfont l'ensemble des critères suivants conformément au nouveau règlement sur les actifs :

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable ;
- la faisabilité technique du projet est démontrée ;
- l'intention et la capacité de terminer le projet et d'utiliser ou vendre les produits issus de ce projet ;
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme et pour l'utiliser ou le vendre sont disponibles ;
- le groupe peut démontrer que le projet générera des avantages économiques futurs probables, comme l'existence d'un marché potentiel pour la production issue de ce projet ou son utilité en interne est démontrée.

Les dépenses de développement (internes et externes) engagées depuis l'exercice précédent concernant les projets informatiques majeurs pour l'Entreprise (Datawarehouse, CBR, Manhattan, Web et M3) ont été immobilisés. Les projets Manhattan, Web et M3 ne sont pas en service à la date de clôture de l'exercice.

Les frais de collection engagés en N et relatifs à la collection N+1 sont amortis sur 6 mois, c'est-à-dire la durée de la saison. Seuls les frais relatifs aux stylistes, aux séminaires et à la Direction Générale sont amortis sur un an.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée d'utilisation prévue, comme l'indique le tableau ci-dessous :

Nature des immobilisations	Durée d'utilisation
Installations techniques et outillages	3 à 9 ans
Agencements et aménagements divers	3 à 9 ans
Matériel informatique	2 à 3 ans
Mobilier de bureau	3 à 10 ans

Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur valeur d'acquisition.

Lorsque leur valeur d'inventaire à la date de clôture est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constituée à hauteur de la différence. La valeur d'inventaire des titres tient compte notamment du montant des capitaux propres, de la rentabilité à long terme et d'éléments stratégiques.

Les frais d'acquisition de titres font l'objet d'un amortissement dérogatoire sur cinq ans.

Stocks

Les stocks de marchandises sont évalués au prix de revient qui comprend le prix d'achat et les frais d'approche y afférant. Les stocks de matières premières sont évalués au coût d'acquisition.

Les frais de collection prévisionnels sont intégrés dans le prix de revient dans le logiciel d'exploitation. Une régularisation est opérée en fin d'exercice permettant d'ajuster la projection au réel intégré dans la valeur des stocks.

L'ensemble des stocks a fait l'objet d'un inventaire physique permettant une évaluation précise de ces actifs.

Les stocks sont dépréciés par voie de provision en fonction de la probabilité de vente à perte à la date de l'arrêté, estimation faite à partir d'éléments historiques et statistiques.

Créances clients et évaluations des dépréciations

La méthode de dépréciation des créances prévoit que, pour la partie non couverte par l'assurance-crédit, les créances clients soient dépréciées en fonction de l'analyse du risque de non recouvrement et selon la règle suivante :

- ✓ 25% pour les créances de plus de 6 mois à compter de la mise en contentieux ;
- ✓ 50% pour les créances de 12 mois à 18 mois ;
- ✓ 100% pour les créances supérieures à 18 mois.

Il en résulte une provision pour dépréciation qui figure au bilan pour 3 576 milliers d'euros.

A noter que la Société est actuellement en procès avec l'un de ses clients export et la banque de ce dernier pour une créance impayée de 728 milliers d'euros, assortie d'une garantie bancaire. La Cour d'Appel de Paris, dans son arrêt rendu le 25 février 2014 a déclaré le Contredit de la Société mal fondé. La Société a formé un pourvoi en Cassation contre cette décision. A ce stade de la procédure, et compte tenu de la probabilité de non recouvrement de cette créance, la société a porté à 100% le montant de la provision.

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe une obligation de la Société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel.

L'estimation du montant figurant en provisions correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que la Société devra supporter pour remplir son obligation. Si aucune évaluation fiable de ce montant ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée ; une information en annexe est alors fournie.

La Société comptabilise une provision pour litige lorsque le risque est considéré comme probable, et peut être raisonnablement évalué sur la base des informations disponibles à la date de clôture.

Le contrôle fiscal relatif aux exercices 2001-2002-2003 a fait l'objet d'une proposition de rectification en date du 15 décembre 2004. L'essentiel des redressements notifiés porte sur l'utilisation des déficits ordinaires et les amortissements réputés différés de 2001 pour des montants respectifs de 3 391 milliers d'euros et 53 milliers d'euros.

Les redressements envisagés sont contestés par la Société. Cette dernière a engagé une procédure contentieuse que le Tribunal Administratif a débouté par un jugement en date 9 juin 2011.

La Société a fait appel le 3 août 2011, maintenant sa position. Néanmoins, conformément à la procédure d'appel, le montant du redressement a dû être versé, soit 1 393 milliers d'euros en principal, et le litige a été provisionné en totalité depuis les comptes au 28 février 2013.

La Cour d'Appel de Marseille ayant rejeté la requête de la Société dans un arrêt du 6 mai 2014, le Conseil d'Etat a été saisi en octobre 2014.

Instruments financiers

La société met en place des stratégies de couverture de ses achats faits en devises étrangères essentiellement en dollars américains et yuans chinois. Des couvertures sont pratiquées en fonction d'un cours fixe utilisé lors du budget. Ces couvertures sont faites sous forme d'achats à terme.

La couverture est prise au moment du budget et est comptabilisée de la façon suivante :

- ✓ jusqu'à la réalisation des opérations : la couverture constitue un engagement hors bilan et aucune perte ni aucun profit n'est enregistré sur cet engagement à la clôture de l'exercice ;
- ✓ lors de la réalisation des opérations, les achats et les dettes correspondants sont comptabilisés au cours moyen de couverture semestriel. Aucun écart de change ne doit être dégagé lors du règlement de la dette.

A la clôture de l'exercice, la différence entre le cours moyen de couverture du semestre écoulé et celui du semestre suivant est portée en résultat financier puis en achat de marchandises. Aucun écart de conversion ne figure au bilan.

Cotisations de retraite et indemnité de départ en retraite

Conformément aux dispositions de la loi française, le groupe Orchestra-Prémaman s'affranchit de ses obligations de financement des retraites du personnel en France par le versement de cotisations calculées sur la base des salaires à des organismes qui gèrent les programmes de retraite. Il n'y a pas d'autre engagement lié à ces contributions. La loi française exige également, le cas échéant, le versement en une seule fois d'une indemnité de départ en retraite. Les droits sont uniquement acquis aux salariés présents dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Les engagements du Groupe en matière d'indemnités de départ et de prestations de retraite sont évalués selon la méthode prospective. Cette méthode, évalue la quotité de droits acquise par le salarié à la date d'évaluation.

Les hypothèses suivantes ont été retenues :

- ✓ Table de mortalité : TH 00-02 TF 00-02
- ✓ Age de départ à la retraite : 67 ans
- ✓ Le taux d'actualisation retenu est de 0.75 %
- ✓ Départ à l'initiative du salarié
- ✓ Catégories d'emplois :
 - Employés : taux rotation 14,4% dégressif, taux progression salaires 1% constant
 - Agents de maîtrise : taux rotation 5% dégressif, taux progression salaires 1% constant
 - Cadres : taux rotation 5% constant, taux progression salaires 1% constant

Compte tenu de la pyramide des âges de l'effectif du Groupe, de la faible ancienneté et d'un taux de rotation important du personnel, le montant de l'engagement de retraite a été évalué au 28 février 2015 à 178 milliers d'euros.

Un contrat d'assurance a été signé avec la Société Générale au 28 février 2007 pour un montant de 64 milliers d'euros. L'engagement net de la société s'élève ainsi à 114 milliers d'euros.

Faits caractéristiques de l'exercice

• Actionnariat

En date du 1er avril 2014, les actionnaires composant le concert Mestre et le concert Gotlib ont décidé de regrouper au sein de YELED INVEST, une holding de droit luxembourgeois, l'intégralité de leurs participations détenues dans Orchestra-Prémaman. Cette holding est contrôlée à 67% par la famille Mestre et à 33% par la famille Gotlib.

Par suite de ce regroupement, la société YELED INVEST détenait 2.867.143 actions Orchestra-Prémaman représentant 89,58% des actions et des droits de vote théoriques de la société et 96,11% après retraitement de l'auto-détention.

En conséquence, la société YELED INVEST a indiqué son intention de déposer une Offre Publique d'Achat Simplifiée suivie d'un retrait obligatoire au prix par action de 40 € sur les actions Orchestra-Prémaman non détenues par elle-même, sous réserves des travaux d'évaluation de l'expert indépendant désigné par la Société conformément à l'article 261-1 du règlement général de l'AMF et de l'examen des projets de note d'information et de note en réponse déposés à l'Autorité des Marchés Financiers en pareil cas.

Toutefois, compte tenu de la décision du Collège de l'AMF en date du 22 juillet 2014 qui a déclaré conforme le projet d'Offre Publique d'Achat Simplifiée sans qu'à son issue ne puisse intervenir un retrait obligatoire, YELED INVEST en tant qu'initiateur n'a pas été en mesure de mettre en œuvre le retrait obligatoire ni de demander la radiation des titres de la Société une fois publié l'avis de résultat de l'offre publique d'achat simplifiée.

A l'issue de cette OPA, la société YELED INVEST détient 2.898.276 actions Orchestra-Prémaman, soit 90,55% du capital et des droits de vote théoriques de la société et 97,24% après retraitement de l'auto-détention.

• Emprunt obligataire

Dans le but d'augmenter et de diversifier le financement général du Groupe, Orchestra-Prémaman S.A. a réalisé le 6 Novembre 2014 une émission d'obligations non cotées de maturité 6 ans pour un montant nominal de 20 M€.

Le coupon annuel de 6,25% bénéficie d'une clause de step down de 150 bp en cas de levée définitive des restrictions stipulées à la convention de crédit syndiqué relatives au remboursement anticipé des obligations d'une part et à l'octroi des sûretés par l'émetteur aux porteurs d'autre part, et de clauses de step up applicables en cas de non-respect des covenants, en cas de changement de contrôle, et en cas d'octroi de nantissements complémentaires au-delà d'un certain niveau.

• Participations

La filiale 2AC DIGNE a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au profit d'Orchestra-Prémaman SA en février 2015.

La filiale SCI JVM a été liquidée en fin d'exercice, car sans activité.

En date du 1^{er} mars 2014, Babyland Distribution et Babydis, filiales belges, ont fait l'objet d'une cession d'universalité au profit de Orchestra Premaman Belgium SA. Babydis a été liquidée en février 2015 car devenue sans activité. Il en sera de même pour Babyland Distribution au cours de l'exercice prochain.

La Société a créé des filiales, en partenariat, en Allemagne et en Russie afin de développer ses activités sur ces zones géographiques.

- Abandons de créances

La Société a consenti des abandons de créances à caractère commercial, avec clause de retour à meilleure fortune, au profit de ses filiales :

- OPI (Espagne) pour 6 838 327 €,
- Orchestra Premaman Belgium pour 18 276 992€.

- Organisation logistique

Afin de faire face à la croissance de son activité, la Société a pris en location provisoire depuis mi-novembre 2014 un bâtiment de 42 000m² à Lauwin Planque en région lilloise, pour assurer entreposage et logistique en complément de son site actuel de Saint Aunès.

Une société ORLOG, détenue à 40% par Orchestra Premaman SA, a été créée avec un groupe logistique, pour assurer les prestations logistiques à Lauwin Planque.

Autres informations

Le total du bilan de l'exercice après affectation du résultat est de 366 237 milliers d'euros.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 8 616 milliers d'euros.

Orchestra Premaman SA bénéficie du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi calculé conformément à l'article 244 quater c du CGI, au taux de 6% depuis le 01/01/2014.

La société présente les produits résultant de l'application de ce dispositif, dans un sous-compte dédié, en diminution de ses charges de personnel pour un montant de 1 477 k€.

Le crédit d'impôt relatif à l'année civile 2014 sera déduit du solde de l'impôt sur les sociétés à payer au 15/06/2015 et contribuera au financement des investissements, du recrutement et de la formation, dans le cadre de la stratégie de développement de la société en France.

NOTE 2 : ACTIF IMMOBILISE

	Valeurs brutes au 28/02/14	Augmentations	changement de méthode	Diminutions	en milliers d'euros Valeurs brutes au 28/02/15
Immobilisations incorporelles	60 058	21 858		8 603	73 313
Immobilisations corporelles	67 369	23 140		14 279	76 230
Immobilisations financières	51 882	264 202		250 794	65 290
TOTAL	179 309	309 200		273 676	214 833

1- Immobilisations incorporelles :

La valeur des droits au bail et fonds de commerce inscrite à l'actif au cours de l'exercice 2014-2015 correspond aux montants décaissés lors des acquisitions.

La société a acquis 18 magasins dont 2 reprises à des Franchisés. La société a cédé 13 magasins à des franchisés (passage en CAF). La société a fermé 3 magasins.

L'exercice 2014/2015 enregistre une sortie d'actif brut pour 7 985 milliers d'euros concernant les frais de développement des saisons antérieures totalement amortis.

Les frais de développement engagés sur l'exercice dans le cadre des projets informatiques, incluant les coûts internes s'élèvent à 5 015 k€.

2- Immobilisations corporelles :

Les augmentations concernent principalement l'acquisition de nouveaux points de vente, la rénovation des magasins et des investissements réalisés au siège.

Les diminutions correspondent à la cession des magasins ainsi qu'à la mise au rebut des immobilisations liées à la rénovation du parc magasin.

3- Immobilisations financières :

Les immobilisations financières correspondent essentiellement aux titres des filiales de la société Orchestra Prémaman S.A. et aux créances rattachées aux participations. Les titres se décomposent comme suit :

en milliers d'euros

au 28 février 2015	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	% détention
OPI	6 000	4 773	1 227	99,99%
Orchestra Belgique	3 000	0	3 000	99,53%
Orchestra Suisse	2 014	0	2 014	100,00%
Babyland	1 195	0	1 195	100,00%
Orchestra Prémaman Belgium	10 299	0	10 299	100,00%
Orchestra Grèce	60	0	60	75,00%
Orchestra Turquie	771	635	136	99,99%
Orchestra Canada	0	0	0	100,00%
Orchestra Maroc	9	0	9	100,00%
Orc distribution Maroc	4	0	4	50,00%
Orchestra Chypre	1	0	1	100,00%
Orchestra Allemagne	15	0	15	50,00%
Orchestra Italie	10	10	0	100,00%
Orchestra Participation	10	0	10	100,00%
Orchestra Asia	446	0	446	99,00%
Kazibao	86	0	86	79,00%
Club at cost	563	0	563	100,00%
Orchestra Russie	36	0	36	100,00%
Orlog	160	0	160	40,00%
Autres titres de participation non consolidés	183	83	100	
TOTAL des titres de participation	24 862	5 501	19 361	

en milliers d'euros

Immobilisations financières - valeur brute

	28/02/2014	Augmentations	Diminutions	28/02/2015
Titres de participations	25 593	313	1 044	24 862
Créances rattachées à des participations	15 729	262 991	249 176	29 544
Actions propres	6 171	544	520	6 195
Autres titres immobilisés	16	0	0	16
Dépôts de garantie et prêts	4 372	354	54	4 672
TOTAL	51 881	264 202	250 794	65 289

en milliers d'euros

Immobilisations financières
- provisions

	28/02/2014	Augmentations	Diminutions	28/02/2015
Titres de participations	6 282	262	1 044	5 501
Créances rattachées à des participations	628	675	72	1 231
Actions propres	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Dépôts de garantie et prêts	96	0	0	96
TOTAL	7 006	937	1 116	6 827

en milliers d'euros

Immobilisations financières
- valeur nette

	28/02/2014	Augmentations	Diminutions	28/02/2015
Titres de participations	19 311	51	0	19 362
Créances rattachées à des participations	15 101	262 316	249 104	28 313
Actions propres	6 171	544	520	6 195
Autres titres immobilisés	16	0	0	16
Dépôts de garantie et prêts	4 276	354	54	4 576
TOTAL	44 875	263 265	249 678	58 462

NOTE 3 – AMORTISSEMENTS

en milliers d'euros

	28/02/2014	Augmentations	Diminutions	28/02/2015
Immobilisations incorporelles	19 970	13 329	8 214	25 085
Immobilisations corporelles	28 700	8 868	3 960	33 607
TOTAL	48 670	22 197	12 174	58 692

Les amortissements des éléments incorporels correspondent principalement aux logiciels et frais de développement mis en service.

Les autres éléments incorporels non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation conformément à la note 4.

NOTE 4 – PROVISIONS

	en milliers d'euros			
	28/02/2014	Augmentations	Diminutions	28/02/2015
Provisions R�glement�es	259	171	0	430
Provisions pour risques et charges	2 089	155	658	1 586
Provisions pour risques	1 677	155	246	1 586
Provisions pour charges	412	0	412	0
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles	2 130	776	2 814	92
Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	7 006	937	1 115	6 828
Provisions pour dépréciation des stocks et encours	1 572	0	310	1 262
Provisions pour dépréciation des créances	3 806	255	0	4 061
TOTAL GENERAL	16 862	2 294	4 896	14 260

Provisions pour risques et charges

	en milliers d'euros				
	28/02/2014	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Changement de méthode	28/02/2015
Provisions pour litiges	250	155	212		193
Provisions pour perte de change	34	0	34		0
Autres provisions pour risques	1 393	0	0		1 393
Provisions pour charges	412	0	412		0
Total	2 089	155	658		1 586

Les provisions pour risques sont pour l'essentiel constitu es de litiges prud'homaux, commerciaux et fiscaux.

Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles

La valeur du fonds commercial et du droit au bail est test e pour chaque magasin à partir d'une valeur estimée sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires. En cas d'indice de perte de valeur, il est fait appel à un expert indépendant pour évaluer ces éléments incorporels à partir des méthodes généralement retenues sur le secteur d'activité. Une provision pour dépréciation est constat e lorsque la valeur estimée est inférieure à la valeur nette comptable.

Au 28/02/2015, les provisions pour dépréciations relatives à ces éléments s'élèvent à 92 k .

Provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles

La provision constituée au cours de l'exercice précédent relative à la dépréciation des immobilisations corporelles pour un montant de 2 038 k€ a été reprise sur l'exercice suite aux rénovations engagées sur les magasins concernés.

NOTE 5 – STOCKS

	en milliers d'euros	
	28/02/2014	28/02/2015
Stocks tissus	248	347
Stocks agencements	3 990	4 931
Stocks marchandises	83 903	158 655
Stocks échantillons	0	15
Montant brut	88 141	163 948
Provision pour dépréciation	1 572	1 262
Montant net	86 569	162 686

NOTE 6 – CREANCES ET DETTES

a) Echéances des créances et des dettes

	en milliers d'euros		
	Montant brut	Dont à un an au plus	Dont à plus d'un an
CREANCES			
Créances rattachées à des participations	29 544		29 544
Autres immobilisations financières	4 672	2	4 670
Total créances de l'actif immobilisé	34 216	2	34 214
Clients et comptes rattachés	15 639	11 902	3 737
Autres créances	8 536	7 732	804
Total créances de l'actif circulant	24 175	19 634	4 541
Charges constatées d'avance	10 012	9 823	189
TOTAL	68 403	29 459	38 944

en milliers d'euros

	Montant brut	Dont à un an au plus	Dont à + 1 an et - de 5 ans	Dont à plus de 5 ans
DETTES				
Emprunts / dettes établissements crédit	103 558	28 418	55 140	20 000
Emprunts et dettes financières diverses	63 282	470	36 621	26 191
Total dettes financières	166 840	28 888	91 761	46 191
Fournisseurs	106 288	106 233	55	
Fournisseurs factures non parvenues	9 841	9 841		
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	116 129	116 074	55	
Dettes fiscales	5 388	5 388		
Dettes sociales	10 395	10 395		
Total dettes sociales et fiscales	15 783	15 783		
Dettes diverses	4 028	4 028		
Total autres dettes	4 028	4 028		
Total dettes d'exploitation	135 940	135 885	55	
Produits constatés d'avance	13 502	12 891	611	
Ecart de conversion	58	58		
TOTAL	316 340	177 722	92 427	46 191

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit sont principalement constitués par la syndication, le nouvel emprunt obligataire et les avances en devises.

b) Autres créances

Autres créances	en milliers d'euros			
	Net	Brut	Provision	Net
	28/02/2014	28/02/2015		28/02/2015
TVA	1 657	2 569		2 569
Cession immobilisations	82	82		82
Personnel et organismes sociaux	50	93		93
Fournisseurs avoirs à recevoir et avances	745	2 196		2 196
Impôt Société	0	2 282		2 282
Divers	1 040	1 314	484	830
TOTAL	3 574	8 536	484	8 052

c) Comptes de régularisation

		en milliers d'euros
Charges constatées d'avance	28/02/2014	28/02/2015
Loyers et charges	1 403	3 064
Honoraires syndication	183	154
Cartes Club	2 998	3 729
CB / Assurances / TF/Entretien	516	1 161
Divers	1 093	1 904
Total	6 193	10 012

		en milliers d'euros
Produits constatées d'avance	28/02/2014	28/02/2015
Cartes Club	10 621	12 809
Divers	706	693
Total	11 327	13 502

d) Dettes financières

Elles sont essentiellement constituées :

- 1) d'un contrat de crédit syndiqué multidevises à terme, signé le 06 mai 2013 auprès d'un pool de 14 banques, d'une durée maximum de 6 ans, d'un montant disponible au 28 Février 2015 de 173,9 millions d'euros.

en milliers d'euros	Montant total de la ligne au 28/02/2015	Montant utilisé au 28 Février 2015 Dettes financières	Engagements par signature	Montant de la ligne disponible au 28/02/2015
Tranche A Prêt amortissable	15 500	15 500		0
Tranche B1 Crédit amortissable (avances)	39 900	39 900		0
Tranche B2 Crédit revolving	30 000	0		30 000
Tranche C1 Engagements par signature	68 500		43 013	25 487
Tranche C2 Avances en devises	20 000	18 133		1 867
TOTAL	173 900	73 533	43 013	57 354

Echéances du crédit syndiqué :

en milliers d'euros	Montant brut	Dont à un an au plus	Dont à + 1 an et - de 5 ans	Dont à plus de 5 ans
Tranche A Prêt amortissable	15 500	3 100	12 400	
Tranche B1 Crédit amortissable (avances)	39 900	8 740	31 160	
Tranche B2 Crédit revolving	0		0	
Tranche C2 Avances en devises	18 133		18 133	
TOTAL	73 533	11 840	61 693	0

- 2) d'un emprunt obligataire, contracté le 6 novembre 2014 dans le but d'augmenter et de diversifier le financement général du Groupe, d'un montant de 20 millions d'euros, remboursable en totalité le 6 novembre 2020.

e) Charges à payer

en milliers d'euros

	28/02/2014	28/02/2015
Factures non parvenues	15 552	9 841
Avoirs à établir	619	1 385
Dettes sociales	4 996	6 047
Dettes fiscales	1 905	2 294
Intérêts courus	217	802
TOTAL	23 289	20 369

f) Produits à recevoir

en milliers d'euros

	28/02/2014	28/02/2015
Factures à établir	8 250	9 727
Fournisseurs - rabais, remises et ristournes à obtenir	598	1 336
Organismes Sociaux	20	75
Autres	136	117
TOTAL	9 004	11 255

g) Dettes et créances représentées par des effets de commerce

en milliers d'euros

	28/02/2014	28/02/2015
Fournisseurs : effets à payer	27 094	30 881
Clients : effets à recevoir	17 357	20 495

NOTE 7 – INFORMATION SUR LES POSTES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

en milliers d'euros

Valeurs brutes concernant	les parties liées	les autres participations
Titres de participation	24 679	183
<i>(Cf. note 2.3)</i>		
Provision sur titres de participation	-5 418	-83
<i>OPI (Espagne)</i>	<i>-4 772</i>	
<i>Orchestra Turquie</i>	<i>-635</i>	
<i>Autres</i>	<i>-10</i>	<i>-83</i>
Créances rattachées à des participations	29 064	480
<i>Orchestra Belgium</i>	<i>479</i>	
<i>Orchestra Prémaman Belgique</i>	<i>12 402</i>	
<i>JRMT</i>	<i>667</i>	
<i>Orchestra Participation</i>	<i>3 364</i>	
<i>Orchestra Suisse</i>	<i>1 814</i>	
<i>Club at cost</i>	<i>1 066</i>	
<i>Orchestra Maroc</i>	<i>2 024</i>	
<i>Orchestra Grèce</i>	<i>4 573</i>	
<i>Orchestra Canada</i>	<i>918</i>	
<i>Orchestra Italie</i>	<i>440</i>	

Orchestra Turquie	523	
Orchestra China	283	
Orchestra Asia	458	
Autres	53	480
Provision sur créances rattachées	-853	-378
Orchestra Canada	-853	
Autres		-378
Dettes rattachées à des participations	29 405	
Orchestra Suisse	6 887	
Orchestra Prémaman Luxembourg	164	
Orchestra LTD Maurice	520	
Ets F. Devresse	21 713	
Orchestra Belgium	46	
Baybland	73	
Autres	2	
Créances clients et comptes rattachés	11 487	
Orchestra Espagne	2 603	
Orchestra Belgium	562	
Orchestra Suisse	924	
Orchestra Canada	86	
Orchestra Grèce	2 839	
Orchestra Turquie	22	
Orchestra Chine shg	111	
Orchestra Prémaman Belgium	4 822	
Orchestra Prémaman Mauritius	278	
Orchestra Chypre	181	
Orchestra Maroc	3 616	
Orchestra Italie	209	
Orchestra Prémaman Luxembourg	172	
Orchestraun	-292	
Orchestra Allemagne	534	
OMD	-1 277	
JMSPDM	521	
PUERIS	-672	
SO KIDS	-420	
Autres partenaires	-3 332	
Provision sur créances clients	-65	
Orchestra Canada	-65	
Emprunts et dettes financières divers	3 061	
Lanmor	112	
OMD	405	
PUERIS	500	
Autres partenaires	2 044	
Autres créances	321	
SWF	321	
Dettes fournisseurs	28 459	
Orchestra Asia	12 763	
Kazibao	356	
SWF	1 772	
Orchestra Prémaman Belgium	1 210	
Karina International	1 840	
FIME HKG	92	
FIME FR	63	
Végotex	10 363	
Autres dettes	26 692	
YELED	25 870	
Orchestra Espagne	284	

Orchestra Belgium	75
Orchestra Prémaman Belgique	371
Orchestra Prémaman Luxembourg	17
Orchestra Canada	1
PUERIS	57
Autres partenaires	17

NOTE 8 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

	en milliers d'euros	
	28/02/2014	28/02/2015
Lettres de crédit	7 131	7 052
Créances cédées non échues	8 998	12 485
crédits documentaires	30 287	20 844
Nantissements hypothèques et sûretés réelles (1)	177 000	173 900
Avais, cautions et garanties données	12 923	15 817
Autres engagements donnés (2)	142	114
Instruments de couverture de change	161 917	274 818
TOTAL	398 398	505 030

(1) Montant des sous-jacents garantis.

(2) Concerne la provision retraite. Un contrat d'assurance a été signé sur 2007 couvrant l'indemnité de retraite à hauteur de 64 milliers d'euros. La différence entre l'engagement au 28 février 2015 et cet actif constitue un engagement hors bilan.

Les informations concernant les crédits-bails se présentent comme suit :

	En milliers d'euros			
	Exercice en cours	A moins d'un an	D'un an à 5 ans	A plus de 5 ans
Redevances versées	1 815			
Redevances restant à payer		1 972	2 940	
Amortissement	1 606	1 755	2 592	

Les crédits-bails ci-dessus concernent le matériel informatique et la mécanisation de l'entrepôt (lot 1 et lot 2).

Le montant des redevances cumulées à la clôture de l'exercice précédent était de 1 850 milliers d'euros.

Le montant des amortissements cumulés à la clôture de l'exercice précédent était de 1 606 milliers d'euros.

Concernant le droit individuel à la formation (DIF), le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis par les salariés s'élève à 62 360 heures au 31/12/2014. A compter du 01/01/2015 suite à la réforme de la formation professionnelle le compteur d'heures est du ressort de la Caisse des Dépôts et Consignation.

Engagements reçus

	en milliers d'euros	
	28/02/2014	28/02/2015
Cautions	299	390
Garanties bancaires	2 491	2 452
Lettres de crédit	493	493
Nantissements	883	883
TOTAL	4 166	4 218

NOTE 9 – CHIFFRE D'AFFAIRES

	en milliers d'euros	
	28/02/2014	28/02/2015
Ventes détail	157 588	167 502
Ventes franchisés et négoce	199 756	246 596
CA adhésion club	22 335	24 132
Autres prestations de service	3 564	6 717
TOTAL	383 243	444 947
France	299 350	338 487
Export	83 893	106 460
TOTAL	383 243	444 947

NOTE 10 – TRANSFERTS DE CHARGES

Le montant du poste transferts de charges (970 *milliers d'euros*) correspond essentiellement à des indemnités d'assurance et des frais de personnel.

NOTE 11 – RESULTAT FINANCIER

	en milliers d'euros	
	28/02/2014	28/02/2015
Intérêts et produits assimilés	411	574
Produits financiers de participations	780	1 463
Reprise sur provisions	1 774	46
Différences positives de change	221	14 257
Boni de liquidation	0	356
Total des produits financiers	3 186	16 696
Intérêts et charges assimilés	2 997	3 850
Charges financières de participation	383	512
Dotations aux provisions	1 528	937
Différences négatives de change	1 694	5 982
Mali de fusion	0	77
Total des charges financières	6 602	11 358
RESULTAT FINANCIER	(3 416)	5 338

Le résultat financier est essentiellement composé des différences de change, des intérêts bancaires, des intérêts sur compte courant des filiales et des provisions sur immobilisations financières.
 Au 28 février 2015, il enregistre également 13 044 milliers d'euros de profit sur la cession anticipée d'instruments de couverture de change.

NOTE 12 – RESULTAT EXCEPTIONNEL

	En milliers d'euros	
	28/02/2014	28/02/2015
Résultat sur opérations de gestion	253	72
Produits de cessions d'immobilisations	7 213	2 954
Reprise de provisions	187	1 607
Total des produits exceptionnels	7 653	4 633
	28/02/2014	28/02/2015
Résultat sur opérations de gestion (1)	1 606	25 963
VNC des cessions d'immobilisations	7 384	4 893
Dotations aux provisions	571	172
Total des charges exceptionnelles	9 561	31 028
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(1 908)	(26 395)

	28/02/2014	28/02/2015
(1) Dont abandon de créance au profit d'OK Shanghai	1261	
Dont abandon de créance au profit d'OPI		6 838
Dont abandon de créance au profit de Prémaman Belgium		18 277

NOTE 13 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes	Réserves et report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions réglementées	Total
en milliers d'euros						
Capitaux propres au 28/02/2014	19 203	18 267	741	8 510	259	46 980
Affectation du résultat de l'exercice N-1			509	(509)		0
Distribution de dividendes			544	(8001)		(7 458)
Augmentation de capital						0
Diminution de capital						0
Résultat au 28/02/2015				8 616		8 616
Amortissements dérogatoires					171	171
Capitaux propres au 28/02/2015	19 203	18 267	1 794	8 616	430	48 309

Le capital est composé de 3 200 593 actions pour une valeur nominale de 6 euros.

NOTE 14 – EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHE ET ENGAGEMENTS FINANCIERS

Risque de change

La Société paie ses achats en dollars, en yuans et en euros et vend sa production dans une quarantaine de pays. Elle se trouve donc partiellement exposée à un risque de change.

La gestion du risque de change est assurée par le Directeur Général Délégué Finances du groupe, directement rattaché au Directeur Général et au Président directeur général, qui effectue un reporting quotidien du taux du dollar (USD) et du yuan (RMB).

Des couvertures sont pratiquées sur la totalité de l'exposition principalement sous forme de contrats de change à terme classiques, qui prévoient un achat de la devise à un cours convenu pour un montant donné, et une échéance donnée.

La valeur de marché des couvertures en cours au 28 février 2015 est de :

- 238 millions d'USD avec des échéances allant du 1^{er} mars 2015 au 29 Août 2016, soit 203,7 millions d'euros
- 526 millions de RMB avec des échéances allant du 1^{er} mars 2015 au 13 Mai 2016, soit 70,6 millions d'euros.
- 44 millions de RUB avec un échéance au 2 Mars 2015, soit 0,5 millions d'euros.

Toutes les ventes sont réalisées en euros.

Risque de taux

La Société ne se couvre pas spécifiquement contre le risque de taux. Ses emprunts sont souscrits à taux variables.

NOTE 15 – EFFECTIFS

L'effectif inscrit au 28 février 2015 est de 1 442 personnes.

	28/02/2014	28/02/2015
Cadre	191	212
Agent de maîtrise	172	200
Employé	916	1 030
TOTAL	1 279	1 442

NOTE 16 – RESULTATS FINANCIERS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Date d'arrêté	28/02/2011	29/02/2012	28/02/2013	28/02/2014	28/02/2015
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12mois	12mois	12mois
Forme juridique de la société	SA	SA	SA	SA	SA
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social (en milliers d'euros)	23 150	23 150	23 460	19 203	19 203
Nombre d'actions émises	3 858 369	3 858 369	3 910 019	3 200 593	3 200 593
Valeur nominale d'action	6,0	6,0	6.0	6.0	6.0

Résultat global des opérations effectuées	(en milliers d'euros)				
Chiffre d'affaires hors taxes	161 233	246 561	316 035	383 244	444 947
Résultat avant impôt, participation, amortissements et provisions	15 724	26 342	27 070	31 842	33 184
Impôt sur les bénéfices		(3 012)	(2 135)	(5 413)	(4 622)
Participation des salariés		(283)		(1 104)	(714)
Résultat après impôt, participation, amortissements et provisions	4 383	183	(309)	8 510	8 616
Montant des bénéfices distribués			1 235	5 439	8 001

Résultat des opérations réduit à une seule action	(en euros)				
Résultat après impôt et participation mais avant amortissements et provisions	4,08	5.97	6.38	7.91	8.70
Résultat après impôt, participation, amortissements et provisions	1,1	(0,0)	(0.0)	2.7	2.7
Dividende versé à chaque action			0.3	1.7	2.5

Personnel					
Nombre de salariés (effectifs fin période)	695	891	1 221	1 279	1 442
Masse salariale (milliers d'euros)	12 823	15 193	22 139	26 073	30 822

Analyse du résultat et de l'impôt sur les sociétés :

	en milliers d'euros	
	28/02/2015	Part d'IS
Résultat d'exploitation	35 009	11 766
Résultat financier	5 338	1 848
Résultat exceptionnel	(26 394)	(9 144)
Résultat avant impôts	13 953	4 470
Taxe dividendes et Crédits impôt		152
Impôts sur les bénéfices au 28/02/2015		4 622

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt :

	en milliers d'euros	
Accroissement & allègement de la dette future d'impôt	Base	Part d'IS
Charges à payer	169	64
Provision pour participation légale	714	270
Ecart de conversion sur devises	58	22
Résultat avant impôts	941	356

Le taux d'impôt retenu inclut les contributions sociales et exceptionnelles.

NOTE 17 – TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Capitaux propres	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'exercice
OPI (Espagne)	6 553	99,99%	6 000	1 228		-	27 835	-1 513	-
Orchestra Suisse	10 420	100,00%	2 014	2 014	-5 073		13 829	410	-
Orchestra Belgium	3 072	99,53%	3 000	3 000	433	-	7 626	41	-
Babyland	4 623	100,00%	1 195	1 195	-73	-	0	601	-
Orchestra Premaman Belgium	11 326	100,00%	10 299	10 299	12 402	-	82 684	2 497	-
Orchestra Hellas (Grèce)	798	75,00%	60	60	4 573	-	31 038	-248	-
Orchestra Turquie	136	99,99%	771	136	523	-	485	-271	-
Orchestra Canada	-519	100,00%	0	0	918	-	926	5	-
Orchestra Maroc	-435	100,00%	9	9	2 024		9 891	-72	-
Orc Dist Maroc	838	50,00%	4	4		-	3 080	497	89
Orchestra Chypre	377	100,00%	1	1	11	-	4 661	55	-
Orchestra Italie	-84	100,00%	10	0	440	-	1 589	-35	-
Orchestra Asie	19 700	99,00%	446	446	458	-	17 503	7 897	-
Kazibao Maurice	957	79,00%	86	86	-520	-	1 621	787	315
CAC Maurice	670	100,00%	563	563	1 066	-	436	59	-
Boilov	-120	70,00%	4	0	243	-	47	-79	-
Orchestra Participation	105	100,00%	10	10	3 364	-	0	101	-
Orchestra Allemagne	-29	50,00%	12	12	136	-	613	-54	-
Orchestra Russie		100,00%	36	36	25	-			-
ORLOG		40,00%	160	160					
Kazibao Allemagne		100,00%	25	0		-			-
JCG MEDIA		2,94%	50	0	102				-
MAHB	-29	4,94%	100	100			2 134	-268	-
Pofra		50,00%	4	0		-			-

NOTE 18 – REMUNERATION DES DIRIGEANTS ET JETONS DE PRESENCE

Le montant des rémunérations comptabilisées sur l'exercice, pour les membres des organes d'administration, de direction et de surveillance est de 2 158 milliers d'euros au 28/02/2015.

Un montant de 29.7 milliers d'euros au titre des jetons de présence a été versé au titre de l'exercice.

NOTE 19 - AUTRES INFORMATIONS

Honoraires comptabilisés en charges au titre de l'exercice relatifs aux Commissaires aux Comptes.

	Collège des Commissaires aux Comptes
Honoraires facturés au titre de la mission de contrôle légal des comptes	240
Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal	25
Honoraires totaux	265

NOTE 20 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif intervenu postérieurement à la clôture de l'exercice n'est à signaler.

ORCHESTRA PREMAMAN

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés**

(Exercice clos le 28 février 2015)

PricewaterhouseCoopers Audit
650, Rue Henri Becquerel
34000 Montpellier

Axiome Audit & Stratégie
215, Rue Samuel Morse
Le Triade 3
34965 Montpellier Cedex 2

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 28 février 2015)

Aux Actionnaires
ORCHESTRA PREMAMAN
200, avenue des Tamaris
ZAC SAINT-ANTOINE
34130 SAINT-AUNES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 28 février 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société ORCHESTRA PREMAMAN, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 11 « Autres produits et charges opérationnels non courants » des annexes aux comptes consolidés qui

mentionne le produit exceptionnel consécutif à l'acquisition du réseau de magasins Home Market dont le principe de détermination est exposé dans la note 1.4.1 « Goodwill ».

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La société procède systématiquement, à chaque clôture, à un test de dépréciation des goodwill et des actifs à durée de vie indéfinie et évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des actifs à long terme, selon les modalités décrites dans les notes 1.4.1 « Goodwill », 1.4.2 « Immobilisations incorporelles » et 1.4.4 « Dépréciation d'actifs » des annexes aux comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées. Nous avons également procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.


Fait à Montpellier, le 21 mai 2015

Les commissaires aux comptes

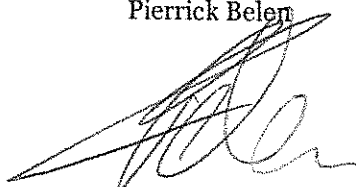
PricewaterhouseCoopers Audit

Axiome Audit & Stratégie

Céline Darnet



Pierrick Belen



ORCHESTRA-PREMAMAN S.A.

COMPTES CONSOLIDES AU 28 FEVRIER 2015



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

SOMMAIRE GENERAL

A. COMPTES CONSOLIDES	3
B. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	10
NOTE 1 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	10
NOTE 2 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	22
NOTE 3 – ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE	27
NOTE 4 – ETAT DES PROVISIONS	30
NOTE 5 – STOCKS	30
NOTE 6 – ETAT DES CREANCES	31
NOTE 7 – ETAT DES DETTES D'EXPLOITATION	32
NOTE 8 – ETAT DES DETTES FINANCIERES	33
NOTE 9 – INSTRUMENTS FINANCIERS, DERIVES	34
NOTE 10 – INFORMATION SECTORIELLE	37
NOTE 11 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS ...	39
NOTE 12 – PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	39
NOTE 13 – IMPOTS COURANTS ET DIFFERES	40
NOTE 14 – EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL	42
NOTE 15 – RESULTATS PAR ACTION	42
NOTE 16 – ENGAGEMENTS HORS BILAN	42
NOTE 17 – TRESORERIE	43
NOTE 18 – PAIEMENT EN ACTIONS	43
NOTE 19 – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	43
NOTE 20 – LOCATION-FINANCEMENT	44
NOTE 21 – EFFECTIFS	45
NOTE 22 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	45

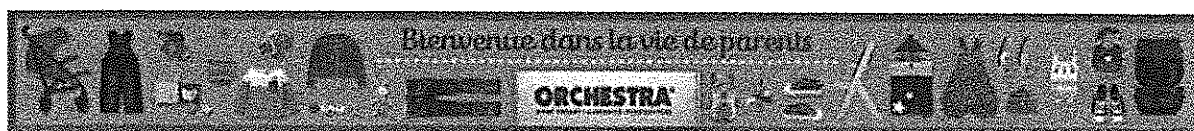


ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

A. COMPTES CONSOLIDES**1. Compte de résultats consolidés**

		En milliers d'euros	
	Notes	28/02/15	28/02/14
Produits d'exploitation		513 253	458 978
Produit des activités ordinaires	10	513 246	458 977
Autres produits		7	1
Charges d'exploitation		479 399	439 844
Achats consommés		227 244	221 888
Charges externes		156 714	134 687
Impôts et taxes		4 874	5 001
Charges de personnel		63 140	51 916
Dotations aux amortissements		27 237	23 639
Dotations aux provisions		539	3 281
Autres charges		(348)	(568)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		33 854	19 134
Autres produits et charges opérationnels	11	19 645	3 496
RESULTAT OPERATIONNEL		53 499	22 630
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		759	642
RESULTAT OPERATIONNEL après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		54 258	23 272
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	12		
Coût de l'endettement financier brut	12	(5 386)	(3 835)
Coût financier net		(5 386)	(3 835)
Autres charges et produits financiers	12	(2 428)	(550)
Produit / Charge d'impôt	13	(9 070)	(5 685)
Impôt exigible		10 114	9 029
Impôts différés		(1 045)	(3 343)
Résultat net des activités poursuivies		37 374	13 202
Résultat net des activités abandonnées		(6 261)	506
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		31 113	13 708
Part du Groupe		30 768	13 518
Part revenant aux intérêts minoritaires		345	191

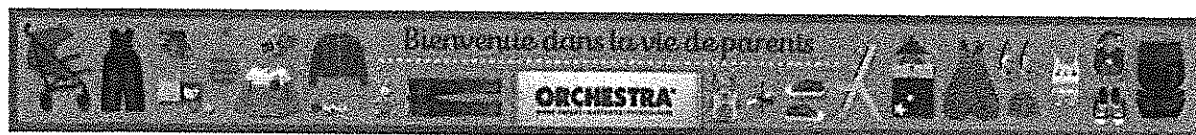


ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
 S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

2. Etat du résultat global du Groupe

	En milliers d'euros	
	28/02/2015	28/02/2014
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	31 113	13 708
<i>Montants comptabilisés en capitaux propres :</i>		
Ecart de conversion	5 636	(554)
Variations des instruments financiers	23 420	(1 572)
Variation des impôts différés sur instruments financiers	(7 324)	
Sous-total des éléments faisant ultérieurement l'objet d'un reclassement en résultat	21 733	(2 126)
Autres éléments du résultat global	21 733	(2 126)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	52 846	11 583



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

3. Etat de la situation financière du Groupe

ACTIF

En milliers d'euros

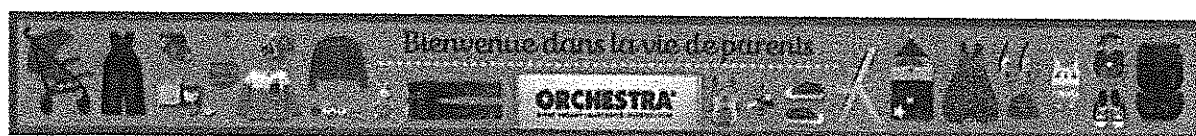
28/02/2015 28/02/2014

	Notes	Valeurs brutes	Amortiss. & provis.	Valeurs nettes	
ACTIF NON COURANT		279 395	93 151	186 244	141 571
Goodwill	3.1	5 548	4	5 544	5 173
Immobilisations incorporelles	3.2	90 694	23 799	66 896	55 611
Immobilisations corporelles	3.3	161 426	69 125	92 301	59 066
Actifs financiers	3.4	9 170	223	8 946	7 769
Titres des sociétés mises en équivalence		5 503		5 503	3 961
Actifs d'impôts différés	13	7 054		7 054	9 991
ACTIF COURANT		322 099	8 571	313 529	202 759
Stocks et en-cours	5	213 950	1 912	212 038	118 431
Créances clients	6.1	17 439	6 345	11 093	9 879
Autres créances d'exploitation	6.2	38 723	313	38 410	33 273
Instruments dérivés de change	9	7 932		7 932	
Autres actifs financiers	3.6	1 951		1 951	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	42 105		42 105	41 176
Actifs non courants détenus en vue de la vente	3.5	9 996	2 994	7 002	
TOTAL ACTIF		611 491	104 716	506 775	344 330

PASSIF

28/02/2015 28/02/2014

CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE			119 267	74 362
Capital	14		19 204	19 206
Réserves consolidées			69 295	41 639
Résultat de l'exercice			30 768	13 518
Réserves minoritaires			1 185	122
Résultat minoritaire			343	190
TOTAL CAPITAUX PROPRES			120 794	74 674
PASSIFS NON COURANTS			131 935	92 436
Provisions non courantes	4.1		8 620	5 280
Passifs d'impôts non courant différés	13		10 263	7 410
Passifs financiers long terme	8		113 052	79 746
PASSIFS COURANTS			254 046	177 220
Passifs financiers court terme	8		57 298	22 528
Provisions courantes				
Instruments financiers dérivés de change	9			2 445
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7		129 936	91 597
Dettes fiscales et sociales	7		35 664	33 980
Autres créditeurs	7		31 148	26 671
TOTAL PASSIF			506 775	344 330

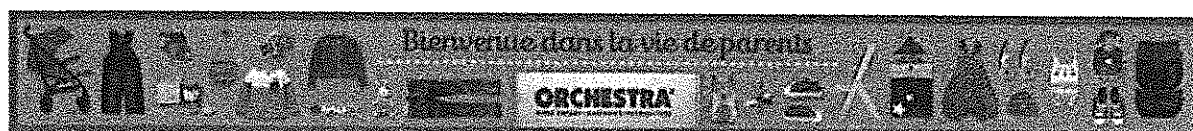


ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
 S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

4. Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros		
	28/02/2015	28/02/2014
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net	31 113	13 708
Amortissements	27 701	24 079
Provisions	(4 803)	(10 095)
Elimination des plus ou moins values de cession	(19 387)	(2 416)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(759)	(642)
Coût de l'endettement financier net	5 386	3 835
Impact des variations de dérivés	13 044	
Impact des stock-options		
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	5 847	5 685
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôt	58 141	34 154
Impôts versés	(10 114)	(9 029)
Variation du BFR lié à l'activité	(60 484)	34 485
Variation de stock	(88 326)	2 670
Variation des créances d'exploitation	(1 214)	10 833
Variation des dettes d'exploitation	35 117	16 561
Variations des autres créances et autres dettes	(6 062)	4 420
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	(12 458)	59 610
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		
Décaissement liés aux acquisitions d'immobilisations	(81 283)	(44 125)
Encaissement liés aux cessions des immobilisations	36 528	15 907
Incidence des variations de périmètre	(314)	(4 480)
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENTS	(45 068)	(32 698)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital en numéraire		(4 262)
Variation de l'auto-contrôle	(24)	(5 683)
Nouveaux emprunts	60 818	59 874
Depôt et cautionnement reçu	2 263	1 910
Credit bail	(223)	799
Autres financement nets	10 190	(2 073)
Impact variations de dérivés		
Remboursement d'emprunts	(7 293)	(43 965)
Intérêts financiers nets versés	(5 386)	(3 729)
Dividendes versés	(7 729)	(5 439)
Incidence de la variation des taux de change	3 516	(156)
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT	56 132	(2 723)
Variation de la trésorerie		
Flux de trésorerie liés à l'activité	(12 458)	59 610
Flux de trésorerie liés aux investissements	(45 068)	(32 698)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	56 132	(2 723)
VARIATION DE LA TRESORERIE	(1 394)	24 189
Trésorerie à l'ouverture	34 461	10 272
Trésorerie à la clôture	33 067	34 461
VARIATION DE LA TRESORERIE	(1 394)	24 189
Trésorerie et équivalent de trésorerie	42 105	41 176
Découverts bancaires	9 038	6 715
Trésorerie à la clôture	33 067	34 461



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

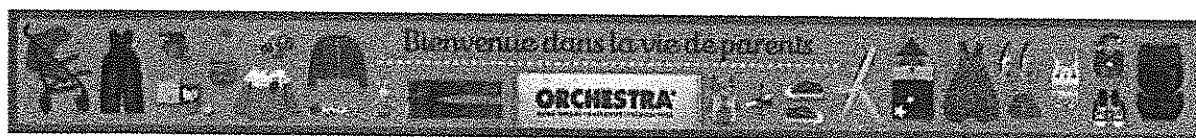
200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
 S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

5. Etat des variations des capitaux propres du Groupe

	En milliers d'euros						
	Capital	Primes	Titres d'autocontrôle	Autres réserves et résultats	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 01/03/2013	23 460	25 255	(1 455)	31 938	79 198	222	79 421
Résultat net de la période				13 518	13 518	191	13 708
Ecart de conversion				(544)	(544)	(10)	(554)
Variations des instruments financiers				(1 572)	(1 572)		(1 572)
Total autres éléments du résultat global				(2 116)	(2 116)	(10)	(2 126)
Résultat global total de la période				11 402	11 402	181	11 583
Augmentation de capital	316	120			436		436
Diminution de capital	(4 591)	(3 794)			(8 385)		(8 385)
Opérations sur actions propres			(2 490)		(2 490)		(2 490)
Distribution de dividendes	19	(3 314)		(2 144)	(5 439)		(5 439)
Variations liées aux stocks options							
Total des transactions entre actionnaires	(4 257)	(6 988)	(2 490)	(2 144)	(15 879)		(15 879)
Autres variations	2		(38)	(323)	(359)	(91)	(450)
Capitaux propres au 28/02/2014	19 206	18 267	(3 983)	40 873	74 362	313	74 675
Résultat net de la période				30 768	30 768	345	31 113
Ecart de conversion				5 140	5 140	496	5 636
Variations des instruments financiers				23 420	23 420		23 420
Variations des impôts différés sur instruments financiers				(7 324)	(7 324)		(7 324)
Total autres éléments du résultat global				21 237	21 237	496	21 733
Résultat global total de la période				52 005	52 005	840	52 846
Augmentation de capital							
Diminution de capital							
Opérations sur actions propres			(24)		(24)		(24)
Distribution de dividendes				(7 458)	(7 458)	(270)	(7 729)
Variations liées aux stocks options							
Total des transactions entre actionnaires			(24)	(7 458)	(7 482)	(270)	(7 752)
Autres variations	(2)	(0)		383	381	645	1 026
Capitaux propres au 28/02/2015	19 204	18 267	(4 007)	85 803	119 267	1 528	120 794

Les principaux impacts en capitaux propres sur la période sont les suivants :

- Résultat de l'exercice ;
- Instruments de couverture ;
- Distribution de dividendes ;
- Changement de méthode de consolidation (passage de l'intégration proportionnelle à l'intégration globale pour trois entités).



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

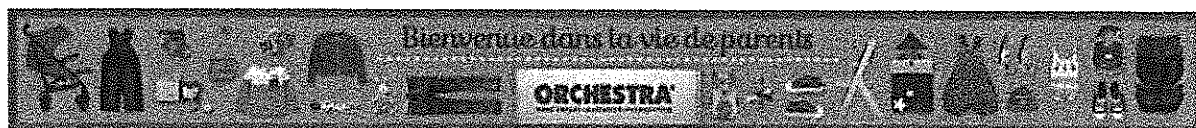
200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

6. Comptes proforma liés aux activités abandonnées

Les flux d'exploitation et de trésorerie produits pendant la période transitoire d'écoulement des stocks existants (revêtements des sols) du réseau de magasins Home Market acquis le 19 mai 2014, sont reclassés en activité abandonnée, conformément à IFRS 5.

COMPTE DE RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES AU 28/02/2015

En milliers d'euros			
	Home Market	Textile Adulte	Total
Produits d'exploitation	5 804	49	5 852
Produit des activités ordinaires	5 804	49	5 852
Autres produits			
Charges d'exploitation	15 999	94	16 094
Achats consommés	4 927	313	5 241
Charges externes	3 723		3 723
Impôts et taxes	323		323
Charges de personnel	5 021		5 021
Dotations aux amortissements	129		129
Dotations aux provisions	1 876	(219)	1 657
Autres charges			
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(10 196)	(45)	(10 241)
Autres produits et charges opérationnels	636		636
RESULTAT OPERATIONNEL	(9 560)	(45)	(9 605)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence			
RESULTAT OPERATIONNEL après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(9 560)	(45)	(9 605)
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut	9		9
Coût financier net	9		9
Autres charges et produits financiers	112		112
Produit / Charge d'impôt	3 209	14	3 223
Résultat net des activités poursuivies	(6 230)	(32)	(6 261)
Résultat net des activités abandonnées			
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(6 230)	(32)	(6 261)



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES ABANDONNEES AU 28/02/2015

	Home Market	Textile Adulte	Total
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net	(6 230)	(32)	(6 261)
Amortissements	129	0	129
Provisions	1 876	(219)	1 657
Coût de l'endettement financier net	9		9
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	(3 209)	(14)	(3 223)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôt	(7 425)	(265)	(7 689)
Impôts versés			
Variation du BFR lié à l'activité	2 937	10	2 947
Variation de stock	4 886	10	4 896
Variation des créances d'exploitation	53		53
Variation des dettes d'exploitation	(2 241)		(2 241)
Variations des autres créances et autres dettes	238		238
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	(4 488)	(255)	(4 743)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements			
Décaissement liés aux acquisitions d'immobilisations			0
Incidence des variations de périmètre	535		535
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENTS	535	0	535
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Intérêts financiers nets versés	(9)		(9)
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT	(9)	0	(9)
Variation de la trésorerie			
Flux de trésorerie liés à l'activité	(4 488)	(255)	(4 743)
Flux de trésorerie liés aux investissements	535	0	535
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(9)	0	(9)
VARIATION DE LA TRESORERIE	(3 962)	(255)	(4 216)



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
 S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

B. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Informations Générales :

La Société Orchestra-Prémaman est une Société Anonyme de droit français dont le siège social est situé 200 avenue des Tamaris, 34130 SAINT AUNES. L'action est cotée sur le marché Euronext Paris (compartiment C) sous le code FR 0010160564KAZI.

Les états financiers consolidés annuels d'Orchestra-Prémaman reflètent la situation comptable de la société Orchestra-Prémaman et de ses filiales, ensemble désigné ci-après comme « le Groupe », ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées. L'exercice social de douze mois clôture le 28 février de chaque année.

Orchestra-Prémaman est un acteur majeur dans le domaine de la vente textile, chaussures et accessoires destinés aux enfants de 0 à 14 ans, ainsi que sur le marché de la puériculture et de la maternité. Le Groupe est présent dans plus de 50 pays, soit par le biais de ses succursales, soit via ses commissionnaires affiliés et ses franchisés.

Les états financiers consolidés au 28 février 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 5 mai 2015. Ils sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

NOTE 1 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 Référentiel IFRS

Déclaration de conformité

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés d'Orchestra-Prémaman sont établis conformément au référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'adopté par l'Union Européenne à la date de clôture de ses états financiers.

Le référentiel appliqué, disponible sur le site internet de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm) est constitué des normes IAS/IFRS et des interprétations y afférentes du SIC (*Standing Interpretations Committee*) et de l'IFRS Interpretations Committee.

Nouvelles normes

Les principes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe dans les comptes annuels consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers au 28 février 2014, auxquelles viennent s'ajouter les normes suivantes appliquées par le Groupe à compter du 1^{er} mars 2014 :

- Norme IFRS 10 – Etats financiers consolidés. Conformément à IFRS10, les états financiers consolidés du Groupe comprennent les comptes de toutes les entités que le Groupe contrôle directement ou indirectement, quel que soit son niveau de participation dans les capitaux propres de ces entités. Le Groupe contrôle une entité s'il a le pouvoir sur cette entité, est exposé à, ou détient des droits aux rendements variables de cette entité, et a la capacité d'agir sur ces rendements.
- Norme IFRS 11 – Partenariats. Le Groupe identifie, caractérise et documente ses partenariats conformément à IFRS11. A ce titre, les entités contrôlées conjointement sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.
- Norme IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, pour permettre d'évaluer la nature des intérêts que le Groupe détient dans d'autres entités, les risques qui leur sont associés, ainsi que les incidences de ces intérêts sur la performance financière du Groupe et ses flux de trésorerie.

Base de préparation des états financiers consolidés

La base de préparation des états financiers est celle du coût historique à l'exception :

- des actifs détenus à des fins de transaction comptabilisés pour leur juste valeur,
- des passifs relatifs aux avantages du personnel comptabilisés pour leur valeur actuelle.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNES - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX ~ France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

Les méthodes comptables sont appliquées d'une manière uniforme dans les comptes des entités du Groupe comprises dans le périmètre de consolidation.

Les comptes des entités consolidées sont tous arrêtés à la même date ou sur la base d'une situation décalée de plus ou moins de trois mois par rapport à la date de consolidation et ajustés en conséquence des événements significatifs intervenus au cours de la période intercalaire ou postérieure à la date de consolidation.

Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés selon le référentiel IFRS nécessite de la part de la Direction l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur l'application des méthodes comptables, sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges figurant dans les états financiers consolidés ainsi que sur les informations figurant en notes annexes aux états financiers consolidés.

Ces estimations et hypothèses sont déterminées sur la base de la continuité de l'exploitation en fonction des informations disponibles à la date de leur établissement, de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances.

Les estimations et hypothèses retenues servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

A chaque clôture, ces hypothèses et estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ont évoluées ou si de nouvelles informations sont à disposition des dirigeants. Conformément à la norme IAS 8 – *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, l'impact des changements d'estimations comptables est comptabilisé au cours de la période du changement si celui-ci n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les principaux postes des états financiers consolidés sur lesquels portent ces jugements, estimations et hypothèses sont les suivants :

- Le montant des dépréciations des créances clients ;
- La valorisation des écarts d'acquisition, des actifs incorporels acquis ainsi que celle de leur durée de vie estimée ;
- L'exécution des tests de perte de valeur des goodwill, des autres actifs incorporels, des actifs corporels et des participations dans les sociétés mises en équivalence dans un contexte économique particulièrement difficile et incertain quant à son évolution ;
- Le montant des engagements de retraite ;
- Le montant des provisions pour litiges ;
- Les charges liées aux options d'achat d'actions.

1.2 Méthodes de consolidation

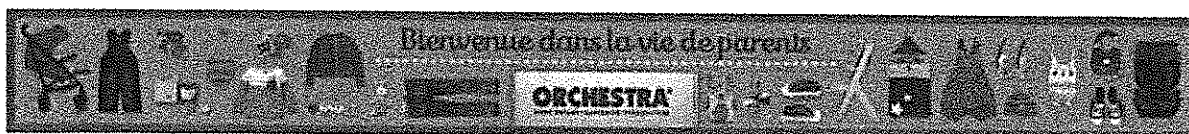
➤ Filiales consolidées selon la méthode de l'intégration globale

Les sociétés sur lesquelles le groupe Orchestra-Prémaman exerce un contrôle exclusif selon la définition d'IFRS 10, sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est présumé exister lorsque la société mère détient, directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise de manière à obtenir des avantages de ses activités. Ainsi, les filiales Vêtements Orchestra Canada Inc., Orchestra Prendas Infantiles, Orchestra Belgium BVBA, Orchestra Switzerland, Orchestra Asia, Club At Cost Ltd, Kazibao Ltd, Orchestra Hellas SA, Orchestra Turquie Ltd, Orchestra Prémaman Belgium, Orchestra Prémaman Luxembourg SA, Babyland Distribution SA, Orchestra China Hong Kong Ltd, Orchestra China Shanghai Ltd, Orchestra India Ltd, JRMT BVBA, BABY 2000 BVBA, BABY 2000 ANTWERPEN BVBA, Orchestra Maroc SARL, Orchestra Cyprus Ltd, Orchestra Italia, Orchestra Participation, Orcsavanna, Orchestra Premaman Deutschland, Etablissements Fernand Devresse et Fimitobel sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés ORC Distribution Maroc SARL, Orchest'run SAS et Prémaman Mauritius, qui avaient été consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle au 28 février 2014, sont également consolidées par intégration globale à compter du 1^{er} mars 2014.

Les résultats des filiales acquises au cours de l'exercice sont inclus dans le compte de résultat consolidé depuis la date d'acquisition.

Lorsque cela est nécessaire, des ajustements sont apportés aux états financiers des filiales afin que les méthodes comptables appliquées soient uniformes dans toutes les entités du Groupe. Les soldes, transactions, produits et charges intragroupes sont éliminés lors de la consolidation par intégration globale. La méthode de l'intégration globale appliquée est celle par laquelle les actifs, passifs, produits et charges sont entièrement intégrés.



La quote-part de l'actif net et du bénéfice net attribuable aux actionnaires minoritaires est présentée distinctement en tant qu'intérêts minoritaires au bilan consolidé (capitaux propres) et au compte de résultat consolidé. En cas de perte de filiales, le résultat global est réparti entre la part des propriétaires de la société mère et celle des participations ne donnant pas le contrôle exclusif, même en cas de solde déficitaire pour ces derniers.

➤ Entreprises associées mises en équivalence

Les sociétés Shanghai World Fashion Hong Kong, Shanghai World Fashion Shanghai, Zanaka SPRL et Karina International sont mises en équivalence au 28 février 2015.

Sont également mises en équivalence les sociétés suivantes, créées avec des partenaires affiliés, dont Orchestra Participation ne détient pas le contrôle exclusif :

OMD SAS	JOLIS CŒURS SAS	PUERIS SAS	CLEQUEN SAS
SOGUITEX SAS	JADOR SAS	SOKIDS SAS	CLEM SAS
LANMOR SAS	ORCH'AMILLY SAS	2HBAK SAS	MATHEOR SAS
SATURNE SAS	LES DOUDOUS SAS	THEO ET CHLOE SAS	ORCHCHASSE EURL
ECLIP'S SAS	ELB SAS	ORC SUPER STAR SAS	ORCHCRECHE EURL
NEPTUNE SAS	LE TREFLE SAS	MAGORIAN SAS	ORCHCHALON EURL
L.A.M. SAS	TRIBORC	DUGAUKIDS SAS	CARBONE SAS
SOSSO et CYRINE SAS	BWO SAS	NADCO SAS	REV ONE SAS

1.3 Méthode de conversion des éléments en devises

➤ Transactions en devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont converties en euro en appliquant le cours de change couvert à la date de transaction (utilisation pour des raisons pratiques du cours moyen du mois comme approximation du taux du jour de chaque transaction des opérations du mois).

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires qui sont évalués au cours historique sont convertis en utilisant le cours de change en vigueur à la date de transaction. Les écarts de change qui en résultent sont enregistrés en résultat.

➤ Etats financiers des entités étrangères

La monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe est l'Euro.

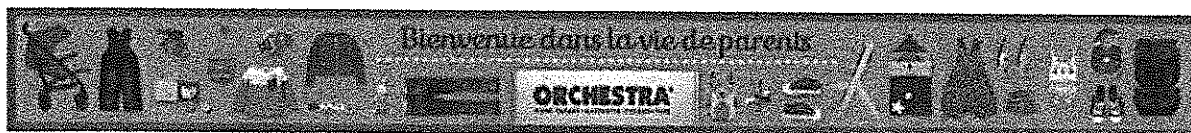
Tous les actifs et passifs des entités consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de change résultant de ce traitement et ceux résultant de la conversion des capitaux propres des filiales à l'ouverture de l'exercice en fonction des cours de clôture sont inclus sous la rubrique «écarts de conversion» («Primes et réserves») des capitaux propres consolidés. Les différences de change dégagées lors de la conversion de l'investissement net dans les filiales et dans les entreprises associées étrangères sont comptabilisées dans les capitaux propres. Ces différences de conversion sont comptabilisées dans le compte de résultat de l'exercice durant lequel ces activités sont cédées.

Les goodwill et les ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité étrangère et convertis aux taux de clôture.

1.4 Actifs non courants

1.4.1 Goodwill

Le goodwill résultant de l'acquisition d'une filiale ou d'une co-entreprise est spécifiquement identifié parmi les actifs incorporels sous la rubrique « goodwill » alors que le goodwill provenant de l'acquisition d'entreprises associées est inclus dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

Dans les cas où la part d'intérêts du Groupe dans la juste valeur des actifs, passifs identifiables et passifs éventuels identifiables excède le coût du regroupement d'entreprises (goodwill négatif), il est procédé :

- à la vérification de l'identification et de l'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels de l'entité acquise, ainsi qu'à l'évaluation du coût du regroupement d'entreprises,
- à la comptabilisation immédiate en résultat de tout excédent résiduel, sans impact d'impôt.

Chaque goodwill est alloué au plus tard dans les 12 mois suivant celui de l'acquisition aux différentes unités génératrices de trésorerie (UGT) bénéficiant du regroupement d'entreprises.

Le goodwill ainsi que les ajustements de valeur du goodwill relatifs à une entité étrangère sont assimilés à un actif de l'entité étrangère elle-même. Dès lors, le goodwill constaté dans la monnaie fonctionnelle de l'entité étrangère par l'entité détentrice des titres est converti en euros au cours de clôture.

En date de clôture, les goodwill sont comptabilisés à leur coût initial diminué, le cas échéant, du cumul des dépréciations représentatives des pertes de valeur, conformément aux normes IFRS 3R - *Regroupement d'entreprises* et IAS 36 - *Dépréciation d'actifs*. Les dépréciations sont inscrites au compte de résultat, en résultat opérationnel, de manière irréversible.

Les goodwill font l'objet de tests de dépréciation effectués systématiquement à chaque clôture d'exercice et dès lors que des événements ou circonstances indiquent qu'ils ont pu se déprécier. De tels événements ou circonstances existent lorsque des modifications significatives interviennent et remettent en cause de manière durable la substance de l'investissement initial.

Les modalités des tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe 1.4.4.

Lors de la cession d'UGT auxquelles est alloué du goodwill, le montant attribuable à ce dernier est inclus dans le calcul du résultat de cession.

1.4.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur déterminées conformément à la norme IAS 36 *Dépréciation d'actifs*, ou à leur coût de production pour les immobilisations incorporelles générées en interne.

Les immobilisations incorporelles représentent essentiellement les marques, les droits au bail et les frais de développement.

Le groupe apprécie si la durée d'utilité d'une immobilisation incorporelle est définie ou indéterminée.

Marques Orchestra

Elles sont valorisées à leur coût d'acquisition.

Le groupe a qualifié les marques Orchestra d'immobilisations à durée de vie indéterminée. En conséquence, ces immobilisations incorporelles ne sont pas amorties et font l'objet d'un test de dépréciation effectué systématiquement une fois par an à la date de clôture et lors de la survenance d'indices de pertes de valeur conformément à la norme IAS 36 *Dépréciation d'actifs*.

Droits au bail

Les droits au bail sont évalués à la date de la clôture de l'arrêté à partir des critères relatifs au chiffre d'affaires, au résultat contributif, à la valeur commerciale estimée de l'emplacement, à la valeur d'acquisition selon des méthodes généralement retenues dans le secteur professionnel ou sur la base de leur valeur estimée par des experts indépendants.

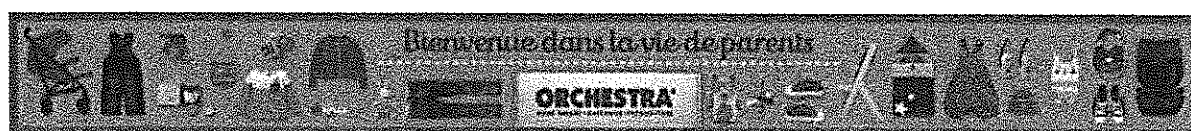
Ces immobilisations incorporelles sont des actifs à durée d'utilité indéterminée. Ils ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Frais de développement

Les frais de développement du groupe Orchestra-Prémaman sont constitués de frais de collection et de développement en France et dans les filiales ainsi que des frais de développements informatiques.

Les dépenses engagées pendant la phase de recherche sont comptabilisées en charges de la période au cours de laquelle elles sont encourues.

Les dépenses engagées pendant la phase de développement sont activées en Immobilisations incorporelles uniquement si elles satisfont l'ensemble des critères suivants conformément à la norme IAS 38 :



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 06 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable,
- la faisabilité technique du projet est démontrée,
- l'intention et la capacité de terminer le projet et d'utiliser ou vendre les produits issus de ce projet sont démontrées,
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme et pour l'utiliser ou le vendre sont disponibles,
- le groupe peut démontrer que le projet générera des avantages économiques futurs probables, comme l'existence d'un marché potentiel pour la production issue de ce projet ou son utilité en interne est démontrée.

Les frais de collection engagés en N et relatif à la collection N+1 sont amortis sur 6 mois et 1 an.

Les dépenses de développement (internes et externes) engagées depuis l'exercice dernier concernant les projets informatiques majeurs pour l'Entreprise (Datawarehouse, CBR, Manhattan, web et M3) ont été immobilisées. Les projets Manhattan, Web et M3 ne sont pas en service à la date de clôture de l'exercice.

1.4.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût initial d'acquisition, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur. Lorsque les composants d'une immobilisation corporelle ont un coût significatif par rapport au montant total de cette immobilisation ainsi que des durées d'utilité significativement différentes des autres composants, ils sont comptabilisés distinctement et amortis sur leur durée d'utilité propre.

Les coûts ultérieurs relatifs à une immobilisation corporelle sont inscrits à l'actif au moment où ils sont encourus s'il est probable que les avantages économiques futurs associés iront au groupe et si ces coûts peuvent être évalués de façon fiable.

Tous les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

Les immobilisations corporelles font l'objet d'un amortissement comptabilisé en charges, calculé suivant la méthode linéaire sur la durée d'utilité estimée. Les durées d'utilité des immobilisations corporelles sont les suivantes :

Nature des immobilisations	Durée d'utilité
Installations techniques et outillages	3 à 9 ans
Agencements et aménagements divers	3 à 9 ans
Matériel informatique	2 à 3 ans
Mobilier de bureau	3 à 10 ans

La date de départ des amortissements est la date à laquelle l'actif est prêt à être mis en service.

Les profits ou les pertes provenant de la cession d'une immobilisation corporelle sont déterminés par la différence entre les produits de cession et la valeur nette comptable de l'actif cédé et sont inclus dans les autres produits et charges opérationnels.

Contrats de location

Les contrats de location, pour lesquels le Groupe supporte substantiellement la quasi-totalité des avantages et les risques inhérents à la propriété des biens, sont considérés comme des contrats de location financement. Le Groupe n'a pas de contrat de location en tant que bailleur.

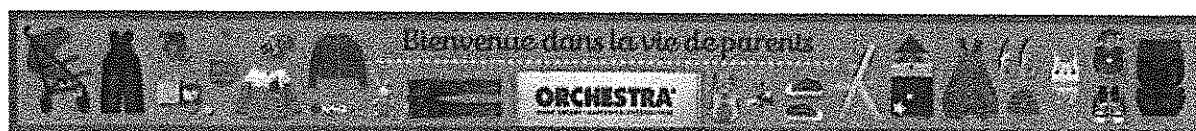
Les contrats de location significatifs considérés comme des contrats de location financement au sens de la norme IAS 17 font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés du Groupe.

Les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement sont amortis sur leur durée d'utilité attendue sur la même base que les actifs similaires détenus ou, lorsqu'elle est plus courte, sur la durée du contrat de location correspondant.

1.4.4 Dépréciation d'actifs

Conformément à la norme IAS 36 *Dépréciation d'actifs* les actifs générant des flux de trésorerie nettement indépendant des autres actifs ainsi que les autres actifs regroupés au sein d'unités génératrices de trésorerie (UGT) font l'objet d'un test de dépréciation lorsque des événements ou des circonstances nouvelles indiquent que les actifs ou les UGT pourraient avoir subi une perte de valeur.

Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs (la plus petite UGT est le magasin). Parmi les événements ou circonstances indiquant qu'une perte de valeur est susceptible d'être intervenue figurent notamment les indicateurs quantitatifs et qualitatifs suivants :



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

- évolution du chiffre d'affaires et du résultat contributif

- évolutions réglementaires

- évolution des conditions de marché qui pourraient se traduire par une baisse durable du chiffre d'affaires ou du résultat opérationnel des activités concernées.

Les immobilisations incorporelles qui ont une durée de vie indéterminée (les marques par exemple) ou qui ne sont pas disponibles à l'usage ainsi que les UGT incluant un goodwill font l'objet, indépendamment de tout indice de perte de valeur, d'un test de dépréciation annuel et plus fréquemment en cas de survenance d'indice(s) de perte de valeur. Ces immobilisations ne sont pas amorties. Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur nette comptable de l'actif considéré ou de l'UGT à laquelle l'actif considéré appartient est supérieure à sa valeur recouvrable.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre :

- sa juste valeur diminuée des coûts de la vente ;

- sa valeur d'utilité déterminée sur la base d'estimations de flux de trésorerie futurs actualisés.

Les flux de trésorerie futurs actualisés sont estimés selon les principes suivants :

- les flux de trésorerie après impôt sont issus des prévisions d'exploitation estimées par la direction du groupe pour l'exercice à venir ;

- le taux d'actualisation retenu est un taux après impôt (12,4%) ;

- la valeur terminale est calculée par sommation des flux de trésorerie futurs actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance à l'infini.

- Goodwill

Pour les besoins des tests de dépréciation, chaque UGT ou groupe d'UGT auxquels un goodwill est affecté représente le niveau le plus bas auquel ce goodwill est suivi sur le plan de la gestion interne au sein du groupe. La perte de valeur comptabilisée au titre d'une UGT ou d'un groupe d'UGT est affectée en priorité à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à cette UGT ou à ce groupe d'UGT, puis à la réduction de la valeur comptable de chaque actif.

Par application de cette méthode à la clôture, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée.

- Immobilisations incorporelles

A chaque date de clôture, le Groupe passe en revue les valeurs comptables des immobilisations corporelles et incorporelles afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice montrant que ces actifs ont pu perdre de la valeur. Si un tel indice existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée afin de déterminer, s'il y a lieu, le montant de la perte de valeur.

Lorsqu'il n'est pas possible d'estimer le montant recouvrable d'un actif isolé, le Groupe effectue une analyse de la valeur de marché en effectuant des analyses suivant la nature de l'immobilisation incorporelle.

- Droits au bail :

Les valeurs de clôture des droits au bail sont calculées en fonction du chiffre d'affaires, du résultat contributif, de la valeur de marché et des résultats prévisionnels du magasin concerné.

A la clôture, les droits au bail et droit d'entrée ont fait l'objet d'une revue détaillée visant à évaluer leur valeur de marché. Si celle-là est inférieure à leur valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée.

La valeur de marché pour l'entreprise a été appréciée en fonction notamment des critères suivants :

- o pourcentage du chiffre d'affaires TTC annuel (compris entre 40% à 80 % en fonction de l'emplacement du magasin) ;
- o niveau de résultat contributif ;
- o évaluation sur la base de rapports d'expert indépendants.

Les hypothèses retenues en termes d'évolution de chiffre d'affaires reflètent les prévisions d'activités et de rentabilité données par les managers opérationnels des actifs concernés, en conformité avec l'évolution de leur environnement et les données de marché disponibles.

- Marques :

La méthode d'appréciation de ces actifs incorporels retenue par le Groupe consiste en l'actualisation des flux de royalties réelles ou que le Groupe aurait pu percevoir si des contrats d'utilisation des marques étaient conclus.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

Les royalties réelles correspondent aux montants effectivement facturés par le Groupe à ses franchisés export pour l'année considérée et s'établissent entre 2 et 6 % HT des achats effectués par les franchisés.

Les royalties théoriques sont calculées sur les achats effectués par les magasins détenus en propre et des franchisés qui n'ont pas de royalties en appliquant un taux de 10% HT sur les achats consommés.

Le montant ainsi déterminé est actualisé en appliquant un taux de redevance de 15% l'an et comparé à la valeur nette comptable au 28 février de l'année considérée.

Par application de cette méthode à la clôture, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

1.4.5 Actifs financiers

La norme IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* distingue quatre catégories d'actifs financiers

- les actifs financiers disponibles à la vente ;
- les prêts et créances ;
- les placements détenus jusqu'à l'échéance ;
- et les actifs financiers évalués à leur juste valeur par le compte de résultat.

Les autres actifs financiers sont principalement composés de participations dans des sociétés sur lesquelles le Groupe n'exerce ni contrôle ni influence notable.

Les titres de participation qui ne sont pas consolidés sont qualifiés de titres disponibles à la vente. En conséquence, ils sont valorisés à leur juste valeur, les pertes et gains latents sont enregistrés dans le résultat global. Leur juste valeur est déterminée sur la base du cours de bourse à la date de clôture pour les titres cotés. Pour les titres non cotés, si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, ils sont valorisés à leur coût d'acquisition.

Lorsque la perte latente enregistrée en capitaux propres est représentative d'une baisse importante ou prolongée cette perte est comptabilisée en résultat.

Les prêts et créances sont des instruments financiers donnant lieu à des paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Cette catégorie regroupe les créances clients, la trésorerie disponible etc. Ils sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est la méthode pour calculer le coût amorti d'un instrument de dette/créance. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui permet d'actualiser les flux futurs de trésorerie (y compris commissions, coûts de transaction, ...) sur la durée de vie attendue de l'instrument à sa valeur nette comptable lors de la comptabilisation initiale.

Les prêts et créances font l'objet d'une provision pour dépréciation dès qu'il existe une indication de perte de valeur.

La méthode de dépréciation des créances prévoit que, pour la partie non couverte par l'assurance -crédit, les créances clients soient dépréciées selon la règle suivante :

- 25% pour les créances de plus de 6 mois à compter de la mise en contentieux
- 50% pour les créances de 12 mois à 18 mois
- 100% pour les créances supérieures à 18 mois

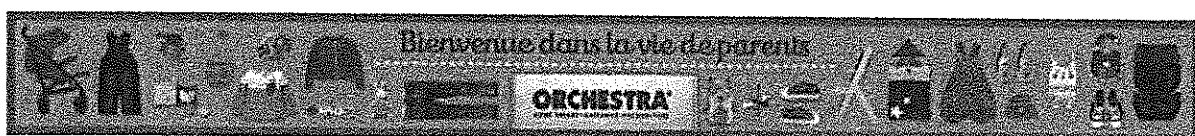
1.5 Provisions et passifs éventuels

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », des provisions pour risques et charges sont constatées lorsque, à la date d'arrêté, il existe une obligation du groupe à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de tiers.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le groupe doive supporter pour éteindre son obligation. Les provisions dont les échéances de consommation sont à plus de deux ans font l'objet d'une actualisation.

Les principales provisions pour risques et charges qu'Orchestra est amenée à comptabiliser, en dehors des provisions pour engagements de retraite, incluent les coûts estimés au titre de litiges, contentieux et actions en réclamation de la part de tiers ou d'anciens salariés.

Les provisions non courantes correspondent aux provisions dont l'échéance est généralement supérieure à un an. Elles comprennent notamment des provisions pour litiges. La part à moins d'un an des provisions non courantes est présentée au bilan dans les provisions courantes.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs qui ne sont pas totalement sous le contrôle du groupe ou à des obligations probables pour lesquelles la sortie de ressources ne l'est pas.

1.6 Dettes financières (courantes et non courantes)

La norme IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation distingue deux catégories de passifs financiers :

- les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat qui correspondent aux passifs détenus à des fins de transaction et aux passifs classés explicitement par le groupe dans cette catégorie lors de leur reconnaissance initiale ;
- les passifs évalués au coût amorti.

Les dettes financières comprennent principalement les concours bancaires et les emprunts bancaires. Elles sont évaluées initialement à la juste valeur qui correspond normalement au prix de transaction ou contrepartie reçue, diminuée des coûts de transaction directement attribuables à l'opération. Par la suite, ils sont évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Tous les frais relatifs à l'émission d'emprunts sont constatés au compte de résultat en « Coût de l'endettement financier brut » sur la durée de vie des emprunts et selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

1.7 Instruments financiers dérivés

Le Groupe utilise des instruments financiers pour couvrir son exposition aux risques de variation des taux d'intérêts et de change. La politique du Groupe est de n'opérer sur les marchés financiers qu'à des fins de couverture d'engagements liés à son activité et non à des fins spéculatives.

Le groupe utilise des instruments dérivés, essentiellement des achats à terme, pour réduire une partie de son exposition aux risques de change de nature commerciale et a choisi d'appliquer la comptabilité de couverture.

Le Groupe n'utilise pas d'instruments dérivés pour couvrir son risque de taux, ni pour couvrir ses investissements nets à l'étranger.

L'ensemble des instruments dérivés est comptabilisé au bilan et est évalué à la juste valeur. Les variations de juste valeur des instruments dérivés sont enregistrées en résultat de la période, sauf si les instruments dérivés sont désignés en tant qu'instrument de couverture auquel l'enregistrement en résultat dépend de la nature de la relation de couverture.

Éligibilité à la comptabilité de couverture

Les instruments dérivés peuvent être désignés comme instruments de couverture s'ils répondent aux critères de d'éligibilité à la comptabilité de couverture tels que définis par la norme IAS 39 :

- dès l'origine de la couverture, désignation et documentation formalisée décrivant la relation de couverture et son objectif,
- documentation de l'efficacité de la relation de couverture lors de sa mise en place.

Comptabilisation des instruments de couverture

Couverture de juste valeur

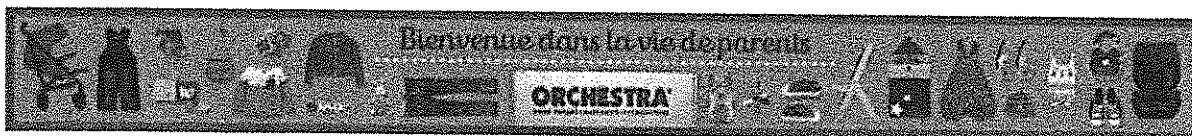
Les variations de juste valeur des dérivés désignés et éligibles en tant qu'instruments de couverture de juste valeur sont enregistrées en résultat. De plus les variations de juste valeur de l'élément couvert, attribuables au risque couvert sont également enregistrées en résultat.

Couverture de flux de trésorerie ou d'investissement net

Les variations de juste valeur des dérivés désignés et éligibles en tant qu'instruments de couverture sont enregistrées de la manière suivante :

- la part efficace de la variation de juste valeur de l'instrument est enregistrée en capitaux propres. Les montants enregistrés en capitaux propres sont repris en compte de résultat symétriquement au mode de comptabilisation des éléments couverts et sont donc enregistrés en coût d'achats des marchandises (le groupe ne documente que des couvertures d'achats de marchandises au titre du risque de change);
- la part inefficace est enregistrée en résultat.

La couverture est arrêtée/déqualifiée si l'entité révoque ses relations de couverture, si l'instrument de couverture expire est vendu, terminé ou exercé ou s'il ne qualifie plus en tant qu'instrument de couverture. Les gains ou pertes enregistrés en capitaux propres jusqu'en date de déqualification y sont maintenus et recyclés en résultat lorsque la transaction future affecte in fine le résultat. Si la transaction future ne doit plus se réaliser, les montants enregistrés en capitaux propres sont immédiatement recyclés en résultat.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

1.8 Impôts sur le résultat

La charge d'impôt est égale au montant total de l'impôt exigible et de l'impôt différé inclus dans la détermination du résultat de la période.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, et en utilisant les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable inscrite dans les comptes consolidés et la base fiscale des actifs et des passifs du Groupe.

Les actifs d'impôts différés sur les différences temporelles déductibles et sur le report en avant de pertes fiscales non utilisées sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs existeront sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées pourront être imputées. Les conditions de comptabilisation des actifs d'impôts différés sont revues à chaque date de clôture.

Les passifs d'impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles imposables liées à des participations dans les filiales, entreprises associées et coentreprises sauf si la date à laquelle s'inversera la différence temporelle peut être contrôlée et s'il est probable que cette même différence ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

L'impôt exigible et différé est comptabilisé dans le résultat de la période sauf s'il est généré par une transaction ou un événement comptabilisé directement en capitaux propres.

1.9 Stocks

Les stocks de marchandises sont évalués au prix de revient qui comprend le prix d'achat et les frais d'approche y afférant. Les stocks de matières premières sont évalués au coût d'acquisition.

L'ensemble des stocks a fait l'objet d'un inventaire physique permettant une évaluation précise de ces actifs.

Ces derniers sont dépréciés, par voie de provisions, en fonction de la probabilité de vente à perte à la date de l'arrêté, estimée à partir d'éléments historiques et statistiques.

1.10 Titres d'autocontrôle et titres auto détenus

Les actions d'autocontrôle détenues par le groupe, quel que soit l'objet de leur détention, sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition en déduction des capitaux propres du Groupe jusqu'à la date de leur cession. Tout profit ou perte résultant de l'achat, de la vente, de l'émission ou de l'annulation d'instruments de capitaux propres du Groupe est comptabilisé directement dans les capitaux propres et ne contribue pas au résultat de l'exercice.

1.11 Résultat par action

Le groupe présente un résultat par action de base et un résultat par action dilué.

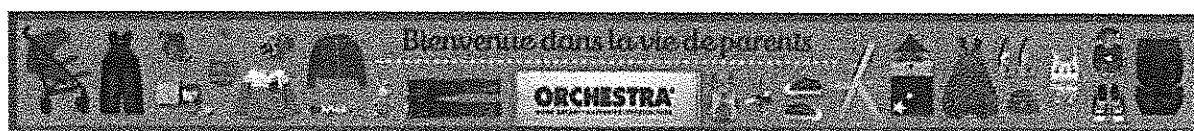
Le résultat par action non dilué (résultat de base par action) correspond au résultat net part du groupe rapporté au nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice, diminué des titres auto détenus.

Le résultat dilué est calculé à partir du résultat net attribuable aux actionnaires du groupe, corrigé du coût financier des instruments dilutifs de dette et de leur incidence sur la participation des salariés, net de l'effet d'impôt correspondant. Le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué tient compte de la conversion en actions ordinaires des instruments dilutifs en circulation à la clôture de la période (options de souscriptions ou obligations convertibles ou actions gratuites) lorsque ceux-ci sont susceptibles d'avoir un effet dilutif, ce qui est notamment le cas, pour les options de souscription, lorsque leurs prix d'exercice sont inférieurs au prix de marché (cours moyen de l'action Orchestra sur l'exercice).

Lorsque le résultat de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique à ce résultat de base. Afin d'assurer la comparabilité des résultats par action présentés, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de l'exercice et également des exercices antérieurs est ajusté en cas d'augmentation de capital effectuée à un cours inférieur au cours de marché. Les actions d'autocontrôle portées en diminution des capitaux propres consolidés ne sont pas prises en compte dans le calcul des résultats par action.

1.12 Paiements fondés sur des actions

Le Groupe a attribué au personnel des options de souscription d'actions qui, lors de leur exercice, donnent lieu à l'émission d'actions nouvelles par augmentation de capital. Conformément aux dispositions de la norme IFRS 2, qui couvre les paiements fondés sur des actions, une charge de personnel est comptabilisée à hauteur de la juste valeur des services rendus par les



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

employés en contrepartie des instruments de capitaux propres reçus. Cette charge, qui est évaluée à la date d'attribution des options sur la base du modèle de Black-Scholes-Merton, est étalée sur la durée d'acquisition des droits. La durée de vie attendue utilisée dans le modèle a été ajustée sur la base des estimations de la direction, des restrictions de conditions d'exercice et d'informations sur le comportement d'exercice des membres du personnel.

1.13 Engagements de retraite

Conformément aux dispositions de la loi française, le groupe Orchestra-Prémaman s'affranchit de ses obligations de financement des retraites du personnel en France par le versement de cotisations calculées sur la base des salaires à des organismes qui gèrent les programmes de retraite. Il n'y a pas d'autre engagement lié à ces contributions. La loi française exige également, le cas échéant, le versement en une seule fois d'une indemnité de départ en retraite. Les droits sont uniquement acquis aux salariés présents dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Les engagements du Groupe en matière d'indemnités de départ et de prestations de retraite sont évalués selon la méthode prospective. Cette méthode, qui repose sur une évaluation actuarielle des droits, prend en compte les droits que les salariés auront acquis au moment de leur départ à la retraite.

Les hypothèses suivantes ont été retenues :

- Table de mortalité TH 00-02 et TF 00-02
- Age de départ à la retraite prévu, sauf dérogation individuelle, à 67 ans
- Le taux d'actualisation retenu est de 0,75 %
- Départ à l'initiative de l'employeur
- Catégories d'emplois :
 - Employés : taux rotation 14,4% dégressif, taux progression salaires 1% constant
 - Agents de maîtrise : taux rotation 5% dégressif, taux progression salaires 1% constant
 - Cadres : taux rotation 5% constant, taux progression salaires 1% constant

Compte tenu de la pyramide des âges de l'effectif du Groupe, de la faible ancienneté et d'un taux de rotation important du personnel, le montant de l'engagement de retraite a été évalué à la clôture à 178 milliers d'euros, charges sociales comprises. La valeur de cet engagement calculé a fait l'objet d'une provision.

1.14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend des liquidités en comptes bancaires, des parts d'OPCVM de trésorerie et des placements à court terme, liquides, ne présentant pas de risque de changement de valeur et dont la date de réalisation à leur date d'acquisition est inférieure à trois mois.

Les placements en actions et les liquidités bloquées à plus de trois mois sont exclus de la trésorerie et présentés dans les autres créances courantes.

Les découverts bancaires, assimilés à un financement, sont présentés dans les emprunts et dettes financières courants.

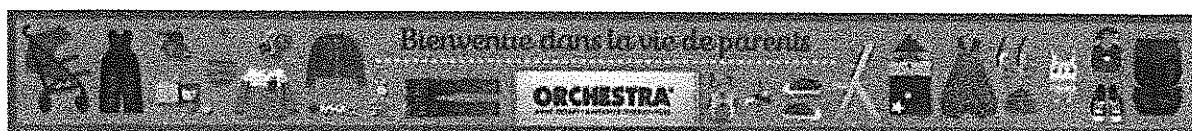
Les placements à court terme sont qualifiés d'actifs disponibles à la vente. En conséquence, ils sont valorisés au bilan à leur valeur de marché au jour de la clôture. Les gains latents ainsi dégagés sont enregistrés directement dans les capitaux propres sur la ligne "éléments constatés directement en capitaux propres".

La valeur comptable des dépôts bancaires constitue une approximation raisonnable de leur juste valeur.

La filiale Etablissements F. Devresse détient au 28/02/2015 des titres à des fins de transactions (actions Retail Estate) pour une valeur de 1 950 K€ au 28/02/2015. Ces titres sont présentés au bilan en actif courant, n'étant pas destinés à être conservés durablement.

1.15 Information sectorielle

En application de la norme IFRS 8 « Secteur Opérationnels » remplaçant IAS 14, le Groupe est tenu de communiquer une information financière sectorielle qui est basée sur le reporting interne examiné par le principal décideur opérationnel du Groupe, afin d'évaluer la performance de chaque secteur opérationnel et de leur allouer des ressources.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT ALUNES - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

1.16 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits opérationnels et les autres charges opérationnelles sont des éléments non récurrents, significatifs, clairement identifiés, mais qui n'entrent pas dans le cycle d'exploitation habituel du Groupe.

Ces éléments sont isolés dans le compte de résultat consolidé du Groupe de manière à garantir une continuité d'appréciation de la performance opérationnelle d'un exercice à l'autre.

Les produits et charges constatés soit au titre d'une société mise en équivalence, soit dans le cadre d'IFRS 5 (activités abandonnées), sont exclus de l'annexe autres produits et charges opérationnels, et font l'objet d'un classement spécifique dans les rubriques prévues à cet effet.

1.17 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué de ventes de biens et de services à des tiers.

Le chiffre d'affaires est reconnu dès lors que les risques et avantages inhérents à la propriété des biens ont été transférés au client.

Les remises, ristournes et retours de produits sont comptabilisés en déduction du chiffre d'affaires, tout comme les avantages accordés aux distributeurs ou consommateurs, résultant en une sortie de trésorerie tels que la coopération commerciale, les coupons, les escomptes et les programmes de fidélisation.

Les remises, ristournes, provisions pour retours et avantages accordés aux clients sont comptabilisées simultanément à la reconnaissance des ventes, lorsqu'ils peuvent être estimés de façon raisonnablement fiable, en se basant sur les données statistiques issues de l'expérience passée et sur les conditions contractuelles.

Le chiffre d'affaires réalisé par les commissionnaires-affiliés est comptabilisé avant déduction de la commission versée à ces derniers. Cette commission est quant à elle comptabilisée comme une charge d'exploitation.

1.18 Evénements significatifs de l'exercice

Au 28 février 2015, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 513 millions d'euros, soit une progression de 11.8 % par rapport au chiffre d'affaires consolidé de l'exercice précédent.

L'activité enregistre une croissance de 12% en France (où le Groupe a réalisé 65% de son chiffre d'affaires annuel) et de 11.5% à l'international. L'activité commission-affiliation est en hausse de 17.9% ; celle des succursales progresse de 7.3% (52% du chiffre d'affaires consolidé de la période).

En date du 1er avril 2014, les actionnaires composant le concert Mestre et le concert Gotlib ont décidé de regrouper au sein de YELED INVEST, une holding de droit luxembourgeois, l'intégralité de leurs participations détenues dans Orchestra-Prémaman. Cette holding est contrôlée à 67% par la famille Mestre et à 33% par la famille Gotlib. Par suite de ce regroupement, la société YELED INVEST détenait 2.867.143 actions Orchestra-Prémaman représentant 89,58% des actions et des droits de vote théoriques de la société et 96,11% après retraitement de l'auto-détention.

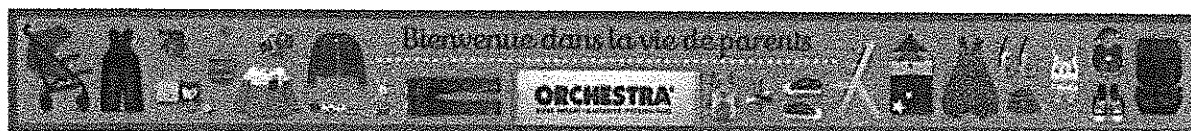
En conséquence, la société YELED INVEST a indiqué son intention de déposer une Offre Publique d'Achat Simplifiée suivie d'un retrait obligatoire au prix par action de 40 € sur les actions Orchestra-Prémaman non détenues par elle-même, sous réserves des travaux d'évaluation de l'expert indépendant désigné par la Société conformément à l'article 261-1 du règlement général de l'AMF et de l'examen des projets de note d'information et de note en réponse déposés à l'Autorité des Marchés Financiers en pareil cas.

Toutefois, compte tenu de la décision du Collège de l'AMF en date du 22 juillet 2014 qui a déclaré conforme le projet d'Offre Publique d'Achat Simplifiée sans qu'à son issue ne puisse intervenir un retrait obligatoire, YELED INVEST en tant qu'initiateur n'a pas été en mesure de mettre en œuvre le retrait obligatoire ni de demander la radiation des titres de la Société une fois publié l'avis de résultat de l'offre publique d'achat simplifiée.

A l'issue de cette OPA, la société YELED INVEST détient 2.898.276 actions Orchestra-Prémaman, soit 90,55% du capital et des droits de vote théoriques de la société et 97,24% après retraitement de l'auto-détention.

Dans le but d'augmenter et de diversifier le financement général du Groupe, la Société a réalisé le 6 novembre 2014 une émission d'obligations non cotées de maturité 6 ans pour un montant nominal de 20 M€.

Le coupon annuel de 6,25% bénéficie d'une clause de step down de 150 bp en cas de levée définitive des restrictions stipulées à la convention de crédit syndiqué relatives au remboursement anticipé des obligations d'une part et à l'octroi des sûretés par



l'émetteur aux porteurs d'autre part, et de clauses de step up applicables en cas de non-respect des covenants, en cas de changement de contrôle, et en cas d'octroi de nantissements complémentaires au-delà d'un certain niveau.

Le Groupe Orchestra-Prémaman a, en date du 19 mai 2014, acquis le réseau belge « Home Market, spécialiste de l'équipement de la maison (revêtements des sols), filiale de la société Saint-Maclou. Cette acquisition a été réalisée via la société Orchestra-Prémaman Belgium moyennant la prise en charge du plan de restructuration engagé par les cédants en complément du prix payé pour le rachat de la participation. Au moment de l'acquisition, la société Etablissements F. Devresse et sa filiale Fimitobel employaient environ 230 personnes dont près de 180 personnes dans le réseau de magasins. Elles traversaient des difficultés depuis plusieurs années et avaient accumulé plus de 10M€ de pertes au cours des 3 derniers exercices.

Cette acquisition permet au Groupe de disposer d'un réseau composé d'une quarantaine de magasins (succursales) tous situés au BELUX (55 000 m² environ). L'intérêt pour Orchestra-Prémaman est d'optimiser son maillage et sa présence sur le territoire BELUX en ayant ainsi accès à des points de vente de plus grande surface et/ou mieux situés que les actuels ex-Prémaman et d'atteindre immédiatement la taille critique dans le métier de la puériculture, permettant ainsi un accroissement de la rentabilité de l'ensemble de ses points de ventes puériculture dans le monde.

Le Groupe a conclu le 14 octobre 2014 une convention-cadre avec la société Retail Estates SA en vue de la cession de la propriété de 14 immeubles commerciaux Home Market répartis sur l'ensemble du territoire belge au prix de 32,8 M€, onze de ces magasins devant ensuite être pris à bail par Orchestra-Prémaman Belgium. La cession de 12 des immeubles est intervenue en novembre 2014, contribuant au financement du programme de rénovation des magasins Home Market. Les 2 autres cessions sont en cours.

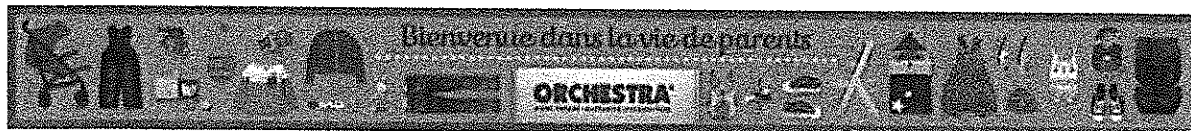
En date du 1er mars 2014, les filiales Baby 2000 BVBA, Baby 2000 Antwerpen BVBA, Baby 2000 Hasselt BVBA, Babyland SA et Babydis ont fait l'objet d'une cession d'universalité au profit d'Orchestra Prémaman Belgium SA.

Par ailleurs, la Société a procédé aux abandons de créances commerciales suivants, avec clause de retour à meilleure fortune:

- 6 838 328 € au profit de sa filiale espagnole OPI
- 18 276 992 € au profit de sa filiale belge Orchestra Prémaman Belgium

Evolution du nombre de points de vente

Le groupe poursuit son développement et compte au 28 février 2015, 601 unités à l'enseigne Orchestra (succursales, commissions-affiliation et franchises), dont 281 en France.



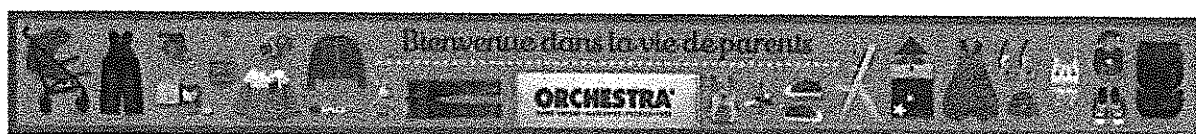
ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

NOTE 2 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION**2.1 Sociétés du groupe**

Les sociétés suivantes sont prises en compte dans le périmètre de consolidation :

Nom de la société consolidée	Siège	% de contrôle	Secteur d'activité
Orchestra Prémaman SA	France	Société consolidante	Distribution puériculture et vêtements pour enfants
Orchestra Printandes Infantiles	Espagne	100%	Distribution de vêtements pour enfants
Orchestra Belgium BVBA	Belgique	100%	Distribution de vêtements pour enfants
Babyland SA	Belgique	100%	Sans activité
Orchestra Prémaman Belgium SA	Belgique	100%	Distribution puériculture et vêtements pour enfants
JRMT BVBA	Belgique	100%	Holding
BABY 2000 BVBA	Belgique	100%	Sans activité
BABY 2000 Antwerpen BVBA	Belgique	100%	Sans activité
ETABLISSEMENTS F. DEVRESSE	Belgique	100%	Décoration, commerce de peinture, revêtements de sols
FIMTOBEL	Belgique	100%	Société immobilière
Prémaman Luxembourg SA	Luxembourg	100%	Distribution puériculture et vêtements pour enfants
Orchestra Switzerland S.A.	Suisse	100%	Distribution puériculture et vêtements pour enfants
Orchestra Italia	Italie	100%	Distribution de vêtements pour enfants
Orchestra Hellas SA	Grèce	100%	Distribution puériculture et vêtements pour enfants
Orchestra Cyprus Ltd	Chypre	100%	Distribution de vêtements pour enfants
Orchestra Turquie Ltd	Turquie	100%	Distribution de vêtements pour enfants
Vêtements Orchestra Canada Inc	Canada	100%	Distribution de vêtements pour enfants
Orchestra Asia Ltd	Hong Kong	99%	Distribution de vêtements pour enfants
Shanghai World Fashion	Hong Kong	49,5%	Distribution de vêtements pour enfants
Orchestra China Ltd	Hong Kong	99%	Distribution de vêtements pour enfants
Orchestra China Ltd	Shanghai	99%	Distribution de vêtements pour enfants
Shanghai World Fashion	Shanghai	49,5%	Distribution de vêtements pour enfants
Orchestra Inde Ltd	Inde	97%	Distribution de vêtements pour enfants
Orchestraun SAS	Ile de la Réunion	50%	Distribution de vêtements pour enfants
Orcsavanna SAS	Ile de la Réunion	50%	Distribution de vêtements pour enfants
Club at Cost Ltd	Ile Maurice	100%	Société immobilière (bureaux)
Kazibao Ltd	Ile Maurice	79%	Bureau d'achats
Prémaman Mauritius	Ile Maurice	50%	Distribution puériculture et vêtements pour enfants
KARINA International	Ile Maurice	40%	Fabrication de vêtements
Orchestra Maroc SARL	Maroc	100%	Commerce gros vêtements et puériculture
Orchestra Distribution Maroc SARL	Maroc	50%	Distribution puériculture et vêtements pour enfants
Orchestra Deutschland	Allemagne	50%	Distribution de vêtements pour enfants



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

Nom de la société consolidée	Siège	% de contrôle	Secteur d'activité
ORCHESTRA PARTICIPATION	France	100%	Holding
OMD SAS	France	40,0%	Distribution puériculture et vêtements pour enfants
SOGUITEX SAS	France	24,0%	Distribution de vêtements pour enfants
LANMOR SAS	France	24,9%	Distribution de vêtements pour enfants
SATURNE SAS et ses deux filiales	France	24,9%	Distribution de vêtements pour enfants
L.A.M. SAS	France	24,9%	Distribution de vêtements pour enfants
SOSSO et CYRINE SAS	France	24,9%	Distribution de vêtements pour enfants
JOLIS CŒURS SAS	France	24,9%	Distribution de vêtements pour enfants
JADOR SAS	France	24,9%	Distribution de vêtements pour enfants
ORCH'AMILLY SAS	France	24,9%	Distribution de vêtements pour enfants
LES DOUDOUS SAS	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
ELB SAS	France	24,9%	Distribution de vêtements pour enfants
LE TREFLE SAS	France	24,9%	Distribution de vêtements pour enfants
TRIBORC SAS	France	25,0%	Distribution de vêtements pour enfants
BWO SAS	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
PUERIS SAS	France	40,0%	Distribution puériculture et vêtements pour enfants
SOKIDS SAS	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
2HBAK SAS	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
THEO ET CHLOE SAS	France	24,9%	Distribution de vêtements pour enfants
ORC SUPER STAR SAS	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
MAGORIAN SAS	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
DUGAUKIDS SAS	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
NADCO SAS	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
CLEQUEN SAS	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
CLEM SAS	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
MATHEOR SAS	France	40,0%	Holding
ORCHCHASSE EURL	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
ORCHCRECHE EURL	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
ORCHCHALON EURL	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
CARBONE SAS	France	40,0%	Distribution puériculture et vêtements pour enfants
REV ONE SAS	France	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants
ZANAKA SPRL	Belgique	40,0%	Distribution de vêtements pour enfants

La filiale allemande Kazibao GmbH, créée en septembre 2000 et mise en sommeil en décembre 2000, n'est pas consolidée. Les titres et les comptes courants sont provisionnés à 100%.

En 2005, Orchestra Prémaman a réalisé une prise de participation à hauteur de 50% dans la société POFRA. Cette société n'étant pas significative, elle est exclue du périmètre de consolidation. Les titres de participation sont dépréciés en totalité.

Les sociétés créées en cours d'exercice en partenariat avec des clients affiliés, dont les magasins n'ont ouvert qu'en fin de période, n'ont pas été consolidés au 28 février 2015 en l'absence de contribution significative (SAS Les P'tits Loups, SAS MTK, BABYDREAM SAS).

Orchestra Vostok Russie, créée en cours d'exercice, dont l'activité n'avait pas démarré au 28 février 2015, n'a pas été consolidée.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 06 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93368471565 - Siret 36847156500042

ORLOG, créée en fin d'exercice et détenue à 40% par Orchestra Premaman SA, n'a pas été consolidée au 28 février 2015 en l'absence de contribution significative.

2.2 Variation du périmètre de consolidation

Les sociétés Etablissements Fernand Devresse et Fimitobel (Home Market), acquises en mai 2014 par Orchestra Premaman Belgium, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés suivantes, créées sur l'exercice 2014/2015, ont été intégrées dans le périmètre : Orcsavanna (Ile de la Réunion) et Orchestra Premaman Deutschland (Allemagne).

Les sociétés suivantes, dans lesquelles le Groupe Orchestra a acquis des participations par l'intermédiaire de sa filiale ORCHESTRA PARTICIPATION, font leur entrée dans le périmètre. Ces entités ne faisant pas l'objet d'un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence : TRIBORC SAS, BWO SAS, PUERIS SAS, SO KIDS SAS, 2HBAK SAS, THEO ET CHLOE SAS, ORC SUPERSTAR SAS, MAGORIAN SAS, DUGAUKIDS SAS, NADCO SAS, CLEQUENSAS, CLEM SAS, MATHEOR SAS, ORCH CHASSE EURL, ORCH CRECHE EURL, ORCH CHALON EURL, CARBONE SAS et REV ONE SAS.

La participation du Groupe dans la société Karina International, mise en équivalence depuis l'exercice dernier, est passée de 30 à 40% en septembre 2014.

La SAS ORCH AJACCIO est sortie du périmètre de consolidation au 28 février 2015, Orchestra Participation ayant cédé la totalité de sa participation (24.9%) au partenaire affilié.

La SCI JVM, la SA BABYDIS et BABY 2000 HASSELT BVBA ont été liquidées en fin d'exercice (plus d'activité) et sont donc sorties du périmètre de consolidation au 28 février 2015.

2.3 Changement de méthode de consolidation

Les sociétés Orchestra Distribution Maroc SARL, Orchestrin SAS et Prémaman Mauritius, précédemment consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle, sont consolidées suivant la méthode de l'intégration globale depuis le 1er mars 2014. En effet, le contrôle exercé par le Groupe (maîtrise des approvisionnements, de la collection, de la politique commerciale, propriété du stock de marchandises) sur ces entités satisfait les conditions cumulatives requises par IFRS 10 :

- pouvoir effectif sur l'entité ;
- exposition ou droit aux rendements variables de cette entité ;
- capacité d'agir sur ces rendements.

Sont présentées ci-après les données comparatives entre les comptes précédemment publiés et les comptes tels qu'ils auraient été arrêtés si ces trois sociétés avaient été consolidées suivant la méthode de l'intégration globale dès le 1er mars 2013.

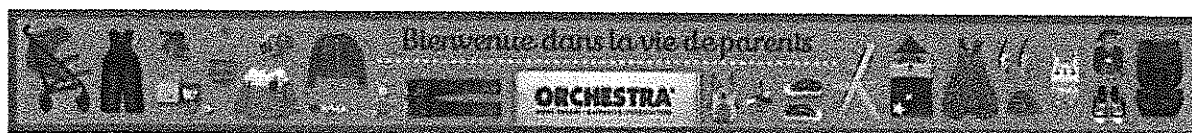
ACTIF

	Proforma 28/02/2014			Publié 28/02/2014			Ecart 28/02/2014
	Valeurs brutes	Amortiss. & provis.	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Amortiss. & provis.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
ACTIF NON COURANT	224 354	81 704	142 650	223 244	81 673	141 571	1 079
Goodwill	5 191	18	5 173	5 191	18	5 173	
Immobilisations incorporelles	76 730	21 096	55 634	76 707	21 096	55 611	23
Immobilisations corporelles	120 376	60 396	59 980	119 432	60 366	59 066	914
Actifs financiers	8 102	194	7 909	7 963	194	7 769	139
Titres des sociétés mises en équivalence	3 961		3 961	3 961		3 961	
Actifs d'impôts différés	9 994		9 994	9 991		9 991	3
ACTIF COURANT	211 260	7 441	203 819	210 201	7 441	202 759	1 060
Stocks et en-cours	120 587	1 848	118 739	120 278	1 848	118 431	308
Créances clients	15 403	5 524	9 879	15 403	5 524	9 879	
Autres créances d'exploitation	33 461	70	33 391	33 343	70	33 273	118
Instruments dérivés de change							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41 810		41 810	41 176		41 176	634
TOTAL ACTIF	435 614	89 145	346 469	433 445	89 115	344 330	2 139



PASSIF

	Proforma	Publié	Ecart
	28/02/2014	28/02/2014	28/02/2014
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	74 362	74 362	
Capital	19 206	19 206	
Réserves consolidées	41 639	41 639	
Résultat de l'exercice	13 518	13 518	
<i>Réserves minoritaires</i>	<i>122</i>	<i>122</i>	
<i>Résultat minoritaire</i>	<i>613</i>	<i>190</i>	424
TOTAL CAPITAUX PROPRES	75 098	74 674	424
PASSIFS NON COURANTS	92 572	92 436	136
Provisions non courantes	5 280	5 280	
Passifs d'impôts non courants différés	7 410	7 410	
Passifs financiers long terme	79 882	79 746	136
PASSIFS COURANTS	178 799	177 220	1 579
Passifs financiers court terme	22 532	22 528	4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	91 734	91 597	137
Dettes fiscales et sociales	34 211	33 980	231
Autres créiteurs	27 878	26 671	1 207
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	346 469	344 330	2 139



Proforma compte de résultat 28/02/2014

	Proforma	Publié	Ecart
	28/02/2014	28/02/2014	28/02/2014
Produits d'exploitation	460 886	458 978	1 908
Produit des activités ordinaires	460 885	458 977	1 908
Autres produits	1	1	
Charges d'exploitation	441 153	439 844	1 309
Achats consommés	221 654	221 888	(234)
Charges externes	135 465	134 687	778
Impôts et taxes	5 053	5 001	52
Charges de personnel	52 204	51 916	288
Dotations aux amortissements	23 670	23 639	31
Dotations aux provisions	3 281	3 281	
Autres charges	(173)	(568)	394
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	19 733	19 134	599
Autres produits et charges opérationnels	3 496	3 496	
RESULTAT OPERATIONNEL	23 229	22 630	599
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	642	642	
RESULTAT OPERATIONNEL après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	23 872	23 272	599
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut	(3 839)	(3 835)	(4)
Coût financier net	(3 839)	(3 835)	(4)
Autres charges et produits financiers	(550)	(550)	0
Produit / Charge d'impôt	(5 857)	(5 685)	(171)
Résultat net des activités poursuivies	13 626	13 202	424
Résultat net des activités abandonnées	506	506	
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	14 132	13 708	424
Part du Groupe	13 518	13 518	
Part revenant aux intérêts minoritaires	615	191	424



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
 S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

NOTE 3 – ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE

3.1 Goodwill

En milliers d'euros						
	2013/2014	Acquisitions	Impact change	Fusion	Cession	2014/2015
Canada	170			(132)		38
Suisse	3 563		508			4 071
Belgique	695					695
Pomme Framboise	659					659
Fusion H2179 / Couleurs Arc en ciel / Nïalex	81					81
BABY 2000	6			(6)		
Total	5 174		508	(138)		5 544

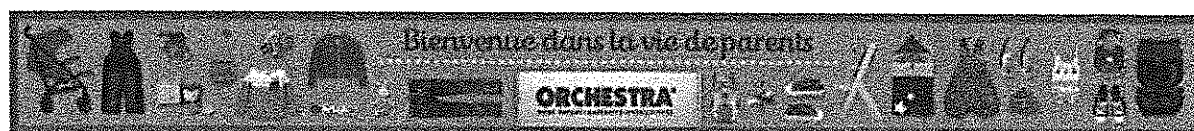
Il n'y a pas d'actifs non courants détenus en vue de la vente ou inclus dans un groupe classé comme détenu en vue de la vente selon les critères d'IFRS 5.

Aucune perte de valeur n'a été identifiée au cours de l'exercice.

3.2 Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros						
	2013/2014	Acquisitions	Entrée de périmètre	Cession	Autres (dont mise au rebut)	2014/2015
Frais d'établissement	(55)				79	25
Frais de développement	15 075	9 028			(6 281)	17 821
Concessions, brevets, marques	26 359	2 152	318	(10)	(356)	28 462
Fonds commercial et droit au bail	32 350	1 522	3 380	(76)	(1 563)	35 612
Autres immobilisations incorporelles	1 526	163	603	(179)	(701)	1 412
Immobilisations incorporelles en cours	1 452	5 919			(9)	7 361
Total valeurs brutes	76 707	18 783	4 301	(265)	(8 832)	90 694
Frais d'établissement	(47)				79	32
Frais de développement	8 018	7 815			(6 371)	9 462
Concessions, brevets, marques	9 516	2 801	318		(1 152)	11 483
Fonds commercial et droit au bail	2 675	787			(1 434)	2 028
Autres immobilisations incorporelles	934	81	603	(36)	(788)	794
Immobilisations incorporelles en cours						
Total amortissements	21 096	11 483	921	(36)	(9 665)	23 799
Frais d'établissement	(8)				(0)	(8)
Frais de développement	7 057	1 213			89	8 359
Concessions, brevets, marques	16 843	(649)		(10)	796	16 979
Fonds commercial et droit au bail	29 675	735	3 380	(76)	(129)	33 585
Autres immobilisations incorporelles	592	83		(143)	87	619
Immobilisations incorporelles en cours	1 452	5 919			(9)	7 361
Total valeurs nettes	55 611	7 300	3 380	(229)	834	66 896

Les acquisitions de l'exercice se composent essentiellement des frais de collection (9 M€), et de l'évaluation à la juste valeur du droit au bail des magasins Home Market (3,4 M€ en entrée de périmètre).



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT ALNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

3.3 Immobilisations corporelles

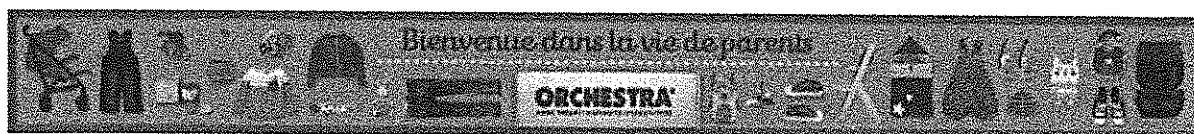
En milliers d'euros

	2013/2014	Acquisitions	Entrée de périmètre	Cession	Autres (dont mise au rebut)	2014/2015
Terrains	385		(0)	(46)	31	370
Terrains en crédit bail						
Constructions	4 148		(0)	(1 183)	206	3 171
Construction en crédit bail					415	415
Installations techniques	5 928	1 716	3 696		(1 425)	9 914
Installations techniques en crédit bail	4 980			(1 348)		3 632
Autres immobilisations corporelles	99 106	45 433	21 947	(4 838)	(27 494)	134 153
Autres immobilisations corporelles en crédit b	3 354	3 288	415	(3 003)	(890)	3 165
Immobilisations corporelles en cours	1 531	10 263			(5 189)	6 605
Avances et acomptes sur immos corp.						
Total valeurs brutes	119 432	60 700	26 057	(10 418)	(34 345)	161 426
Terrains - Prov.	(13)				(13)	(13)
Terrains en crédit bail - Prov.						
Constructions	1 611	104		(373)	5	1 347
Construction en crédit bail					415	415
Installations techniques	3 648	485	3 696	(5)	(712)	7 112
Installations techniques en crédit bail	2 336	726		(1 348)		1 715
Autres immobilisations corporelles	52 009	9 297	21 795	(4 268)	(20 890)	57 943
Autres immobilisations corporelles en crédit b	774	918	415	(1 086)	(415)	606
Immobilisations corporelles en cours - Prov.						
Total amortissements	60 366	11 531	25 905	(7 080)	(21 609)	69 125
Terrains	398		(0)	(46)	31	383
Terrains en crédit bail						
Constructions	2 537	(104)	(0)	(809)	201	1 824
Construction en crédit bail						
Installations techniques	2 279	1 231		5	(713)	2 803
Installations techniques en crédit bail	2 643	(726)				1 917
Autres immobilisations corporelles	47 096	36 136	152	(570)	(6 605)	76 210
Autres immobilisations corporelles en crédit b	2 581	2 370		(1 918)	(474)	2 559
Immobilisations corporelles en cours	1 531	10 263			(5 189)	6 605
Avances et acomptes sur immos corp.						
Total valeurs nettes	59 066	49 170	152	(3 338)	(12 748)	92 301

Les agencements des magasins représentent l'essentiel des investissements de l'exercice.

Les autres immobilisations corporelles en entrée de périmètre sont totalement amorties, et ont un impact non significatif (152 K€) sur le total des immobilisations corporelles nettes.

Les actifs non courants détenus en vue de la vente ont été reclassés selon les critères d'IFRS 5 (voir la note 3.5).



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

3.4 Immobilisations financières

	En milliers d'euros				
	2013/2014	Acquisitions	Entrée de périmètre	Cession	Autres (dont mise au rebut)
Titres de participation	805	383		(0)	(88)
Autres titres immobilisés	62				(46)
Créances sur participation	374	177			(52)
Autres immo. financières	6 722	1 076	278	(621)	100
Total valeurs brutes	7 963	1 636	278	(621)	(86)
Titres de participation - Prov.	98				30
Autres titres immobilisés - Prov.					
Créances sur participation					
Autres immo. financières	96				0
Total dépréciations	194				30
Titres de participation	707	383		(0)	(118)
Autres titres immobilisés	62				(46)
Créances sur participation	374	177			(52)
Autres immo. financières	6 626	1 076	278	(621)	100
Total valeurs nettes	7 769	1 636	278	(621)	(116)

Les autres immobilisations financières sont constituées principalement de dépôts et cautionnements.

L'acquisition des titres de participation est constituée des nouvelles filiales VOSTOK et ORLOG, ainsi qu'une participation dans la société MAHB SAS.

3.5 Actifs non courants détenus en vue de la vente

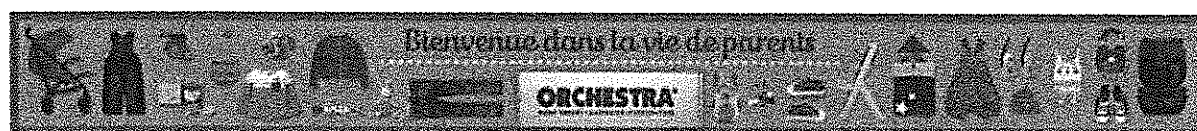
Le Groupe a conclu le 14/10/2014 une convention-cadre avec la société Retail Estates SA en vue de la cession de la propriété de 14 immeubles commerciaux répartis sur l'ensemble du territoire belge au prix de 32,8 M€.

	En milliers d'euros
Valeur brute dans les comptes sociaux	3 275
Ajustement de juste valeur	6 721
Valeur brute des actifs non courants destinés à la vente	9 996
Amortissements cumulés dans les comptes sociaux	-2 994
Valeur nette des actifs non courants destinés à la vente	7 002

L'ajustement de juste valeur est constitué de la somme des prix de cessions des immeubles restant disponibles à la vente (soit deux immeubles relatifs à la convention-cadre mentionnée ci-dessus, à laquelle s'ajoute la vente séparée de deux autres immeubles), déduction faite de la valeur nette comptable dans les comptes sociaux au 31/05/2014, date de l'acquisition de Home Market, et des éventuels coûts de transaction.

3.6 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont constitués de titres à des fins de transactions (actions Retail Estate) dont la juste valeur au 28/02/2015 est de 1 950 K€. Ces titres ne sont pas destinés à être conservés durablement.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

NOTE 4 – ETAT DES PROVISIONS**4.1 Provisions non courantes**

En milliers d'euros						
	2013/2014	Entrée de périmètre	Dotation	Reprise		2014/2015
				utilisée	non utilisée	
Impôts	1 393					1 393
Litiges	1 535	83	221	-840	-48	950
Pensions et obligations similaires	427	109		-56	-69	412
Autres charges	125		5			130
Autres risques	1 800	5 300	4 831	-1 955	-4 240	5 736
Total	5 280	5 492	5 056	-2 851	-4 357	8 620

La provision Autres risques de 5,3 M€ en entrée de périmètre concerne le plan de reconversion du réseau Home Market existant à la date d'acquisition. Suite au rachat, un nouveau plan de restructuration a été arrêté par la direction du groupe Orchestra Prémaman ; la provision existante à l'entrée de périmètre a ainsi été reprise et une nouvelle provision a été évaluée et constituée dans le cadre des activités ainsi abandonnées.

4.2 Passifs éventuels**Contrôle fiscal**

Aucun passif non provisionné n'est constaté au 28/02/2015.

Litiges

Aucun passif non provisionné n'est constaté au 28/02/2015.

Créance impayée

Aucun passif non provisionné n'est constaté au 28/02/2015.

NOTE 5 – STOCKS

Les stocks sont dépréciés, par voie de provisions, en fonction de la probabilité de vente à perte à la date de l'arrêté estimée à partir d'éléments historiques et statistiques.

Les variations des provisions pour dépréciations des stocks par rapport à l'exercice précédent s'analysent comme suit :

En milliers d'euros		
	28/02/15	28/02/14
Marchandises et stocks en transit	213 950	120 278
Provision pour dépréciation	1 912	1 848
Total	212 038	118 431

La valeur des stocks en transit au 28/02/2015 est de 27,2 M€.

La forte augmentation du niveau de stocks est liée notamment à l'ouverture de 42.000 m² de surfaces additionnelles, à des anticipations d'achats sur la collection textile été et à la montée en puissance de l'activité puériculture.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

NOTE 6 – ETAT DES CREANCES**6.1 Créances clients et risque de crédit**

Le montant des créances clients au bilan consolidé s'élève à 11 093 milliers d'euros et se décompose comme suit :

	En milliers d'euros	
	28/02/15	28/02/14
Créances clients	(1 392)	881
Créances clients - effets escomptés	12 485	8 998
Total net	11 093	9 879

	28/02/15	28/02/14
Créances clients brutes	4 954	6 404
Créances clients - effets escomptés	12 485	8 998
Provisions pour dépréciation	(6 345)	(5 524)
Total	11 093	9 879

Le délai moyen de règlement a évolué ainsi sur les deux derniers exercices :

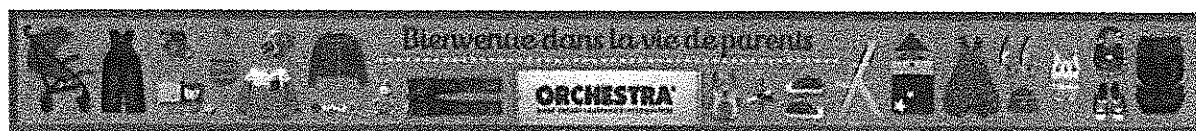
	28/02/15	28/02/14
Créances clients	11 093	9 879
Chiffre d'affaires total	513 246	458 977
Chiffre d'affaires hors succursales	245 520	209 530
Délai moyen (en jours)	15	15

La répartition des créances du Groupe Orchestra-Prémaman sur les franchises et les clients négoce par échéance à la clôture est la suivante :

	28/02/15	28/02/14
Non échues	9 929	8 764
Echues moins de 6 mois	1 164	1 115
Echues entre 6 et 12 mois		
Echues entre 12 et 60 mois		
Echues au-delà		
Total	11 093	9 879

Les clients commissionnaires affiliés franchisés se voient prélever le produit de leurs ventes, net de la commission contractuelle, sur une fréquence bimensuelle.

Des virements avant expédition sont exigés pour tous les clients export dont la couverture est insuffisante.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

6.2 Autres créances

Les autres créances se composent des postes suivants :

	28/02/15	28/02/14
Créances sociales	455	277
Créances fiscales	14 589	10 535
Fournisseurs - avoirs et avances	4 175	3 316
Créances diverses	5 754	10 740
Charges constatées d'avance	13 436	8 405
Total	38 410	33 273

Les charges constatées d'avance sont composées principalement de loyers versés par avance, des commissions affiliations calculées sur les ventes des adhésions au Club Orchestra, ainsi que d'autres charges externes se rattachant au prochain exercice.

NOTE 7 – ETAT DES DETTES D'EXPLOITATION

Les dettes d'exploitation sont à moins d'un an, à l'exception des produits constatés d'avance sur les ventes des adhésions au Club Orchestra, lesquels pour partie s'étalent sur deux ans.

	28/02/15	28/02/14
Dettes fournisseurs	129 936	91 597
Dettes sociales	15 662	11 992
Dettes fiscales	20 003	21 988
Total des dettes fiscales et sociales	35 664	33 980
Clients - avoirs et avances	3 000	2 289
Dettes diverses	8 034	8 291
Produits constatés d'avance	20 113	16 091
Total des autres dettes	31 148	26 671
Total	196 748	152 247

La croissance des dettes fournisseurs s'explique par l'augmentation du volume des achats.

Les dettes sociales sont constituées des salaires de février et charges sociales afférentes versés le mois suivant ainsi que de la provision pour congés payés.

Les dettes fiscales sont composées essentiellement de la TVA en instance de versement et des impôts et taxes provisionnés à la clôture.

Les dettes diverses se composent essentiellement des comptes courant d'associés.

Les produits constatés d'avance sont composés essentiellement de l'étalement du prix de l'adhésion au Club Orchestra : leur augmentation accompagne la croissance des adhésions au Club Orchestra, notamment sur la France et la Belgique, ainsi que la Grèce, la Réunion et le Maroc.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

NOTE 8 – ETAT DES DETTES FINANCIERES**8.1 Détail des dettes financières**

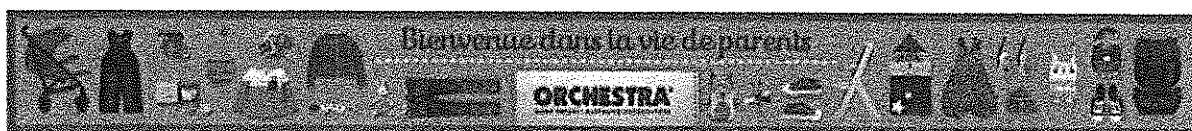
Les dettes financières sont essentiellement constituées :

- d'un contrat de crédit syndiqué multidevises à terme, signé le 06 mai 2013 auprès d'un pool de 14 banques, d'une durée maximum de 6 ans, d'un montant disponible au 28 février 2015 de 173,9 millions d'euros ;
- d'un emprunt obligataire, contracté le 6 novembre 2014 dans le but d'augmenter et de diversifier le financement général du Groupe, d'un montant de 20 millions d'euros, remboursable en totalité le 6 novembre 2020 ;
- des comptes courants des parties liées pour un montant de 39,7 millions d'euros.

	28/02/2015	28/02/2014
Emprunts bancaires à + 1 an	45 363	59 882
Emprunts obligataires à + 1 an	19 610	
Autres emprunts et dettes assimilés à + 1 an	19 500	
Participation salariés	240	71
Crédit bail à + 1 an	2 907	3 327
Dépôts et cautions reçus	7 299	5 035
Avances en devises	18 133	11 430
Dettes financières long terme	113 052	79 746
Découvert bancaire	9 038	6 715
Mobilisation de créances	12 485	8 998
Emprunts bancaires à - 1 an	12 580	736
Autres emprunts et dettes assimilés à - 1 an	21 587	4 669
Crédit bail à - 1 an	1 607	1 410
Dettes financières court terme	57 298	22 528
Trésorerie et équivalent de trésorerie	42 105	41 176
Total dettes financières nettes	128 244	61 098
Total dettes financières nettes des dépôts et cautions	120 705	55 991
Total dettes financières nettes des dépôts et cautions, et nettes des comptes courants des parties liées	81 005	52 991

8.2 Echéance des dettes financières

	en milliers d'euros	
	28/02/2015	28/02/2014
Échéances à moins d'un an (trésorerie nette)	-5 007	-21 648
Échéances de 2 à 5 ans	86 012	74 639
Total des dettes financières nettes des dépôts et cautions, et nettes des comptes courants des parties liées	81 005	52 991



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

8.3 Evolution de l'endettement et respect des « covenants » financiers

L'endettement à moyen terme du Groupe est à taux variable et est indexé sur l'Euribor de la durée des tirages ou sur l'EONIA.

Le contrat syndiqué, ainsi que l'emprunt obligataire, prévoient le respect de covenants financiers. Les comptes arrêtés au 28 février 2015 permettent le respect de ces covenants.

NOTE 9 – INSTRUMENTS FINANCIERS, DERIVES, EXPOSITION AUX RISQUES DE MARCHE

La présentation des gains et pertes par catégorie comptable IFRS est reprise dans la note 12.

Risques de marché

Les activités du Groupe l'exposent principalement à un risque financier de change et un risque de taux.

9.1.1 Risque de change

Le groupe paie ses achats en dollars, en yuans et en euros et vend sa production dans une quarantaine de pays. Elle se trouve donc partiellement exposée à un risque de change.

La gestion du risque de change est assurée par le Directeur Général Délégué Finances du groupe, directement rattaché au Directeur Général et au Président directeur général, qui effectue un reporting quotidien du taux du dollar (USD) et du yuan (RMB).

Couvertures de change

Seuls les achats du Groupe sont couverts, principalement sous forme de contrats de change à terme classiques, qui prévoient un achat de la devise à un cours convenu pour un montant donné, et une échéance donnée.

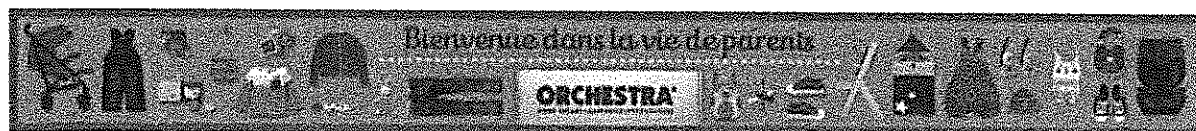
Les instruments de couverture sont affectés exclusivement aux dettes et créances comptabilisées et aux opérations prévisionnelles de l'année en cours et de l'année à venir dont la réalisation est jugée hautement probable.

Sur la base des informations fournies par le service des achats, les opérations d'exploitation en dollar et en yuan font l'objet de couvertures de change, soit par options, soit par achats ou ventes à terme de devises.

Toutes les ventes sont réalisées en euros.

La valeur de marché des couvertures en cours au 28 février 2015 est de :

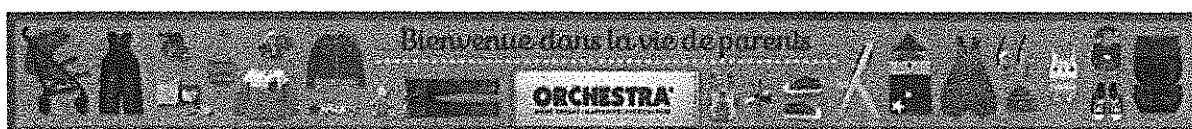
- 238 millions d'USD avec des échéances allant du 1^{er} mars 2015 au 29 Août 2016, soit 203,7 millions d'euros ;
- 526 millions de RMB avec des échéances allant du 1^{er} mars 2015 au 13 Mai 2016, soit 70,6 millions d'euros ;
- 2,9 millions d'USD avec des échéances allant du 1^{er} mars 2015 au 8 février 2016, soit 2,5 millions d'euros.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNES - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 09 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

		K USD	K€	K€	K€	K€		
Banque	Date échéance	Taux de couverture	Dette totale USD	Dette totale au taux de couverture	Taux de juste valeur (taux de clôture)	Juste valeur au 28/02/15	Couverture, dette existante	Couverture, impact en capitaux propres
CACIB	30/06/15	1,1643	15 000	12 883	1,124	13 345	-122	
BECM	16/07/15	1,1595	5 000	4 312	1,124	4 448	-59	
NATIXIS	31/08/15	1,3620	4 992	3 665	1,124	4 441	582	
SG	31/08/15	1,3800	851	617	1,124	757	107	
NATIXIS	31/08/15	1,1615	22 626	19 480	1,124	20 130	-232	
SG	31/08/15	1,1633	3 034	2 608	1,124	2 699	-27	
HSBC	30/09/15	1,1641	10 000	8 590	1,124	8 897	-83	
HSBC	30/10/15	1,1648	10 000	8 585	1,124	8 897	-78	
CACIB	13/11/15	1,1670	10 000	8 569	1,124	8 897	-62	
CACIB	15/12/15	1,1678	10 000	8 563	1,124	8 897	-27	175
SG	17/12/15	1,4100	123	87	1,124	110		22
SG	17/12/15	1,1661	815	699	1,124	725		26
NATIXIS	29/12/15	1,4025	1 210	863	1,124	1 077		214
NATIXIS	29/12/15	1,1638	2 530	2 174	1,124	2 251		77
NATIXIS	29/12/15	1,1638	550	473	1,124	489		17
SG	31/12/15	1,1663	5 000	4 287	1,124	4 448		161
NATIXIS	15/01/16	1,1363	10 000	8 800	1,124	8 897		96
SMC	15/01/16	1,1628	5 000	4 300	1,124	4 448		148
BECM	15/01/16	1,1630	5 000	4 299	1,124	4 448		149
CIC	12/02/16	1,1650	5 000	4 292	1,124	4 448		157
CACIB	12/02/16	1,1695	10 000	8 551	1,124	8 897		346
NATIXIS	16/02/16	1,1373	10 000	8 793	1,124	8 897		104
SMC	16/02/16	1,1642	4 500	3 865	1,124	4 004		138
BNP	15/03/16	1,1648	15 000	12 878	1,124	13 345		467
NATIXIS AC	30/03/16	1,2180	3 871	3 178	1,124	3 444		266
KBC	31/03/16	1,3035	600	460	1,124	534		74
KBC	31/03/16	1,1676	5 000	4 282	1,124	4 448		166
KBC	31/03/16	1,2185	2 400	1 970	1,124	2 135		166
NATIXIS	29/04/16	1,1402	10 000	8 770	1,124	8 897		126
SG	29/04/16	1,1699	5 000	4 274	1,124	4 448		175
KBC	29/04/16	1,1681	15 000	12 841	1,124	13 345		504
CACIB	13/05/16	1,1669	15 000	12 855	1,124	13 345		491
SG	18/05/16	1,3310	685	514	1,124	609		95
KBC	27/05/16	1,2900	300	233	1,124	267		34
CIC	31/05/16	1,1695	3 500	2 993	1,124	3 114		121
SG	28/06/16	1,1700	5 000	4 274	1,124	4 448		175
BECM	15/07/16	1,1675	4 500	3 854	1,124	4 004		149
SG	08/08/16	1,2130	333	275	1,124	296		22
NATIXIS AC	29/08/16	1,2700	177	139	1,124	157		18
NATIXIS AC	31/08/15	1,2050	706	586	1,124	628		42
		1,1697	238 302	203 731	1,124	212 013	0	4 921



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
 S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

Exposition de change sur l'activité commerciale

	En milliers d'USD	
	2014/2015	2013/2014
Exposition bilan	(86 259)	(73 527)
Exposition flux futurs	(152 043)	(143 594)
Instruments dérivés de change	238 302	217 122
Exposition nette après couverture		

La juste valeur des opérations à terme est donnée par les cours à terme des devises concernées à la date de clôture.

Ces opérations entrent donc dans la catégorie des opérations évaluées selon le niveau 2 de la norme IFRS 7, c'est-à-dire sur la base de paramètres de marchés observables.

Aucune inefficacité n'a été enregistrée en résultat sur les périodes 2013 et 2014.

		K RMB	K€		K€	K€	K€	K€
Banque	Date échéance	Taux de couverture	Dette totale RMB	Dette totale au taux de couverture	Taux de juste valeur (taux de clôture)	Juste valeur au 28/02/15	Couverture, dette existante	Couverture, impact en capitaux propres
NATIXIS	16/03/15	8,1735	7 200	881	7,0485	1 021	80	
HSBC	04/05/15	7,2430	28 700	3 962	7,0485	4 072	-131	
HSBC	02/06/15	7,2630	30 000	4 131	7,0485	4 256	-125	
HSBC (ACC)	26/06/15	8,3600	5 800	694	7,0485	823	81	
HSBC	02/07/15	7,2830	30 000	4 119	7,0485	4 256	-114	
HSBC	13/03/15	8,1740	20 400	2 496	7,0485	2 894	228	
CACIB	30/09/15	7,3660	30 000	4 073	7,0485	4 256	-19	132
HSBC	08/10/15	7,3430	30 000	4 086	7,0485	4 256		171
NATIXIS ACC	02/11/15	7,6400	14 350	1 878	7,0485	2 036		158
CACIB	30/10/15	7,3888	30 000	4 060	7,0485	4 256		196
HSBC	03/11/15	7,3630	30 000	4 074	7,0485	4 256		182
HSBC	13/11/15	7,4010	60 000	8 107	7,0485	8 512		405
HSBC	02/12/15	7,3830	30 000	4 063	7,0485	4 256		193
CACIB	15/03/16	7,4877	40 000	5 342	7,0485	5 675		333
CACIB	15/04/16	7,5098	40 000	5 326	7,0485	5 675		349
CACIB	13/05/16	7,5299	40 000	5 312	7,0485	5 675		363
HSBC	13/05/16	7,5160	60 000	7 983	7,0485	8 512		529
		7,4581	526 450	70 588	7,0485	74 690	0	3 010



Exposition de change sur l'activité commerciale

	En milliers de RMB
	2014/2015 2013/2014
Exposition bilan	(130 478)
Exposition flux futurs	(395 972)
Instruments dérivés de change	526 450
Exposition nette après couverture	

9.1.2 Risque de taux

Le Groupe ne se couvre pas systématiquement contre le risque de taux. Les emprunts sont tous souscrits à taux variables. Aucune couverture au titre du risque de taux n'est en cours pour la clôture 2014.

9.2 Risques de crédit

Se reporter à la note 6.

9.3 Risques de liquidité

L'échéancier des dettes financières est repris dans la note 8.

NOTE 10 – INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à la norme IFRS 8 – Secteurs Opérationnels, l'information sectorielle est présentée et établie sur la base des données de gestion interne, utilisées pour l'analyse de la performance des activités et l'allocation des ressources par le Président et le Conseil d'Administration, qui forme le principal organe de décision opérationnel du Groupe.

Chaque secteur opérationnel représente un réseau de distribution.

Chaque secteur opérationnel fait l'objet d'un suivi individuel en termes de reporting interne selon des indicateurs de performance commune à l'ensemble du Groupe.

La contribution de chaque secteur d'activité aux comptes du Groupe est détaillée ci-après :



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

28/02/2015

En milliers d'euros

Compte de résultat	Succursales	Franchisés	Négoce	Internet	Siège + divers	GROUPE
Chiffres d'affaires	267 726	219 667	7 680	15 798	2 375	513 246
Résultats opérationnels courants	33 287	45 089	2 582	4 821	(51 925)	33 854
% du chiffre d'affaires	12%	21%	34%	31%		7%
Autres produits et charges opérationnels						19 645
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence						759
Résultat financier						(7 814)
Résultat avant impôts des activités poursuivies						46 444
Impôt						(9 070)
Résultat net des activités abandonnées						(6 261)
Résultat de l'exercice						31 113
Dont minoritaires						345

28/02/2014

En milliers d'euros

Compte de résultat	Succursales	Franchisés	Négoce	Internet	Siège + divers	GROUPE
Chiffres d'affaires	249 446	194 078	2 735	11 795	922	458 977
Résultats opérationnels courants	22 257	31 637	1 136	3 021	(38 918)	19 134
% du chiffre d'affaires	9%	16%	42%	26%		4%
Autres produits et charges opérationnels						3 496
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence						642
Résultat financier						(4 385)
Résultat avant impôts des activités poursuivies						18 888
Impôt						(5 685)
Résultat net des activités abandonnées						506
Résultat de l'exercice						13 708
Dont minoritaires						191



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
 S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 47712 – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

NOTE 11 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

	En milliers d'euros	
	28/02/15	28/02/14
Badwill	21 912	1 160
Résultat sur cessions d'immeubles	412	2 867
Dépréciation / sorties actifs incorporels	(738)	
Autres	(1 940)	(531)
TOTAL	19 645	3 496

Le badwill de 21 912 millions constaté au 28/02/2015 est consécutif au rachat du réseau de magasins Home Market. Ce badwill est la matérialisation de la mise à la juste valeur des actifs et des passifs de Home Market au 19 mai 2014, notamment les immeubles et les droits aux baux.

Celui de 1 160 millions d'euros au 28/02/2014 est lié à l'acquisition des sociétés Baby 2000.

Le résultat sur cessions d'immeubles est composé au 28/02/2015 de la vente d'immeubles Home Market, ainsi que deux immeubles Prémaman. Au 28/02/2014, ce résultat provenait de la vente d'immeubles Prémaman.

Au 28/02/2015, le poste Autres est constitué principalement de la reprise de la provision existante à l'entrée de périmètre de Home Market (cf note 4.1), des charges liées à la taxe Eco-emballages, ainsi qu'à des droits de douanes relatifs aux exercices antérieurs.

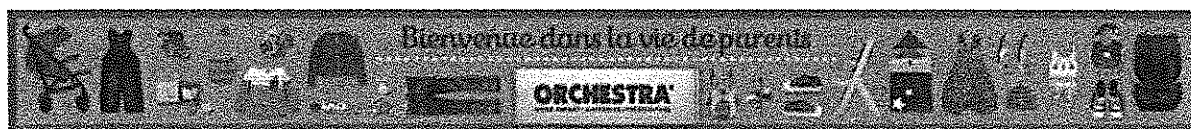
NOTE 12 – PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**12.1 Coût financier net**

Le coût de l'endettement est essentiellement constitué des intérêts sur emprunts court et moyen terme.

	En milliers d'euros	
	2014/2015	2013/2014
Produit de trésorerie et équivalent de trésorerie		
Coût de l'endettement financier net	(5 386)	(3 835)
Coût financier net	(5 386)	(3 835)
Autres produits et charges financiers	(2 428)	(550)
TOTAL	(7 814)	(4 385)

12.2 Autres charges et produits financiers

	En milliers d'euros	
	2014/2015	2013/2014
Produits financiers	5 216	3 286
Gain de change et variation des dérivés	1 491	339
Autres produits financiers	3 725	2 947
Charges financières	(7 643)	(3 836)
Perte de change et variation des dérivés	(6 070)	(2 055)
Provisions à caractère financier	(1 274)	(19)
Autres charges financières	(299)	(1 762)
TOTAL	(2 428)	(550)



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

NOTE 13 – IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

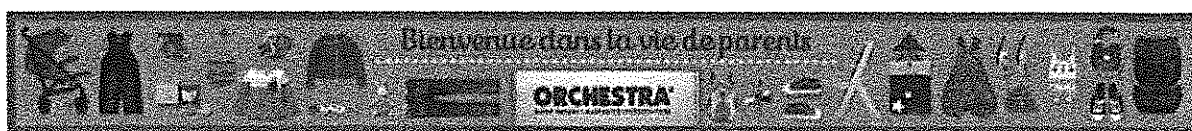
La charge d'impôt sur les résultats se décompose comme suit :

Composants de la charge d'impôt (en milliers d'euros)	28/02/2015	28/02/2014
Impôt exigible	10 114	9 029
Dont impôt exigible de l'exercice	10 114	9 029
Dont impôt forfaitaire		
Impôts différés	-1 045	-3 344
dont immobilisations incorporelles corporelles et financières	-8 108	-1 533
dont engagements envers le personnel	9	-11
dont stock créances et dettes	-5 497	-523
dont différences temporaires	197	371
dont provisions	2 064	704
dont abandon de créance	2 097	
dont déficits fiscaux	5 344	-1 665
dont dépréciation actifs	-206	-811
dont garantie de passif		131
dont dividendes	7	-7
dont activités abandonnées	3 223	
dont divers	-173	1
Total d'impôt	9 070	5 685

Preuve d'impôt (en milliers d'euros)

Résultat consolidé	31 113
Impôts courants et différés comptabilisés (charge)	9 070
Résultat consolidé avant impôt	40 183
Taux d'impôt applicable en France	33,33%
Impôt théorique	13 394
Ecart constaté entre théorique et réel	-4 325

Impôt théorique	13 394
Différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat social	197
Résultat social négatif, IDA non comptabilisé	824
Différences de taux et retraitements fiscaux	-1 307
Badwill Home Market	-7 161
Dividendes et autres flux intra-groupe	152
Activité abandonnée	2 149
CVAE	1 266
Participation	-238
Sociétés mises en équivalence	-253
Autres	47
Impôt réel	9 070
Ecart constaté entre théorique et réel	-4 325



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
 S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° Intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

La CVAE se détermine par application d'un taux sur la valeur ajoutée produite par l'entreprise au cours de l'exercice. Dans la mesure où d'une part, le montant de la valeur ajoutée est calculé par la différence positive entre certains produits et charges et que d'autre part, les résultats du groupe sont composés pour l'essentiel d'éléments entrant dans la composition de la valeur ajoutée de par son activité, le groupe a jugé que la CVAE répond à la définition d'un impôt sur le résultat telle qu'énoncée par « IAS 12.2, Impôts dus sur la base des bénéfices imposables ».

La CVAE est ainsi présentée en impôt sur le résultat au titre de l'exercice.

Les impositions résultant des éléments suivants ont été comptabilisées à la clôture :

- décalages temporaires entre comptabilité et fiscalité,
- retraitements et éliminations imposés par la consolidation,
- déficits fiscaux reportables et dont l'imputation sur des bénéfices futurs est probable.

Le détail des impôts différés est le suivant :

En milliers d'euros

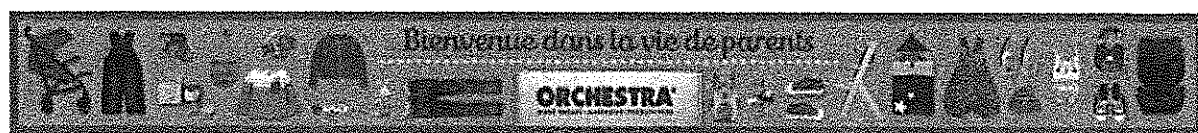
	28/02/2014	Augmentation		Diminution		28/02/2015
		IDA	IDP	IDA	IDP	
Report déficitaire	7 898	1 145				9 043
Différences temporaires	441			(197)		244
Elimination opérations internes	(501)		(2 097)			(2 598)
Crédit-bail	43	14				57
Indemnité de départ en retraite	69			(9)		60
Marge sur stock	875	1 150				2 025
Juste valeur	(6 524)	1 450	(4 642)			(9 715)
Couverture de change	2 189	4 348				6 537
Provisions internes	(5)			(120)		(125)
Immobilisations incorporelles	276	148				424
Immobilisations financières	163		(57)			106
Stocks	(888)		(20)		648	(260)
Recherche et développement	(287)		(84)			(371)
Amortissements	(616)		(421)			(1 037)
Distribution de dividendes	7			(7)		
Garantie de passif	(131)					(131)
Autres	(427)		(31)		313	(145)
Imposition différée totale	2 583	8 255	(7 352)	(333)	961	4 114

L'évaluation de la capacité du groupe à utiliser les pertes fiscales reportables repose sur des projections de résultats. S'il s'avérait que les résultats fiscaux futurs étaient sensiblement différents de ceux prévus pour justifier la comptabilisation des impôts différés actifs, le Groupe serait alors dans l'obligation de revoir à la baisse ou à la hausse le montant des actifs d'impôts différés.

Aucun actif d'impôt différé n'a été constaté sur le capital à risque reportable de Prémaman (1,6 millions d'euros) en l'absence de visibilité certaine sur la capacité de Prémaman à l'utiliser dans les délais d'imputation.

L'imposition latente afférente aux écarts d'évaluation affectés aux droits au bail et à la marque est prise en compte.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable en appliquant le dernier taux en vigueur pour chaque société.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

NOTE 14 – EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL

A la clôture, le capital social de la société s'élève à 19 203 558 euros divisés en 3 200 593 actions de 6 euros de valeur nominale chacune.

NOTE 15 – RESULTATS PAR ACTION

Les résultats nets par action, de base et dilués, ont été déterminés comme suit :

	En milliers d'euros	
	2014/2015	2013/2014
Résultat net	31 113	13 708
Nombre moyen d'actions en circulation	3 200 593	3 200 593
Nombre d'actions diluées en circulation	3 200 593	3 200 593
Résultat net de base par action (en €)	9,72	4,28
Résultat net dilué (en €)	9,72	4,28

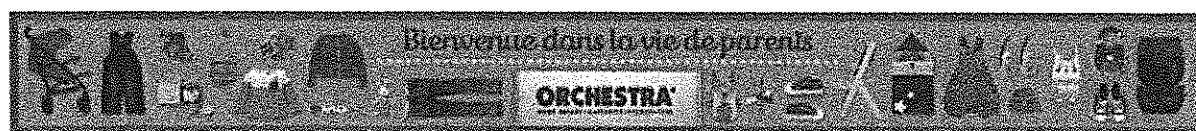
L'effet dilutif est calculé selon la « méthode du rachat d'actions », les fonds qui sont recueillis au moment de l'exercice des droits sont supposés être affectés en priorité au rachat d'actions au prix du marché. Le nombre d'actions ainsi obtenu vient en diminution du nombre total d'actions résultant de l'exercice des droits. Seul le montant net d'actions ainsi créées vient s'ajouter au nombre moyen pondéré d'actions.

Cette méthode n'est appliquée que pour les options d'achat dites « dans la monnaie ».

NOTE 16 – ENGAGEMENTS HORS BILAN**16.1 Engagements donnés**

	en milliers d'euros	
	2014/2015	2013/2014
Crédos	20 844	30 287
Lettres de crédit	7 052	7 131
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles	173 900	177 000
Avais, cautions et garanties données	17 247	12 923
Instruments de couverture à terme	274 818	161 917
Total	493 861	389 258

Ces sûretés ont été consenties au profit des banques dans le cadre de la mise en place d'un crédit syndiqué de 147 millions d'euros, d'une maturité comprise entre 5 et 7 ans, destiné à restructurer l'endettement du Groupe et à lui donner les moyens financiers nécessaires à la poursuite de son programme de développement. Il n'y a pas eu de variation au cours de la période.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

16.2 Engagements reçus

	en milliers d'euros	
	2014/2015	2013/2014
Cautions	390	299
Garanties bancaires	2 971	2 491
Lettres de crédit	493	493
Nantissements	883	883
Total	4 737	4 166

NOTE 17 – TRESORERIE

La trésorerie est uniquement composée de comptes bancaires en euros et dollars.

NOTE 18 – PAIEMENT EN ACTIONS

Toutes les options concernant les plans de stock options attribués les 17 avril 2008, 01 septembre 2008 et 25 novembre 2008 étaient levées à la clôture du précédent exercice.

NOTE 19 – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

19.1 Sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

Les transactions entre le Groupe et les sociétés consolidées par intégration globale sont principalement :

- achats/ventes de marchandises (faisant l'objet d'une convention de Garanties de Marge),
- prestations de services,
- charges et produits d'intérêt financier sur comptes courants,
- dividendes.

Ces transactions ont été éliminées en consolidation.

19.2 Participations non consolidées

Les ventes de marchandises aux parties liées se sont faites aux prix normaux généralement pratiqués.

Les achats de marchandises ont été réalisés au prix du marché.

Aucune garantie n'a été accordée ou reçue avec les parties liées.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

En milliers d'euros

	Créances	Dettes	Produits	Charges
FIME France		63	11	159
FIME Hong Kong	827	2 054		1 993
FIME China		2 671		2 364
FIME Belgium				875
HM Belgium		9 960		10
YELED		25 870		70
VEGOTEX		10 363		18 570
BOGO		217		184
BOILOV	243	18	5	48
MAHB				10
JCG MEDIA SAS	102		2	
KAZIBAO GMBH	136			
POFRA				
ORCHESTRA VOSTOK (Russie)	25			
ORLOG				
ASIA RETAIL DISPALY		1 158		1 158
Total	1 332	52 374	19	25 442

Filiales d'Orchestra Participation non consolidées au 28/02/2015 :

En milliers d'euros

	Créances	Dettes	Produits	Charges
BABYDREAM		91	1 784	
LES PETITS LOUPS	14		11	
MTK				
Total	14	91	1 795	

19.3 Rémunération des dirigeants

Le montant des rémunérations allouées, au titre de l'exercice, aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance est de 6 743,8 milliers d'euros au 28/02/2015.

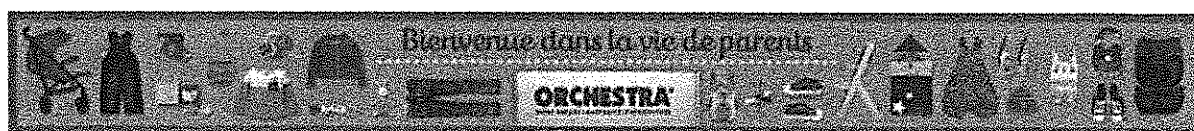
Un montant de 29.7 milliers d'euros au titre des jetons de présence a été versé au titre de l'exercice.

NOTE 20 – LOCATION-FINANCEMENT

Les paiements minimum restant à verser et leur juste de valeur à la clôture de l'exercice se présentent comme suit :

En millier d'euros

	Exercices antérieurs	Exercice en cours	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Redevances versées	2 922	1 815			
Redevances restant à verser	4 956		1 972	2 940	
Amortissements	2 161	1 606	1 755	2 592	



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

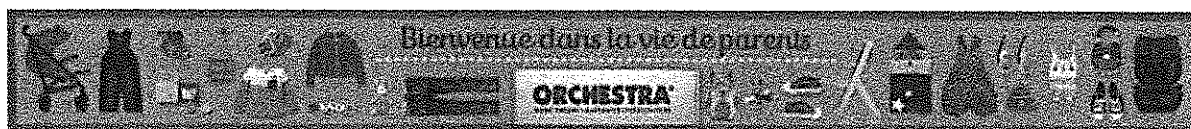
200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX - France - Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z - N° intracommunautaire FR93398471565 - Siret 39847156500042

NOTE 21 – EFFECTIFS

	28/02/15	28/02/14
Effectif à la clôture de l'exercice	2 708	2 375
dont France	1 459	1 288
dont Belgique	581	424

NOTE 22 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement majeur n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

ORCHESTRA PREMAMAN

**Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de
l'article L. 225-235 du code de commerce, sur le rapport du
Président du conseil d'administration de la société
ORCHESTRA PREMAMAN**

(Exercice clos le 28 février 2015)

PricewaterhouseCoopers Audit
650, Rue Henri Becquerel
34000 Montpellier

Axiome Audit & Stratégie
215, Rue Samuel Morse
Le Triade 3
34965 Montpellier Cedex 2

Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du code de commerce, sur le rapport du Président du conseil d'administration de la société ORCHESTRA PREMAMAN

(Exercice clos le 28 février 2015)

Aux Actionnaires
ORCHESTRA PREMAMAN
200, avenue des Tamaris
ZAC SAINT-ANTOINE
34130 SAINT-AUNES

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société ORCHESTRA PREMAMAN et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du code de commerce au titre de l'exercice clos le 28 février 2015.

Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-37 du code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du Président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du code de commerce.

Autres informations

Nous attestons que le rapport du Président du conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du code de commerce.

Fait à Montpellier, le 30 juin 2015

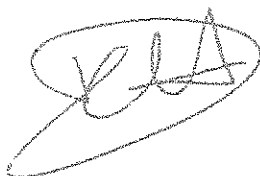
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Axiome Audit & Stratégie

Céline Darnet

Pierrick Belen



Prémaman

Rapport du Président
du Conseil d'Administration
sur les conditions de préparation et
d'organisation des travaux du Conseil
d'Administration et sur les procédures de
contrôle interne et de gestion des risques

ORCHESTRA PREMAMAN

Société anonyme au capital de 19.203.558 Euros
Siège social : 200, avenue des Tamaris – 34130 SAINT AUNES
RCS Montpellier B 398.471.565.

**RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES CONDITIONS
DE PREPARATION ET D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION ET SUR LES PROCEDURES DE CONTRÔLE INTERNE ET DE
GESTION DES RISQUES**

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions de l'article L.225-37 du Code du Commerce, le Président de votre Conseil d'Administration vous présente ci-dessous les conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil ainsi que les procédures de contrôle interne et de gestion des risques.

Le présent rapport a été soumis à l'approbation du conseil d'administration le 5 mai 2015 et transmis aux commissaires aux comptes.

1. Code de référence en matière de gouvernement d'entreprise

Le Conseil, lors de sa réunion du 25 novembre 2008, a pris connaissance des recommandations AFEP/MEDEF du 6 octobre 2008 sur les rémunérations des dirigeants mandataires sociaux de sociétés cotées. Le Conseil a exprimé son adhésion à ces recommandations. Toutefois, le Conseil n'a pas souhaité adopter par la suite le Code AFEP/MEDEF comme Code de gouvernement d'entreprise.

Ainsi, la société ne se réfère à aucun code de gouvernement d'entreprise élaboré par une organisation représentative des entreprises et notamment pas à celui de l'AFEP et du MEDEF diffusé en décembre 2008, ni à celui de Middlednext diffusé en décembre 2009. En effet, la société considère que ses codes de gouvernement d'entreprise ne sont pas adaptés à son mode de fonctionnement.

Au-delà des exigences requises par la loi, la société s'impose la règle suivante en matière de gouvernement d'entreprise : la représentation équilibrée des hommes et des femmes au sein du Conseil qui comporte 3 hommes et 2 femmes.

2. Le Conseil d'administration

Les statuts de la société (articles 14 à 21) définissent la composition et les missions du Conseil d'administration, ses conditions d'organisation et de fonctionnement, les modalités de nomination et de rémunération de ses membres ainsi que l'étendue de leur responsabilité.

Composition du Conseil d'administration au 28 février 2015

- M. Pierre Mestre, Président,
- Mme Chantal Mestre,
- M. Marcel Gotlib,
- M. Charles Gotlib
- Melle Aurélie Mestre

Mission générale de contrôle et de surveillance

Au cours de l'exercice 2014/2015, le Conseil d'administration s'est réuni neuf fois ; le taux de présence des membres du Conseil s'est élevé à 94 %.

Le Conseil d'administration se réunit systématiquement afin d'examiner l'activité trimestrielle et les résultats semestriels et annuels de la société.

La situation du groupe ORCHESTRA PREMAMAN et les perspectives de développement sont régulièrement examinées au cours de ces réunions.

Accès à l'information :

La date de chaque conseil est déterminée en fonction des plannings de chacun pour permettre une présence maximale. La convocation est adressée par courrier électronique ou par télécopie au moins 8 jours avant le Conseil (sauf urgence) et systématiquement assortie d'un ordre du jour détaillé. L'ordre du jour est complété des remarques des participants avant diffusion.

Les éléments essentiels constituant les points traités dans l'ordre du jour sont adressés au fil de leur élaboration pour permettre à chaque administrateur d'être pleinement informé de l'activité de la société et de participer efficacement aux séances. Des entretiens réguliers viennent compléter cette information. Un document plus exhaustif est prévu pour l'avenir à transmettre au plus tard dans un délai à déterminer par le règlement intérieur (délai raisonnable de 78 heures au plus tard).

Les membres du Conseil d'Administration sont régulièrement et individuellement informés de la situation financière de la Société, de sa trésorerie, des activités des pôles, des conditions et perspective du marché, ainsi que des litiges susceptibles d'avoir une incidence sur sa situation ou son activité.

Outre les points et décisions relevant légalement de cet organe, le Conseil a débattu de toutes les actions majeures conduites au cours de l'exercice 2014/2015, tant sur le plan externe (acquisitions, cessions, commercialisations, marchés et stratégie du Groupe, politique financière, ...), qu'interne (organisation, nominations, fonctionnement, code d'éthique,...).

Limitations de pouvoirs du Président :

Le Président exerce ses pouvoirs conformément à la loi et dans les limites de l'objet social. Aucune limitation à ces pouvoirs n'a été imposée par le Conseil d'Administration de la Société

Limitations de pouvoirs du Directeur Général :

Le Directeur Général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la Société, et représente la Société dans ses rapports avec les tiers. Il exerce ses pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux Assemblées d'actionnaires et au Conseil d'administration.

3. Participation aux Assemblées Générales

L'assemblée se compose de tous les actionnaires quel que soit le nombre d'actions qu'ils possèdent.

Il est justifié du droit de participer aux assemblées générales par l'enregistrement comptable des titres au nom de l'actionnaire ou de l'intermédiaire inscrit pour son compte au troisième jour ouvré précédant l'assemblée à zéro heure, heure de Paris (i) soit dans les comptes de titres nominatifs tenus par la société, (ii) soit dans les comptes de titres au porteur tenus par l'intermédiaire habilité.

L'inscription ou l'enregistrement comptable des titres au porteur est constaté par une attestation de participation délivrée par l'intermédiaire habilité.

A défaut d'assister personnellement à l'assemblée, les actionnaires peuvent choisir entre l'une des trois formules suivantes : (i) Donner une procuration à la personne physique ou morale de son choix dans les conditions de l'article L. 225-106 du Code de commerce ; (ii) Adresser une procuration à la société sans indication de mandat ; (iii) Voter par correspondance.

Les demandes d'inscription de projets de résolutions ou de points à l'ordre du jour par les actionnaires doivent être envoyées au siège social, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception ou par télécommunication électronique, et être reçues au plus tard vingt-cinq jours avant la tenue de l'assemblée générale, sans pouvoir être adressées plus de vingt jours après la date de publication au BALO de l'avis préalable.

4. Eléments susceptibles d'avoir une incidence en matière d'OPA

Conformément à l'article L225-100-3 du Code de Commerce, les éléments susceptibles d'avoir une incidence en matière d'OPA sont décrits dans le rapport de gestion.

5. Contrôle interne et de gestion des risques

La description des procédures de contrôle interne repose sur une analyse des risques réalisée chaque fin d'année. Cette analyse a été menée par le biais d'entretiens avec les responsables des différentes fonctions de la Société

Le dispositif de contrôle interne du Groupe repose sur un ensemble d'éléments permettant de donner une assurance raisonnable – et non une certitude – quant à la réalisation des objectifs de contrôle interne suivants :

- Mise en œuvre effective et optimisation des opérations ;
- Fiabilité des informations financières ;
- Conformité aux lois, réglementations et directives internes en vigueur.
- Garantie de la sécurité des actifs et préventions des risques d'erreurs ou de fraudes.

Ce dispositif repose sur un référentiel de procédures et sur la responsabilisation des directions en charge des activités et la collégialité dans le processus de prise de décisions.

Néanmoins, un système de contrôle interne conçu pour répondre aux objectifs décrits ci-dessus ne donne cependant pas la certitude que les objectifs fixés sont atteints, et ce en raison des limites inhérentes au fonctionnement de toute procédure.

5.1. L'environnement de contrôle

Au sein du Groupe Orchestra Prémaman, un ensemble de règles d'organisation, de politiques, de procédures et de dispositifs ou d'organes d'évaluation et de contrôle, contribue à l'efficacité du contrôle interne

5.1.1. Les valeurs et principes d'actions.

Le concept ORCHESTRA s'est développé autour de notre charte de services auprès des consommateurs. Cette charte constitue un élément essentiel de nos contrats de partenariats avec nos franchisés et fait ainsi l'objet d'un contrôle strict dans son application.

Nos équipes commerciales s'attachent donc à ce que la qualité de service dans tous les points de vente à l'enseigne ORCHESTRA, partout dans le monde, soit irréprochable. La Direction Général Délégué, en charge du commerce, centralise l'ensemble de l'information et en assure le contrôle.

Les principes et règles de déontologie boursière sont quant à elle systématiquement rappelées lors des Comités de Direction mensuels, et particulièrement lorsque des informations confidentielles sont à l'ordre du jour.

Par ailleurs, les transactions effectuées par les mandataires sociaux du groupe sont déclarées à l'Autorité des Marchés Financiers.

5.1.2. L'attachement éthique au respect des droits de l'individu.

Soucieux de veiller au respect des employés de sous-traitants de fabrication – et plus particulièrement des enfants – la société a mis en place un code de conduite annexé au cahier des charges régissant ses relations avec ses sous-traitants de fabrication.

Ce code de conduite dispose notamment que tous les fabricants des produits de la société et leurs sous-traitants :

- n'utiliseront pas le travail infantile ;
- offriront aux salariés un lieu de travail salubre et non dangereux, assureront au minimum l'accès correct à l'eau potable et aux équipements sanitaires, la sécurité contre l'incendie et un éclairage et une aération adéquates.

Dès lors, la société s'autorise à prendre part, directement ou par le biais d'agents qu'elle aura désignés, à des activités de surveillance par l'inspection sur site, à l'improviste, des installations de fabrication pour

confirmer le respect de ce code de conduite. Ce contrôle est piloté par un Directeur Général Délégué, en charge des achats.

5.1.3. Les risques juridiques

Les risques juridiques sont suivis mensuellement sous l'autorité du Directeur Général Délégué Finances par la Direction Juridique, qui s'assure du bon respect des réglementations applicables aux opérations de la Société et de la protection juridique des intérêts du Groupe.

Le service juridique veille à l'application du droit du travail sur l'ensemble des succursales, à la protection des marques dans le monde et au respect du droit de la distribution auprès de ses partenaires.

Elle se fait assister en tant que de besoin par des experts externes.

Par ailleurs, a été mise en place à la Direction Générale une consigne systématique et immédiate que toutes les lettres recommandées avec accusé de réception soient reçues de manière centralisée. Copie de la première page est systématiquement adressée chaque jour au Président, au Directeur Général et aux Directeurs Généraux Délégués.

5.1.4. Les risques informatiques

La gestion des risques informatiques de la Société repose essentiellement sur les procédures formalisées de sauvegardes régulières des données informatiques et sur le contrôle automatique de la qualité technique des sauvegardes. La conservation des supports est en outre déportée en dehors des sites de sauvegarde.

5.2. Les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

5.2.1. La fonction comptable et de gestion.

Sous l'autorité du Directeur Général Délégué Finances, la Direction du Contrôle de Gestion et de la Comptabilité assume les missions essentielles de mise en cohérence des données financières du Groupe. Ainsi,

- elle assure la production des comptes consolidés du Groupe et des comptes sociaux dans des délais répondant aux exigences des marchés financiers et des obligations légales ;
- elle pilote le processus budgétaire et prévisionnel et produit le reporting mensuel de gestion dans les meilleurs délais, en assurant la consolidation et la cohérence des données ;
- elle produit la documentation nécessaire à la communication financière des résultats et la synthèse du reporting de gestion ;

La fonction comptable assure la production des comptes et les déclarations fiscales et douanières de la société mère et des filiales. Elle assure aussi l'évolution et la maintenance du système d'information comptable.

La fonction contrôle de gestion assure le contrôle des stocks, le suivi du budget d'achat, la validation des marges et des prix de vente ainsi que le reporting mensuel et le suivi budgétaire.

5.2.2. Le reporting comptable.

Les tableaux de gestion et de pilotage mis en place dans le cadre du suivi de la société s'articulent autour de trois composantes fondamentales, à savoir :

- le business plan à trois ans ;
- le processus budgétaire et la révision semestrielle ;
- le reporting mensuel.

Chaque année, un business plan est établi avec le Directeur Général qui intègre les choix stratégiques du Groupe, eu égard à l'évolution des marchés, du secteur d'activité et de l'environnement concurrentiel.

Le processus budgétaire – établi sur le dernier trimestre de l'exercice – s'attache à déterminer mensuellement par division et point de vente un budget d'exploitation et d'investissement pour l'année à venir, en tenant compte des projections d'ouvertures (aussi bien sous forme de succursales que de franchises). Ces prévisions sont appréhendées au moins six mois à l'avance compte tenu de nos cycles de production et la prudence dans notre politique d'achats et de gestion des stocks. Ce budget fait l'objet d'une révision semestrielle qui tient compte de l'arrêté comptable du 31 août.

Le reporting mensuel s'affiche alors comme une composante majeure du dispositif de contrôle et d'information financière. Il analyse l'évolution précise de l'activité et du carnet de commande prévisionnel, constate le niveau de consommation du budget des charges et alerte sur les anomalies. Il s'accompagne de tableaux de bord de suivi plus spécifiques comme la masse salariale des succursales, le suivi des réceptions / livraisons ou l'évolution du carnet d'achats...

5.2.3. La convergence des systèmes d'information comptable et de gestion

Le renforcement de l'efficacité et de la fiabilité de l'information pour plus de réactivité accompagne les nouvelles exigences réglementaires IFRS.

Sous la responsabilité du Directeur Général Délégué en charge de la Direction financière, le progiciel Sbase d'Hypérion a été mis en place et permet une analyse multidirectionnelle plus pertinente et un rapprochement plus aisé des données comptables et des données de gestion de Columbus, utile à la fois pour le service Contrôle de Gestion que pour le service de Gestion des Stocks.

La société est toujours soucieuse de renforcer son équipe comptable afin d'augmenter les compétences internes et renforcer la qualité de la tenue de la comptabilité.

6. Principes et règles arrêtés pour déterminer les rémunérations et les avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux

La rémunération perçue par les mandataires sociaux se compose soit d'un salaire, fixé par le Président et/ou soit d'honoraires de management calculés selon une convention préalablement autorisée par le Conseil d'Administration, et/ou soit de jetons de présence.

6.1. Rémunération des administrateurs

La rémunération des administrateurs résulte de l'attribution de jetons de présence

La répartition des jetons de présence se fait selon les modalités suivantes :

- la moitié est allouée en fonction de l'assiduité aux séances du Conseil d'Administration.
- l'autre moitié est une partie fixe.

6.2 Rémunération des Directeurs Généraux Délégués

Trois Directeurs Généraux Délégués disposent d'un contrat de travail assorti d'un véhicule de fonction.

En application de l'article L.225-185 du Code de commerce, le Conseil d'Administration a décidé que les Dirigeants seront tenus de conserver au minimum 20% des actions issues des levées d'Options au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions.

Le détail de leurs rémunérations est repris dans le rapport de gestion.

A Montpellier, le 5 mai 2015

Le Président

