

Sommaire

Attestation des responsables du rapport financier semestriel

Rapport Semestriel d'activité

1. Environnement et faits marquants
2. Analyse de l'activité et du compte de résultat consolidé semestriel condensé
3. Analyse du bilan consolidé condensé
4. Perspectives d'avenir / Principaux risques et incertitudes
5. Evénements survenus depuis la clôture
6. Chiffre d'affaires et résultat de la société mère Orchestra-Prémaman SA
7. Principales transactions avec les parties liées

Comptes consolidés condensés semestriels

A. Comptes consolidés

1. Compte de résultat consolidé
2. Etat du résultat global du Groupe
3. Etat de la situation financière du Groupe
4. Tableau de flux de trésorerie consolidé
5. Etat des variations des capitaux propres du Groupe
6. Activités abandonnées

B. Notes aux états financiers consolidés



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 CONDENSES SEMESTRIELS	8
B. NOTES ANNEXES	16
NOTE 1 – MODALITE D'ELABORATION.....	16
NOTE 2 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 AOUT 2015	18
NOTE 3 – ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE	22
NOTE 4 – ETAT DES PROVISIONS NON COURANTES	25
NOTE 5 – STOCKS.....	25
NOTE 6 – ETAT DES CREANCES	25
NOTE 7 – ETAT DES DETTES D'EXPLOITATION	26
NOTE 8 – ETAT DES DETTES FINANCIERES	27
NOTE 9 – INFORMATION SECTORIELLE	28
NOTE 10 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS	30
NOTE 11 – PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	30
NOTE 12 – IMPOTS COURANTS ET DIFFERES	32
NOTE 13 – EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL	34
NOTE 14 – PARTIES LIEES	34
NOTE 15 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	35

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 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

Attestation des responsables du rapport financier semestriel

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Orchestra Prémaman et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de la consolidation ; et que le rapport financier semestriel d'activité ci-après présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Pierre Mestre
Président

Agathe Boidin
Directeur Général

Jacques Blanchet
Directeur Général Délégué
en charge des finances



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

Rapport Semestriel d'activité

1 - ENVIRONNEMENT ET FAITS MARQUANTS

Au cours du premier semestre de l'exercice 2015-2016 qui couvre la période allant du 1er mars au 31 août 2015, le Groupe Orchestra-Prémaman a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 273 M€, en progression de +9.6% par rapport au chiffre d'affaires au titre du 1er semestre de l'exercice précédent, et en progression de +17.7% par rapport au chiffre d'affaires retraité des activités abandonnées* (proforma) au titre du 1er semestre de l'exercice précédent.

Le nombre de magasins (hors activités abandonnées*) sous enseigne Orchestra, exploités en succursales et commissions-affiliations a été porté de 507 au 31 août 2014 à 551 au 31 août 2015, soit une progression de 44 unités (+9%). Par ailleurs, au 31 août 2015, 124 points de ventes sont exploités sous forme de franchises ou de magasins multimarques.

En date du 31 août 2015, le montant total des surfaces de vente des magasins sous enseigne Orchestra, exploités en succursales et commissions-affiliation, s'établit à 247.600 m², après création nette d'environ 25.000 m² supplémentaires au cours du premier semestre, ce qui traduit l'évolution du parc vers des magasins de plus grande taille et regroupant sous un même toit le vêtement pour enfants et la puériculture.

En Juillet 2015, Orchestra-Prémaman a procédé à une émission obligataire multi tranches d'un montant total de 57.5 M€ sous forme d'un placement privé (Euro PP) auprès d'investisseurs institutionnels européens.

L'émission obligataire est composée d'une tranche de 22.5 M€ de maturité 6 ans avec un coupon de 4.031% et d'une autre tranche de 35 M€ de maturité 7 ans avec un coupon de 4.340%. Les obligations ont été admises aux négociations sur le marché libre d'Euronext à Paris.

Cette opération permet de financer dans de bonnes conditions les besoins généraux du Groupe, d'allonger la maturité de sa dette et de diversifier ses sources de financement au service de sa stratégie de croissance ambitieuse au cours des prochaines années.

Simultanément, la Société a restructuré son crédit syndiqué existant, afin d'optimiser sa structure financière et permettre un traitement pari passu de l'Euro PP avec les financements en place.

* plan unique et coordonné de fermetures de magasins de surface insuffisante situés sur une région géographique précise et distincte

2 - ANALYSE DE L'ACTIVITE ET DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL CONDENSE

Activité

En Millions d'euros	Chiffre d'affaires			Evolution en %	
	S1 2015/2016	S1 2014/2015		S1 2015/2016 vs. S1 2014/2015	
		Publié	Proforma	Publié	Proforma
SUCCURSALES	142,8	131,3	116,7	8,7%	22,3%
COMMISSIONS-AFFILIATIONS	118,9	106,3	103,6	11,8%	14,7%
INTERNET	6,8	6,5	6,5	5,1%	5,1%
NEGOCE & DIVERS	4,5	5,1	5,1	-11,0%	-11,0%
TOTAL	273,0	249,2	231,9	9,6%	17,7%
dont France	176,2	164,0	163,2	7,4%	8,0%
dont International	96,8	85,2	68,7	13,6%	40,9%
ACTIVITES ABANDONNEES*	5,2		17,3		



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

L'activité progresse de +8% (proforma) en France, où le groupe a réalisé 64.5% de son chiffre d'affaires consolidé du semestre, et de +40.9% (proforma) à l'international, où le groupe a réalisé 35.5% de son chiffre d'affaires consolidé du semestre.

L'activité des succursales est en croissance de +22.3%, et représente 52.3% du chiffre d'affaires. L'activité commissions-affiliations est en croissance de +14.7% et représente 43.5% du chiffre d'affaires consolidé de la période.

Résultat opérationnel au 31 août 2015

Les commentaires ci-dessous tiennent compte des retraitements IFRIC 21 (comptabilisation des taxes, autres que les impôts sur les résultats ou les cotisations sociales) et IFRS5 (activités abandonnées), appliqués de façon rétrospective conformément aux normes IFRS.

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

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

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

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

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

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

Autres éléments du compte de résultat

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

Le résultat net des activités abandonnées est une perte de 3 millions d'euros (contre une perte de 1.1 million d'euros au 31/08/2014). Il correspond essentiellement à la fin des activités de Home Market pour 1 million d'euros (vs. un montant de 0.8 million d'euros au 31/08/2014) et à l'impact du plan de fermeture des magasins belges pour un montant de 2 millions d'euros.

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

3 - ANALYSE DU BILAN CONSOLIDE CONDENSE

La croissance du groupe a été particulièrement dynamique sur le 1^{er} semestre 2015/2016 avec la création nette d'environ 25.000 m² de surfaces de ventes additionnelles en France et à l'Étranger, et de nombreuses rénovations de magasins.



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 effet, les investissements du 1^{er} semestre s'élèvent à 32.4 millions d'euros (29.4 millions d'euros nets des produits de cessions et des variations de périmètre) et se répartissent de la manière suivante :

- 9.6 millions d'euros d'immobilisations incorporelles dont 4.4 millions d'euros en frais de développement, 1.3 million d'euros en licences et logiciels et 3.9 millions d'euros en projets informatiques structurants
- 22 millions d'euros d'immobilisations corporelles principalement en nouveaux magasins, et en rénovations
- 0.8 million d'euros d'immobilisations financières (dépôts de garantie et titres de participation non consolidés).

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

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

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

4 - PERSPECTIVES D'AVENIR, PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

4.1 PERSPECTIVES D'AVENIR

Le Groupe reste concentré sur ses objectifs de :

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

4.2 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

La société n'a pas connaissance à ce jour de nouveaux risques et incertitudes autres que le contexte particulier auquel est confrontée l'économie mondiale.

5 – EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE

Le Groupe a finalisé en septembre 2015 une émission obligataire complémentaire multi tranches d'un montant total de 22.5 M€ de maturité 6 et 7 ans sous forme de placement privé (Euro PP).

Les obligations émises sont assimilées et forment une souche unique avec les obligations existantes d'un montant total de 57.5 M€ émises en juillet 2015. Elles sont admises aux négociations sur le marché libre d'Euronext Paris. Cette opération permet de compléter les financements des besoins généraux du Groupe.

6 - CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTAT DE LA SOCIETE MERE ORCHESTRA-PREMAMAN

La société Orchestra Prémaman SA a réalisé, pour la période allant du 1^{er} mars 2015 au 31 août 2015, un chiffre d'affaires de 239.9 millions d'euros et un résultat opérationnel de 0.8 million d'euros.

7 – PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les principales transactions avec les parties liées sont décrites dans les notes annexes.



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

Comptes consolidés condensés semestriels

A. COMPTES CONSOLIDES CONDENSES SEMESTRIELS

1. Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros

Notes	31/08/14	28/02/15	31/08/14	28/02/15	31/08/15
	Comptes publiés		Comptes retraités selon IFRS 5 et IFRIC 21		
Produits d'exploitation	249 204	513 253	231 923	483 683	273 022
Produit des activités ordinaires	249 203	513 246	231 922	483 675	273 022
Autres produits	1	7	1	7	
Charges d'exploitation	236 342	479 399	218 311	447 811	264 040
Achats consommés	114 455	227 244	104 727	211 528	126 169
Charges externes	75 962	156 714	71 765	148 439	88 058
Impôts et taxes	2 564	4 874	1 813	4 513	2 104
Charges de personnel	30 743	63 140	27 999	58 200	32 245
Dotations aux amortissements	12 492	27 237	12 126	25 625	15 345
Dotations aux provisions	568	539	322	(146)	380
Autres charges	(442)	(348)	(442)	(348)	(263)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	12 861	33 854	13 612	35 872	8 982
Autres produits et charges opérationnels	21 073	19 645	21 106	19 546	(446)
RESULTAT OPERATIONNEL	33 934	53 499	34 718	55 417	8 536
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	404	759	404	759	681
RESULTAT OPERATIONNEL après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	34 339	54 258	35 122	56 177	9 217
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	11				
Coût de l'endettement financier brut	11	(2 284)	(2 285)	(5 386)	(3 593)
Coût financier net	(2 284)	(5 386)	(2 285)	(5 386)	(3 593)
Autres charges et produits financiers	11	108	108	(2 428)	4 682
Produit / Charge d'impôt	(4 532)	(9 070)	(4 793)	(9 709)	(2 992)
Impôt exigible	12	7 503	7 503	10 114	2 490
Impôts différés	12	(2 971)	(2 710)	(405)	502
Résultat net des activités poursuivies	27 631	37 374	28 153	38 653	7 314
Résultat net des activités abandonnées		(971)	(1 122)	(7 537)	(3 036)
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	26 660	31 113	27 031	31 117	4 277
Part du Groupe	26 511	30 768	26 881	30 772	3 606
Part revenant aux intérêts minoritaires	150	345	150	345	671
Résultat par action					
Nombre moyen d'actions en circulation	3 200 593	3 200 593	3 200 593	3 200 593	3 200 593
Nombre d'actions dilué en circulation	3 200 593	3 200 593	3 200 593	3 200 593	3 200 593
Résultat net de base par action (en €)	8,33	9,72	8,45	9,72	1,34
Résultat net dilué (en €)	8,33	9,72	8,45	9,72	1,34



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

	31/08/14	28/02/15	31/08/15
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	26 660	31 113	4 277
<i>Montants comptabilisés en capitaux propres :</i>			
Ecarts de conversion	929	5 636	(1 727)
Variations des instruments financiers	3 717	23 420	(14 622)
Variation des impôts différés sur instruments financiers		(7 324)	4 874
Sous-total des éléments faisant ultérieurement l'objet d'un reclassement en résultat	4 646	21 733	(11 475)
Autres éléments du résultat global	4 646	21 733	(11 475)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	31 306	52 846	(7 197)

Le résultat global ne comporte pas d'éléments de calculs actuariels.



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	Notes	En milliers d'euros		
		31/08/14	28/02/15	31/08/15
ACTIF NON COURANT		174 936	186 244	202 467
Goodwill	3.1	5 064	5 544	5 469
Immobilisations incorporelles	3.2	60 337	66 896	69 478
Immobilisations corporelles	3.3	75 742	92 301	101 785
Actifs financiers	3.4	8 899	8 946	9 276
Titres des sociétés mises en équivalence		4 201	5 503	6 340
Actifs d'impôts différés	12	20 693	7 054	10 119
ACTIF COURANT		250 655	313 529	322 424
Stocks et en-cours	5	178 652	212 038	225 788
Créances clients	6.1	18 813	11 093	14 756
Autres créances d'exploitation	6.2	34 422	38 410	47 051
Instruments dérivés de change		1 272	7 932	3 377
Autres actifs financiers			1 951	2 213
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	17 497	42 105	29 239
Actifs non courants détenus en vue de la vente	3.5	34 196	7 002	5 060
TOTAL ACTIF		459 787	506 775	529 951

PASSIF		En milliers d'euros		
		31/08/14	28/02/15	31/08/15
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		97 922	119 267	101 233
Capital	13	19 206	19 204	19 204
Réserves consolidées		52 206	69 295	78 423
Résultat de l'exercice		26 511	30 768	3 606
<i>Réserves minoritaires</i>		1 045	1 185	1 289
<i>Résultat minoritaire</i>		150	343	765
TOTAL CAPITAUX PROPRES		99 116	120 794	103 287
PASSIFS NON COURANTS		114 628	131 935	162 693
Provisions non courantes	4	9 748	8 620	6 814
Passifs d'impôts différés	12	16 998	10 263	7 440
Passifs financiers long terme	8	87 882	113 052	148 439
PASSIFS COURANTS		246 042	254 046	263 971
Passifs financiers court terme	8	27 682	57 298	73 578
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7	146 964	129 936	121 447
Dettes fiscales et sociales	7	36 866	35 664	38 678
Autres créditeurs	7	34 529	31 148	30 268
TOTAL PASSIF		459 787	506 775	529 951



4. Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros

	31/08/14	28/02/15	31/08/15
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net	26 660	31 113	4 277
Amortissements	12 854	27 701	16 551
Provisions	(2 808)	(4 803)	(1 863)
Autres produits et charges sans effet sur la trésorerie	(20 787)	(19 387)	1 131
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(404)	(759)	(681)
Coût de l'endettement financier net	2 284	5 386	3 596
Impact des variations des dérivés		13 044	(10 068)
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	4 532	5 847	1 474
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôt	22 331	58 141	14 417
Impôts versés	(7 503)	(10 114)	(2 490)
Variation du BFR lié à l'activité	(11 664)	(60 484)	(32 413)
Variation de stock	(56 263)	(88 326)	(13 590)
Variation des créances d'exploitation	(9 245)	(1 214)	(2 549)
Variation des dettes d'exploitation	54 135	35 117	(9 416)
Variations des autres créances et autres dettes	(290)	(6 062)	(6 859)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	3 164	(12 458)	(20 486)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations	(33 533)	(81 283)	(31 633)
Encaissements liés aux cessions des immobilisations	2 823	36 528	2 931
Incidence des variations de périmètre et taux de change	(157)	(314)	(705)
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENTS	(30 867)	(45 068)	(29 406)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital en numéraire	(0)		
Variation de l'auto-contrôle	(17)	(24)	(102)
Nouveaux emprunts	1 431	60 818	81 551
Dépôts et cautionnements reçus	1 221	2 263	919
Crédit-bail	(37)	(223)	(280)
Autres financements nets	10 539	10 190	(15 822)
Remboursement d'emprunts	(7 270)	(7 293)	(33 344)
Intérêts financiers nets versés	(2 284)	(5 386)	(3 596)
Dividendes versés	(7 719)	(7 729)	(9 026)
Incidence de la variation des taux de change	751	3 516	(1 947)
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT	(3 385)	56 132	18 352
Variation de la trésorerie			
Flux de trésorerie liés à l'activité	3 164	(12 458)	(20 486)
Flux de trésorerie liés aux investissements	(30 867)	(45 068)	(29 406)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(3 385)	56 132	18 352
VARIATION DE LA TRESORERIE	(31 088)	(1 394)	(31 540)
Trésorerie à l'ouverture	34 461	34 461	33 067
Trésorerie à la clôture	3 373	33 067	1 526
VARIATION DE LA TRESORERIE	(31 088)	(1 394)	(31 540)
Trésorerie et équivalent de trésorerie	17 497	42 105	29 239
Découverts bancaires	14 124	9 038	27 713
Trésorerie à la clôture	3 373	33 067	1 526

Autres financements nets : - 16,5 M€ d'avances en devises et +0,7 M€ de créances mobilisées.



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 01/03/2014	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
Résultat net de la période				3 606	3 606	671	4 277
Ecart de conversion				(1 687)	(1 687)	(39)	(1 727)
Variations des instruments financiers				(14 622)	(14 622)		(14 622)
Variations des impôts différés sur instruments financiers				4 874	4 874		4 874
Total autres éléments du résultat global				(11 435)	(11 435)	(39)	(11 475)
Résultat global total de la période				(7 829)	(7 829)	632	(7 197)
Augmentation de capital							
Diminution de capital							
Opérations sur actions propres			(102)		(102)		(102)
Distribution de dividendes		(470)		(8 172)	(8 642)	(383)	(9 025)
Variations liées aux stocks options							
Total des transactions entre actionnaires		(470)	(102)	(8 172)	(8 743)	(383)	(9 127)
Autres variations	0			(1 461)	(1 461)	278	(1 183)
Capitaux propres au 31/08/2015	19 204	17 797	(4 109)	68 341	101 233	2 054	103 287

Les autres variations (-1,2 M€) sont constituées des variations de périmètre (sorties).



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. Activités abandonnées

La norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées spécifie le traitement comptable applicable aux actifs détenus en vue de la vente, la présentation et les informations à fournir sur les activités abandonnées.

En particulier, elle impose que les actifs détenus en vue de la vente soient présentés séparément dans l'état de la situation financière consolidée pour le montant le plus faible entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente, dès lors que les critères prévus par la norme sont satisfaits.

En outre, elle impose que les résultats des activités abandonnées (non poursuivies) soient présentés séparément au compte de résultat consolidé, de façon rétrospective sur l'ensemble des périodes présentées. Une activité abandonnée est une composante d'une entité dont l'entité s'est séparée ou bien qui est classée comme détenue en vue de la vente et :

- qui représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte ;
- ou fait partie d'un plan unique et coordonné pour se séparer d'une ligne d'activité ou d'une région géographique et distincte ;
- ou est une filiale acquise exclusivement en vue de la vente.

En application de la norme IFRS, les flux relatifs aux éléments ci-dessous sont présentés comme des activités abandonnées :

- Activité Textile Adultes : flux d'écoulement des stocks depuis la décision de mettre fin à cette activité au cours de l'exercice 2012/2013,
- Activité Home Market : flux dégagés depuis le 19 mai 2014 (date d'acquisition de ce réseau de magasins en Belgique) correspondant à la période transitoire d'écoulement des stocks existants (revêtements de sols) et d'arrêt d'activité,
- Les flux relatifs au plan unique et coordonné de fermetures de magasins de surface insuffisante situé sur une région géographique précise et distincte.

En pratique, la contribution de ces activités à chaque ligne du compte de résultat consolidé est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités abandonnées ». Conformément à la norme IFRS 5, ces retraitements sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés (31/08/2014, 28/02/2015 et 31/08/2015) afin de rendre l'information homogène.

Les éléments du compte de résultat regroupés sur la ligne spécifique « Résultat net des activités abandonnées » se détaillent comme suit au cours du 1^{er} semestre :



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

	Magasins déclassés	Home Market	Textile adulte	TOTAL
Produits d'exploitation	5 178	4	11	5 193
Produit des activités ordinaires	5 178	4	11	5 193
Autres produits				
Charges d'exploitation	8 206	3 252	71	11 530
Achats consommés	3 169		71	3 241
Charges externes	2 909	1 198		4 107
Impôts et taxes	117	148		266
Charges de personnel	865	2 048		2 913
Dotations aux amortissements	1 160	45		1 206
Dotations aux provisions		(28)		(28)
Autres charges	(15)	(159)		(174)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(3 028)	(3 248)	(61)	(6 337)
Autres produits et charges opérationnels	45	1 680		1 725
RESULTAT OPERATIONNEL	(2 983)	(1 568)	(61)	(4 611)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence				
RESULTAT OPERATIONNEL après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(2 983)	(1 568)	(61)	(4 611)
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie				
Coût de l'endettement financier brut		3		3
Coût financier net		(3)		(3)
Autres charges et produits financiers		60		60
Produit / Charge d'impôt	994	504	20	1 518
<i>Impôt exigible</i>				
<i>Impôts différés</i>	(994)	(504)	(20)	(1 518)
Résultat net des activités poursuivies	(1 989)	(1 007)	(40)	(3 036)
Résultat net des activités abandonnées				
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(1 989)	(1 007)	(40)	(3 036)
Part du Groupe	(1 989)	(1 007)	(40)	(3 036)
Part revenant aux intérêts minoritaires				



ORCHESTRA - PREMAMAN S.A.

200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÉS - 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 flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées ont été les suivants au cours du 1^{er} semestre :

En milliers d'euros				
	Magasins déclassés	Home Market	Textile adulte	TOTAL
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net	(1 989)	(1 007)	(40)	(3 036)
Amortissements	1 160	45		1 206
Provisions		(28)		(28)
Coût de l'endettement financier net		(3)		(3)
Impact des variations des dérivés				
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	(994)	(504)	(20)	(1 518)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôt	(1 823)	(1 496)	(61)	(3 380)
Impôts versés				
Variation du BFR lié à l'activité	2 182	(256)		1 927
Variation de stock	2 182			2 182
Variation des créances d'exploitation		(26)		(26)
Variation des dettes d'exploitation		(383)		(383)
Variations des autres créances et autres dettes		153		153
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	360	(1 752)	(61)	(1 453)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements				
Décaissement liés aux acquisitions d'immobilisations				
Encaissement liés aux cessions des immobilisations				
Incidence des variations de périmètre				
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENTS				
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Intérêts financiers nets versés			3	3
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT			3	3
Variation de la trésorerie				
Flux de trésorerie liés à l'activité	360	(1 752)	(61)	(1 453)
Flux de trésorerie liés aux investissements				
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			3	3
VARIATION DE LA TRESORERIE	360	(1 749)	(61)	(1 450)



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. NOTES ANNEXES

NOTE 1 – MODALITE D'ELABORATION

Déclaration de conformité

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe Orchestra au 31 août 2015 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire, norme du référentiel IFRS « International Financial Reporting Standards » tel qu'adopté par l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels et doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 28 février 2015.

Hypothèses clés et appréciations

Les principes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe dans les comptes semestriels consolidés condensés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers au 28 février 2015, auxquelles vient s'ajouter l'interprétation IFRIC 21 Droits ou taxes, appliquée par le Groupe à compter du 1^{er} mars 2015 (cf. note ci-après).

Les méthodes comptables sont appliquées d'une manière uniforme dans les comptes des entités du Groupe comprises dans le périmètre de consolidation au 31 août 2015.

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.

Changement de méthode comptable – Application de l'interprétation IFRIC 21 Droits ou taxes

L'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes » a été publiée en mai 2013 et a été adoptée par l'Union européenne en juin 2014. Elle s'applique pour la première fois au Groupe à compter du 1^{er} mars 2015.

Cette interprétation est relative à la comptabilisation des taxes, autres que les impôts sur les résultats ou les cotisations sociales. Elle précise le fait générateur de la comptabilisation d'un passif dû au titre d'une taxe prélevée par une autorité publique et entrant dans le champ d'IAS 37.

La première application de cette interprétation a conduit le Groupe à mener des travaux de recensement et d'analyse des principales taxes concernées et de leur fonctionnement au regard des précisions apportées par l'interprétation. Seul le traitement de la Contribution Sociale de Solidarité et de la Taxe sur les Surfaces Commerciales en France est concerné par cette nouvelle interprétation. Ces taxes basées sur le chiffre d'affaires, et antérieurement provisionnées au cours de la période de réalisation du chiffre, sont désormais comptabilisées en charge au 1^{er} janvier de l'année suivante, date du fait générateur.

L'interprétation IFRIC 21 étant d'application rétrospective, les états financiers consolidés au 31 août 2014 et au 28 février 2015 ont été retraités.



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 impacts résultant de la première application de ce texte sont les suivants :

- Impact positif de 392 milliers d'euros sur le résultat net consolidé au 31/08/2015, de 4 milliers d'euros au 28/02/2015 et de 371 milliers d'euros sur le résultat net consolidé au 31/08/2014 :

	<u>31/08/2015</u>	<u>28/02/2015</u>	<u>31/08/2014</u>
Impôts et taxes	588	6	556
Charge d'impôt	<u>-196</u>	<u>-2</u>	<u>-185</u>
Impact net sur résultat	392	4	371

- Impact positif de 114 milliers d'euros sur les capitaux propres consolidés à l'ouverture au 1/03/2015 et de 110 milliers d'euros à l'ouverture au 1/03/2014.

Saisonnalité

Traditionnellement le premier semestre présente une marge brute en valeur et en pourcentage plus faible que le deuxième semestre du fait de la saisonnalité du chiffre d'affaires Été / Hiver.

Arrêté des comptes

Les comptes semestriels et le rapport financier au 31 août 2015 ont été arrêtés et validés par le Conseil d'Administration du 3 novembre 2015.

Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés selon le référentiel IFRS nécessite de la part de la direction l'utilisation d'estimation 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 note 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 aux vues des circonstances.



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 AU 31 AOUT 2015

2.1 Sociétés du groupe

Les sociétés suivantes constituent le périmètre de consolidation :

Sociétés	Pays	Méthode de consolidation	% intérêts
Distribution puériculture et vêtements pour enfants			
Orchestra Prémaman SA	France	Intégration globale	Société mère
Orchestra Prémaman Belgium SA	Belgique	Intégration globale	100%
Orchestra Hellas SA	Grèce	Intégration globale	100%
Prémaman Mauritius	Ile Maurice	Intégration globale	50%
Orchestra Prémaman Luxembourg SA	Luxembourg	Intégration globale	100%
Orchestra Distribution Maroc SARL	Maroc	Intégration globale	50%
Orchestra Maroc SARL	Maroc	Intégration globale	100%
Orchestra Switzerland S.A.	Suisse	Intégration globale	100%
OMD SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
PUERIS SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
BABY DREAM SAS	France	Mise en équivalence	24,9%
CARBONE SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
SOKIDS SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
Distribution de vêtements pour enfants			
Orchestra Deutschland	Allemagne	Intégration globale	50%
Orchestra Belgium BVBA	Belgique	Intégration globale	100%
Vêtements Orchestra Canada Inc	Canada	Intégration globale	100%
Orchestra Cyprus Ltd	Chypre	Intégration globale	100%
Orchestra Printandes Infantiles	Espagne	Intégration globale	100%
ORCHESTRA PARTICIPATION	France	Intégration globale	100%
Orchestra China Ltd	Hong Kong	Intégration globale	99%
Orchestrin SAS	Ile de la Réunion	Intégration globale	50%
Orcsavanna SAS	Ile de la Réunion	Intégration globale	50%
Orchestra Italia	Italie	Intégration globale	100%
Orchestra Premaman Vostok	Russie	Intégration globale	100%
Orchestra China Ltd	Shanghai	Intégration globale	99%



Sociétés	Pays	Méthode de consolidation	%intérêts
Orchestra Turquie Ltd	Turquie	Intégration globale	100%
ZANAKA SPRL	Belgique	Mise en équivalence	40,0%
SOGUITEX SAS	France	Mise en équivalence	24,0%
LANMOR SAS	France	Mise en équivalence	24,9%
SATURNE SAS et ses deux filiales	France	Mise en équivalence	24,9%
L.A.M. SAS	France	Mise en équivalence	24,9%
SOSSO et CYRINE SAS	France	Mise en équivalence	24,9%
JOLIS CŒURS SAS	France	Mise en équivalence	24,9%
JADOR SAS	France	Mise en équivalence	24,9%
ORCH'AMILLY SAS	France	Mise en équivalence	24,9%
ELB SAS	France	Mise en équivalence	24,9%
LE TREFLE SAS	France	Mise en équivalence	24,9%
THEO ET CHLOE SAS	France	Mise en équivalence	24,9%
TRIBORC SAS	France	Mise en équivalence	25,0%
LES DOUDOUS SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
BWO SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
2HBAK SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
ORC SUPER STAR SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
MAGORIAN SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
DUGAUKIDS SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
NADCO SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
CLEQUEN SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
CLEM SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
MATHEOR SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
ORCHCHASSE EURL	France	Mise en équivalence	40,0%
ORCHCRECHE EURL	France	Mise en équivalence	40,0%
ORCHCHALON EURL	France	Mise en équivalence	40,0%
REV ONE SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
LES PETITS LOUPS SAS	France	Mise en équivalence	40,0%
SARAVELAKI LTD	Grèce	Mise en équivalence	40,0%
ORCHERO LTD	Grèce	Mise en équivalence	40,0%



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

Sociétés	Pays	Méthode de consolidation	%intérêts
Bureaux d'achats			
Orchestra Asia Ltd	Hong Kong	Intégration globale	99%
Shanghai World Fashion	Hong Kong	Mise en équivalence	49,5%
Shanghai World Fashion	Shanghai	Mise en équivalence	49,5%
Orchestra India Ltd	Inde	Intégration globale	97%
Kazibao Ltd	Ile Maurice	Intégration globale	79%
Club at Cost Ltd	Ile Maurice	Intégration globale	100%
Fabrication de vêtements			
KARINA International	Ile Maurice	Mise en équivalence	40%
IE TRUST INDUSTRY PRIVATE LTD	Inde	Mise en équivalence	47,5%
Achat de matériels d'agencements magasins			
Asia Retail Display Company Limited	Hong Kong	Intégration globale	50,0%
Société d'entreposage et de stockage			
ORLOG	France	Mise en équivalence	40%
Sociétés sans activité, en cours de radiation			
Babyland SA	Belgique	Intégration globale	100%
JRMT BVBA	Belgique	Intégration globale	100%
BABY 2000 BVBA	Belgique	Intégration globale	100%
BABY 2000 Antwerpen BVBA	Belgique	Intégration globale	100%
Etablissements F. Devresse	Belgique	Intégration globale	100%

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.

La SAS BOILOV, créée en avril 2012 et détenue à 70% par Orchestra-Premaman SA, n'est pas consolidée en raison de son caractère non significatif.

Les sociétés créées en cours de semestre en partenariat avec des clients affiliés, dont les magasins n'ont ouvert qu'en cours ou en fin de période, n'ont pas été consolidées au 31 août 2015 en l'absence d'une contribution significative (SAS BROTEX, STILPASS, LES PITCHOUNS, LA BOUTIQUE D'OPHELIE, MTK et ses filiales JMT, JM SPDM, JMA et AUCH).



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

2.2 Variation du périmètre de consolidation

Orchestra Vostok Russie, créée en fin d'exercice dernier, qui exploite un magasin à Moscou depuis mi juin 2015, est consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

ORLOG, également créée en fin d'exercice dernier pour assurer les prestations stockage et logistique sur le site de Lauwin Planque, détenue à 40% par Orchestra Premaman SA, est consolidée pour la 1^{ère} fois au 31 août 2015 en mise en équivalence.

Orchestra Asia a pris une participation de 50% dans le capital de Asia Retail Display Ltd (Chine) qui fournit au Groupe meubles et agencements pour les magasins. Au regard du contrôle exercé par le Groupe, cette société est consolidée par intégration globale au 31 août 2015.

Orchestra Asia a également pris une participation minoritaire (47.5%) dans IE TRUST INDUSTRY Private Ltd (Inde), mise en équivalence au 31 août 2015.

LES PETITS LOUPS dont ORCHESTRA PARTICIPATION détient 40%, est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence, en l'absence de contrôle exclusif.

Il en est de même pour SARAVELAKI Ltd et ORCHERO Ltd (Grèce), détenues chacune à 40% par ORCHESTRA HELLAS.



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					
	28/02/15	Acquisitions	Impact change	Fusion	Cession	31/08/15
Canada	38		(4)			34
Suisse	4 071		(71)			4 000
Belgique	695					695
Pomme Framboise	659					659
Fusion H2179 / Couleurs Arc en ciel / N	81					81
Total	5 544		(75)			5 469

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 sur le premier semestre de l'exercice 2015/2016.

3.2 Immobilisations incorporelles

	En milliers d'euros					
	28/02/15	Acquisitions	Entrée de périmètre	Cession	Autres (dont mise au rebut)	31/08/15
Frais d'établissement	25				(6)	18
Frais de développement	17 821	4 388			(6 565)	15 645
Concessions, brevets, marques	28 462	1 285			3 952	33 700
Fonds commercial et droit au bail	35 612	65		(22)	27	35 681
Autres immobilisations incorporelles	1 412	64			(98)	1 379
Immobilisations incorporelles en cours	7 361	3 853			(5 722)	5 492
Total valeurs brutes	90 694	9 655		(22)	(8 411)	91 916
Frais d'établissement	32	(6)			0	26
Frais de développement	9 462	4 595			(6 494)	7 563
Concessions, brevets, marques	11 483	1 322			(199)	12 605
Fonds commercial et droit au bail	2 028	359			(970)	1 417
Autres immobilisations incorporelles	794	64			(31)	827
Immobilisations incorporelles en cours						
Total amortissements	23 799	6 334			(7 695)	22 438
Frais de développement	(8)	6			(6)	(8)
Frais de développement	8 359	(207)			(70)	8 082
Concessions, brevets, marques	16 979	(37)			4 152	21 095
Fonds commercial et droit au bail	33 585	(295)		(22)	997	34 264
Autres immobilisations incorporelles	619	0			(66)	552
Immobilisations incorporelles en cours	7 361	3 853			(5 722)	5 492
Total valeurs nettes	66 896	3 321		(22)	(716)	69 478

Les acquisitions de l'exercice se composent essentiellement :

- des frais de collection (4.4M€) et,
- de logiciels (1.3 M€).



Les immobilisations incorporelles en cours correspondent aux projets informatiques en cours.

Les actifs non courants détenus en vue de la vente ont été reclassés selon les critères d'IFRS 5 (cf. note 3.5).

Aucune dépréciation ni provision n'ont été comptabilisées sur la période.

3.3 Immobilisations corporelles

	En milliers d'euros					
	28/02/15	Acquisitions	Entrée de périmètre	Cession	Autres (dont mise au rebut)	31/08/15
Terrains	370			11	(58)	323
Constructions	3 171	1 012		(794)	(852)	2 537
Construction en crédit bail	415					415
Installations techniques	9 914	13			(714)	9 213
Installations techniques en crédit bail	3 632					3 632
Autres immobilisations corporelles	134 153	18 200		(452)	416	152 317
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	3 165	621		(20)	(0)	3 766
Immobilisations corporelles en cours	6 605	2 158			(6 402)	2 362
Avances et acomptes sur immos corp.						
Total valeurs brutes	161 426	22 005		(1 255)	(7 611)	174 565
Terrains - Prov.	(13)					(13)
Constructions	1 347	185			(1 057)	475
Construction en crédit bail	415					415
Installations techniques	7 112	243		(207)	(43)	7 104
Installations techniques en crédit bail	1 715	363				2 078
Autres immobilisations corporelles	57 943	7 890		(193)	(4 072)	61 568
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	606	566		(20)	0	1 152
Immobilisations corporelles en cours - Prov.						
Total amortissements	69 125	9 246		(420)	(5 172)	72 779
Terrains	383			11	(58)	335
Constructions	1 824	827		(794)	204	2 062
Construction en crédit bail						
Installations techniques	2 803	(229)		207	(671)	2 109
Installations techniques en crédit bail	1 917	(363)				1 554
Autres immobilisations corporelles	76 210	10 310		(259)	4 488	90 750
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	2 559	55			(0)	2 614
Immobilisations corporelles en cours	6 605	2 158			(6 402)	2 362
Avances et acomptes sur immos corp.						
Total valeurs nettes	92 301	12 758		(835)	(2 439)	101 785

Les agencements des magasins représentent l'essentiel des investissements du semestre.

Les actifs non courants détenus en vue de la vente sont reclassés selon les critères d'IFRS 5 (cf. 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

	28/02/15	Acquisitions	Entrée de périmètre	Cession	Autres	31/08/15
Titres de participation	1 100	195	(200)		78	1 173
Autres titres immobilisés	16				(0)	16
Créances sur participation	499	4		(34)	(25)	445
Autres immo. financières	7 554	672		(39)	(321)	7 865
Total valeurs brutes	9 170	871	(200)	(73)	(268)	9 499
Titres de participation - Prov.	128				0	128
Autres titres immobilisés - Prov.						
Créances sur participation						
Autres immo. financières	96					96
Total dépréciations	223				0	223
Titres de participation	972	195	(200)		78	1 046
Autres titres immobilisés	16				(0)	16
Créances sur participation	499	4		(34)	(25)	445
Autres immo. financières	7 458	672		(39)	(321)	7 769
Total valeurs nettes	8 946	871	(200)	(73)	(268)	9 276

L'acquisition de titres de participation correspond aux participations créées récemment en partenariat avec des clients en commission affiliation, et non encore consolidées au 31 août 2015 (cf. note 2.1).

L'entrée de périmètre correspond aux sociétés Orchestra Vostok Russie et ORLOG (cf note 2.1).

Les autres immobilisations financières sont constituées principalement de dépôts et cautionnements.

3.5 Actifs non courants détenus en vue de la vente

Les actifs non courants détenus en vue de la vente sont constitués de trois immeubles situés en Belgique, qui restent à céder sur le 2^{ème} semestre 2015.

en milliers d'euros

	28/02/15	Acquisitions	Entrée de périmètre	Cession	Autres	31/08/15
Terrains	43			(43)		
Constructions	9 953			(2 041)		7 912
Total valeurs brutes	9 996			(2 085)		7 912
Terrains						
Constructions	2 994			(142)		2 852
Total dépréciations	2 994			(142)		2 852
Terrains	43			(43)		
Constructions	6 959			(1 899)		5 060
Total valeurs nettes	7 002			(1 943)		5 060

3.6 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont constitués de titres détenus à des fins de transaction (actions Retail Estates) dont la juste valeur au 31 août 2015 est de 2 213 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 NON COURANTES

	28/02/15	Entrée de périmètre	Dotation	Reprise		31/08/15
				utilisée	non utilisée	
Impôts	1 393					1 393
Litiges	950		37	-5	-22	960
Pensions et obligations similaires	412			-22	-12	378
Autres charges	130		11			141
Autres risques	5 736		370	-2 163		3 942
Total	8 620		418	-2 190	-33	6 814

La provision Autres risques de 3,9 millions d'euros concerne exclusivement la Belgique, avec le plan de reconversion du réseau Home Market et la fin de la restructuration Premaman, qui avaient été arrêtés et provisionnés au cours des exercices précédents.

NOTE 5 – STOCKS

Les stocks de marchandises sont évalués au prix de revient qui comprend le prix d'achat et les frais d'approche afférents (coûts de création de la collection et coûts logistiques notamment).

L'ensemble des stocks est issu d'un inventaire permanent. Un inventaire physique est réalisé annuellement dans chaque magasin. Des inventaires tournants sont effectués dans les entrepôts.

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.

	En milliers d'euros		
	31/08/14	28/02/15	31/08/15
Marchandises et stocks en transit	181 281	213 950	227 576
Provision pour dépréciation	2 630	1 912	1 788
Total	178 652	212 038	225 788

L'augmentation du niveau des stocks est liée à l'ouverture de 25 022 m² de surfaces additionnelles au cours du 1^{er} semestre et traduit l'évolution du parc vers des magasins de plus grande taille, regroupant sous un même toit le vêtement pour enfants et la puériculture.

NOTE 6 – ETAT DES CREANCES

6.1 Créances clients et risque clients

	En milliers d'euros		
	31/08/14	28/02/15	31/08/15
Créances clients	8 690	-1 392	1 621
Créances clients - effets escomptés	10 123	12 485	13 135
Total	18 813	11 093	14 756



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		
	31/08/14	28/02/15	31/08/15
Créances clients brutes	14 739	4 954	8 012
Créances clients - effets escomptés	10 123	12 485	13 135
Provisions pour dépréciation	(6 049)	(6 345)	(6 390)
Total	18 813	11 093	14 756

6.2 Autres créances d'exploitation

	En milliers d'euros		
	31/08/14	28/02/15	31/08/15
Créances sociales	241	455	438
Créances fiscales	11 276	14 589	20 510
Fournisseurs - avoirs et avances	2 218	4 175	4 963
Créances diverses	5 560	5 754	6 610
Charges constatées d'avance	15 126	13 436	14 530
Total	34 422	38 410	47 051

Les créances d'exploitation ont une échéance à moins d'un an, à l'exception des charges constatées d'avances sur les commissions affiliation calculées sur les ventes d'adhésions au Club Orchestra, lesquelles s'étalent pour partie sur deux ans.

Les créances diverses comprennent notamment les créances sur cessions d'immobilisations, ainsi que des comptes courants.

Les charges constatées d'avance sont composées principalement de loyers versés par avance, des commissions affiliation calculées sur les ventes des adhésions au Club Orchestra, ainsi que d'autres charges externes se rattachant au prochain semestre.

NOTE 7 – ETAT DES DETTES D'EXPLOITATION

	En milliers d'euros		
	31/08/14	28/02/15	31/08/15
Dettes fournisseurs	146 964	129 936	121 447
Dettes sociales	12 574	15 662	12 889
Dettes fiscales	24 293	20 003	25 789
Total des dettes fiscales et sociales	36 866	35 664	38 678
Clients - avoirs et avances	2 781	3 000	2 662
Dettes diverses	14 020	8 034	6 241
Produits constatés d'avance	17 728	20 113	21 365
Total des autres dettes	34 529	31 148	30 268
Total	218 360	196 748	190 393

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 s'étalent pour partie sur deux ans.



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 Echéances des dettes financières

	En milliers d'euros		
	31/08/14	28/02/15	31/08/15
Échéances à moins d'un an	27 682	57 298	73 578
Échéances à plus d'un an	87 882	113 052	148 439
Total des dettes financières	115 565	170 350	222 017

8.2 Détail des dettes financières

	En milliers d'euros		
	31/08/14	28/02/15	31/08/15
Emprunts bancaires à + 1 an	57 418	45 363	50 787
Emprunts obligataires à + 1 an		19 610	76 684
Autres emprunts et dettes assimilés à + 1 an		19 500	10 149
Participation salariés	257	240	354
Crédit bail à + 1 an	3 106	2 907	2 249
Dépôts et cautions reçus	6 256	7 299	8 218
Avances en devises	20 844	18 133	
Dettes financières long terme	87 882	113 052	148 439
Découvert bancaire	14 124	9 038	27 713
Mobilisation de créances	10 123	12 485	13 135
Avance en devises			1 660
Emprunts bancaires à - 1 an	864	12 580	17 324
Autres emprunts et dettes assimilés	978	21 587	11 761
Crédit bail à - 1 an	1 594	1 607	1 985
Dettes financières court terme	27 682	57 298	73 578
Trésorerie et équivalent de trésorerie	17 497	42 105	29 239
Total dettes financières nettes	98 068	128 244	192 777
Total dettes financières nettes des dépôts et cautions	91 555	120 705	184 206



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 9 – INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à la norme IFRS 8 – Secteurs Opérationnels, l'information sectorielle au 31 août 2015 est présentée et établie sur la base des données 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 au premier semestre 2015 et 2014 est détaillée ci-après :

31/08/2015						En milliers d'euros	
Compte de résultat	Succursales	Franchise (1)	Négoce (2)	Internet	Siège + divers	GROUPE	
Chiffre d'affaires	142 768	121 853	1 316	6 822	262	273 022	
Résultats opérationnel courant	13 378	23 151	441	1 356	(29 344)	8 982	
% ROC / CA	9%	19%	34%	20%		3%	
Autres produits et charges opérationnels						(446)	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence						681	
Résultat financier					1 088	1 088	
Résultat avant impôts des activités poursuivies						10 305	
Impôt						(2 992)	
Résultat net des activités abandonnées						(3 036)	
Résultat de l'exercice						4 277	
Dont minoritaires						671	

(1) Commissionnaires affiliés et négoce sous les enseignes du Groupe.

(2) Négoce multimarques.

Le résultat opérationnel courant « Siège + divers » (- 29,3 M€) est constitué principalement des charges des masses salariales des équipes des sièges du Groupe, ainsi que des loyers des bureaux et des entrepôts.



ORCHESTRA – PREMAMAN S.A.

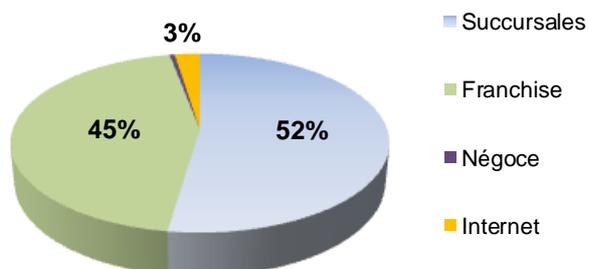
200 avenue des Tamaris - SAINT AUNÈS - CS 80200 - 34134 MAUGUIO CEDEX – France – Tél. 33 (0)4 99 13 08 00 - Fax 33 (0)4 99 13 08 01
S.A. au capital de 19.203.588 € - RCS B 398 471 565 - APE 4771Z – N° intracommunautaire FR93398471565 – Siret 39847156500042

31/08/2014

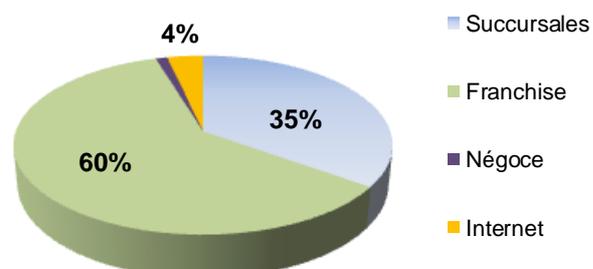
En milliers d'euros

Compte de résultat	Succursales	Franchise	Négoce	Internet	Siège + divers	GROUPE
Chiffre d'affaires	131 063	108 251	1 561	6 492	1 836	249 203
Résultats opérationnel courant	15 262	22 788	564	1 917	(27 669)	12 861
% ROC / CA	12%	21%	36%	30%		5%
Autres produits et charges opérationnels						21 073
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence						404
Résultat financier					(2 175)	(2 175)
Résultat avant impôts des activités poursuivies						32 163
Impôt						(4 532)
Résultat net des activités abandonnées						(971)
Résultat de l'exercice						26 660
Dont minoritaires						150

Répartition du chiffre d'affaires par réseau de distribution au 31/08/2015



Répartition du résultat opérationnel courant par réseau de distribution au 31/08/2015



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

NOTE 10 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

	En milliers d'euros		
	31/08/14	28/02/15	31/08/15
Badwill	21 496	21 912	96
Résultat sur cessions	(726)	412	(93)
Dépréciation / sorties actifs incorporels		(738)	(69)
Autres	302	(1 940)	(380)
TOTAL	21 073	19 645	(446)

Au 28/02/2015, les autres produits opérationnels intégraient principalement le badwill (profit d'acquisition « exceptionnel ») de 21,9 millions d'euros consécutif à l'acquisition de Home Market, 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.

Au 31/08/2015, le badwill de 96 K€ est lié à l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société Asia Retail Display Company Ltd.

Au 28/02/2015, le poste Autres était constitué principalement de la reprise de la provision restructuration existante à l'entrée de périmètre de Home Market, des charges liées à la taxe Eco-emballages, ainsi qu'à des droits de douanes relatifs aux exercices antérieurs. Au 31/08/2015, ce poste correspond pour l'essentiel à la reprise en succursale d'un commissionnaire-affilié et à des régularisations sur exercices antérieurs.

NOTE 11 – PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

11.1 Coût financier net

Le coût de l'endettement est essentiellement constitué des intérêts sur emprunt court et moyen terme.

	En milliers d'euros		
	31/08/14	28/02/15	31/08/15
Produit de trésorerie et équivalent de trésorerie			
Coût de l'endettement financier net	(2 284)	(5 386)	(3 593)
Coût financier net	(2 284)	(5 386)	(3 593)
Autres produits et charges financiers	108	(2 428)	4 682
TOTAL	(2 175)	(7 814)	1 088



11.2 Autres charges et produits financiers

	En milliers d'euros		
	31/08/14	28/02/15	31/08/15
Produits financiers	925	5 216	5 755
Gain de change et variation des dérivés	227	1 491	2 071
Autres produits financiers	699	3 725	3 684
Charges financières	(817)	(7 643)	(1 073)
Perte de change et variation des dérivés	(212)	(6 070)	(892)
Provisions à caractère financier	(747)	(1 274)	
Autres charges financières	142	(299)	(181)
TOTAL	108	(2 428)	4 682

Les gains et pertes de changes concernent principalement les sociétés Orchestra Switzerland (Suisse) et Orchestra Premaman Vostok (Russie).

Les autres produits financiers sont constitués de dividendes reçus à hauteur de 1,9 M€, ainsi que de l'impact de la cession des actions Mothercare (reprise de provision financière et écart de change (1,4 M€)).



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 12 – IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

La charge d'impôt sur les résultats se décompose comme suit (en milliers d'euros) :

Composants de la charge d'impôt (en milliers d'euros)	31/08/2015	28/02/2015
Impôt exigible	2 490	10 114
Dont impôt exigible de l'exercice	2 490	10 114
Dont impôt forfaitaire		
Impôts différés	502	(1 045)
dont immobilisations incorporelles corporelles et financières	(631)	(8 108)
dont engagements envers le personnel	4	9
dont stock créances et dettes	2 121	(5 497)
dont différences temporaires	79	197
dont provisions	175	2 064
dont abandon de créance		2 097
dont déficits fiscaux	(3 164)	5 344
dont dépréciation actifs	206	(206)
dont reclassements (taxes IFRIC 21)	196	
dont dividendes		7
dont activités abandonnées	1 518	3 223
dont divers	(3)	(173)
Total d'impôt	2 992	9 070

Preuve d'impôt

	Total consolidé	Exigible	Impôt différé
Résultat consolidé	4 277	(1 849)	6 126
Impôt réel (impôt exigible et impôt différé)	2 992	2 490	502
Résultat consolidé avant impôt	7 269	641	6 628
Taux d'impôt applicable en France	33,3%	33,3%	33,3%
Impôt théorique	2 423	214	2 209
Ecart constaté entre théorique et réel	569	2 276	(1 707)

Impôt théorique **2 423**

Taux théorique **33,3%**

Éléments de réconciliation :

Différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat social	79
Résultat social négatif, IDA non comptabilisé	192
Différences de taux et retraitements fiscaux	(1 329)
Dividendes intra-groupe	385
Activité abandonnée	1 012
CVAE	636
Sociétés mises en équivalence	(227)
Autres	(180)

Impôt réel **2 992**

Taux effectif **41,2%**



Les impositions résultant des éléments suivants ont été comptabilisées au 31 août 2015 :

- 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.

en milliers d'euros	28/02/2015	+ = actif				31/08/2015
		Augmentation		Diminution		
		IDA	IDP	IDA	IDP	
Report déficitaire	9 043	3 907	(150)	(743)		12 057
Différences temporaires	244			(79)		165
Elimination opérations internes	(2 598)					(2 598)
Crédit-bail	57	8				65
Provision indemnité de départ en retraite	60			(4)		56
Provision						
Marge sur stock	2 025	550				2 575
Juste valeur	(9 715)	1 040		(206)	3	(8 879)
Couverture de change	6 537			(2 671)		3 866
Provisions internes	(125)					(125)
Immobilisations incorporelles	424					424
Immobilisations corporelles			(29)			(29)
Immobilisations financières	106					106
Stocks	(260)					(260)
Recherche et développement	(371)		(153)			(524)
Amortissements	(1 037)		(263)			(1 301)
Distribution de dividendes						
Garantie de passif	(131)					(131)
Autres	(145)		(196)			(341)
Imposition différée dans le compte de résultat (Note 1)	4 114	5 505	(791)	(3 704)	3	5 127
Couverture de change	(7 322)				4 875	(2 447)
Imposition différée dans le résultat global	(7 322)				4 875	(2 447)
Effet des compensations des IDA et des IDP par entité		1 264	(1 264)			
Imposition différée totale (Note 1)	(3 208)	6 769	(2 055)	(3 704)	4 878	2 680
Actifs d'impôts différés dans le bilan consolidé	7 054	6 769		(3 704)		10 119
Passifs d'impôts différés dans le bilan consolidé	(10 263)		(2 055)		4 878	(7 440)
Impôt différé net	(3 208)					2 680

Note 1 : sans l'impôt différé lié aux activités abandonnées, qui résulte d'un reclassement dans le compte de résultat sans impact sur le bilan consolidé.

Au 31 août 2015, les impôts différés passifs s'élèvent à 7,4 M€, dont 5 M€ sur Orchestra Prémaman SA (notamment des impôts différés liés à la comptabilisation à la juste valeur d'actifs incorporels, marque et droit au bail).

Les impôts différés actifs s'élèvent à 10,2 M€, dont 6,9 M€ de pertes fiscales reportables de la société Orchestra Prémaman Belgium et 1,8 M€ de pertes fiscales reportables Home Market (société Etablissements F. Devresse).

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.



ORCHESTRA - PREMAMAN S.A.

NOTE 13 – EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL

Au 31 août 2015, le capital social de la Société s'élève à 19 203 558 euros et est divisé en 3 200 593 actions de 6 euros de valeur nominale chacune.

NOTE 14 – PARTIES LIEES

Orchestra-Prémaman SA est consolidée par HM Belgium sprl.

Les transactions avec les autres parties liées se détaillent comme suit :

	En milliers d'euros							
	Créances	Dettes	Produits	Charges	Acquisition d'immobilisations	Cession d'actifs	Dépôts de garantie reçus	Dépôts de garantie versés
Actionnaires								
YELED	30	20 298	30	316				
Parties liées aux actionnaires								
FIME France	7		1	60				420
FIME Hong Kong		200		821				
FIME China		1		1 021				
FIME Belgium	251	303		193				
Sociétés du pôle agro-touristique FIME	12	40		138				21
SCI du pôle immobilier FIME (boux magasins)	319	180		1 760				378
SCI BUREAUX HAUSSMANN (bail bureaux)	9			35				25
DESIGN & SOLUTION SAS (agencements magasins)		366		113	404			
VEGOTEX (marchandises)		8 305	5	11 347				
Participations non consolidées								
BOGO	299	217						
BOILOV		48		14				
MAHB				10				
JCG MEDIA SAS	103							
KAZIBAO GMBH	136							
RETAIL ESTATES	0	70		1 055		1 724		
Filiales de Orchestra Participation non consolidées au 31/08/15								
BROTEX	39		541	115			70	
STILPASS	206		2 050	459			300	
LA BOUTIQUE D'OPHELIE	389		394	35				
JM SPDM (filiale de MTK)	72		814	240			97	
JMT (filiale de MTK)	24	37	586	179			82	
JMA (filiale de MTK)	17		363	107			77	
AUCH (filiale de MTK)	43		0					
ORCH L'ETRAT (filiale de MATHEOR)	27	73	1 364	274			106	
Total	1 982	30 135	6 148	18 292	404	1 724	732	843



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

