



ASSEMBLEE GENERALE MIXTE NEWORCH 2025

PROCES VERBAL

RESOLUTIONS

	Nbr de votants	Nbr de voix
Nombre d'électeurs inscrits	206	13000000
Nombre d'émargements	73	12564987
Nombre d'enveloppes de vote	73	12564987
Taux de participation	35,43%	96,65%

		Nbr de suffrages		Nbr de voix	
Résolution n°1 - Approbation des comptes de l'exercice social clos le 28 février 2025 et quitus à la Présidente L'assemblée générale, statuant selon les conditions de quorum requises : - Après avoir pris connaissance : - Du rapport du Président, - Des comptes de l'exercice social clos le 28 février 2025, - Des comptes consolidés clos le 28 février 2025 - Des rapports des Commissaires aux comptes - Des conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce Approuve les comptes de l'exercice social et les comptes consolidés clos le 28 février 2025 et donne quitus à la Présidente	Pour	68	93,15%	12564212	99,99%
	Contre	0	0,00%	0	0,00%
	Abst.	5	6,85%	775	0,01%
Résolution n°2 - Approbation des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du Code général des impôts L'assemblée générale, statuant selon les conditions de quorum requises : - Après avoir pris connaissance : - Du rapport du Président, - Des comptes de l'exercice social clos le 28 février 2025, - Des comptes consolidés clos le 28 février 2025 - Des rapports des commissaire aux comptes Approuve les dépenses et charges visées à l'article 39-4 du Code général des impôts s'élevant à 99 133 euros, cette somme correspondant à des amortissements excédentaires.	Pour	65	89,04%	12563437	99,99%
	Contre	1	1,37%	465	0,00%
	Abst.	7	9,59%	1085	0,01%
Résolution n°3 - Affectation du résultat de l'exercice écoulé et distribution de dividendes L'assemblée générale, statuant selon les conditions de quorum requises : Après avoir pris connaissance : - Du rapport du Président, - Des rapports des commissaires aux comptes Décide d'affecter le résultat de l'exercice de la société, se traduisant par un bénéfice de 3.549.297 euros de la façon suivante : - Au compte « Réserve Légale » à concurrence de 5% soit un montant de 177.496 euros, portant le solde à 584.784 euros - Au compte « report à nouveau » à concurrence de 95% soit un montant de 3.372.431 €, portant le solde à 11.110.906 euros. L'assemblée générale décide de distribuer des dividendes pour un montant de 4.030.000 euros à prélever sur les	Pour	64	87,67%	12562972	99,98%
	Contre	3	4,11%	1085	0,01%
	Abst.	6	8,22%	930	0,01%



		Nbr de suffrages		Nbr de voix	
réserves, portant ainsi le solde de la réserve à 7.096.727 euros. Les dividendes de 4.030.000 euros seront mis au paiement au prorata de la détention des parts sociales de chaque associé dans le capital social. Les dividendes en numéraire seront mis en paiement au siège social à compter de la date de l'assemblée générale. Les actions auto-détenues à la date de mise en paiement ne donnent pas droit aux dividendes, conformément aux dispositions légales - cette quote-part du dividende correspondant aux 51.033 actions auto-détenues, soit 15.820,23€, ne sera pas distribuée. Les dividendes seront versés aux seules actions donnant droit à dividende, soit 12.948.967 actions, à raison de 0,31€ par action, pour un montant total de 4.014.179,77€. Ce montant sera à prélever sur les autres réserves, portant ainsi le solde des autres réserves à 7.096.727 euros. Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'il n'a été procédé à aucune distribution de dividendes au titre des trois derniers exercices.					
Résolution n°5 - Suppression du droit de préemption stipulé à l'article 10.1 des Statuts L'Assemblée Générale, connaissance prise des Statuts, décide, conformément à l'article 14.1 des Statuts, de supprimer (i) le droit de préemption prévu à l'article 10.1 des Statuts « Droit de préemption », incluant le paragraphe (a) de l'article 10.1 des Statuts « Droit de préemption super prioritaire » et le paragraphe (b) de l'article 10.1 des Statuts « Droit de préemption secondaire et prioritaire », et (ii) toute référence au droit de préemption qui serait faite dans les Statuts.	Pour	61	83,56%	12536662	99,77%
	Contre	3	4,11%	1085	0,01%
	Abst.	9	12,33%	27240	0,22%
Résolution n°6 - Suppression du droit de sortie conjointe proportionnel stipulé à l'article 10.4 des Statuts L'Assemblée Générale, connaissance prise des Statuts, décide, conformément à l'article 14.1 des Statuts, de supprimer (i) le droit de sortie conjointe proportionnel prévue à l'article 10.4 des Statuts « Droit de sortie conjointe proportionnel », et (ii) toute référence au droit de sortie conjointe proportionnel qui serait faite dans les Statuts	Pour	55	75,34%	11643602	92,67%
	Contre	9	12,33%	894145	7,11%
	Abst.	9	12,33%	27240	0,22%
Résolution n°7 - Refonte globale des Statuts L'Assemblée Générale, connaissance prise (i) des Statuts, et (ii) du projet de Nouveaux Statuts, décide, conformément à l'article 14.1 des Statuts, sous réserve de l'adoption de la cinquième résolution et de la sixième résolution des présentes, de procéder à la refonte globale des Statuts. En conséquence, l'Assemblée Générale, approuve, article par article, puis dans son ensemble, le texte des Nouveaux Statuts, prend acte : - que la forme, la dénomination sociale, la durée de la Société, son objet, son capital social, les dates d'ouverture et de clôture de son exercice social et les modalités de transmission des actions (à l'exception des modifications approuvées à la cinquième résolution et à la sixième résolution des présentes) ne sont pas modifiées - - que la refonte globale envisagée a notamment pour objectif d'harmoniser les Statuts dans le contexte de la suppression de l'article 10.1 des Statuts « Droit de préemption » et de	Pour	62	84,93%	12322817	98,07%
	Contre	2	2,74%	930	0,01%
	Abst.	9	12,33%	241240	1,92%



		Nbr de suffrages		Nbr de voix	
l'article10.4 des Statuts « Droit de sortie conjointe proportionnel » - et - que la refonte globale des Statuts est dans l'intérêt de la Société, décide d'adopter les Nouveaux Statuts avec effet immédiat à compter de l'adoption de la présente résolution par les Associés présents ou représentés. décide d'adopter les Nouveaux Statuts avec effet immédiat à compter de l'adoption de la présente résolution par les Associés présents ou représentés.					
Résolution n°8 - Agrément d'un nouvel associé au titre de la cession d'au moins 78 % et jusqu'à 100 % du capital social et des droits de vote de la Société Associés cédant - Nombre d'actions cédées - Pourcentage d'actions cédées Financière Mestre SAS - 5.634.996 - 43,35% Vegotex International SA - 2.600.000 - 20,00 % Latonia Finance S.à.r.l. - 1.495.000 - 11,50 % Madame Christina Jeanbart - 416.438 - 3,20 % Total : 10.146.434 - 78,05% décide, conformément à l'article 13.1 des Nouveaux Statuts, sous réserve de l'adoption des précédentes résolutions des présentes et de la réalisation de la Transaction, d'agrée l'Acquéreur, conformément à l'article 10.1 « Agrément » des Nouveaux Statuts, en qualité de nouvel associé de la Société. Il est confirmé que tous les associés, y compris les minoritaires, pourront (s'ils le souhaitent) participer à la cession envisagée dans les mêmes conditions (de prix, de garanties et de calendrier) que celles qui sont en cours de négociation par les 4 associés majoritaires (qui ont signé le courrier de demande d'agrément). L'objectif est de garantir un traitement équitable de tous les actionnaires dans le cadre de cette opération.	Pour	63	86,30%	12562817	99,98%
	Contre	2	2,74%	930	0,01%
	Abst.	8	10,96%	1240	0,01%
Résolution n°9 - Pouvoirs L'assemblée générale, statuant selon les conditions de quorum requises, confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales.	Pour	65	89,04%	12563437	99,99%
	Contre	0	0,00%	0	0,00%
	Abst.	8	10,96%	1550	0,01%

Dates du scrutin

Le scrutin s'est déroulé le 19/06/2025 entre 09h00 et 13h00.

Signature des membres du bureau de vote

Grégory GARDE (Président)	DocuSigned by:  20/6/2025 02:29 PDT 70F62160C856404...
Jean-Jacques DOEBLIN (Assesseur 1)	Signé par :  20/6/2025 11:49 CEST 4345BACCD9DB419
Christophe MURADOR (Assesseur 2)	DocuSigned by:  20/6/2025 12:09 CEST 4825056C91424FC...



ASSEMBLEE GENERALE MIXTE NEWORCH 2025

PROCES VERBAL

RESOLUTION 4 A)

	Nbr de votants	Nbr de voix
Nombre d'électeurs inscrits	206	7365004
Nombre d'émargements	69	6689526
Nombre d'enveloppes de vote	69	6689526
Taux de participation	33,49%	90,82%

		Nbr de suffrages		Nbr de voix	
Résolution n°4 - Approbation des conventions réglementées L'assemblée générale, statuant selon les conditions de quorum requises : Après avoir pris connaissance : - Du rapport du Président, - Du rapport spécial des commissaires aux comptes Décide d'approuver les conventions rapportées suivantes : a) Convention de management fees et de rémunération - Financière Mestre SAS	Pour	59	85,51%	6661511	99,58%
	Contre	3	4,35%	1085	0,02%
	Abst.	7	10,14%	26930	0,40%

Dates du scrutin

Le scrutin s'est déroulé le 19/06/2025 entre 09h00 et 13h00.

Signature des membres du bureau de vote

Grégory GARDE (Président)	DocuSigned by: <i>Grégory GARDE</i> 20/6/2025 02:29 PDT 70F62160C856404...
Jean-Jacques DOEBLIN (Assesseur 1)	Signé par : <i>Jean-Jacques DOEBLIN</i> 20/6/2025 11:49 CEST 4345BACCD9DB419...
Christophe MURADOR (Assesseur 2)	DocuSigned by: <i>christophe murador</i> 20/6/2025 12:09 CEST 1826056C04424FC...



ASSEMBLEE GENERALE MIXTE NEWORCH 2025

PROCES VERBAL

RESOLUTION 4 B)

	Nbr de votants	Nbr de voix
Nombre d'électeurs inscrits	205	10400000
Nombre d'émargements	68	9724522
Nombre d'enveloppes de vote	68	9724522
Taux de participation	33,17%	93,50%

		Nbr de suffrages		Nbr de voix	
Résolution n°4 - Approbation des conventions réglementées L'assemblée générale, statuant selon les conditions de quorum requises : Après avoir pris connaissance : - Du rapport du Président, - Du rapport spécial des commissaires aux comptes Décide d'approuver les conventions rapportées suivantes : b) Convention de prestation d'approvisionnement - Vegotex International	Pour	59	86,77%	9722817	99,98%
	Contre	2	2,94%	620	0,01%
	Abst.	7	10,29%	1085	0,01%

Dates du scrutin

Le scrutin s'est déroulé le 19/06/2025 entre 09h00 et 13h00.

Signature des membres du bureau de vote

Grégory GARDE (Président)	DocuSigned by: Grégory GARDE20/6/2025 02:29 PDT 70F63160C856494...
Jean-Jacques DOEBLIN (Assesseur 1)	Signé par : Jean-Jacques DOEBLIN20/6/2025 11:49 CEST 4345BACCD0DB419...
Christophe MURADOR (Assesseur 2)	DocuSigned by: christophe Murador20/6/2025 12:09 CEST 1825056C91424FC...



ASSEMBLEE GENERALE MIXTE NEWORCH 2025

PROCES VERBAL

RESOLUTION 4 C)

	Nbr de votants	Nbr de voix
Nombre d'électeurs inscrits	205	12869845
Nombre d'émargements	67	12194212
Nombre d'enveloppes de vote	67	12194212
Taux de participation	32,68%	94,75%

		Nbr de suffrages		Nbr de voix	
L'assemblée générale, statuant selon les conditions de quorum requises : Après avoir pris connaissance : - Du rapport du Président, - Du rapport spécial des commissaires aux comptes Décide d'approuver les conventions rapportées suivantes : c) Convention de prestation de services - Christophe Pla Consulting	Pour	58	86,57%	12192197	99,98%
	Contre	3	4,48%	1085	0,01%
	Abst.	6	8,95%	930	0,01%

Dates du scrutin

Le scrutin s'est déroulé le 19/06/2025 entre 09h00 et 13h00.

Signature des membres du bureau de vote

Grégory GARDE (Président)	DocuSigned by:  20/6/2025 02:29 PDT 70F63180C856494...
Jean-Jacques DOEBLIN (Assesseur 1)	Signé par :  20/6/2025 11:49 CEST 4345BACCD9DB419
Christophe MURADOR (Assesseur 2)	DocuSigned by:  20/6/2025 12:09 CEST 1825056C91424FC...

NEWORCH SAS
Comptes sociaux annuels au 28/02/2025

Table des matières

Compte de résultat au 28 février 2025	4
Bilan	5
1. NOTE 1 : PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	7
1.1 Principes comptables	7
1.1.1 Immobilisations incorporelles	7
1.1.2 Immobilisations corporelles	8
1.1.3 Immobilisations financières.....	8
1.1.4 Stocks.....	8
1.1.5 Créances clients et évaluations des dépréciations.....	8
1.1.6 Provisions pour risques et charges.....	9
1.1.7 Instruments financiers.....	9
1.1.8 Provision indemnité retraite.....	9
1.2 Faits caractéristiques de l'exercice	10
2. NOTE 2 : ACTIF IMMOBILISE	10
2.1 Immobilisations incorporelles	10
2.2 Immobilisations corporelles :	10
2.3 Immobilisations financières :	10
3. NOTE 3 – AMORTISSEMENTS	13
4. NOTE 4 – PROVISIONS.....	13
5. NOTE 5 – STOCKS	14
6. NOTE 6 – CREANCES ET DETTES.....	15
6.1 Echéances des créances et des dettes.....	15
6.2 Autres créances	16
6.3 Comptes de régularisation	16
6.4 Dettes financières.....	17
6.5 Charges à payer	17
6.6 Produits à recevoir.....	17
7. NOTE 7 – INFORMATION SUR LES POSTES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES	18
8. NOTE 8 – ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	19
8.1 Engagements donnés.....	20

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

8.2	Engagements reçus.....	20
9.	NOTE 9 – CHIFFRE D’AFFAIRES	20
10.	NOTE 10 – AUTRES PRODUITS.....	20
12.	NOTE 11 – RESULTAT FINANCIER	21
13.	NOTE 12 – RESULTAT EXCEPTIONNEL	21
14.	NOTE 13 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	22
15.	NOTE 14 – EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHE ET ENGAGEMENTS FINANCIERS	22
16.	NOTE 15 – EFFECTIFS	23
17.	NOTE 16 – IMPOT SUR LES SOCIETES.....	22
18.	NOTE 17 – TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	24
19.	NOTE 18 – AUTRES INFORMATIONS.....	25
20.	NOTE 19 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE	25

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA[®]
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

Compte de résultat au 28 février 2025

en milliers d'euros

	28/02/2025	29/02/2024
Produits d'exploitation	632 337	588 795
Chiffre d'affaires	407 805	381 138
Autres produits	220 657	199 250
Production immobilisée	919	1 508
Subventions d'exploitation	45	
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 911	6 899
Charges d'exploitation	625 926	581 428
Achats de marchandises et autres approvisionnements	194 340	170 854
Variation de stock	-5 915	353
Autres achats et charges externes	154 591	146 595
Impôts et taxes	6 191	6 226
Salaires et traitements	33 917	32 520
Charges sociales	11 064	10 084
Dotations aux amortissements	6 207	4 241
Dotations aux provisions	3 169	3 368
Autres charges	222 363	207 187
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 411	7 367
Produits financiers	1 661	2 526
Charges financières	1 307	1 172
RESULTAT FINANCIER	355	1 354
RESULTAT COURANT	6 766	8 721
Produits exceptionnels	1 592	5 098
Charges exceptionnelles	2 868	11 860
Dotations exceptionnelles	1 496	1 743
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-2 772	-8 505
RESULTAT AVANT IMPÔT ET PARTICIPATION	3 993	216
Participation des salariés	169	
Impôt sur les bénéfices	275	-280
RESULTAT NET	3 550	496

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

BILAN

ACTIF				
<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025		N-1	
	Valeurs brutes	Amort. & prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
ACTIF IMMOBILISE	98 706	18 821	79 885	76 047
Immobilisations incorporelles	20 795	5 727	15 069	13 353
Frais de développement				
Frais d'établissement				
Concessions, brevets & droits similaires	19 278	5 727	13 552	12 223
Fonds commercial	170		170	70
Autres immobilisations incorporelles	1 347		1 347	154
Marques				
Immobilisations en cours			0	906
Immobilisations corporelles	23 008	10 290	12 718	10 922
Terrains				
Constructions	618	36	581	612
Installations tech, matériel & outillage	117	83	34	43
Autres immobilisations	22 078	10 171	11 907	10 079
Immobilisations en cours	195		195	188
Immobilisations financières	54 903	2 804	52 098	51 771
Titres et créances rattachées à des participations	1 140		1 140	750
Autres titres immobilisés	216		216	129
Prêts, cautionnements et autres créances	10 919		10 919	10 596
Actions propres	44		44	64
Autres immobilisations financières	42 583	2 804	39 779	40 233
ACTIF CIRCULANT	143 563	9 375	134 188	114 169
Stock	37 074	3 738	33 336	27 343
Avances et acomptes versés sur commandes	658		658	1 252
Créances d'exploitation	67 018	5 636	61 382	59 764
Créances clients et comptes rattachés	54 383	2 866	51 518	44 071
Autres créances	12 635	2 771	9 864	15 693
Valeurs mobilières de placement	8		8	8
Instruments de trésorerie	1 865		1 865	754
Disponibilités	36 939		36 939	25 049
COMPTES DE REGULARISATION	5 761	0	5 761	7 875
ECARTS DE CONVERSION ACTIF	0	0	0	0
TOTAL ACTIF	248 029	28 195	219 834	198 091

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	<i>28/02/25</i>	<i>N-1</i>
CAPITAUX PROPRES	24 696	21 146
Capital	13 000	13 000
Primes d'émission, fusion, apport		
Réserves	8 146	7 650
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	3 550	496
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 017	3 188
TOTAL DES DETTES	182 548	164 572
Dettes financières	54 058	45 657
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 767	25 208
Emprunts et dettes financières diverses	35 291	20 449
Dettes d'exploitation	128 490	121 683
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 764	2 769
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	101 051	93 973
Dettes fiscales et sociales	16 355	13 292
Autres dettes	8 319	11 650
Instruments de trésorerie		
COMPTES DE REGULARISATION	10 574	9 186
ECARTS DE CONVERSION PASSIF		
TOTAL PASSIF	219 834	198 091

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

NOTE 1 : PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1 Principes comptables

L'exercice comptable N-1 avait débuté le 1^{er} Mars 2023 et a pris fin au 29 février 2024, il avait donc une durée de 12 mois.

L'exercice comptable N a débuté le 1^{er} Mars 2024 et a pris fin au 28 février 2025 : il a donc eu une durée de 12 mois.

Les comptes arrêtés au 28/02/2025 ont été préparés dans le respect des conventions générales prescrites par le plan comptable général, issu du règlement ANC n°2018-01 modifiant le règlement ANC 2014-03 relatif au PCG. Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- ✓ Continuité d'exploitation : Lors de l'établissement des comptes au 28 février 2025, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ses comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation. Ainsi, les comptes ont été préparés et arrêtés en application du principe de continuité d'exploitation.
- ✓ La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Les montants sont exprimés en milliers d'euros (« K€ ») sauf indication contraire. Les informations financières présentées dans ce document ont été arrondies pour faciliter leur présentation. En conséquence, il est possible que dans certains tableaux, la somme des nombres d'une colonne ne soit pas parfaitement égale au total de la colonne indiquée.

1.1.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées des logiciels acquis ou développés en partie par l'entreprise, les marques acquises, les droits au bail et fonds de commerce.

Les fonds de commerce et droits au bail étant considérés comme des éléments à durée de vie indéterminée ne font pas l'objet d'un plan d'amortissement. Ces derniers sont évalués à la date de 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.

Les marques acquises ont fait l'objet d'un test de dépréciation réalisé dans le cadre de la clôture des comptes annuels au 28 février 2025. Ce test de dépréciation n'a pas révélé de perte de valeur. Lorsque la valeur comptable des actifs incorporel devient durablement inférieure à sa valeur actuelle, une dépréciation est comptabilisée à hauteur de la différence.

La durée d'amortissement retenue pour les immobilisations incorporelles est résumée dans le tableau suivant

Nature des immobilisations	Durée d'utilisation
Logiciels	3 à 7 ans

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

1.1.2 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

1.1.3 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.

Le cas échéant, les frais d'acquisition de titres font l'objet d'un amortissement dérogatoire sur cinq ans.

Les actions propres figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Les valeurs brutes de sortie sont calculées selon la méthode FIFO.

1.1.4 Stocks

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

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.

La direction générale détermine à la clôture la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur les taux de marge négatifs réellement constatés sur chaque collection, ainsi que sur les perspectives d'écoulement auprès des magasins de déstockage pour les articles en stock à la clôture de l'exercice. Les stocks sont ainsi dépréciés par voie de provision en fonction de cette valeur.

1.1.5 Créances clients et évaluations des dépréciations

La méthode de dépréciation des créances prévoit que les créances clients soient dépréciées en fonction de l'analyse du risque de non-recouvrement qualitative de la situation financière du client.

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

1.1.6 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.

1.1.7 Instruments financiers

La société met en place des stratégies de couverture de ses achats en devises étrangères. Il s'agit principalement d'achats de dollars américains. Des couvertures sont pratiquées. Ces couvertures sont très majoritairement des couvertures à termes.

Les couvertures sont réalisées lors de la détermination des volumes d'achats des saisons concernées et ensuite ajustées. Les couvertures sont comptabilisées de la façon suivante :

1. A la souscription du contrat, le montant nominal du contrat n'est pas comptabilisé s'agissant d'un engagement hors bilan.
2. Lors des clôtures, les couvertures non encore dénouées qui couvrent les dettes sont réévaluées à la valeur de marché (fair value hedge) et impactent le résultat d'exploitation avec un gain ou une perte de change latent. Les dettes fournisseurs couvertes sont, quant à elle, réévaluées au taux de change en vigueur à la date de clôture suivant le taux indiqué par la BCE avec inscription, en résultat d'exploitation, du gain ou perte de change latent.
3. Lors de la réalisation de la couverture aucun écart de change n'est dégagé lors du règlement de la dette.

Aucun écart de conversion ne figure au bilan concernant ces couvertures.

La comptabilisation des éléments couverts et des instruments de couverture est effectuée conformément au règlement ANC 2015-05 du 2 juillet 2015.

1.1.8 Provisions indemnité départ à la retraite

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagement de retraite. Ces derniers se limitent à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite. Aucune provision pour charge n'a été comptabilisée au titre de cet exercice.

Le montant de la dette actuarielle s'élève au 28/02/2025 à 570 k€.

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour l'évaluation sont les suivantes et elles prennent en compte les récentes évolutions législatives françaises :

- Taux d'actualisation : 3.38 %
- Taux de progression des salaires : 3 %
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux annuel de turn-over : 4% pour les cadres et 16 % pour les autres catégories salariales
- Taux de charges sociales : 45% pour les charges sociales
- Table de mortalité: INSEE TH TF 19-21

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

1.2 Faits caractéristiques de l'exercice

L'activité de la Société a dégagé un chiffre d'affaires de 407 805 K€ au 28 février 2025 pour un résultat net de 3 550 K€

Au 28 février 2025, le nombre de points de vente en France est de 250 magasins (146 succursales et 104 commissionnaires-affiliés).

NOTE 2 : ACTIF IMMOBILISE

<i>en milliers d'euros</i>	Valeurs brutes 29/02/2024	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes 28/02/2025
Immobilisations incorporelles	15 642	5 783	630	20 795
Immobilisations corporelles	18 443	5 308	743	23 008
Immobilisations financières	54 082	2 844	2 023	54 903

2.1 Immobilisations incorporelles

L'exercice clôturé au 28 février 2025 enregistre une augmentation des immobilisations incorporelles de 5 783€ représentant pour partie la mise en place des nouveaux logiciels et de frais de développement de mise en service.

2.2 Immobilisations corporelles :

Les augmentations concernent principalement la rénovation et des investissements réalisés au siège.

2.3 Immobilisations Financières :

Les immobilisations financières correspondent essentiellement à la valorisation des stocks des magasins détenus par NewOrch SAS, reclassée en immobilisations financières au regard du contrat de fiducie portant sur ces éléments.

Cette partie du bilan comprend également les titres de participation des filiales de la société NewOrch SAS et les créances rattachées aux participations.

Les titres de participation se décomposent comme suit :

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

Titres de participations

en milliers d'euros

28/02/2025

		Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	% détention
Groupe Orchestra	OPI	1		1	100%
Groupe Orchestra	Orchestra Switzerland	20		20	100%
Groupe Orchestra	Orchestra Hellas	50		50	100%
Groupe Orchestra	Orchestra Maroc	20		20	50%
Groupe Orchestra	Orc Distribution Maroc	20		20	50%
Groupe Orchestra	Orchestra Cyprus	10		10	100%
Groupe Orchestra	Orchestra Participation	2		2	100%
Groupe Orchestra	Orchestra Asia	1		1	99%
Groupe Orchestra	Kazibao	1		1	79%
Groupe Orchestra	Club at Cost	1		1	100%
Groupe Orchestra	Orlog	2		2	40%
Groupe Orchestra	Orchestra Madagascar	1		1	100%
Groupe Orchestra	NewOrch SPV - Fiducie	1		1	100%
Groupe Orchestra	NewOrch Belgium	100		100	100%
Groupe Orchestra	KAZ TIM OUN	25		25	100%
Groupe Orchestra	Une fois pas deux	475		475	100%
Groupe Orchestra	Welcome Baby	10		10	33%
Groupe Orchestra	Meubles Combelle	10		10	95%
Groupe Orchestra	SAS Saturne	390		390	75%
TOTAL des titres de participation		1 140		1 140	

La société Neworch SAS a conclu un contrat de fiducie sureté en date du 26 juin 2020, prérequis à l'entrée en jouissance de NewOrch SAS, arrivant à terme lors du règlement intégral, inconditionnel et irrévocable des dettes de la société auprès de la procédure suite à la reprise des actifs de la société Orchestra -Prémaman. Cette fiducie portant sur les stocks magasins a été conclue dans le cadre du financement de l'offre de rachat des actifs de la société OPSA par la société NewOrch SAS entre les parties suivantes :

- NewOrch SAS : le constituant,
- OPSA et ses mandataires liquidateurs : Le bénéficiaire
- Equitis Gestion : le fiduciaire

Au 28 février 2025, le stock faisant l'objet de la fiducie sur les magasins est donc comptabilisé en autres immobilisations financières pour 42.6 millions d'euros en valeur comptable. La variation des stocks de la période affectés à la fiducie au compte de résultat est comptabilisée en charges exceptionnelles.

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

2.3.1 Immobilisations financières - valeur brute

Immobilisations financières - valeur brute

en milliers d'euros	29/02/2024	Augmentations	Diminutions	28/02/2025
Titres de participation	750	390		1 140
Autres titres immobilisés	129	87		216
Créances rattachées à des participations	0			0
Actions propres	64	70	90	44
Autres immobilisations financières	42 543	40		42 583
Dépôts de garantie	10 596	2 257	1 933	10 920
TOTAL	54 082	2 845	2 023	54 903

2.3.2 Immobilisations financières – provisions

Immobilisations financières - provisions

	29/02/2024	Augmentations	Diminutions	en milliers d'euros 28/02/2025
Titres de participation				
Créances rattachées à des participations	0		0	0
Actions propres				
Autres titres immobilisés				
Dépôts de garantie et prêts				
Autres immobilisations financières	2 310	1 214	720	2 804
TOTAL	2 310	1 214	720	2 804

Le poste autres immobilisations financières correspond à la provision sur stocks des magasins qui ont été reclassés en actif fiduciaire et donc en immobilisations financières en date de clôture.
La méthode de dépréciation est décrite en note 1.1.4

2.3.3 Immobilisations financières – valeur nette

Immobilisations financières **- valeur nette**

en milliers d'euros	29/02/2024	Augmentations	Diminutions	28/02/2025
Titres de participations	750	390	0	1 140
Autres titres immobilisés	129	87	0	216
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Actions propres	64	70	90	44
Autres immobilisations financières	40 233	760	1 214	39 779
Dépôts de garantie et prêts	10 596	2 257	1 933	10 919
TOTAL	51 772	3 564	3 238	52 098

NOTE 3 – AMORTISSEMENTS

en milliers d'euros	29/02/2024	Augmentations	Diminutions	28/02/2025
Immobilisations incorporelles	2 289	3 455	18	5 727
Immobilisations corporelles	7 521	2 770	1	10 290
TOTAL	9 810	6 225	1	16 016

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	29/02/2024	Augmentations	Diminutions	28/02/2025
Provisions Règlementées	0			0
Provisions pour risques et charges	3 188	1 860	3 032	2 017
Provisions pour pertes à terminaison	1 423	743	915	1 252
Provisions pour litiges	624	729	975	377
Provisions pour charges	1 141	388	1 141	388
Provisions pour dépréciation des actifs circulants	7 934	2 053	612	9 375
Provisions pour dépréciation des stocks et encours	3 892	224	377	3 738
Provisions pour dépréciation des créances	4 042	1 828	234	5 636
TOTAL GENERAL	11 122	3 913	3 643	11 391

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

Provisions pour risques et charges

Au 28 février 2025 une provision pour risque à hauteur de 377 K€ a été comptabilisée correspondant à des litiges prud'hommaux

Une provision pour perte d'un montant de 1 252 K€ a été comptabilisée correspondant à l'estimation de décote de la valeur actuelle des stocks textile et puériculture détenus par la société NewOrch SPV par rapport au PRE. Les ventes de marchandises de NewOrch SPV à NewOrch SAS sont en effet régies par un contrat garantissant le prix de vente au PRE, contrat signé dans le cadre de la mise en place du financement avec Acofi Gestion.

Une provision pour charges a été comptabilisée pour 388 K€, elle correspond à des litiges licences douanes.

Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles

Aucune provision pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles n'a été constatée sur l'exercice clôturé au 28 février 2025.

Provisions pour dépréciation des actifs circulants

Une provision de dépréciation des stocks pour un montant de 3 738 k€ a été comptabilisée concernant les stocks d'agencements, de consommables et les colis retours.

Au 28 février 2025 NewOrch SAS a procédé à la comptabilisation d'une provision pour dépréciation de ses créances clients à hauteur de 2 866 K€ et dépréciations comptes courants pour 2 770k€

NOTE 5 – STOCKS

<i>en milliers d'euros</i>	29/02/2024	28/02/2025
Stocks tissus & accessoires	608	244
Stocks marchandises	30 626	36 830
Montant brut	31 234	37 074
Provision pour dépréciation	-3 892	-3 738
Montant net	27 343	33 336

La valeur des stocks à la clôture de l'exercice intègre les stocks en transit.

NOTE 6 – CREANCES ET DETTES

6.1 Echéances des créances et des dettes

<i>en milliers d'euros</i>	Montant brut	Dont à un an au plus	Dont à plus d'un an
CREANCES	78 639	67 552	11 087
Créances rattachées à des participations			0
Dépôts de garantie	10 963		10 963
Total créances de l'actif immobilisé	10 963	0	10 963
Clients et comptes rattachés	54 383	54 259	125
Autres créances	12 635	12 635	
Avances et acomptes sur commandes	658	658	
Total créances de l'actif circulant	67 676	67 552	125
Charges constatées d'avance	5 761	5 761	
TOTAL	84 400	73 313	11 087

<i>en milliers d'euros</i>	Montant brut	Dont à un an au plus	Dont à + 1 an et de - de 5 ans	Dont à plus de 5 ans
DETTES				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits	18 767		18 767	
Emprunts et dettes financières diverses	35 291	30 399	4 892	
Total dettes financières	54 058	30 399	23 659	0
Fournisseurs	101 051	101 051		
Fournisseurs factures non parvenues				
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	101 051	101 051	0	0
Dettes sociales	8 970	8 970		
Dettes fiscales	7 384	7 384		
Total dettes sociales et fiscales	16 354	16 354	0	0
Dettes diverses	8 319	8 319	0	0
Total dettes d'exploitation	125 724	125 724	0	0
Produits constatés d'avance	10 574	10 574		
Ecart de conversion	0	0	0	0
TOTAL	190 356	166 697	23 659	0

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

6.2 Autres créances

Autres créances	Brut	Provision	Net	Net
<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025		29/02/2024	
Créances fiscales	2 895	0	2 895	4 702
Créances sur personnel	32	0	32	33
Fournisseurs débiteurs	788	0	788	1 751
Débiteurs divers	211		211	262
Comptes courants Groupe	8 709	2 771	5 938	8 945
TOTAL	12 635	2 771	9 864	15 693

Les créances fiscales sont composées de 2 895 K€ concernant principalement de la TVA

6.3 Comptes de régularisation

<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025	29/02/2024
Loyers -Marketing-Informatique	3 320	4 497
Cartes Club	1 503	1 364
Marchandises	879	2 014
Divers	59	0
Total Charges constatées d'avance	5 761	7 875

<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025	29/02/2024
Cartes Club	10 574	9 186
Divers	0	0
Total Produits constatés d'avance	10 574	9 186

6.4 Dettes financières

en milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 767	25 208
Autres dettes	35 291	20 449
Total dettes financières	54 058	45 657

Commenté [SP1]: RECLASST 8680486,14€ CC POSITIF A ACTIF / SOIT 35291K€ EMPRUNT DETTES FINANCIERES DIVERSES

La dette financière de NewOrch SAS est composée du Prêt Garanti par l'Etat et des dépôts de garantie, des concours bancaires courants et de dettes intragroupes.

6.5 Charges à payer

en milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2025
Factures non parvenues	17 637	25 741
Avoirs à établir	12	56
Intérêts sur emprunts	132	98
Charges à payer	252	577
Dettes sociales	5 751	6 361
Dettes fiscales	908	881
TOTAL	24 692	33 715

6.6 Produits à recevoir

en milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024
Factures à établir	6 089	6 649
Fournisseurs avoirs à recevoir	266	1 297
Fournisseurs - rabais, remises et ristournes à obtenir		
Intérêts courus/créances en CC	-392	96
Organismes Sociaux		
Créances fiscales	0	0
Autres		
TOTAL	5 963	8 042

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris
34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

Dettes et créances représentées par des effets de commerce

en milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024
Fournisseurs : effets à payer	6 096	2 799
Clients : effets à recevoir	0	0

NOTE 7 – INFORMATION SUR LES POSTES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Commenté [GG2]: FIME : Charge 1 196 k€
Le reste des filiales, auriez-vous un fichier de cadrage excel ?

Société	Créances			Dettes			Produits			Charges			Acquisit. d'immobi- lisations	Cessions d'actifs		Dépôts de garantie versés	Dépôts de garantie reçus
	Clients	C/C	FAE/ AAE	Fourn	C/C	FNP/ AAR	Exploit	Finan	Except	Exploit	Finan	Except		Prix de cession	+/- value		
Entités fournissant à NO des services de personnes agissant à titre de principaux dirigeants de NO																	
X FIME CHINA																	
X FIME HK																	
X FIME BELGIUM																	
FG-003921 FIME France										1 197							
Entités contrôlées exclusivement ou conjointement par une personne ayant le contrôle exclusif ou conjoint sur NO																	
Sociétés du pôle agro-touristique FIME																	
FG-005182 SAS VERCHANT	42									182							
X SCEA DOMAINE DE VERCHANT																	
SCI du pôle immobilier FIME-Bauxmagasins																	
X SCI LE2P																	
FG-004644 SCI SAINT MAUR				(9)						83						20	
X SCI COSNES SUR LOIRE																	
X SCI BELLEGARDE																	
F54 FG-005666 SCIALENCON																	5
F3W FG-005413 SCI SAINT JEAN DE VEDAS																	0
F8F FG-005403 SCI MONDEVILLE				(54)						263						62	
F91 FG-005373 SCI CALAIS				2						124						0	
X SCI CARHAIX																	
F8W FG-004673 SCI NIORT				(41)						369						95	
SCI du pôle immobilier FIME-Baux bureaux et entrepôts																	
00900 Sarnelly FG-005361 SCA DU MAS DE VERCHANT				(10)						95						23	
00900 St Aunes FG-004635 SCI 3LF SAINT AUNES				(63)						577						157	
X SCI BUREAUX HAUSSMANN																	
X SCI ARRAS																	
Entités sur lesquelles une personne qui a le contrôle exclusif ou conjoint sur NO exerce une influence notable																	
X DESIGN & SOLUTION SAS																	
X LEADER EFFORT Ltd																	
RIUSD;HF-KARMUSD KARINA INTERNATIONAL	500			(3 437)						10 580							
IE.TEUR;HF-IE.TUSD IE TRUST INDUSTRY PRIVATE LTD				0													

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris
34130 SAINT AUNÈS – France
Tél. +33 4 99 13 08 00
S.A.S. au capital de 13 000 000 €
R.C.S. 882 808 587
N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

Coentreprises d'NO ou d'une entité membre du groupe Orchestra												
	FG-004402 ORLOG	119	0						9 223			0
	CAFlorsFrance											
	X PREMAMAN MAURITIUS											
	X ZANAKA SPRL											
	X SARAVELAKI LTD											
	X ORCHERO LTD											
	CAFFrance											
F74	C32551 BABY DREAM SAS	(61)	68		(1 601)	0			545			(70)
F9K	C32689 BERSO	6	29		(1 209)	0			339			(85)
FA7	C32710 BONNAILLIE	(37)	60		(2 243)	0			648			(125)
F89	C32575 BROTEX SAS	(15)	26		(676)				234			(50)
F7N	C32565 CARBONNE SAS	(73)	100		(3 059)				876			(70)
E7Q	C32554 DUGAUKIDS SAS	(12)	26		(939)				283			(66)
EA6	C32707 JADOR SAS	(104)	84		(2 314)	0			794			(70)
ESV	C32509 L.A.M. SAS	(13)	8		(848)	0			253			(64)
EBV	C32587 LA BOUTIQUE D'OPHELIE	(2)	62		(2 011)	0			599			(111)
E6E	C32523 LE TREFLE SAS	(19)	25		(987)	0			300			(62)
E9E	C32661 LOUVROR	24	32		(1 061)	0			312			(71)
EAT	C32734 OB KIDS	(48)	54		(1 644)	0			506			(70)
E3Y	C32466 OMD SAS	(7)	18		(528)	0			174			(50)
E4J	C32527 OMD SAS	(13)	25		(833)	0			252			(60)
F6H	C32528 OMD SAS	(12)	25		(805)	0			242			(63)
F6M	C32536 OMD SAS	(42)	57		(1 454)	0			499			(70)
E9A	C32603 OMD SAS	(81)	90		(1 956)	0			658			(70)
E1N	C32636 ORC RELILA	(31)	27		(784)	0			252			(58)
E8T	C32604 ORC SAINT-JEAN	(13)	52		(1 554)	0			452			(105)
F6Q	C32519 ORCHAMILLY SAS	(9)	27		(879)	0			265			(63)
E8H	C32589 ORCAHORS	(14)	20		(519)	0			179			(50)
E8E	C32625 ORCAUBIN	(64)	72		(2 037)	0			602			(120)
E83	C32574 ORCH L'ETRAT (matheor)	(25)	38		(1 207)	0			365			(50)
E2I	C32606 ORCH ROMANS (matheor)	(21)	27		(997)	0			304			(50)
E4W	C32605 ORCH SALAISE (matheor)	(13)	25		(970)	0			296			(50)
E7G	C32569 ORCHCHALON EURL (matheor)	(57)	51		(1 759)	0			527			(70)
E7H	C32570 ORCHCHASSE EURL (matheor)	(26)	43		(1 413)	0			438			(50)
E7I	C32571 ORCHCRECHE EURL (matheor)	(24)	34		(1 102)	0			337			(50)
RE1	C43063 ORCHESTRUN	(104)	97		(3 439)				1 143			(50)
RE3	C43217 ORCSAVANNA	(100)	86		(3 086)				1 024			(50)
EA4	C32706 ORKALYSS	(42)	62		(1 825)				545			(88)
E8I	C32848 SDPO	(14)	25		(902)				274			(33)
E6Y	C32549 SO KIDS (so kids united)	10	34		(951)				284			(72)
E7K	C32568 SO KIDS (so kids united)	(65)	94		(2 794)				826			(120)
EAS	C32745 SO KIDS CLERMONT (so kids unit)	(74)	98		(2 772)				834			(135)
E8A	C32581 STLPASS	(116)	105		(2 247)				770			(70)
E7I	C32543 THEO ET CHLOE SAS	(12)	16		(540)				167			(56)
	P505 JUPITER HOLDING											
	P528 MATHEOR											
	P536 MTK SAS											
	P553 LE MAGASIN D'OPHELIE											
	P557 SOKIDS UNITED											
	P571 DUMONT											
	P575 PICORA											
Entités contrôlées exclusivement ou conjointement par un des principaux dirigeants d'NO												
	HF-VEGOE/VEGOTEX INTERNATIONAL	2	(4 281)		(104)				19 605			

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

NOTE 8 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

8.1 – Engagements donnés

En milliers d'euros	28/02/2025
Avals, cautions et garanties données	30 682
Autres engagements donnés (1)	129 671
Gages sur stock (2)	40 000
TOTAL	180 353

(1) Concerne les couvertures de change (terme et options) pour 123 490 k€ au taux couvert des lignes

(2) Engagements Fiducie sureté sur les titres SPV

8.2 Engagements reçus

Il n'y a pas eu d'engagement reçu par NewOrch non comptabilisé au 28 février 2025.

NOTE 9 – CHIFFRE D'AFFAIRES

en milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024
Ventes détail	188 599	175 301
Ventes franchisés et négoce	191 718	180 103
CA adhésion club	27 488	25 734
TOTAL	407 805	381 138
France	322 339	304 510
Export	85 466	76 494
TOTAL	407 805	381 138

NOTE 10 – AUTRES PRODUITS-AUTRES CHARGES

en milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024
Autres charges	222 363	206 822
Autres produits	221 621	199 250

NewOrch SAS a cédé des produits à la société NewOrch SPV à hauteur de 219 212 K€ d'euros dont 16 076 K€ de refacturations. Ces transactions ont été comptabilisées en autres produits

NEWORCH SAS a acheté des produits à la société NEWORCH SPV pour alimenter les points de vente pour un montant de 221 807 KEUR. Ces achats ont été comptabilisés en autres charges

NOTE 11 – RESULTAT FINANCIER

en milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024
Intérêts et produits assimilés	864	979
Produits financiers de participation	319	969
Reprise sur provisions		
Différences positives de change	479	578
Produits cessions VMP		
Autres produits financiers		
Total des produits financiers	1 661	2 526
Intérêts et charges assimilés	1 118	1 128
Charges financières de participation		
Dotations aux provisions		
Différences négatives de change	189	44
Autres charges financières		
Total des charges financières	1 307	1 172
RESULTAT FINANCIER	355	1 354

NOTE 12 – RESULTAT EXCEPTIONNEL

en milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024
Produits sur opération de gestion	355	129
Variations actifs remis en Fiducie	40	
Produits de cessions d'immobilisations	22	161
Reprise provisions	1 174	4 707
produits exceptionnels divers		101
Total des produits exceptionnels	1 592	5 098
	28/02/2025	29/02/2024
Résultat sur opérations de gestion	743	605
VNC des cessions d'immobilisations		760
Variations actifs remis en Fiducie		8 963
Dotations aux provisions	1 496	1 743
Autres charges exceptionnelles	2 125	1 533
Total des charges exceptionnelles	4 363	13 603
RESULTAT EXCEPTIONNEL	2 771	-8 505

Les dotations pour provision pour dépréciation des stocks des actifs Fiducie ont été comptabilisées en charges exceptionnelles pour 1 214k€. Les reprises ont été comptabilisées en produits exceptionnels pour 720k€

NOTE 13 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Le capital est composé de 13 000 000 actions d'une valeur nominale de 1,00€.

en milliers d'euros	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Capital	13 000	0		13 000
Primes d'émission, fusion, apport et écart	0			0
Réserve Légale	382	25		407
Autres réserves	7 267	471		7 738
Résultat de l'exercice	496	3 550	496	3 550
Total capitaux propres	21 146	4 046	496	24 696

	Ouverture	Créées pendant l'exercice	Remboursées pendant l'exercice	Clôture	Valeur nominale
Nombre d'actions	13 000 000	0		13 000 000	1

NOTE 14 – EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHE ET ENGAGEMENTS FINANCIERS

Gestion du risque de change – Activités textile et puériculture

NewOrch SAS règle principalement ses achats de textile et de puériculture en dollars (USD) et en euros (EUR), tandis que ses ventes sont réalisées dans une douzaine de pays, majoritairement en euros. Cette configuration expose donc la société à un risque de change significatif dans le cadre de ses activités dans ces deux secteurs. Pour l'exercice clos le 28 février 2025, NewOrch SAS, qui assure la quasi-totalité des achats du Groupe, a réalisé des achats de textile et de puériculture pour un montant total de 183 429 K€. Ces opérations ont été effectuées à hauteur de 75 % en USD et de 25 % en EUR. La répartition entre devises peut évoluer en fonction des sources d'approvisionnement, ainsi que des opportunités commerciales permettant de privilégier la devise la plus pertinente.

Dans le cadre de l'activité textile, un « cours budget » (fixation de la parité euro/devise d'achat) est défini en amont de chaque saison d'achats afin de sécuriser les marges de la société. Des instruments de couverture sont ensuite mis en place sur l'ensemble de l'exposition au risque de change, principalement sous la forme de contrats de change à terme, permettant d'acheter la devise concernée à un taux prédéterminé, pour un montant et une échéance définie.

Ces instruments de couverture sont exclusivement affectés aux achats de textile en USD pour la saison en cours, ainsi qu'aux achats prévus sur les deux saisons suivantes, dont la probabilité de réalisation est jugée élevée.

Au 28 février 2025, le montant notionnel des couvertures en USD en cours s'élève à 135 millions de dollars, correspondant à l'engagement maximal. La variation de la juste valeur de ces instruments à cette date est de +4 653 170 euros, avec des échéances allant jusqu'au 26 février 2026.

La gestion du risque de change est assurée par le Directeur Financier du Groupe et la Trésorière Groupe, avec un suivi rigoureux reposant sur un reporting régulier des opérations de change en portefeuille.

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

NOTE 15 – EFFECTIFS

L'effectif inscrit au 28 février 2025 est de 1 251 personnes.

	28/02/2025	29/02/2024
Cadre	214	200
Agent de maîtrise	206	220
Employé	835	831
TOTAL	1 255	1 251

NOTE 16 – IMPOT SUR LES SOCIETES

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

<i>en milliers d'euros</i>	Résultat avant impôts	IS	Résultat après impôts
Résultat courant	6 766	-967	5 799
Résultat exceptionnel	-2 772	693	-2 080
Participation	-169		-169
Résultat	3 825	-275	3 550

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris
34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

NOTE 17 – TABLEAU DES FILIALES

Filiales et participations	Capitaux propres sociaux	Quote part du capital détenu en %	Valeur brutes des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société	CA H.T du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos
JUPITER SAS	-187	75%	390		72	-62
KAZ TIMOUN	-148	100%	25		0	-6
OPI	11 844	100%	1		6 809	123
Orchestra Switzerland	5 033	100%	20		31 465	1 646
Orchestra Asia	3 362	99%	1		5 779	2 103
Club at Cost	1 179	100%	1		174	14
Kazibao	1 537	79%	1	2 268	874	-36
Orchestra Hellas	17 000	100%	50		62 768	1 970
NewOrch Belgium	2 430	100%	100		30 778	1 406
Orchestra Maroc	190	51%	20	1 359	18 672	1 395
Orc Distribution Maroc	-128	50%	20		2 053	18
Orchestra Cyprus	3 606	100%	10		7 354	806
Orchestra Participation	-10 578	100%	2		0	424
Orlog	940	40%	2		0	110
+1Orchestra Madagascar	1 527	100%	1	223	1 384	457
Meuble Combelle	-1 544	95%	10	2 851	1 156	-699
NewOrch SPV - Fiducie	-3457	100%	1		0	-257
UNE FOIS PAS 2	190	100%	475		947	-177
WELCOME BABY	0	33%	10		0	0

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

NOTE 18 – AUTRES INFORMATIONS

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

	KPMG	AXIOME Audit et Stratégie
	Montant HT en K€	Montant HT en K€
Certification des comptes	207	168
Services autres	0	3.5
TOTAL	207	171.5

NOTE 19 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

En date du 1^{er} mars 2025, la société Neworch a acquis auprès de la société MAT MEL située au 410 rue d'Aire 62129 Ecques, 6.000 actions, soit 60% du capital social de la SAS Berso au capital de 10 000€, immatriculée au RCS de Boulogne-sur-Mer sous le numéro B 827 771 213 située au 16 Avenue Georges BRASSENS 62510 ARQUES. La société Orchestra Participation membre du groupe Orchestra est propriétaire de 40% du capital de la SAS Berso.

Le 3 mars 2025, Neworch a acquis 65 % des parts de Karina International, société de droit mauricien dont le siège social est La croisette Block D1 Level 5 Grand Baie Maurice exploitant une usine de confection à Madagascar. Cette société fournissait déjà environ 85 % de sa production à Neworch.

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA[®]
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   



KPMG SA
251 Rue Euclide
Parc Eureka
34900 Montpellier



AXIOME AUDIT ET STRATEGIE
215 Rue Samuel Morse
Le Triade Bat 3 – CS 79016
34965 Montpellier Cedex 2

NEWORCH SAS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 février 2025
NEWORCH SAS
200 avenue des Tamaris 34130 SAINT AUNES



KPMG SA
251 Rue Euclide
Parc Eureka
34900 Montpellier



AXIOME AUDIT ET STRATEGIE
215 Rue Samuel Morse
Le Triade Bat 3 – CS 79016
34965 Montpellier Cedex 2

NEWORCH SAS

200 avenue des Tamaris 34130 SAINT AUNES

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 février 2025

À l'assemblée générale de la société NEWORCH SAS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société NEWORCH SAS relatifs à l'exercice clos le 28 février 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er mars 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère

NEWORCH SAS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 28 février 2025

approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

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 Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre

à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

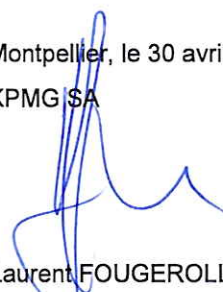
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Les commissaires aux comptes

Montpellier, le 30 avril 2025

KPMG SA



Laurent FOUGEROLLE
Associé

AXIOME AUDIT ET STRATEGIE



Pierrick BELEN
Associé

NEWORCH SAS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 28 février 2025

NEWORCH SAS
Comptes sociaux annuels au 28/02/2025

Table des matières

Compte de résultat au 28 février 2025	4
Bilan	5
1. NOTE 1 : PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	7
1.1 Principes comptables.....	7
1.1.1 Immobilisations incorporelles	7
1.1.2 Immobilisations corporelles	8
1.1.3 Immobilisations financières.....	8
1.1.4 Stocks.....	8
1.1.5 Créances clients et évaluations des dépréciations.....	8
1.1.6 Provisions pour risques et charges.....	9
1.1.7 Instruments financiers.....	9
1.1.8 Provision indemnité retraite.....	9
1.2 Faits caractéristiques de l'exercice	10
2. NOTE 2 : ACTIF IMMOBILISE	10
2.1 Immobilisations incorporelles	10
2.2 Immobilisations corporelles :	10
2.3 Immobilisations financières :	10
3. NOTE 3 – AMORTISSEMENTS.....	13
4. NOTE 4 – PROVISIONS	13
5. NOTE 5 – STOCKS	14
6. NOTE 6 – CREANCES ET DETTES.....	15
6.1 Echéances des créances et des dettes.....	15
6.2 Autres créances	16
6.3 Comptes de régularisation	16
6.4 Dettes financières.....	17
6.5 Charges à payer	17
6.6 Produits à recevoir.....	17
7. NOTE 7 – INFORMATION SUR LES POSTES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES	18
8. NOTE 8 – ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	20
8.1 Engagements donnés.....	20

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

8.2	Engagements reçus	20
9.	NOTE 9 – CHIFFRE D’AFFAIRES	20
10.	NOTE 10 – AUTRES PRODUITS.....	20
12.	NOTE 11 – RESULTAT FINANCIER	21
13.	NOTE 12 – RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	21
14.	NOTE 13 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	22
15.	NOTE 14 – EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHE ET ENGAGEMENTS FINANCIERS	22
16.	NOTE 15 – EFFECTIFS	23
17.	NOTE 16 – IMPOT SUR LES SOCIETES.....	23
18.	NOTE 17 – TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	24
19.	NOTE 18 – AUTRES INFORMATIONS.....	25
20.	NOTE 19 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE	25

Compte de résultat au 28 février 2025

en milliers d'euros

	28/02/2025	29/02/2024
Produits d'exploitation	632 337	588 795
Chiffre d'affaires	407 805	381 138
Autres produits	220 657	199 250
Production immobilisée	919	1 508
Subventions d'exploitation	45	
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 911	6 899
Charges d'exploitation	625 926	581 428
Achats de marchandises et autres approvisionnements	194 340	170 854
Variation de stock	-5 915	353
Autres achats et charges externes	154 591	146 595
Impôts et taxes	6 191	6 226
Salaires et traitements	33 917	32 520
Charges sociales	11 064	10 084
Dotations aux amortissements	6 207	4 241
Dotations aux provisions	3 169	3 368
Autres charges	222 363	207 187
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 411	7 367
Produits financiers	1 661	2 526
Charges financières	1 307	1 172
RESULTAT FINANCIER	355	1 354
RESULTAT COURANT	6 766	8 721
Produits exceptionnels	1 592	5 098
Charges exceptionnelles	2 868	11 860
Dotations exceptionnelles	1 496	1 743
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-2 772	-8 505
RESULTAT AVANT IMPÔT ET PARTICIPATION	3 993	216
Participation des salariés	169	
Impôt sur les bénéfices	275	-280
RESULTAT NET	3 550	496

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

BILAN

ACTIF				
<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025			N-1
	Valeurs brutes	Amort. & prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
ACTIF IMMOBILISE	98 706	18 821	79 885	76 047
Immobilisations incorporelles	20 795	5 727	15 069	13 353
Frais de développement				
Frais d'établissement				
Concessions, brevets & droits similaires	19 278	5 727	13 552	12 223
Fonds commercial	170		170	70
Autres immobilisations incorporelles	1 347		1 347	154
Marques				
Immobilisations en cours			0	906
Immobilisations corporelles	23 008	10 290	12 718	10 922
Terrains				
Constructions	618	36	581	612
Installations tech, matériel & outillage	117	83	34	43
Autres immobilisations	22 078	10 171	11 907	10 079
Immobilisations en cours	195		195	188
Immobilisations financières	54 903	2 804	52 098	51 771
Titres et créances rattachées à des participations	1 140		1 140	750
Autres titres immobilisés	216		216	129
Prêts, cautionnements et autres créances	10 919		10 919	10 596
Actions propres	44		44	64
Autres immobilisations financières	42 583	2 804	39 779	40 233
ACTIF CIRCULANT	143 563	9 375	134 188	114 169
Stock	37 074	3 738	33 336	27 343
Avances et acomptes versés sur commandes	658		658	1 252
Créances d'exploitation	67 018	5 636	61 382	59 764
Créances clients et comptes rattachés	54 383	2 866	51 518	44 071
Autres créances	12 635	2 771	9 864	15 693
Valeurs mobilières de placement	8		8	8
Instruments de trésorerie	1 865		1 865	754
Disponibilités	36 939		36 939	25 049
COMPTES DE REGULARISATION	5 761	0	5 761	7 875
ECARTS DE CONVERSION ACTIF	0	0	0	0
TOTAL ACTIF	248 029	28 195	219 834	198 091

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	<i>28/02/25</i>	<i>N-1</i>
CAPITAUX PROPRES	24 696	21 146
Capital	13 000	13 000
Primes d'émission, fusion, apport		
Réserves	8 146	7 650
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	3 550	496
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 017	3 188
TOTAL DES DETTES	182 548	164 572
Dettes financières	54 058	45 657
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 767	25 208
Emprunts et dettes financières diverses	35 291	20 449
Dettes d'exploitation	128 490	121 683
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 764	2 769
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	101 051	93 973
Dettes fiscales et sociales	16 355	13 292
Autres dettes	8 319	11 650
Instruments de trésorerie		
COMPTES DE REGULARISATION	10 574	9 186
ECARTS DE CONVERSION PASSIF		
TOTAL PASSIF	219 834	198 091

NOTE 1 : PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1 Principes comptables

L'exercice comptable N-1 avait débuté le 1^{er} Mars 2023 et a pris fin au 29 février 2024, il avait donc une durée de 12 mois.

L'exercice comptable N a débuté le 1^{er} Mars 2024 et a pris fin au 28 février 2025 : il a donc eu une durée de 12 mois.

Les comptes arrêtés au 28/02/2025 ont été préparés dans le respect des conventions générales prescrites par le plan comptable général, issu du règlement ANC n°2018-01 modifiant le règlement ANC 2014-03 relatif au PCG. Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- ✓ Continuité d'exploitation : Lors de l'établissement des comptes au 28 février 2025, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ses comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation. Ainsi, les comptes ont été préparés et arrêtés en application du principe de continuité d'exploitation.
- ✓ La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Les montants sont exprimés en milliers d'euros (« K€ ») sauf indication contraire. Les informations financières présentées dans ce document ont été arrondies pour faciliter leur présentation. En conséquence, il est possible que dans certains tableaux, la somme des nombres d'une colonne ne soit pas parfaitement égale au total de la colonne indiquée.

1.1.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées des logiciels acquis ou développés en partie par l'entreprise, les marques acquises, les droits au bail et fonds de commerce.

Les fonds de commerce et droits au bail étant considérés comme des éléments à durée de vie indéterminée ne font pas l'objet d'un plan d'amortissement. Ces derniers sont évalués à la date de 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.

Les marques acquises ont fait l'objet d'un test de dépréciation réalisé dans le cadre de la clôture des comptes annuels au 28 février 2025. Ce test de dépréciation n'a pas révélé de perte de valeur. Lorsque la valeur comptable des actifs incorporel devient durablement inférieure à sa valeur actuelle, une dépréciation est comptabilisée à hauteur de la différence.

La durée d'amortissement retenue pour les immobilisations incorporelles est résumée dans le tableau suivant

Nature des immobilisations	Durée d'utilisation
Logiciels	3 à 7 ans

1.1.2 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

1.1.3 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.

Le cas échéant, les frais d'acquisition de titres font l'objet d'un amortissement dérogatoire sur cinq ans.

Les actions propres figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Les valeurs brutes de sortie sont calculées selon la méthode FIFO.

1.1.4 Stocks

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

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.

La direction générale détermine à la clôture la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur les taux de marge négatifs réellement constatés sur chaque collection, ainsi que sur les perspectives d'écoulement auprès des magasins de déstockage pour les articles en stock à la clôture de l'exercice. Les stocks sont ainsi dépréciés par voie de provision en fonction de cette valeur.

1.1.5 Créances clients et évaluations des dépréciations

La méthode de dépréciation des créances prévoit que les créances clients soient dépréciées en fonction de l'analyse du risque de non-recouvrement qualitative de la situation financière du client.

1.1.6 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.

1.1.7 Instruments financiers

La société met en place des stratégies de couverture de ses achats en devises étrangères. Il s'agit principalement d'achats de dollars américains. Des couvertures sont pratiquées. Ces couvertures sont très majoritairement des couvertures à termes.

Les couvertures sont réalisées lors de la détermination des volumes d'achats des saisons concernées et ensuite ajustées. Les couvertures sont comptabilisées de la façon suivante :

1. A la souscription du contrat, le montant nominal du contrat n'est pas comptabilisé s'agissant d'un engagement hors bilan.
2. Lors des clôtures, les couvertures non encore dénouées qui couvrent les dettes sont réévaluées à la valeur de marché (fair value hedge) et impactent le résultat d'exploitation avec un gain ou une perte de change latent. Les dettes fournisseurs couvertes sont, quant à elle, réévaluées au taux de change en vigueur à la date de clôture suivant le taux indiqué par la BCE avec inscription, en résultat d'exploitation, du gain ou perte de change latent.
3. Lors de la réalisation de la couverture aucun écart de change n'est dégagé lors du règlement de la dette.

Aucun écart de conversion ne figure au bilan concernant ces couvertures.

La comptabilisation des éléments couverts et des instruments de couverture est effectuée conformément au règlement ANC 2015-05 du 2 juillet 2015.

1.1.8 Provisions indemnité départ à la retraite

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagement de retraite. Ces derniers se limitent à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite. Aucune provision pour charge n'a été comptabilisée au titre de cet exercice.

Le montant de la dette actuarielle s'élève au 28/02/2025 à 570 k€.

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour l'évaluation sont les suivantes et elles prennent en compte les récentes évolutions législatives françaises :

- Taux d'actualisation : 3.38 %
- Taux de progression des salaires : 3 %
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux annuel de turn-over : 4% pour les cadres et 16 % pour les autres catégories salariales
- Taux de charges sociales : 45% pour les charges sociales
- Table de mortalité: INSEE TH TF 19-21

1.2 Faits caractéristiques de l'exercice

L'activité de la Société a dégagé un chiffre d'affaires de 407 805 K€ au 28 février 2025 pour un résultat net de 3 550 K€

Au 28 février 2025, le nombre de points de vente en France est de 250 magasins (146 succursales et 104 commissionnaires-affiliés).

NOTE 2 : ACTIF IMMOBILISE

<i>en milliers d'euros</i>	Valeurs brutes 29/02/2024	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes 28/02/2025
Immobilisations incorporelles	15 642	5 783	630	20 795
Immobilisations corporelles	18 443	5 308	743	23 008
Immobilisations financières	54 082	2 844	2 023	54 903

2.1 Immobilisations incorporelles

L'exercice clôturé au 28 février 2025 enregistre une augmentation des immobilisations incorporelles de 5 783€ représentant pour partie la mise en place des nouveaux logiciels et de frais de développement de mise en service.

2.2 Immobilisations corporelles :

Les augmentations concernent principalement la rénovation et des investissements réalisés au siège.

2.3 Immobilisations Financières :

Les immobilisations financières correspondent essentiellement à la valorisation des stocks des magasins détenus par NewOrch SAS, reclassée en immobilisations financières au regard du contrat de fiducie portant sur ces éléments.

Cette partie du bilan comprend également les titres de participation des filiales de la société NewOrch SAS et les créances rattachées aux participations.

Les titres de participation se décomposent comme suit :

en milliers d'euros

28/02/2025

		Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	% détention
Groupe Orchestra	OPI	1		1	100%
Groupe Orchestra	Orchestra Switzerland	20		20	100%
Groupe Orchestra	Orchestra Hellas	50		50	100%
Groupe Orchestra	Orchestra Maroc	20		20	50%
Groupe Orchestra	Orc Distribution Maroc	20		20	50%
Groupe Orchestra	Orchestra Cyprus	10		10	100%
Groupe Orchestra	Orchestra Participation	2		2	100%
Groupe Orchestra	Orchestra Asia	1		1	99%
Groupe Orchestra	Kazibao	1		1	79%
Groupe Orchestra	Club at Cost	1		1	100%
Groupe Orchestra	Orlog	2		2	40%
Groupe Orchestra	Orchestra Madagascar	1		1	100%
Groupe Orchestra	NewOrch SPV - Fiducie	1		1	100%
Groupe Orchestra	NewOrch Belgium	100		100	100%
Groupe Orchestra	KAZ TIM OUN	25		25	100%
Groupe Orchestra	Une fois pas deux	475		475	100%
Groupe Orchestra	Welcome Baby	10		10	33%
Groupe Orchestra	Meubles Combelle	10		10	95%
Groupe Orchestra	SAS Saturne	390		390	75%
TOTAL des titres de participation		1 140		1 140	

La société Neworch SAS a conclu un contrat de fiducie sureté en date du 26 juin 2020, prérequis à l'entrée en jouissance de NewOrch SAS, arrivant à terme lors du règlement intégral, inconditionnel et irrévocable des dettes de la société auprès de la procédure suite à la reprise des actifs de la société Orchestra-Prémaman. Cette fiducie portant sur les stocks magasins a été conclue dans le cadre du financement de l'offre de rachat des actifs de la société OPSA par la société NewOrch SAS entre les parties suivantes :

- NewOrch SAS : le constituant,
- OPSA et ses mandataires liquidateurs : Le bénéficiaire
- Equitis Gestion : le fiduciaire

Au 28 février 2025, le stock faisant l'objet de la fiducie sur les magasins est donc comptabilisé en autres immobilisations financières pour 42.6 millions d'euros en valeur comptable. La variation des stocks de la période affectés à la fiducie au compte de résultat est comptabilisée en charges exceptionnelles.

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

2.3.1 Immobilisations financières - valeur brute

Immobilisations financières - valeur brute

en milliers d'euros	29/02/2024	Augmentations	Diminutions	28/02/2025
Titres de participation	750	390		1 140
Autres titres immobilisés	129	87		216
Créances rattachées à des participations	0			0
Actions propres	64	70	90	44
Autres immobilisations financières	42 543	40		42 583
Dépôts de garantie	10 596	2 257	1 933	10 920
TOTAL	54 082	2 845	2 023	54 903

2.3.2 Immobilisations financières – provisions

Immobilisations financières - provisions

	29/02/2024	Augmentations	Diminutions	en milliers d'euros 28/02/2025
Titres de participation				
Créances rattachées à des participations	0		0	0
Actions propres				
Autres titres immobilisés				
Dépôts de garantie et prêts				
Autres immobilisations financières	2 310	1 214	720	2 804
TOTAL	2 310	1 214	720	2 804

Le poste autres immobilisations financières correspond à la provision sur stocks des magasins qui ont été reclassés en actif fiduciaire et donc en immobilisations financières en date de clôture.
La méthode de dépréciation est décrite en note 1.1.4

2.3.3 Immobilisations financières – valeur nette

Immobilisations financières - valeur nette

<i>en milliers d'euros</i>	29/02/2024	Augmentations	Diminutions	28/02/2025
Titres de participations	750	390	0	1 140
Autres titres immobilisés	129	87	0	216
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Actions propres	64	70	90	44
Autres immobilisations financières	40 233	760	1 214	39 779
Dépôts de garantie et prêts	10 596	2 257	1 933	10 919
TOTAL	51 772	3 564	3 238	52 098

NOTE 3 – AMORTISSEMENTS

<i>en milliers d'euros</i>	29/02/2024	Augmentations	Diminutions	28/02/2025
Immobilisations incorporelles	2 289	3 455	18	5 727
Immobilisations corporelles	7 521	2 770	1	10 290
TOTAL	9 810	6 225	1	16 016

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

<i>en milliers d'euros</i>	29/02/2024	Augmentations	Diminutions	28/02/2025
Provisions Règlementées	0			0
Provisions pour risques et charges	3 188	1 860	3 032	2 017
Provisions pour pertes à terminaison	1 423	743	915	1 252
Provisions pour litiges	624	729	975	377
Provisions pour charges	1 141	388	1 141	388
Provisions pour dépréciation des actifs circulants	7 934	2 053	612	9 375
Provisions pour dépréciation des stocks et encours	3 892	224	377	3 738
Provisions pour dépréciation des créances	4 042	1 828	234	5 636
TOTAL GENERAL	11 122	3 913	3 643	11 391

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

Provisions pour risques et charges

Au 28 février 2025 une provision pour risque à hauteur de 377 K€ a été comptabilisée correspondant à des litiges prud'hommaux

Une provision pour perte d'un montant de 1 252 K€ a été comptabilisée correspondant à l'estimation de décote de la valeur actuelle des stocks textile et puériculture détenus par la société NewOrch SPV par rapport au PRE. Les ventes de marchandises de NewOrch SPV à NewOrch SAS sont en effet régies par un contrat garantissant le prix de vente au PRE, contrat signé dans le cadre de la mise en place du financement avec Acofi Gestion.

Une provision pour charges a été comptabilisée pour 388 K€, elle correspond à des litiges licences douanes.

Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles

Aucune provision pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles n'a été constatée sur l'exercice clôturé au 28 février 2025.

Provisions pour dépréciation des actifs circulants

Une provision de dépréciation des stocks pour un montant de 3 738 k€ a été comptabilisée concernant les stocks d'agencements, de consommables et les colis retours.

Au 28 février 2025 NewOrch SAS a procédé à la comptabilisation d'une provision pour dépréciation de ses créances clients à hauteur de 2 866 K€ et dépréciations comptes courants pour 2 770k€

NOTE 5 – STOCKS

<i>en milliers d'euros</i>	29/02/2024	28/02/2025
Stocks tissus & accessoires	608	244
Stocks marchandises	30 626	36 830
Montant brut	31 234	37 074
Provision pour dépréciation	-3 892	-3 738
Montant net	27 343	33 336

La valeur des stocks à la clôture de l'exercice intègre les stocks en transit.

NOTE 6 – CREANCES ET DETTES

6.1 Echéances des créances et des dettes

<i>en milliers d'euros</i>	Montant brut	Dont à un an au plus	Dont à plus d'un an
CREANCES	78 639	67 552	11 087
Créances rattachées à des participations			0
Dépôts de garantie	10 963		10 963
Total créances de l'actif immobilisé	10 963	0	10 963
Clients et comptes rattachés	54 383	54 259	125
Autres créances	12 635	12 635	
Avances et acomptes sur commandes	658	658	
Total créances de l'actif circulant	67 676	67 552	125
Charges constatées d'avance	5 761	5 761	
TOTAL	84 400	73 313	11 087

<i>en milliers d'euros</i>	Montant brut	Dont à un an au plus	Dont à + 1 an et de - de 5 ans	Dont à plus de 5 ans
DETTES				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits	18 767		18 767	
Emprunts et dettes financières diverses	35 291	30 399	4 892	
Total dettes financières	54 058	30 399	23 659	0
Fournisseurs	101 051	101 051		
Fournisseurs factures non parvenues				
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	101 051	101 051	0	0
Dettes sociales	8 970	8 970		
Dettes fiscales	7 384	7 384		
Total dettes sociales et fiscales	16 354	16 354	0	0
Dettes diverses	8 319	8 319	0	0
Total dettes d'exploitation	125 724	125 724	0	0
Produits constatés d'avance	10 574	10 574		
Ecart de conversion	0	0	0	0
TOTAL	190 356	166 697	23 659	0

6.2 Autres créances

Autres créances	Brut	Provision	Net	Net
<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025		29/02/2024	
Créances fiscales	2 895	0	2 895	4 702
Créances sur personnel	32	0	32	33
Fournisseurs débiteurs	788	0	788	1 751
Débiteurs divers	211		211	262
Comptes courants Groupe	8 709	2 771	5 938	8 945
TOTAL	12 635	2 771	9 864	15 693

Les créances fiscales sont composées de 2 895 K€ concernant principalement de la TVA

6.3 Comptes de régularisation

<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025	29/02/2024
Loyers -Marketing-Informatique	3 320	4 497
Cartes Club	1 503	1 364
Marchandises	879	2 014
Divers	59	0
Total Charges constatées d'avance	5 761	7 875

<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025	29/02/2024
Cartes Club	10 574	9 186
Divers	0	0
Total Produits constatés d'avance	10 574	9 186

ORCHESTRA
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

6.4 Dettes financières

<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025	29/02/2024
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 767	25 208
Autres dettes	35 291	20 449
Total dettes financières	54 058	45 657

La dette financière de NewOrch SAS est composée du Prêt Garanti par l'Etat et des dépôts de garantie, des concours bancaires courants et de dettes intragroupes.

6.5 Charges à payer

<i>en milliers d'euros</i>	29/02/2024	28/02/2025
Factures non parvenues	17 637	25 741
Avoirs à établir	12	56
Intérêts sur emprunts	132	98
Charges à payer	252	577
Dettes sociales	5 751	6 361
Dettes fiscales	908	881
TOTAL	24 692	33 715

6.6 Produits à recevoir

<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025	29/02/2024
Factures à établir	6 089	6 649
Fournisseurs avoirs à recevoir	266	1 297
Fournisseurs - rabais, remises et ristournes à obtenir		
Intérêts courus/créances en CC	-392	96
Organismes Sociaux		
Créances fiscales	0	0
Autres		
TOTAL	5 963	8 042

Dettes et créances représentées par des effets de commerce

en milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024
Fournisseurs : effets à payer	6 096	2 799
Clients : effets à recevoir	0	0

NOTE 7 – INFORMATION SUR LES POSTES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Société	Créances			Dettes			Produits			Charges			Acquisit. d'immobi- lisations	Cessions d'actifs		Dépôts de garantie versés	Dépôts de garantie reçus
	Clients	C/C	FAE/ AAE	Fourn	C/C	FNP/ AAR	Exploit	Finan	Except	Exploit	Finan	Except		Prix de cession	+/- value		
Entités fournissant à NO des services de personnes agissant à titre de principaux dirigeants de NO																	
X FME CHINA X FME HK X FME BELGIUM FG-003921 FME France												1 197					
Entités contrôlées exclusivement ou conjointement par une personne ayant le contrôle exclusif ou conjoint sur NO																	
Sociétés du pôle agro-touristique FME FG-005182 SAS VERCHANT X SCEA DOMAINE DE VERCHANT	42											182					
SCI du pôle immobilier FME-Bauxmagasins X SCILE2P FG-004644 SCI SAINT MAUR X SCICOSNES SUR LOIRE X SCIBELLE GARDE				(9)								83				20	
FG-005666 SCIALENCON FG-005413 SCI SAINT JEAN DE VEDAS FG-005403 SCIMONDEVILLE FG-005373 SCICALAIS X SCICARHAX FG-004673 SCINIORT					(54)							263 124 369				5 0 62 0 95	
SCI du pôle immobilier FME-Baux bureaux et entrepôts 00900 Sarnelly FG-005361 SCA DU MAS DE VERCHANT 00900 St Aunes FG-004635 SCI 3LF SAINT AUNES X SCIBUREAUX HAUSSMANN X SCIARRAS				(10)								95 577				23 157	
Entités sur lesquelles une personne qui a le contrôle exclusif ou conjoint sur NO, exerce une influence notable																	
X DESIGN & SOLUTION SAS X LEADER EFFORT Ltd RUUSD, HF-KARMUSD KARINA INTERNATIONAL IE TEUR, HF-IE, TUSD IE TRUST INDUSTRY PRIVATE LTD	500			(3 437)								10 580					

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

Coentreprises d'NO ou d'une entité membre du groupe Orchestra									
	FG-004402 ORLOG	119	0				9 223		0
	CAFFhorsFrance								
	X PREMAMAN MAURITIUS								
	X ZANAKA SPRL								
	X SARAVELAKILTD								
	X ORCHERO LTD								
	CAFFFrance								
F74	C32551 BABY DREAM SAS	(61)	68		(1 601)	0	545		(70)
F9K	C32689 BERSO	6	29		(1 209)	0	339		(85)
FA7	C32710 BONNAILLIE	(37)	60		(2 243)	0	648		(125)
F89	C32575 BROTEX SAS	(15)	26		(676)		234		(50)
F7N	C32565 CARBONNE SAS	(73)	100		(3 059)		876		(70)
F7Q	C32554 DUGAUKIDS SAS	(12)	26		(939)		283		(66)
FA6	C32707 JADOR SAS	(104)	84		(2 314)	0	794		(70)
ESV	C32509 L.A.M. SAS	(13)	8		(848)	0	253		(64)
EBV	C32587 LA BOUTIQUE D'OPHELIE	(2)	62		(2 011)	0	599		(111)
E6E	C32523 LE TREFLE SAS	(19)	25		(987)	0	300		(62)
E9E	C32661 LOUVROR	24	32		(1 061)	0	312		(71)
EAT	C32734 OB KIDS	(48)	54		(1 644)	0	506		(70)
E3Y	C32466 OMD SAS	(7)	18		(528)	0	174		(50)
F4J	C32527 OMD SAS	(13)	25		(833)	0	252		(60)
F6H	C32528 OMD SAS	(12)	25		(805)	0	242		(63)
F6M	C32536 OMD SAS	(42)	57		(1 454)	0	499		(70)
F94	C32603 OMD SAS	(81)	90		(1 956)	0	658		(70)
E1N	C32636 ORC RELILA	(31)	27		(784)	0	252		(58)
E8T	C32604 ORC SAINT-JEAN	(13)	52		(1 554)	0	452		(105)
E8D	C32519 ORCH'AMILLY SAS	(9)	27		(879)	0	265		(63)
E8H	C32589 ORCAHORS	(14)	20		(519)	0	179		(50)
E8E	C32625 ORCAUBIN	(64)	72		(2 037)	0	602		(120)
E83	C32574 ORCH L'ETRAT (matheor)	(25)	38		(1 207)	0	365		(50)
E21	C32606 ORCH ROMANS (matheor)	(21)	27		(997)	0	304		(50)
F4W	C32605 ORCH SALAISE (matheor)	(13)	25		(970)	0	296		(50)
E7G	C32569 ORCHCHALON EURL (matheor)	(57)	51		(1 759)	0	527		(70)
E7H	C32570 ORCHCHASSE EURL (matheor)	(26)	43		(1 413)	0	438		(50)
E7I	C32571 ORCHCRECHE EURL (matheor)	(24)	34		(1 102)	0	337		(50)
RE1	C43063 ORCHESTRUN	(104)	97		(3 439)		1 143		(50)
RE3	C43217 ORCSAVANNA	(100)	86		(3 086)		1 024		(50)
FA4	C32706 ORKALYSS	(42)	62		(1 825)		545		(88)
E8I	C32848 SDPO	(14)	25		(902)		274		(33)
F6Y	C32549 SO KIDS (so kids united)	10	34		(951)		284		(72)
E7K	C32568 SO KIDS (so kids united)	(65)	94		(2 794)		826		(120)
EAS	C32745 SO KIDS CLERMONT (so kids unit)	(74)	98		(2 772)		834		(135)
E84	C32581 STLPASS	(116)	105		(2 247)		770		(70)
E71	C32543 THEO ET CHLOE SAS	(12)	16		(540)		167		(56)
	P505 JUPITER HOLDING								
	P528 MATHEOR								
	P536 MTK SAS								
	P553 LE MAGASIN D'OPHELIE								
	P557 SOKIDS UNITED								
	P571 DUMONT								
	P575 PICORA								
Entités contrôlées exclusivement ou conjointement par un des principaux dirigeants d'NO									
	HF-VEGOE VEGOTEX INTERNATIONAL	2	(4 281)		(104)		19 605		

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

ORCHESTRA®
KIDS FASHION • MATERNITY • CHILDCARE

WWW.ORCHESTRA.COM   

NOTE 8 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

8.1 – Engagements donnés

<i>En milliers d'euros</i>	<i>28/02/2025</i>
Avals, cautions et garanties données	30 682
Autres engagements donnés (1)	129 671
Gages sur stock (2)	40 000
TOTAL	180 353

(1) Concerne les couvertures de change (terme et options) pour 123 490 k€ au taux couvert des lignes

(2) Engagements Fiducie sureté sur les titres SPV

8.2 Engagements reçus

Il n'y a pas eu d'engagement reçu par NewOrch non comptabilisé au 28 février 2025.

NOTE 9 – CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>en milliers d'euros</i>	<i>28/02/2025</i>	<i>29/02/2024</i>
Ventes détail	188 599	175 301
Ventes franchisés et négoce	191 718	180 103
CA adhésion club	27 488	25 734
TOTAL	407 805	381 138
France	322 339	304 510
Export	85 466	76 494
TOTAL	407 805	381 138

NOTE 10 – AUTRES PRODUITS-AUTRES CHARGES

<i>en milliers d'euros</i>	<i>28/02/2025</i>	<i>29/02/2024</i>
Autres charges	222 363	206 822
Autres produits	221 621	199 250

NewOrch SAS a cédé des produits à la société NewOrch SPV à hauteur de 219 212 K€ d'euros dont 16 076 K€ de refabrications. Ces transactions ont été comptabilisées en autres produits

NEWORCH SAS a acheté des produits à la société NEWORCH SPV pour alimenter les points de vente pour un montant de 221 807 KEUR. Ces achats ont été comptabilisés en autres charges

NEWORCH
ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris
34130 SAINT AUNÈS – France
Tél. +33 4 99 13 08 00
S.A.S. au capital de 13 000 000 €
R.C.S. 882 808 587
N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

NOTE 11 – RESULTAT FINANCIER

<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025	29/02/2024
Intérêts et produits assimilés	864	979
Produits financiers de participation	319	969
Reprise sur provisions		
Différences positives de change	479	578
Produits cessions VMP		
Autres produits financiers		
Total des produits financiers	1 661	2 526
Intérêts et charges assimilés	1 118	1 128
Charges financières de participation		
Dotations aux provisions		
Différences négatives de change	189	44
Autres charges financières		
Total des charges financières	1 307	1 172
RESULTAT FINANCIER	355	1 354

NOTE 12 – RESULTAT EXCEPTIONNEL

<i>en milliers d'euros</i>	28/02/2025	29/02/2024
Produits sur opération de gestion	355	129
Variations actifs remis en Fiducie	40	
Produits de cessions d'immobilisations	22	161
Reprise provisions	1 174	4 707
produits exceptionnels divers		101
Total des produits exceptionnels	1 592	5 098

	28/02/2025	29/02/2024
Résultat sur opérations de gestion	743	605
VNC des cessions d'immobilisations		760
Variations actifs remis en Fiducie		8 963
Dotations aux provisions	1 496	1 743
Autres charges exceptionnelles	2 125	1 533
Total des charges exceptionnelles	4 363	13 603
RESULTAT EXCEPTIONNEL	2 771	-8 505

Les dotations pour provision pour dépréciation des stocks des actifs Fiducie ont été comptabilisées en charges exceptionnelles pour 1 214k€. Les reprises ont été comptabilisées en produits exceptionnels pour 720k€

NOTE 13 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Le capital est composé de 13 000 000 actions d'une valeur nominale de 1,00€.

en milliers d'euros	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Capital	13 000	0		13 000
Primes d'émission, fusion, apport et écart	0			0
Réserve Légale	382	25		407
Autres réserves	7 267	471		7 738
Résultat de l'exercice	496	3 550	496	3 550
Total capitaux propres	21 146	4 046	496	24 696

	Ouverture	Créées pendant l'exercice	Remboursées pendant l'exercice	Clôture	Valeur nominale
Nombre d'actions	13 000 000	0		13 000 000	1

NOTE 14 – EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHÉ ET ENGAGEMENTS FINANCIERS

Gestion du risque de change – Activités textile et puériculture

NewOrch SAS règle principalement ses achats de textile et de puériculture en dollars (USD) et en euros (EUR), tandis que ses ventes sont réalisées dans une douzaine de pays, majoritairement en euros. Cette configuration expose donc la société à un risque de change significatif dans le cadre de ses activités dans ces deux secteurs. Pour l'exercice clos le 28 février 2025, NewOrch SAS, qui assure la quasi-totalité des achats du Groupe, a réalisé des achats de textile et de puériculture pour un montant total de 183 429 K€. Ces opérations ont été effectuées à hauteur de 75 % en USD et de 25 % en EUR. La répartition entre devises peut évoluer en fonction des sources d'approvisionnement, ainsi que des opportunités commerciales permettant de privilégier la devise la plus pertinente.

Dans le cadre de l'activité textile, un « cours budget » (fixation de la parité euro/devise d'achat) est défini en amont de chaque saison d'achats afin de sécuriser les marges de la société. Des instruments de couverture sont ensuite mis en place sur l'ensemble de l'exposition au risque de change, principalement sous la forme de contrats de change à terme, permettant d'acheter la devise concernée à un taux prédéterminé, pour un montant et une échéance définie.

Ces instruments de couverture sont exclusivement affectés aux achats de textile en USD pour la saison en cours, ainsi qu'aux achats prévus sur les deux saisons suivantes, dont la probabilité de réalisation est jugée élevée.

Au 28 février 2025, le montant notionnel des couvertures en USD en cours s'élève à 135 millions de dollars, correspondant à l'engagement maximal. La variation de la juste valeur de ces instruments à cette date est de +4 653 170 euros, avec des échéances allant jusqu'au 26 février 2026.

La gestion du risque de change est assurée par le Directeur Financier du Groupe et la Trésorière Groupe, avec un suivi rigoureux reposant sur un reporting régulier des opérations de change en portefeuille.

NEWORCH

ZAC Saint-Antoine - 200 avenue des Tamaris

34130 SAINT AUNÈS – France

Tél. +33 4 99 13 08 00

S.A.S. au capital de 13 000 000 €

R.C.S. 882 808 587

N° intracommunautaire FR47882808587 - Siret 882 808 587 00035

NOTE 15 – EFFECTIFS

L'effectif inscrit au 28 février 2025 est de 1 251 personnes.

	28/02/2025	29/02/2024
Cadre	214	200
Agent de maîtrise	206	220
Employé	835	831
TOTAL	1 255	1 251

NOTE 16 – IMPOT SUR LES SOCIETES

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

<i>en milliers d'euros</i>	Résultat avant impôts	IS	Résultat après impôts
Résultat courant	6 766	-967	5 799
Résultat exceptionnel	-2 772	693	-2 080
Participation	-169		-169
Résultat	3 825	-275	3 550

NOTE 17 – TABLEAU DES FILIALES

Filiales et participations	Capitaux propres sociaux	Quote part du capital détenu en %	Valeur brutes des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société	CA H.T du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos
JUPITER SAS	-187	75%	390		72	-62
KAZ TIMOUN	-148	100%	25		0	-6
OPI	11 844	100%	1		6 809	123
Orchestra Switzerland	5 033	100%	20		31 465	1 646
Orchestra Asia	3 362	99%	1		5 779	2 103
Club at Cost	1 179	100%	1		174	14
Kazibao	1 537	79%	1	2 268	874	-36
Orchestra Hellas	17 000	100%	50		62 768	1 970
NewOrch Belgium	2 430	100%	100		30 778	1 406
Orchestra Maroc	190	51%	20	1 359	18 672	1 395
Orc Distribution Maroc	-128	50%	20		2 053	18
Orchestra Cyprus	3 606	100%	10		7 354	806
Orchestra Participation	-10 578	100%	2		0	424
Orlog	940	40%	2		0	110
+1Orchestra Madagascar	1 527	100%	1	223	1 384	457
Meuble Combelle	-1 544	95%	10	2 851	1 156	-699
NewOrch SPV - Fiducie	-3457	100%	1		0	-257
UNE FOIS PAS 2	190	100%	475		947	-177
WELCOME BABY	0	33%	10		0	0

NOTE 18 – AUTRES INFORMATIONS

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

	KPMG	AXIOME Audit et Stratégie
	Montant HT en K€	Montant HT en K€
Certification des comptes	207	168
Services autres	0	3.5
TOTAL	207	171.5

NOTE 19 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

En date du 1^{er} mars 2025, la société Neworch a acquis auprès de la société MAT MEL située au 410 rue d'Aire 62129 Ecques, 6.000 actions, soit 60% du capital social de la SAS Berso au capital de 10 000€, immatriculée au RCS de Boulogne-sur-Mer sous le numéro B 827 771 213 située au 16 Avenue Georges BRASSENS 62510 ARQUES. La société Orchestra Participation membre du groupe Orchestra est propriétaire de 40% du capital de la SAS Berso.

Le 3 mars 2025, Neworch a acquis 65 % des parts de Karina International, société de droit mauricien dont le siège social est La croisette Block D1 Level 5 Grand Baie Maurice exploitant une usine de confection à Madagascar. Cette société fournissait déjà environ 85 % de sa production à Neworch.