



ORAPI[®]

CLEAN & PROTECT TOGETHER



Rapport Financier semestriel 2022

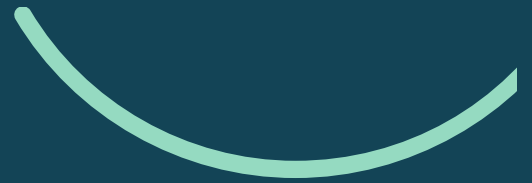


Table des matières

| | |
|---|-----------|
| I. Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2022 | 3 |
| 1. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2022 (en milliers d'euros) | 3 |
| 2. Etat consolidé du résultat global total au 30 juin 2022 (en milliers d'euros)..... | 4 |
| 3. Bilan Consolidé au 30 juin 2022 (en milliers d'euros) | 5 |
| 4. Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés au 30 juin 2022 (en milliers d'euros)..... | 6 |
| 5. Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2022 (en milliers d'euros)..... | 7 |
| 6. Annexes aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2022 (données chiffrées en milliers d'euros)..... | 8 |
| 6.1 Principaux événements de la période..... | 8 |
| 6.1.1 Activité dans le contexte de l'épidémie mondiale de la COVID-19 | 8 |
| 6.1.1 Activité dans le contexte de la guerre russo-ukrainienne..... | 8 |
| 6.2 Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation | 9 |
| 6.2.1 Principes généraux..... | 9 |
| 6.2.2 Périmètre de consolidation | 12 |
| 6.3 Notes relatives aux postes du bilan..... | 12 |
| 6.3.1 Goodwill..... | 12 |
| 6.3.2 Contrats de location : détail des droits d'utilisation d'actifs | 13 |
| 6.3.3 Actifs et passifs détenus en vue de la vente | 13 |
| 6.3.4 Actions propres..... | 13 |
| 6.3.5 Dividendes payés..... | 14 |
| 6.3.6 Passifs et actifs éventuels | 14 |
| 6.3.7 Dettes financières nettes | 14 |
| 6.3.8 Transactions avec les parties liées | 14 |
| 6.3.9 Engagements hors bilan..... | 14 |
| 6.4 Notes relatives aux postes du compte de résultat..... | 15 |
| 6.4.1 Saisonnalité | 15 |
| 6.4.2 Impacts application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » | 15 |
| 6.4.3 Autres produits et charges opérationnels | 16 |
| 6.4.4 Preuve d'impôt et impôts et taxes..... | 16 |
| 6.5 Ventilation par zone géographique | 17 |
| 6.5.1 Description des principes retenus | 17 |
| 6.5.2 Information par secteur géographique au 30 juin 2022..... | 17 |
| 6.5.3 Information par secteur géographique au 30 juin 2021..... | 18 |
| 6.6 Événements intervenus après la date de clôture..... | 18 |
| II. Rapport d'activité sur les comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2022 | 19 |
| 1. Commentaires sur les données chiffrées incluses dans le tableau d'activité et de résultats relatives au chiffre d'affaires et aux résultats du groupe au cours du semestre écoulé..... | 19 |
| 2. Description de l'activité au cours du semestre écoulé. | 20 |
| 3. Indications des événements importants survenus au cours du semestre écoulé (cf §1 des annexes aux comptes consolidés semestriels) | 21 |
| 3.1 Activité dans le contexte de la guerre russo-ukrainienne et de l'épidémie mondiale de la COVID-19 | 21 |
| 4. Description de l'évolution prévisible de cette activité pendant l'exercice. | 22 |
| 5. Description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice | 22 |
| 6. Principales transactions avec les parties liées : transactions entre parties liées ayant eu lieu au cours des six premiers mois de l'exercice et ayant influé de façon significative sur la situation financière ou sur les résultats ; toutes modifications affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourraient influencer significativement sur la situation financière ou sur les résultats durant les six premiers mois de l'exercice..... | 23 |
| III. Attestation du responsable du rapport financier semestriel | 24 |
| IV. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle | 24 |

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

I. Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2022

Rappel : les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »).

1. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2022 (en milliers d'euros)

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Produits des activités ordinaires | 117 637 | 119 076 |
| Achats consommés et variation de stocks | -56 559 | -60 144 |
| Charges externes | -17 988 | -18 726 |
| Charges de personnel | -30 163 | -29 158 |
| Impôts et taxes | -2 181 | -1 822 |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 137 | 133 |
| EBITDA* | 10 885 | 9 360 |
| Dotations aux amortissements | -5 978 | -5 769 |
| Dotations aux provisions | 495 | 239 |
| Résultat Opérationnel courant | 5 401 | 3 829 |
| Autres produits et charges opérationnels | -374 | -445 |
| Résultat opérationnel | 5 027 | 3 384 |
| Produits de trésorerie | 16 | 11 |
| Coût de l'endettement financier brut | -2 262 | -724 |
| Coût de l'endettement financier net | -2 246 | -713 |
| Autres produits et charges financiers | -84 | 50 |
| Charge d'impôt | -144 | -504 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 2 553 | 2 216 |
| Résultat net (Part des intérêts ne donnant pas le contrôle) | 91 | -8 |
| Résultat net (Part du Groupe) | 2 461 | 2 225 |
| Nombre d'actions existantes | 6 573 272 | 6 509 142 |
| Résultat net (Part du Groupe) par actions en euros | 0,37 | 0,34 |
| Nombre d'actions maximales après les levées | 6 573 272 | 6 509 142 |
| Résultat net dilué (Part du Groupe) par action en euros | 0,37 | 0,34 |

*EBITDA = Résultat Opérationnel courant + Dotations aux Amortissements et Provisions

2. Etat consolidé du résultat global total au 30 juin 2022 (en milliers d'euros)

| | 30 juin 2021 | 30 juin 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat Net de l'ensemble consolidé | 2 553 | 2 216 |
| Ecarts de change résultant des activités à l'étranger | 410 | 134 |
| Couverture de flux de trésorerie | 0 | 0 |
| ID sur couverture de flux de trésorerie et autres | 0 | 0 |
| Total des éléments recyclables en résultat | 410 | 134 |
| Ecarts actuariels - effet SORIE | 342 | 771 |
| ID sur écarts actuariels - effet SORIE | -93 | -199 |
| Total des éléments non recyclables en résultat | 249 | 572 |
| Total des éléments recyclables et non recyclables en résultat | 659 | 707 |
| Résultat global total | 3 212 | 2 923 |
| <i>Dont part du Groupe</i> | <i>3 210</i> | <i>2 920</i> |
| <i>Dont intérêts ne donnant pas le contrôle</i> | <i>1</i> | <i>3</i> |

3. Bilan Consolidé au 30 juin 2022 (en milliers d'euros)

| ACTIFS | 31 décembre 2021 | 30 juin 2022 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Goodwill | 37 703 | 37 679 |
| Autres immobilisations incorporelles | 6 344 | 5 925 |
| Actifs au titre des droits d'utilisation | 27 073 | 26 418 |
| Immobilisations corporelles | 19 828 | 21 835 |
| Actifs financiers non courants | 2 601 | 3 117 |
| Participations dans les entreprises associées | 0 | 0 |
| Impot différé actif | 1 184 | 941 |
| ACTIFS NON COURANTS | 94 731 | 95 915 |
| Stocks | 31 884 | 33 981 |
| Clients | 35 537 | 42 238 |
| Autres créances courantes | 11 725 | 12 517 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 10 766 | 9 901 |
| ACTIFS COURANTS | 89 912 | 98 637 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 0 | |
| TOTAL ACTIFS | 184 643 | 194 552 |

| PASSIFS | 31 décembre 2021 | 30 juin 2022 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Capital | 6 605 | 6 626 |
| Primes, réserves, report à nouveau | 52 299 | 52 811 |
| Reserve de conversion | -481 | -376 |
| Résultat (part du Groupe) | 195 | 2 224 |
| <i>Capitaux propres part du groupe</i> | <i>58 617</i> | <i>61 285</i> |
| <i>Intérêts ne donnant pas le contrôle</i> | <i>1 044</i> | <i>921</i> |
| CAPITAUX PROPRES | 59 661 | 62 206 |
| Dettes financières à plus d'un an | 18 341 | 18 718 |
| Passifs de location non courants | 22 432 | 21 693 |
| Provisions | 3 892 | 2 996 |
| Impot différé passif | 937 | 1 108 |
| Autres dettes non courantes | 301 | 260 |
| PASSIFS NON COURANTS | 45 904 | 44 775 |
| Dettes financières à moins d'un an | 2 708 | 3 018 |
| Dettes auprès des factors | 13 564 | 15 741 |
| Passifs de location courants | 5 003 | 5 270 |
| Fournisseurs | 38 514 | 43 286 |
| Impôt exigible courant | 671 | 362 |
| Autres dettes courantes | 18 523 | 19 895 |
| PASSIFS COURANTS | 78 984 | 87 572 |
| Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente | 94 | 0 |
| TOTAL PASSIFS | 184 643 | 194 552 |

4. Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés au 30 juin 2022 (en milliers d'euros)

| | Nombre d'actions | Capital | Primes d'émission | Réserves consolidées | Actions auto contrôle | Ecart de Conversion | Capitaux propres part du Groupe | Intérêts ne donnant pas le contrôle | Capitaux propres Totaux |
|--|------------------|--------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| Au 31 décembre 2020 retraité* | 6 598 219 | 6 598 | 42 194 | 10 834 | -461 | -1 248 | 57 917 | 839 | 58 756 |
| Augmentation (diminution) de capital et réserves | 6 286 | 6 | 21 | 1 | | | 28 | | 28 |
| Dividendes versés | | | | | | | 0 | | 0 |
| Ecart de conversion | | | | | | 714 | 714 | 6 | 720 |
| Résultat de l'exercice | | | | 195 | | | 195 | 199 | 394 |
| Valorisation des options accordées | | | | | | | 0 | | 0 |
| Effets des Variations de périmètre | | | | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Autres mouvements | | | | 132 | -368 | | -236 | 1 | -236 |
| Au 31 décembre 2021 | 6 604 505 | 6 605 | 42 215 | 11 161 | -829 | -534 | 58 618 | 1 044 | 59 661 |
| Augmentation (diminution) de capital et réserves | 21 133 | 21 | 87 | 2 | | | 110 | | 110 |
| Dividendes versés | | | | | | | 0 | -123 | -123 |
| Ecart de conversion | | | | | | 130 | 130 | 5 | 134 |
| Résultat de l'exercice | | | | 2 224 | | | 2 224 | -8 | 2 216 |
| Valorisation des options accordées | | | | | | | 0 | | 0 |
| Effets des Variations de périmètre | | | | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Autres mouvements | | | | 418 | -213 | | 204 | 3 | 208 |
| Au 30 juin 2022 | 6 625 638 | 6 626 | 42 301 | 13 805 | -1 042 | -404 | 61 285 | 921 | 62 206 |

* IFRS 8 : 2020 retraité du changement de méthode de l'engagement actuariel lié aux IDR à la suite de la décision de l'IRFS IC (cf. §6.2.1)

5. Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2022 (en milliers d'euros)

| Tableau des flux de trésorerie consolidé | 30 juin 2021 | 30 juin 2022 |
|---|----------------|---------------|
| Flux de trésorerie lié à l'activité | | |
| Résultat de l'ensemble consolidé | 2 552 | 2 216 |
| Amortissements et provisions (cf. Détail 1) | 5 887 | 5 644 |
| Variation des impôts différés | -273 | 213 |
| Plus values de cession nettes d'impôts | -28 | 4 |
| Intérêts financiers nets au titre des contrats de location | 314 | 426 |
| Capacité d'autofinancement | 8 452 | 8 503 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (cf. Détail 2) | -3 015 | -4 083 |
| Total Flux de trésorerie lié à l'activité | 5 437 | 4 420 |
| Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement | | |
| Acquisition d'immobilisations | -3 123 | -4 487 |
| Cession d'immobilisations | 98 | 80 |
| Variation nette des actifs financiers non courants | 65 | -832 |
| Variation des dettes sur immobilisations | -151 | 49 |
| Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise | 0 | 0 |
| Total flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -3 111 | -5 190 |
| Flux de trésorerie lié aux opérations de financement | | |
| Dividendes versés aux actionnaires société mère | 0 | 0 |
| Augmentation de capital en numéraire net frais | 0 | 110 |
| Emissions d'emprunts | 0 | 591 |
| Remboursements emprunts | -22 927 | -150 |
| Variation dettes auprès des factors | 2 066 | 2 177 |
| Loyers payés au titre des contrats de location | -3 140 | -3 125 |
| Total flux de trésorerie lié aux opérations de financement | -24 001 | -396 |
| Variation de Trésorerie | -21 676 | -1 167 |
| Trésorerie d'ouverture | 37 851 | 10 835 |
| Concours bancaires d'ouverture | -485 | -697 |
| Trésorerie d'ouverture | 37 366 | 10 138 |
| Trésorerie de clôture | 16 570 | 9 901 |
| Concours bancaires de clôture | -598 | -887 |
| Trésorerie de clôture | 15 972 | 9 014 |
| Variation de trésorerie | -21 394 | -1 123 |
| Variations du cours des devises | 282 | 44 |

Détail Tableau des Flux Groupe Orapi

| Détail Tableau des Flux | 30 juin 2021 | 30 juin 2022 |
|---|---------------|---------------|
| <i>Détail 1 Amortissements et provisions</i> | | |
| Amortissements | 5 961 | 5 768 |
| Variation nette Provisions risques et charges | -74 | -124 |
| Total détail 1 | 5 887 | 5 644 |
| <i>Détail 2 Variation besoin en fonds de roulement</i> | | |
| Variation stock | 2 320 | -2 097 |
| Variation clients | -575 | -6 658 |
| Variations fournisseurs | -5 870 | 4 703 |
| Variations autres créances | 2 781 | -912 |
| Variation autres dettes et autres dettes à plus d'un an | -1 671 | 880 |
| Total détail 2 | -3 015 | -4 083 |

6. Annexes aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2022 (données chiffrées en milliers d'euros)

Présentation de la société

Orapi SA, société-mère du Groupe Orapi, est une société anonyme de droit français et dont le siège social est situé 25, rue de l'Industrie, 69200 VENISSIEUX, France. Orapi SA est une société cotée au compartiment C de l'Eurolist d'Euronext Paris.

ORAPI conçoit, fabrique et distribue des produits et solutions de haute technologie pour l'hygiène et la maintenance industrielle.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2022, qui ont été arrêtés par le Directoire le 13 septembre 2022.

6.1 Principaux événements de la période

6.1.1 Activité dans le contexte de l'épidémie mondiale de la COVID-19

Après des années 2020 et 2021 marquées par la crise sanitaire mondiale de COVID-19 et la demande historique de produits d'hygiène et de désinfection, ayant engendré un fort accroissement des résultats du Groupe, l'activité d'Orapi reste robuste au 1^{er} semestre 2022.

La fin des restrictions liées à la lutte contre la COVID-19 a permis la reprise dès le second semestre 2021 de l'activité de nos clients cafés, hôtels, restaurants et centres de loisirs, ainsi que le retour partiel du travail en présentiel dans les entreprises et les administrations. Parallèlement, il en a résulté une baisse de la consommation de produits désinfectants, cette dernière demeurant à un niveau bien supérieur à celui de 2019.

Le marché de l'hygiène est porté par une tendance long terme d'amélioration des standards d'hygiène. La crise sanitaire de COVID-19, devrait renforcer durablement les attentes et l'exigence des professionnels pour disposer de produits d'hygiène et de désinfection de haute qualité. Dans ce contexte, ORAPI dispose des savoir-faire et des outils industriels en France lui permettant d'être bien positionné sur son marché.

6.1.1 Activité dans le contexte de la guerre russo-ukrainienne

Les récents événements relatifs à la guerre entre l'Ukraine et la Russie, exposent le Groupe Orapi, au même titre qu'une grande partie des entreprises françaises, à une triple pression : inflation du prix des énergies, matières premières et produits de Négoce, risque de pénurie sur ses approvisionnements et menace de ralentissement économique général.

Face à cette conjoncture compliquée, Orapi s'est appliqué d'une part à sécuriser ses approvisionnements et de l'autre à répercuter les hausses de prix subies, afin de préserver sa rentabilité.

Le Groupe, producteur français, a ainsi pu, à date, assurer la continuité de livraison et de service à ses clients.

Néanmoins, compte tenu du contexte évolutif de la crise géopolitique mondiale, il reste très difficile d'appréhender les incidences sur les perspectives à court et moyen terme.

6.2 Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation

6.2.1 Principes généraux

Conformité aux normes comptables

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés du groupe Orapi sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes par le Directoire qui sont applicables au 30 juin 2022.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante : https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002_fr.

Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »).

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2021, et en particulier la note 1 relative aux méthodes d'évaluation et modalités de consolidation.

Les comptes consolidés du groupe ont été établis selon le principe du coût historique. Les états financiers consolidés sont présentés en Euro, monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe. Les tableaux comportent des données arrondies individuellement au millier le plus proche (€ 1000) sauf indication contraire. Les calculs arithmétiques effectués sur la base des éléments arrondis peuvent présenter des divergences avec les agrégats ou sous-totaux affichés.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 sont disponibles sur demande au siège social de la société situé au 25, rue de l'Industrie, 69200 VENISSIEUX ou sur son site internet www.orapi.com.

Méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées pour la préparation des états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2021, à l'exception des nouvelles normes et interprétations applicables de façon obligatoire à compter du 1er janvier 2022 et décrites ci-dessous.

Dans les états financiers présentés ci-après, toutes les normes et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2022 ont été appliquées. Aucune norme n'est appliquée par anticipation.

Normes, amendements de normes et interprétations d'application obligatoire à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2022 :

Il s'agit principalement des normes et interprétations suivantes, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2022 :

- Modifications d'IAS16 – Immobilisations corporelles : produits antérieurs à l'utilisation prévue;
- IFRS 3 – Mise à jour des références au cadre conceptuel ;
- Modifications d'IAS 37 – Contrats onéreux déficitaires : coûts de réalisation d'un contrat ;
- Améliorations annuelles – Cycle 2018-2020 ;

Par ailleurs, les modifications d'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 – Réforme des taux interbancaires de référence - Phase 2, publiées le 27 août 2020, d'application obligatoire depuis le 1er janvier 2021, n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

L'IFRS IC a publié en avril 2021 une décision relative à la comptabilisation des coûts de configuration ou de personnalisation d'un logiciel utilisé en mode SaaS (*Software as a Service*). Elle vient clarifier le traitement comptable de ces coûts qui doivent être présentés soit (i) en immobilisations incorporelles en application d'IAS 38 dans le cas où le client obtient le contrôle d'une ressource logicielle, soit (ii) en charges sur la période où les services de cloud sont fournis dans le cas où le service n'est pas distinct des services SaaS ou enfin (iii) en charges à réception des services quand ces derniers sont distincts des services SaaS.

Les contrats SaaS du groupe Orapi ne confèrent pas le contrôle d'un droit d'utilisation (IFRS16) ou d'une immobilisation incorporelle (IAS38), ils sont par conséquent considérés comme des contrats de services.

Les coûts d'implémentations des logiciels SaaS sont donc comptabilisés en charges, et lorsque les prestations sont non distinctes de l'accès au logiciel, ces charges sont constatées au fur et à mesure que le service est reçu.

Les analyses réalisées sur les périodes antérieures au titre de l'application de la décision IFRS IC relative à la comptabilisation des coûts de configuration ou de personnalisation d'un logiciel utilisé en mode SaaS (*Software as a Service*) n'ont pas d'impact matériel et n'ont pas conduit à un retraitement.

Utilisation d'estimations et jugements

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations, de jugements et d'hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Les estimations et hypothèses, élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur :

- Les dépréciations des *goodwill*
- La comptabilisation des actifs d'impôts différés
- Indemnités de départs à la retraite et Autres Avantages Postérieurs à l'Emploi
- Dépréciation des stocks
- Les RFA et coopérations commerciales avec les fournisseurs.
- Les provisions pour litiges

Les principales hypothèses concernant des événements futurs et les autres sources d'incertitude liées au recours à des estimations à la date de clôture pour lesquelles il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs et de passifs au cours d'un exercice ultérieur, sont présentées ci-dessous :

Dépréciation des goodwill

Le Groupe vérifie la nécessité de déprécier les goodwill au moins une fois par an à la clôture de l'exercice, et à chaque fois qu'un indice de perte de valeur est identifié lors d'une clôture intermédiaire. Ceci nécessite une estimation de la valeur recouvrable, généralement assise sur la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie auxquelles les goodwill sont alloués. La détermination de la valeur d'utilité requiert que le Groupe fasse des estimations sur les flux de trésorerie futurs attendus de cette unité génératrice et également de choisir un taux d'actualisation adéquat pour calculer la valeur actuelle de ces flux de trésorerie. La valeur nette comptable des goodwill au 30 juin 2022 est de 37 679 KEUR (cf §6.3.1)

Comptabilisation des actifs d'impôts différés

Le Groupe ne comptabilise des actifs d'impôts différés que s'il est probable qu'il disposera de bénéfiques imposables sur lesquels les différences temporelles déductibles pourront être imputées. A chaque clôture, la valeur comptable des actifs d'impôts différés fait l'objet d'une réestimation afin, d'une part d'apprécier à nouveau, la valeur comptable des actifs d'impôts différés comptabilisés et non apurés, et d'autre part d'apprécier si les actifs d'impôts différés non comptabilisés au cours des exercices antérieurs peuvent l'être à cette clôture.

Indemnités de départs à la retraites et Autres Avantages Postérieurs à l'Emploi

Le coût des régimes à prestations définies et autres avantages de couverture médicale postérieurs à l'emploi, est déterminé sur la base d'évaluations actuarielles. Ces évaluations reposent sur des hypothèses en matière de taux d'actualisation, taux d'augmentation des salaires, taux de mortalité et d'augmentation des engagements sociaux.

Conformément à IAS 34, compte tenu de l'absence d'évènement significatif (modifications et liquidations de régimes), la variation des engagements sociaux est fondée sur l'évaluation actuarielle au 30 juin 2022 des engagements de retraite en tenant compte des données du 31 décembre 2021 retraitées des départs intervenus au cours du 1er semestre 2022 et d'un taux d'actualisation de 3,2% retenu au 30 juin 2022 (vs 1,02% au 31 décembre 2021).

Dépréciation des stocks

Les règles de dépréciation de stocks du Groupe Orapi ainsi que les situations spécifiques rencontrées lors de croissances externes (ex : stocks contenant des composants interdits ou en voie d'interdiction) peuvent conduire à l'enregistrement de provisions.

RFA et coopérations commerciales à percevoir de la part des fournisseurs

Les achats effectués auprès de certains fournisseurs donnent lieu à une estimation de RFA (inconditionnelles, ou conditionnelles en fonction d'objectifs d'achats) et de montants liés à des coopérations commerciales.

A chaque clôture, le Groupe procède à une estimation des produits à recevoir de ses fournisseurs au titre des remises de fin de période et/ou accords de coopération commerciale. Cette estimation est établie sur la base des engagements figurant dans les contrats signés avec les fournisseurs, des réalisations à date et, le cas échéant, des projections de réalisations futures jusqu'à l'échéance contractuelle.

Provisions pour litiges

Le Groupe est partie à un certain nombre de litiges ou situations contentieuses en matière commerciale qui relèvent du cours normal de son activité. Le groupe peut faire l'objet de demandes d'indemnisation dont les montants sont significatifs. Les risques identifiés font l'objet de provisions pour risques et charges dès lors qu'ils peuvent être évalués avec une précision suffisante.

6.2.2 Périmètre de consolidation

| Désignation | Société de droit | décembre-21 | | juin-22 | | Méthode d'intégration |
|---------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| | | Pourcentage d'intérêt | Pourcentage de contrôle | Pourcentage d'intérêt | Pourcentage de contrôle | |
| Orapi SA | Français | société mère | société mère | société mère | société mère | IG |
| Orapi Europe | Français | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi International | Français | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Chimiotechnic Vénissieux | Français | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Proven-Orapi Group | Français | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Hygiène | Français | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Academy (ex-Atoll) | Français | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| MHE | Français | 65% | 65% | 65% | 65% | IG |
| Orapi Pacifique LTD | Anglais | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Applied LTD | Anglais | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Nordic | Finlandais | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi USA Holding | Américain | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Canada | Canadien | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Italie | Italien | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Asia PTE LTD | Singapourien | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Applied Chemicals (S) PTE | Singapourien | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Applied (M) SDN BHD | Malaysien | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Applied (T) Co.LTD | Thailandais | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Applied Nederlands BV | Hollandais | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| OTE | Espagnol | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| ODSL | Espagnol | 60% | 60% | 60% | 60% | IG |
| Orapi Transnet Sp Zoo | Polonais | 100% | 100% | 100% | 100% | IG |
| Orapi Middle East Trading LLC | Dubaï | 51,00% | 51,00% | 51,00% | 51,00% | IG |

6.3 Notes relatives aux postes du bilan

6.3.1 Goodwill

| <i>Goodwill</i> | 31/12/2021 | + | - | Variation périmètre | Var conv & autres variations | 30/06/2022 |
|-----------------------------------|---------------|---|---|---------------------|------------------------------|---------------|
| Valeur brute | 47 149 | | | | -33 | 47 116 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 0 | | | | | 0 |
| Dépréciation | - 9 446 | | | | 9 | -9 437 |
| Total Goodwill net | 37 703 | | | | -24 | 37 679 |

Au 30 juin 2022, en l'absence d'indices de perte de valeur sur l'ensemble de ces UGT, le Groupe ORAPI n'a pas réalisé de test de dépréciation.

6.3.2 Contrats de location : détail des droits d'utilisation d'actifs

Le Groupe Orapi a appliqué la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 selon la méthode rétrospective simplifiée.

Les droits d'utilisation d'actifs s'analysent comme suit :

| Actifs au titre des droits d'utilisation en K€ | Total 31 décembre 2021 | Total 30 juin 2022 | Construction s 30 juin 2022 | Autres 30 juin 2022 |
|---|-------------------------------|---------------------------|--|--------------------------------|
| Valeur brute | 40 918 | 42 031 | 36 019 | 6 012 |
| Amortissements | -13 845 | -15 613 | -12 852 | -2 761 |
| Total | 27 073 | 26 418 | 23 167 | 3 251 |

Les droits d'utilisation d'actifs relatifs aux constructions résultent de contrats de location pour des biens immobiliers (bureaux, usines et entrepôts), pour lesquels la durée d'amortissement des agencements est en cohérence avec la durée retenue dans le calcul des droits d'utilisation.

La durée des baux commerciaux appliquée correspond à leur période exécutoire, sauf si le preneur est raisonnablement certain d'exercer son option de résiliation au terme d'une des périodes triennales.

Les autres droits d'utilisation d'actifs concernent principalement des véhicules, engins de manutention et certains matériels informatiques.

Le Groupe a choisi de ne pas reconnaître de droits d'utilisation d'actifs et de dettes financières de location pour les contrats de location court terme (d'une durée ne dépassant pas un an) et/ou les contrats de location concernant des actifs de faible valeur. Dans les deux cas, les loyers futurs relatifs à ces engagements ne sont pas matériels au 30 juin 2022.

6.3.3 Actifs et passifs détenus en vue de la vente

Une entité doit classer un actif non courant (ou un groupe destiné à être cédé) comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouverte principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue.

Lorsque des actifs sont destinés à être cédés suivant les principes définis par la norme IFRS 5, le Groupe évalue les actifs non courants au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente, et cesse de pratiquer l'amortissement sur ces derniers. Les actifs et les passifs ainsi déterminés sont constatés sur une ligne spécifique du bilan.

Au 30 juin 2022, le Groupe ne détient pas d'actif et passif détenus en vue de la vente.

6.3.4 Actions propres

Orapi réalise des opérations sur actions propres dans le cadre d'un contrat de liquidité et d'un contrat de rachat.

Orapi a procédé au cours du premier semestre 2022 à :

- L'acquisition de 89 079 actions pour une valeur totale de 494 K€
- La cession de 50 630 actions pour une valeur totale de 279 K€.

Au 30 juin 2022, 116 496 actions sont détenues en propre par Orapi SA pour une valeur comptable de 781 K€, contre 78 047 actions détenues au 31 décembre 2021 pour une valeur comptable de 573 K€.

6.3.5 Dividendes payés

L'Assemblée Générale tenue le 29 avril 2022 a décidé de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice 2021.

6.3.6 Passifs et actifs éventuels

Aucune action nouvelle susceptible d'avoir une incidence significative sur les comptes consolidés et non provisionnée n'a été engagée à l'encontre du Groupe.

6.3.7 Dettes financières nettes

Les dettes financières nettes (hors passifs de location) s'élèvent à 27 575 K€ au 30 juin 2022 et se décomposent de la manière suivante :

| | 31/12/2021 | "+" | "-" | Variation périmètre | 30/06/2022 |
|---|----------------|--------------|---------------|------------------------|---------------|
| Emprunts bancaires CT et LT | 2 469 | 591 | -150 | | 2 910 |
| Emprunts obligataires remboursables en actions « ORA 2 » | 16 617 | | | | 16 617 |
| Découvert bancaire | 696 | 191 | | | 887 |
| Dette sur crédit-bail | 1 | | | | 1 |
| Dettes auprès des <i>factors</i> | 13 564 | 2 637 | -460 | | 15 741 |
| Autres dettes financières | 1 266 | 55 | | | 1 321 |
| Total dettes financières brutes hors passifs de location | 34 613 | 3 475 | -611 | 0 | 37 477 |
| <i>Dont dettes financières > 1 an</i> | <i>18 341</i> | | | | <i>18 463</i> |
| <i>Dont dettes financières < 1 an</i> | <i>16 272</i> | | | | <i>19 013</i> |
| Trésorerie | -10 835 | | 934 | 0 | -9 901 |
| Total dettes financières nettes hors passifs de location | 23 778 | 3 475 | 322 | 0 | 27 575 |
| Passifs de location (1) | 27 435 | 2 316 | -2 787 | 0 | 26 964 |
| Total dettes financières nettes | 51 214 | 5 791 | -2 465 | 0 | 54 540 |

- (1) Les passifs de location comprennent 21,7M€ de dettes non courantes, le solde pour 5,3M€ correspondant à des dettes courantes.

6.3.8 Transactions avec les parties liées

Sur le 1er semestre 2022, il n'y a pas de modification substantielle des transactions avec les parties liées par rapport à l'exercice 2021 (conditions de rémunération des dirigeants mandataires sociaux, transactions avec la société La Financière M.G.3.F, avec le fonds Kartesia, avec la Fondation d'entreprise Orapi Hygiène et entre ORAPI SA et ses filiales - cf. §4.2.4.8 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021).

6.3.9 Engagements hors bilan

À la suite de la cession de DACD, Orapi a octroyé à l'acquéreur de la société DACD une garantie de passif fiscal plafonnée à hauteur de 1,25 M€ et prenant effet le jour de la cession pour expirer un mois après l'expiration du délai de prescription de l'action de l'administration. A date, cette garantie n'a pas été activée.

À la suite de la cession de sa filiale PHEM le 30 septembre 2021, ORAPI a octroyé à l'acquéreur de la société PHEM une garantie de passif plafonnée à hauteur de 1.26 M€.

Le Bénéficiaire pourra mettre en jeu la Convention de Garantie à partir du moment où une réclamation aura été notifiée au Garant et au plus tard jusqu'au 30 septembre 2023, hormis pour les

Pertes de nature fiscale, sociale et douanière pour lesquelles la Convention de Garantie pourra être mise en jeu jusqu'au 31 décembre 2024 (étant précisé que s'agissant des Pertes de nature fiscale, sociale et douanière, le Bénéficiaire pourra notifier toute réclamation au Garant jusqu'au 31 janvier 2025 inclus).

Afin de garantir le paiement de toute créance exigible, il a été convenu entre le Cédant et le Cessionnaire à l'article 3.7 de ladite Garantie la remise par acte séparé d'une convention de séquestre d'un montant global de SIX CENT MILLE (600.000) euros, dégressive à chaque date anniversaire, à compter du 1er octobre 2022, sous réserve de l'absence de mise en jeu de la Garantie notifiée par le Cessionnaire ou/et ayant donné lieu à un paiement au profit de ce dernier antérieurement à chacune desdites dates anniversaires.

Cette somme sera alors ramenée, à un montant de QUATRE CENT MILLE (400.000) euros à compter du 1er octobre 2022 jusqu'au 30 septembre 2023, puis ramenée à un montant de DEUX CENT MILLE (200.000) euros à compter du 1er octobre 2023 jusqu'au 31 décembre 2024.

Le compte séquestre a été comptabilisé en débiteurs divers avec un solde initial de 600 000€. Au 30 juin 2022 le solde est ramené à 400 000€.

6.4 Notes relatives aux postes du compte de résultat

6.4.1 Saisonnalité

Saisonnalité de l'activité

Les opérations présentent une faible saisonnalité : hors événements non récurrents tels que les impacts en 2020 de la crise COVID 19 notamment, l'activité du premier semestre représente habituellement entre 50% et 53% de l'activité annuelle.

6.4.2 Impacts application de la norme IFRS 16 « Contrats de location »

| <i>En K€</i> | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Loyers payés au titre des contrats de locations en charges externes | 3 140 | 3 125 |
| Impact EBITDA | 3 140 | 3 125 |
| Dotation aux amortissements | -2 876 | -2 832 |
| Impact Résultat opérationnel courant | 264 | 293 |
| Charge d'intérêts financiers en coût de l'endettement financier | -314 | -426 |
| Impact résultat net de l'ensemble consolidé | -50 | -133 |

6.4.3 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels incluent :

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
|---|-------------|-------------|
| Frais et provisions liés à la mise en œuvre du plan de transformation (1) | -350 | -230 |
| Dotations ou reprises de provisions sur litiges | -351 | 79 |
| Plus-ou-moins-value de cessions | 39 | -2 |
| Autres produits et charges opérationnels | 288 | -291 |
| Autres produits et charges opérationnels | -374 | -445 |

- (1) Dans le cadre de son plan de transformation visant à améliorer la rentabilité du groupe, Orapi a encouru des coûts non récurrents liés à la mise en œuvre de ce plan : coûts de départ, transferts, conseils.

6.4.4 Preuve d'impôt et impôts et taxes

L'impôt théorique est déterminé en appliquant au résultat consolidé avant IS le taux d'IS en France:

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
|---|------------|------------|
| Impôt théorique ((-) = produit) | 736 | 702 |
| Effet des taux d'imposition à l'étranger | 16 | -14 |
| Impôts différés non reconnus sur pertes fiscales | -88 | 87 |
| Profit non taxé suite utilisation des déficits reportables | -630 | -659 |
| Reprise des impôts différés actifs suite utilisation des déficits reportables | 630 | 659 |
| Activation d'impôts différés relatifs aux déficits reportables antérieurs | -630 | -659 |
| Différences permanentes (net) | 147 | 236 |
| CVAE (net) | 138 | 194 |
| Crédits d'impôts et autres | -175 | -42 |
| Impôt réel | 144 | 504 |

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
|--------------------|------------|------------|
| Impôt exigible | 328 | 181 |
| Impôt différé | -184 | 323 |
| Total impôt | 144 | 504 |

Le montant de l'« Impôt exigible » inclut 241 K€ de CVAE (avant IS), (188 K€ en juin 2021). Le taux d'impôt réel est de 18,54%. Il est expliqué essentiellement par l'application de déficit reportable pour 659 K€, par des différences permanentes pour -223 K€, ainsi que par le reclassement de la CVAE en impôt pour -180 K€.

6.5 Ventilation par zone géographique

6.5.1 Description des principes retenus

Orapi a retenu le secteur géographique, fonction de l'implantation des actifs comme critère unique d'information sectorielle. Selon ce critère, l'activité peut être répartie en 4 segments principaux : Europe du Nord, Europe du Sud, Amérique du Nord, Asie & Reste du monde.

Cette répartition est présentée selon des principes comptables identiques à ceux du reporting interne et reproduit l'information sectorielle synthétique définie pour gérer et mesurer en interne les performances de l'entreprise.

Les opérations réciproques à l'intérieur d'un même secteur géographique sont annulées dans les informations présentées ci-après.

6.5.2 Information par secteur géographique au 30 juin 2022

| | Europe du Nord | Europe du Sud | Amérique du Nord | Asie & Reste Du monde | Elim | Total |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------------|---------------|----------------|
| Chiffre d'affaires net du secteur | 7 138 | 104 946 | 1 004 | 5 989 | 0 | 119 076 |
| Ventes inter-activités | 78 | 1 963 | 0 | 0 | -2 041 | 0 |
| Total chiffre d'affaires net | 7 216 | 106 909 | 1 004 | 5 989 | -2 041 | 119 076 |
| Amortissement des immobilisations | -481 | -5 059 | -53 | -175 | | -5 769 |
| Résultat opérationnel courant | -104 | 2 526 | 82 | 1 300 | 26 | 3 829 |
| Résultat Opérationnel | -130 | 2 094 | 82 | 1 312 | 26 | 3 384 |
| Coût de l'endettement financier net | | | | | | -713 |
| Autres produits et charges financiers | | | | | | 50 |
| Impôt | | | | | | -504 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | | | | | 2 216 |
| Résultat net (part des minoritaires) | | | | | | -8 |
| Résultat net (part du Groupe) | | | | | | 2 225 |

| | Europe du Nord | Europe du Sud | Amérique du Nord | Asie & Reste du monde | Elim | Total |
|--|-------------------|------------------|---------------------|--------------------------|---------------|----------------|
| Ecarts d'acquisition | 5 972 | 30 371 | 252 | 1 084 | | 37 679 |
| Immobilisations corporelles nettes | 324 | 19 247 | 18 | 2 245 | | 21 835 |
| Actifs au titre des droits d'utilisation | 2 460 | 22 246 | 620 | 1 092 | | 26 418 |
| Autres immobilisations | 1 014 | 4 808 | 103 | | | 5 925 |
| Actifs sectoriels autres | 5 305 | 81 669 | 1012 | 3 985 | - 2 835 | 89 136 |
| Actifs financiers | 558 | 10 175 | 30 | 1 855 | | 12 618 |
| Actifs d'impôt | | 941 | | | | 941 |
| Actifs détenus en vue de la vente | | | | | | |
| Total Actif | 15 634 | 169 457 | 2 036 | 10 260 | -2 835 | 194 552 |
| Passifs sectoriels | 3 765 | 62 428 | 250 | 2 369 | -2 377 | 66 436 |
| Dettes financières | 0 | 36 814 | 177 | 486 | | 37 476 |
| Passifs de locations non courants | 1 726 | 18 392 | 554 | 1 021 | | 21 693 |
| Passifs de location courants | 802 | 4 301 | 84 | 84 | | 5 270 |
| Dettes inter-sociétés | 1 477 | -933 | 0 | -542 | -2 | 0 |
| Passifs d'impôt | 848 | 401 | 31 | 82 | 107 | 1 470 |
| Capitaux propres | 7 015 | 48 052 | 942 | 6 760 | -563 | 62 206 |
| Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente | | | | | | |
| Total Passif | 15 634 | 169 457 | 2 036 | 10 260 | -2 835 | 194 552 |
| Investissements | 38 | 4 445 | 5 | 61 | 0 | 4 549 |

6.5.3 Information par secteur géographique au 30 juin 2021

| | Europe du Nord | Europe du Sud | Amérique du Nord | Asie & Reste Du monde | Elim | Total |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------------|---------------|----------------|
| Chiffre d'affaires net du secteur | 7 001 | 105 966 | 872 | 3 798 | 0 | 117 637 |
| Ventes inter-activités | 65 | 1 482 | 0 | 0 | -1 547 | 0 |
| Total chiffre d'affaires net | 7 066 | 107 448 | 872 | 3 798 | -1 547 | 117 637 |
| Amortissement des immobilisations | -493 | -5 211 | -49 | -225 | | -5 978 |
| Résultat opérationnel courant | 69 | 4 818 | 65 | 475 | -26 | 5 401 |
| Résultat Opérationnel | 60 | 4 450 | 65 | 475 | -26 | 5 027 |
| Coût de l'endettement financier net | | | | | | -2 246 |
| Autres produits et charges financiers | | | | | | -84 |
| Impôt | | | | | | -144 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | | | | | 2 554 |
| Résultat net (part des minoritaires) | | | | | | 91 |
| Résultat net (part du Groupe) | | | | | | 2 461 |

| | Europe du Nord | Europe du Sud | Amérique du Nord | Asie & Reste du monde | Elim | Total |
|--|-------------------|------------------|---------------------|--------------------------|---------------|----------------|
| Ecarts d'acquisition | 6 488 | 30 435 | 99 | 1 133 | | 38 155 |
| Immobilisations corporelles nettes | 294 | 16 519 | 12 | 2 261 | | 19 086 |
| Actifs au titre des droits d'utilisation | 1 809 | 16 850 | 253 | 988 | | 19 900 |
| Autres immobilisations | 1 025 | 5 476 | 91 | | | 6 593 |
| Actifs sectoriels autres | 5 682 | 80 180 | 800 | 2 715 | -1 721 | 87 655 |
| Actifs financiers | 827 | 15 438 | 61 | 2 148 | | 18 475 |
| Actifs d'impôt | | 1 280 | | | | 1 280 |
| Actifs détenus en vue de la vente | | 8 695 | | | | 8 695 |
| Total Actif | 16 124 | 174 874 | 1 317 | 9 245 | -1 721 | 199 838 |
| Passifs sectoriels | 2 903 | 59 734 | 216 | 1 792 | -1 104 | 63 540 |
| Dettes financières | 0 | 50 231 | 115 | 629 | | 50 975 |
| Passifs de locations non courants | 1 033 | 13 191 | 175 | 921 | | 15 320 |
| Passifs de location courants | 819 | 3 885 | 94 | 75 | | 4 873 |
| Dettes inter-sociétés | 1 476 | -75 | 0 | -1 412 | 12 | 0 |
| Passifs d'impôt | 1 115 | 453 | 27 | 146 | -191 | 1 551 |
| Capitaux propres | 8 780 | 45 380 | 690 | 7 094 | -438 | 61 503 |
| Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente | | 2 075 | | | | 2 075 |
| Total Passif | 16 124 | 178 874 | 1 317 | 9 245 | -1 721 | 199 838 |
| Investissements | 77 | 2 955 | 7 | 84 | 0 | 3 123 |

6.6 Evénements intervenus après la date de clôture

Orapi déclare qu'aucun évènement significatif n'est survenu après la clôture.

II. Rapport d'activité sur les comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2022

1. Commentaires sur les données chiffrées incluses dans le tableau d'activité et de résultats relatives au chiffre d'affaires et aux résultats du groupe au cours du semestre écoulé.

| En M€ | S1 2019 | S1 2020 | S1 2021 | S1 2022 |
|-------------------------------|------------|-------------|-------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 128,7 | 140,4 | 117,6 | 119,1 |
| EBITDA** | 9,4 | 22,4 | 10,9 | 9,4 |
| Résultat Opérationnel Courant | 2,9 | 15,2 | 5,4 | 3,8 |
| Résultat Opérationnel | 7,8 | 13 | 5 | 3,4 |
| Résultat Net (part du Groupe) | 5,7 | 8,8 | 2,5 | 2,2 |

| En M€ | S1 2019 à PC* | S1 2020 à PC* | S1 2021 à PC* | S1 2022 à PC* |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 118,9 | 133,2 | 113,7 | 119,1 |
| Marge brute | 55,5 | 71,6 | 57,8 | 58,9 |
| EBITDA** | 7,9 | 21,5 | 10,5 | 9,4 |
| Résultat Opérationnel Courant | 1,5 | 14,4 | 5,1 | 3,8 |
| Résultat Opérationnel | 0,1 | 11,4 | 4,8 | 3,4 |
| Résultat Net (part du Groupe) | -2,0 | 7,2 | 2,2 | 2,2 |

* Pour la comparabilité, compte de résultat retraité de la cession de la société DACD en 2019, de la cession de la société Médilis en 2019 et en 2020 et de la cession de la société PHEM en 2019, 2020 et 2021.

**EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements et provisions.

Après des années 2020 et 2021 marquées par la crise sanitaire mondiale de COVID-19 et la demande historique de produits d'hygiène et de désinfection, ayant engendré un fort accroissement des résultats du Groupe, l'activité d'Orapi reste robuste au 1er semestre 2022.

Dans un contexte d'activité marqué par la fin de la crise Covid et la forte inflation des approvisionnements (cf §2 ci-dessous, la description de l'activité au cours du semestre écoulé), les résultats semestriels 2022 présentent un EBITDA à 9,4 M€ affichant ainsi à périmètre comparable une amélioration par rapport à l'année normative pré Covid 2019, bien qu'en retrait par rapport à l'EBITDA du 1er semestre 2021.

Le premier semestre 2022 est en effet impacté d'une part par la décroissance de la demande de produits de désinfection Covid (-35% vs S1 2021) et de l'autre par l'intensification des hausses de prix des matières, emballages, produits de négoce, transport et énergie, incomplètement transférées dans les prix de vente à fin juin.

Ce double impact a pour conséquence une diminution des résultats par rapport à l'année 2021, l'amélioration des résultats par rapport à l'année 2019 à périmètre comparable*, dans ce climat économique difficile, résulte des optimisations de mix et des efforts de productivité:

- La marge brute s'élève à 58,9M€ et présente une hausse de +1,1M€, soit +1,9% vs le 1^{er} semestre 2021 et une hausse de +3,4M€, soit +6,1% vs le 1^{er} semestre 2019 à PC*. Elle est cependant en baisse, en % du CA (49.5% vs 50.8% en S1 2021) à PC*, du fait du décalage temporel entre inflation achats et prix de vente,
- L'EBITDA s'établit à 9,4M€ et est en baisse de -1,2M€ vs 2021 à PC* et en hausse de +1,5M€, soit +18,9% vs 2019 à PC*,
- Le résultat opérationnel courant (ROC) s'établit à 3,8M€, soit 3,2 % du chiffre d'affaires. Il est en baisse de -1,3M€ vs 2021 à PC*, période où il représentait 4,5% du chiffre d'affaires et est en hausse de +2,3 M€ vs 2019 à PC* période où il représentait 1,3% du chiffre d'affaires.

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -0,4 M€ et sont constituées principalement de frais et provisions liés à la mise en œuvre du plan de transformation (-0,23 M€), de reprises de provision sur litiges (+0,08M€) et d'autres produits et charges opérationnels pour -0,29 M€.

Ainsi, le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2022 s'élève à 3,4M€, présentant une baisse de -1,4M€ à PC* vs le 1^{er} semestre 2021 et une hausse de 3,3M€ à PC* vs le 1^{er} semestre 2019.

Après prise en compte des charges financières (-0,7 M€) et de la charge d'impôt (-0,5M€), le résultat net (part du Groupe) s'établit à 2,2M€, stable vs juin 2021 à PC* (2,2M€) et en hausse de 4,2M€ vs juin 2019 à PC* (-2,0M€).

Les flux de trésorerie liés à l'activité s'élèvent à +4,4 M€ (contre +5,4 M€ en juin 2021 et -5,2M€ en juin 2019). La capacité d'autofinancement qui s'élevait à +5,8 M€ en juin 2019 et +8,5M€ en juin 2021 atteint +8,5 M€ en juin 2022 (dont 3,1M€ d'impact IFRS 16).

Le BFR quant à lui s'élève à 4,5M€ (contre +3,0M€ en 2021 et +11,3M€ en 2019) principalement du fait des hausses simultanées des dettes fournisseurs, des stocks et des créances clients.

Les flux liés aux opérations d'investissements (-4,8 M€) correspondent essentiellement à des équipements de dosage et de distribution ainsi qu'à des investissements industriels.

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement (-0,4M€) intègrent principalement :

- Une variation des dettes auprès des factors +2,2 M€
- Des loyers payés au titre des contrats de location conformément à la norme IFRS 16 (-3,1M€)

2. Description de l'activité au cours du semestre écoulé.

Le Groupe réalise un chiffre d'affaires sur le 1^{er} semestre de 119,1 M€ vs. 113,7 M€ en 2021 (+4,8%) et 118,9M€ en 2019 (+0,2%) à périmètre comparable.

Cette croissance est la conjonction de 3 effets majeurs pour ORAPI : la décroissance de la demande de produits Covid vs 2021, les hausses de prix rendues nécessaires par l'inflation et la croissance organique par l'obtention ou le renouvellement de contrats significatifs.

La demande en produits d'hygiène et de désinfection Covid, bien qu'à un niveau encore supérieur à l'avant crise sanitaire, est en forte baisse, de -35% par rapport au premier semestre 2021 et de -50% par rapport au second trimestre 2021.

Par ailleurs, dans un contexte inflationniste post Covid et compte tenu des conséquences de la guerre en Ukraine, le Groupe ORAPI s'est doté d'une « cellule Pricing » pour piloter au plus près les effets de l'inflation. Les hausses de tarif ainsi passées permettent de limiter l'impact défavorable inévitable sur les marges du premier semestre et de maintenir les prévisions de résultat net positif en 2022 pour le Groupe.

Enfin, dans ce climat incertain et volatile, la croissance organique du Groupe s'est poursuivie, avec le renouvellement au premier semestre des contrats SNCF et Domitys et l'obtention de nouveaux référencements significatifs tels Galec (magasins Leclerc) et Grand Frais. Ces succès démontrent que l'attention croissante portée à la satisfaction des clients paie ; la récente enquête de satisfaction Clients du Groupe, menée en juin 2022, montre en effet une amélioration de +17% des clients « très satisfaits ».

La France, marché moteur du Groupe, est ainsi en progression de 2,6% à 100,2 M€ au premier semestre 2022 à périmètre comparable vs S1 2021, malgré la forte baisse de la demande Covid évoquée plus haut. Il enregistre en effet les effets des hausses de prix, des nouveaux contrats, et de la reprise des secteurs impactés par la crise sanitaire (loisirs, hôtellerie – restauration, ...).

L'Europe (hors France) connaît une reprise satisfaisante avec un chiffre d'affaires de 11,9 M€, en hausse de 5,1% par rapport au premier semestre 2021, également portée par l'inflation et la reprise de l'ensemble des secteurs de l'hôtellerie - restauration, mais aussi du travail présentiel.

L'Asie et reste du monde confirme son accélération, avec une hausse de 57,7% par rapport au premier semestre 2021, soit un chiffre d'affaires de 6,0 M€ au premier semestre 2022. Le redémarrage des industries aéronautiques, et les accalmies de mesures sanitaires ont permis au Groupe de reprendre une activité « normale ».

3. Indications des événements importants survenus au cours du semestre écoulé (cf §1 des annexes aux comptes consolidés semestriels)

3.1 Activité dans le contexte de la guerre russo-ukrainienne et de l'épidémie mondiale de la COVID-19

Après des années 2020 et 2021 marquées par la crise sanitaire mondiale de COVID-19 et la demande historique de produits d'hygiène et de désinfection, ayant engendré un fort accroissement des résultats du Groupe, l'activité d'Orapi reste robuste au 1er semestre 2022.

La fin des restrictions liées à la lutte contre la COVID-19 a permis la reprise dès le second semestre 2021 de l'activité des clients cafés, hôtels, restaurants et centres de loisirs, ainsi que le retour partiel du travail en présentiel dans les entreprises et les administrations.

Le marché de l'hygiène est porté par une tendance long terme d'amélioration des standards d'hygiène. La crise sanitaire de COVID-19, devrait renforcer durablement les attentes et l'exigence des professionnels pour disposer de produits d'hygiène et de désinfection de haute qualité. Dans ce contexte, ORAPI dispose des savoir-faire et des outils industriels en France lui permettant d'être bien positionné sur son marché.

Par ailleurs, les récents événements relatifs à la guerre entre l'Ukraine et la Russie, exposent le Groupe Orapi, au même titre qu'une grande partie des entreprises françaises, à une triple pression : inflation du prix des énergies, matières premières et produits de Négoce, risque de pénurie sur ses approvisionnements et menace de ralentissement économique général.

Face à cette conjoncture compliquée, Orapi s'est appliqué d'une part à sécuriser ses approvisionnements et de l'autre à répercuter une partie des hausses de prix subies, afin de préserver sa rentabilité.

Le Groupe, producteur français, a ainsi pu, à date, assurer sans faillir la continuité de livraison et de service à ses clients.

Néanmoins, compte tenu du contexte évolutif de la crise géopolitique mondiale, il reste très difficile d'appréhender les incidences sur les perspectives à court et moyen terme.

4. Description de l'évolution prévisible de cette activité pendant l'exercice.

La crise sanitaire COVID-19 devrait maintenir la demande de produits d'hygiène et de désinfection à un niveau plus élevé qu'avant la crise.

La crise géopolitique mondiale déclenchée par la guerre en Ukraine ayant fortement renchéri le prix du pétrole, du transport, de certaines matières premières et produits de Négoce, tout en en raréfiant certains, le Groupe Orapi devra poursuivre ses efforts du premier semestre en S2 2022, pour sécuriser ses approvisionnements, livrer ses clients sans rupture, et préserver sa rentabilité dans un contexte ultra inflationniste.

Dans ce contexte challengeant, Orapi poursuit la mise en œuvre de son plan stratégique 2021 – 2025 annoncé le 19 mars 2021, tout en le déclinant à tous les niveaux de son organisation.

Rappelons que ce plan, baptisé ORAPI 2025, a pour ambition de hisser Orapi en 2025 au rang de meilleur challenger européen de l'hygiène et de la maintenance professionnelle et qu'il s'appuie sur les leviers suivants :

- Renforcer sa position de fabricant français
- Augmenter significativement la part des marques propres pour représenter 75% du CA
- Réaliser 10% du chiffre d'affaires par an grâce aux produits nouveaux dont 50% des lancements avec des produits écologiques
- Accroître de 30% le CA à l'international
- Atteindre une croissance organique supérieure à 5 % par an et un EBITDA supérieur à 8 %

Cette stratégie est axée sur l'excellence industrielle, l'innovation, des choix marketing conquérants, des engagements responsables et un pilotage financier rigoureux.

5. Description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Les principaux facteurs de risques qui pourraient concerner le Groupe au cours des prochains mois sont similaires à ceux identifiés et décrits en détail dans la section 2 du Document d'Enregistrement Universel 2021 déposé auprès de l'AMF en date du 13 avril 2022 sous le numéro D.22-0286 :

- **Risques stratégiques liés à l'activité :**
 - Risques liés à la qualité du service et à la satisfaction clients
- **Risques liés à l'environnement externe**
 - Risques sanitaire et géopolitique
 - Risques liés à la réglementation

- Risques opérationnels liés à l'activité et au fonctionnement d'ORAPI
 - Risques liés à la cyber-sécurité et à la défaillance des systèmes d'information
 - Survenance d'un sinistre – accident industriel majeur
 - Dépendance vis-à-vis de collaborateurs clés

| Catégorie | Facteurs de risques | Impact Net | Probabilité |
|--|--|------------|-------------|
| 2.2 Risques stratégiques liés à l'activité | 2.2.1. Risques liés à la qualité du service et à la satisfaction clients | ★★★ | ●● |
| 2.3 Risques liés à l'environnement externe | 2.3.1. Risques sanitaire et géopolitique | ★★ | ●●● |
| | 2.3.2. Risques liés à la réglementation | ★★★ | ●● |
| 2.4 Risques opérationnels liés à l'activité et au fonctionnement d'Orapi | 2.4.1. Risques liés à la cyber-sécurité et à la défaillance des systèmes d'information | ★★ | ●● |
| | 2.4.2. Survenance d'un sinistre - accident industriel majeur | ★★★ | ● |
| | 2.4.3. Dépendance vis-à-vis de collaborateurs clés | ★ | ●● |

| Echelle Impact net | | Probabilité | |
|--------------------|-----|----------------|-----|
| Elevé | ★★★ | Probable | ●●● |
| Moyen | ★★ | Possible | ●● |
| Faible | ★ | Moins probable | ● |

De plus, comme souligné dans la section 5.2.1.6 - Comités spécialisés du Document d'Enregistrement Universel 2021, une branche du Comité d'audit dédiée à l'analyse spécifique des risques du groupe a été créée sur le 1er semestre 2021 et dénommée le "Comité-Risques". Ce comité suit les risques identifiés ainsi que les actions et les mesures menées afin de les contrôler et de les atténuer.

6. Principales transactions avec les parties liées : transactions entre parties liées ayant eu lieu au cours des six premiers mois de l'exercice et ayant influé de façon significative sur la situation financière ou sur les résultats ; toutes modifications affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourraient influencer significativement sur la situation financière ou sur les résultats durant les six premiers mois de l'exercice.

Les principales transactions avec les parties liées sont décrites dans le paragraphe 3.8 des annexes aux comptes consolidés semestriels résumés, et de manière plus détaillée au paragraphe 4.2.4.8 « Transactions avec les parties liées » des annexes aux comptes consolidés 2021 intégrées dans le Document d'Enregistrement Universel 2021.

III. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus dans les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Saint Vulbas, le 13 septembre 2022

M. Henri BISCARRAT, Président du Directoire de la société ORAPI.

IV. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires de la société ORAPI,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Orapi, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Lyon, le 15 septembre 2022
Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres

Deloitte & Associés

Nicolas PERLIER

Vanessa GIRARDET