



# Résultats semestriels 2010

13 septembre 2010

**ORAPI**<sup>®</sup>  
G R O U P

# ORAPI en Bref

- Le spécialiste des produits consommables techniques pour l'hygiène professionnelle et la maintenance industrielle
- Des marques fortes pour les professionnels
- Des clients prestigieux
- Un acteur indépendant présent sur les 5 continents et dans plus de 80 pays.
- Un effectif de 700 personnes dont 350 vendeurs - techniciens



# ORAPI S1 en Bref

## Faits marquants S1 2010

- Une bonne orientation de l'activité : CA à 57,4 M€+ 5,6 %
  - \* Bonne tenue du marché de l'hygiène
- 1<sup>er</sup> effets des synergies Groupe
  - \* Rationalisation industrielle, économique et commerciale
- Amélioration très significative de la rentabilité
  - \* ROC : 3,2 M€ soit + 55 % par rapport au S1 2009
  - \* RN : 1,1 M€ soit x 2,5 par rapport au S1 2009
- Poursuite du développement actif sur les zones Asie et Amérique

 ***Un 1<sup>er</sup> semestre dynamique***

# Sommaire



1. Résultats Financiers

2. Perspectives

# Résultats financiers

# Résultats S1 2010

<i>en Milliers d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>54 352</b>	<b>57 411</b>	<b>5,6%</b>
Achats consommés et variation de stocks	-22 519	-23 143	
Charges externes	-11 862	-11 628	
Charges de personnel	-15 571	-17 085	
Impôts et taxes	-839	-737	
Dotations aux amortis. et provisions	-1 418	-1 869	
Autres produits et charges d'exploitation	-65	286	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 079</b>	<b>3 236</b>	<b>55,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	-542	-897	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 537</b>	<b>2 339</b>	<b>52,2%</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-607</b>	<b>-456</b>	
Autres produits et charges financières	-2	-31	
Charge d'impôt société	-475	-741	
Résultat net part des minoritaires	0	-17	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>453</b>	<b>1 127</b>	<b>x 2,5</b>

# Résultats S1 2010

- Chiffre d'affaires : +5,6% au S1
  - \* Dynamique forte sur l'Asie et le grand export : +1,1 M€ de CA soit +33%
  - \* Contexte de reprise sur les filiales Europe : +1,6 M€ soit +14%
  - \* France : +0,7% dans un marché atone
- ROC : 3,2 M€ en hausse de 1,15 M€ soit +55,7%
  - \* + 0,6 M€ lié à la hausse du CA
  - \* +0,5 M€ lié à des mesures d'économies lancées en 2009
  - \* -0,4 M€ lié à l'évolution des amortissements et provisions
  - \* +0,4 M€ lié à la variation des effets de change et évolution des taxes
- RO : 2,3 M€ après impact des mesures de restructurations

# Situation financière

ACTIF	31/12/2009 retraité	S1 2010	PASSIF	31/12/2009 retraité	S1 2010
Goodwill	14 560	14 917	Capital	2 851	2 861
Autres Immo. incorporelles	5 314	5 438	Primes, Réserves, RAN	25 409	28 071
Immobilisation corporelles	12 657	12 383	Réserve de conversion	-1 752	-786
Immo. financières et impôt différé actif	712	773	Résultat (part du Groupe)	3 460	1 126
			<i>Intérêts minoritaires</i>		38
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>33 242</b>	<b>33 511</b>	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>29 968</b>	<b>31 311</b>
Stocks	18 088	19 549	Dettes financières à plus d'un an	13 354	14 180
Clients	25 894	26 484	Provisions	1 243	1 220
Autres créances courantes	4 005	3 874	Impôt différé passif	3 682	2 550
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 047	7 943	Autres dettes non courantes	158	158
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>56 035</b>	<b>57 849</b>	<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>18 437</b>	<b>18 107</b>
Actifs détenus en vue de la vente	934	934	Dettes financières < 1 an	8 053	9 295
			Fournisseurs	22 196	21 059
			Impôt exigible courant	693	419
			Autres dettes courantes	10 706	11 944
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>90 211</b>	<b>92 294</b>	<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>41 647</b>	<b>42 716</b>
			Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	159	159
			<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>90 211</b>	<b>92 294</b>



# Tableau des flux de trésorerie

<i>en Milliers d'euros</i>	S1 2009	S1 2010
Capacité d'autofinancement	<b>1 780</b>	<b>2 255</b>
- Variation du BFR	2 681	-2 967
<b>= Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>4 461</b>	<b>-712</b>
<b>= Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 634</b>	<b>-1 191</b>
<b>= Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-3 745</b>	<b>1 408</b>
Variation nette de trésorerie	-918	-495
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>648</b>	<b>7 453</b>
<b>Trésorerie de clôture (net des découverts bancaires)</b>	<b>178</b>	<b>7 493</b>
Variation de change	449	534

# Tableau des flux de trésorerie

- Flux de trésorerie lié à l'exploitation
  - \* Capacité d'autofinancement en hausse de +27%
  - \* Hausse du BFR liée à une augmentation ponctuelle des stocks +1,5 M€ et au paiement de dettes d'IS +1M€
- Flux d'investissements
  - \* 0,95 M€ investissements machines et système d'information visant à accroître les capacités de production et les productivités
- Gearing au 30 juin 2010 : 50,1 % ; trésorerie 7,9 M€

# Synthèse



- Un 1<sup>er</sup> semestre conforme au plan de marche
- Une structure financière qui reste saine et solide

# Perspectives



# Perspectives

**Une volonté inchangée :**

**Devenir un des 10 premiers acteurs**

**européens dans notre métier**

# Une stratégie de développement confirmée

- Maintient d'un haut niveau d'exigence qualité
  - \* Mise en conformité de l'ensemble des produits aux nouvelles normes
  - \* Usines conformes aux meilleures normes européennes et mondiales
  
- Reprise de la dynamique commerciale en Europe
  - \* Premiers signes positifs de reprise économique
  - \* Angleterre / Italie / Europe du Nord

# Une stratégie de développement confirmée

- Accélération du développement en Asie

- \* Très forte croissance sur la zone
  - Succès des produits Halal (Asie du sud Est)
- \* Doublement de l'usine de Singapour
  - Saturation de l'outil industriel : prb de capacité de production
  - Fin 2011/ Début 2012 : Capacité de production x 4

# Une stratégie de développement confirmée

- Création d'ORAPI China
  - \* Filiale commerciale
  - \* Investir le marché chinois très difficile d'accès
  
- Poursuite du plan de croissance mixte interne / externe
  - \* Dossiers à l'étude actuellement
  - \* Une trésorerie disponible pour saisir les opportunités



# Confirmation des perspectives à 5 ans

- Un objectif de chiffre d'affaires supérieur à 200 M€.
- Une profitabilité opérationnelle de 8 à 10 %.

Merci de votre attention