

# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014



**ORAPI**  
GROUP

*Your Partner in Hygiene & Maintenance*

Conf call  
18 septembre  
2014



**ORAPI**  
GROUP

---

# LE GROUPE ORAPI

---

Groupe créé  
en 1968

2 marchés  
Hygiène professionnelle &  
Maintenance industrielle

CA de plus de  
210 millions d'Euros  
en 2013

1 150 employés  
Dont 700  
Technico-commerciaux

22 filiales  
Avec des distributeurs dans  
plus de 150 pays

7 usines  
Dans le monde

4 laboratoires de  
R&D

2 Millions  
d'utilisateurs

CA multiplié par 20  
en 12 ans

# GROUPE ORAPI



Présence  
*mondiale*

---

---

**ORAPI**

***Une autre approche  
des consommables techniques  
de la maintenance et  
de l'hygiène professionnelle***

# LE GROUPE ORAPI

## *Un modèle d'entreprise vertueux*

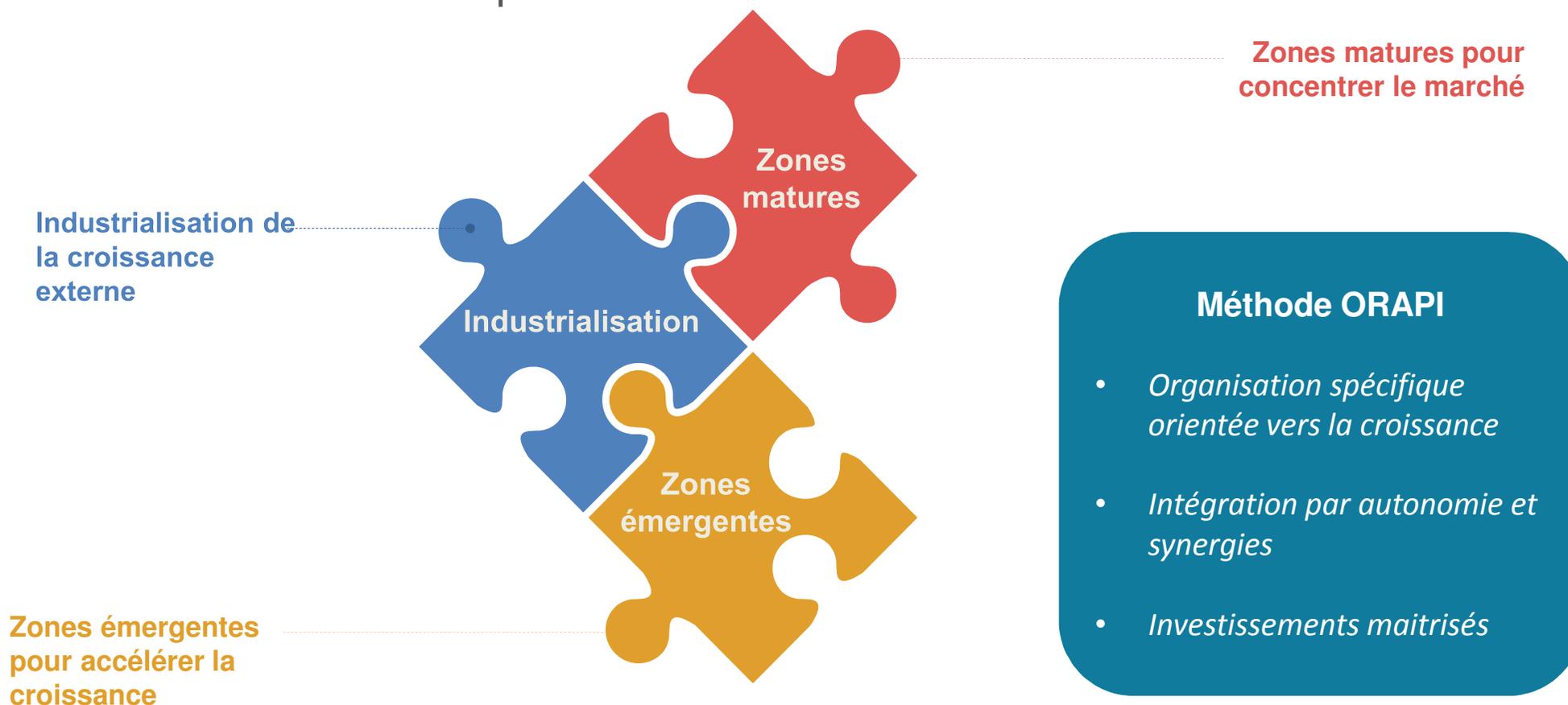
- Un développement organique par spécialisation



# LE GROUPE ORAPI

## *Un modèle d'entreprise vertueux*

- « Bolt-on » acquisition



---

---

***Une stratégie « transformatrice »  
qui a permis à ORAPI  
de changer de dimension***

***En 12 ans,  
CA et résultats multipliés par 20***

---

# ACQUISITION

---

## Acquisition de la société Hexotol



- ✦ Protocole d'accord ferme signé le 15/09
- ✦ **Métier** : Conçoit, développe et distribue une gamme complète d'appareils distributeurs, d'accessoires sanitaires et de produits d'hygiène et de confort
  - Créée en 1924
  - Siège social à Coignièrès (78)
  - Fabrication 100 % française
- ✦ **Clients** : Plus de 2 000 clients - Collectivités, administrations, industries.
- ✦ **CA** : environ 4 M€

# FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

## En France

- ✦ Bonne croissance de la Maintenance (+ 4%)
  - Développement de l'export & marchés directs (SNCF...)
- ✦ Contexte économique et marché très difficiles
- ✦ Finalisation intégration des acquisitions (Raynaud & Caral)
  - Synergies mises en place
    - *Caral -> fusion gammes (PHEM / Transnet)*
    - *Raynaud -> fusion équipes Cial / Back office (Argos)*
  - Blocage juridique sur Raynaud
    - *Gel des ventes partiel pendant 6 mois*
    - *Transfert accéléré et PSE*



# FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

## En Europe

- ✦ Signaux positifs de croissance et de rentabilité
  - Pologne : Belle progression de l'activité (+ 45%)
  - Italie/Espagne : forte amélioration de la rentabilité
- ✦ Nordic : une activité stabilisée
  - Bonne tenue de la Norvège/Finlande
  - Poursuite du plan d'action en Suède



## Asie et reste du monde

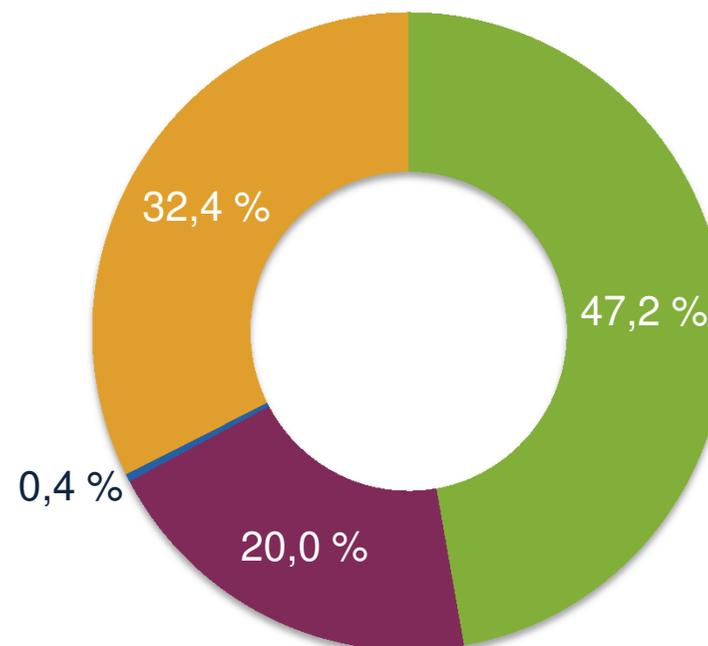
- ✦ Asie : activité +12% et amélioration de la rentabilité
- ✦ Amérique : activité marquée par les aléas climatiques



# FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

## Renforcement capitalistique (Juillet 2014)

- ★ Succès de l'augmentation de capital (sursouscription 113%)
- ★ 7,9 M€ de fonds levés
- ★ Consolidation des positions de MG3F



*Pour accompagner la croissance organique et externe*

---

# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014

---

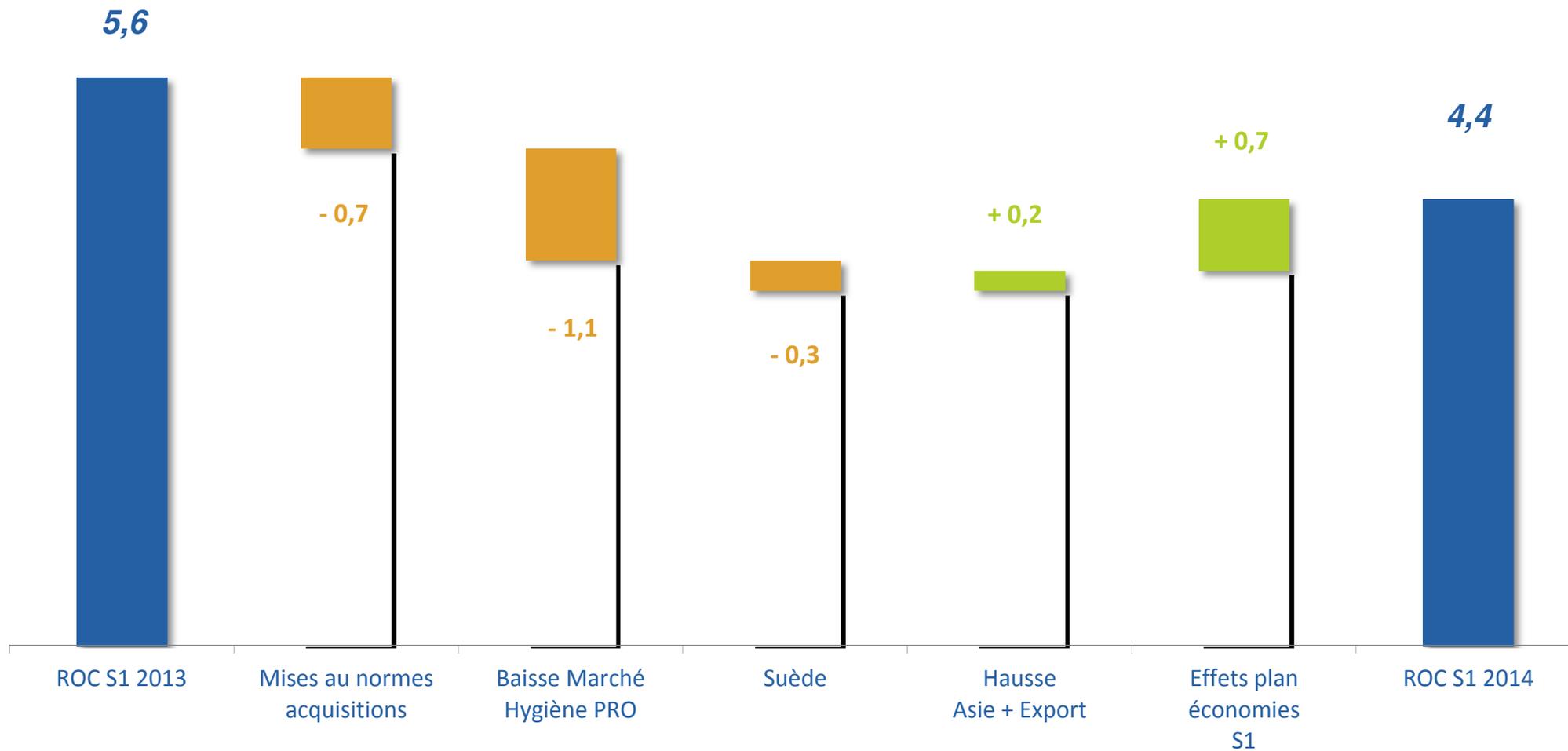
- ✦ Un niveau d'activité historique : 116 M€
  
- ✦ Un socle solide de résultats
  
- ✦ Des effets non récurrents :
  - Intégration des acquisitions : coût du blocage Raynaud
  - Mise en place des mesures du plan d'optimisation
  - Poursuite du plan en Suède
  
- ✦ Un fort volume de chiffre d'affaires source de résultats
  
- ✦ Des gisements de profitabilité en cours d'activation

# COMPTE DE RÉSULTATS

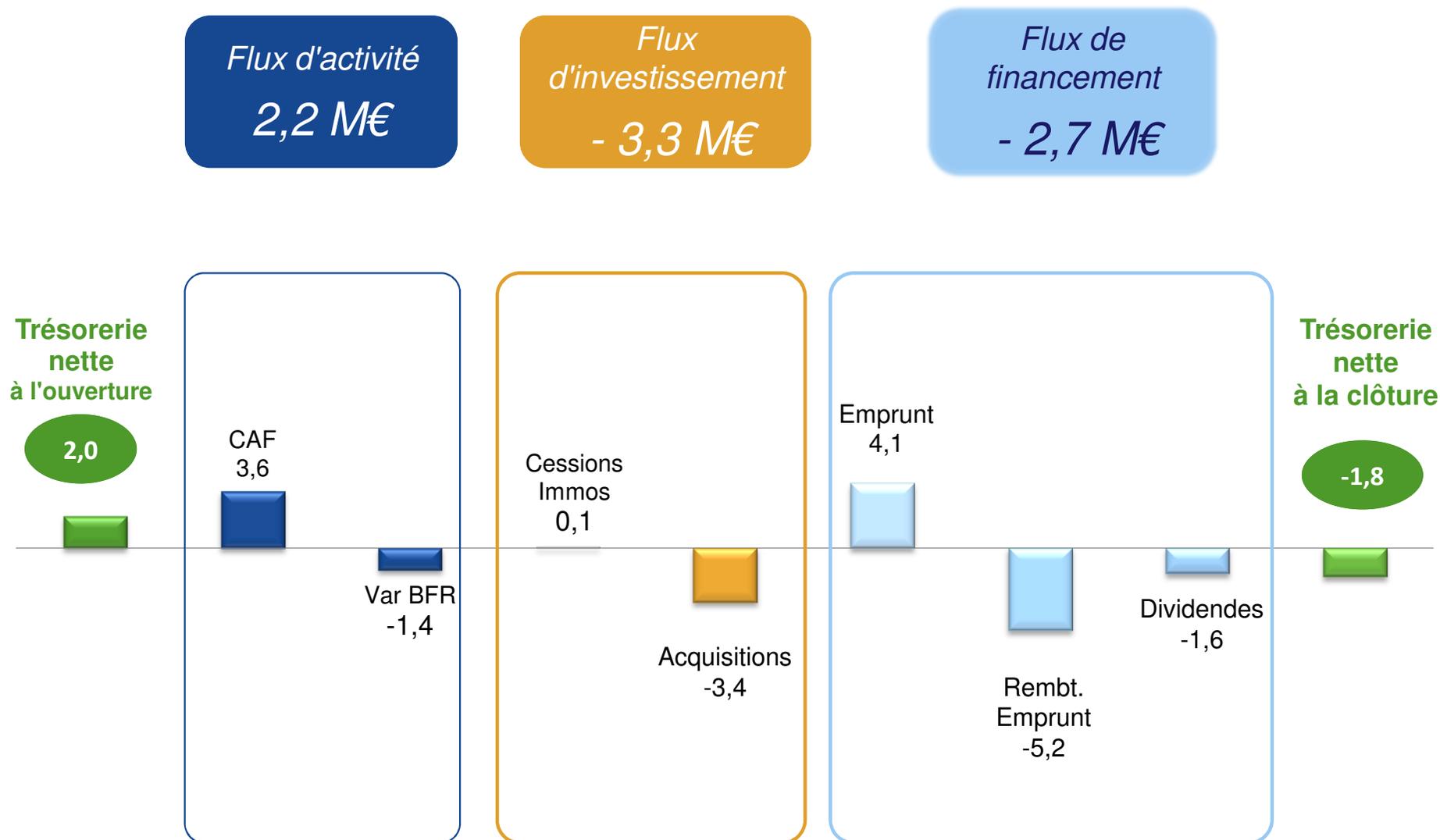
<i>en Milliers d'euros</i>	30/06/13	30/06/14
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>106 119</b>	<b>116 000</b>
Achats consommés et variation de stocks	-45 864	-52 857
Charges externes	-21 361	-23 188
Charges de personnel	-29 423	-31 367
Impôts et taxes	-1 348	-1 436
Dotations aux amortis. et provisions	-2 409	-2 733
Autres produits et charges d'exploitation	-85	-34
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>5 629</b>	<b>4 385</b>
Autres produits et charges opérationnels	-652	-1 228
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	43	47
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5 020</b>	<b>3 203</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-945</b>	<b>-1 011</b>
Autres produits et charges financières	-11	-24
Charge d'impôt société	-1 657	-1 121
Résultat net part des minoritaires	29	-332
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 377</b>	<b>1 379</b>

# RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

En millions d'euros



# FLUX DE TRÉSORERIE



En millions d'euros

---

# EN SYNTHÈSE

---

- ✦ Un point de passage lié à une conjoncture défavorable et d'éléments non récurrents
- ✦ Une structure financière renforcée, une confiance renouvelée des actionnaires majoritaires et du management
- ✦ Des programmes en cours pour améliorer la productivité dès 2015
- ✦ Vers une poursuite de l'amélioration des performances
  - Optimisation des résultats (réductions de coûts, internalisation de fabrications)
  - Simplification de l'organisation

---

# UNE AMBITION CONSTANTE

---



*Atteindre une taille critique dans nos zones d'implantation, pour être reconnu comme un acteur de référence sur nos 2 marchés stratégiques, par tous nos interlocuteurs.*

# NOS PRIORITÉS

**3** priorités claires :

## **Atteindre un niveau d'EBITDA supérieur à 8 %**

- Poursuite du travail de rationalisation et d'intégration
- Acquisition de nouveaux clients et croissances externes sélectives

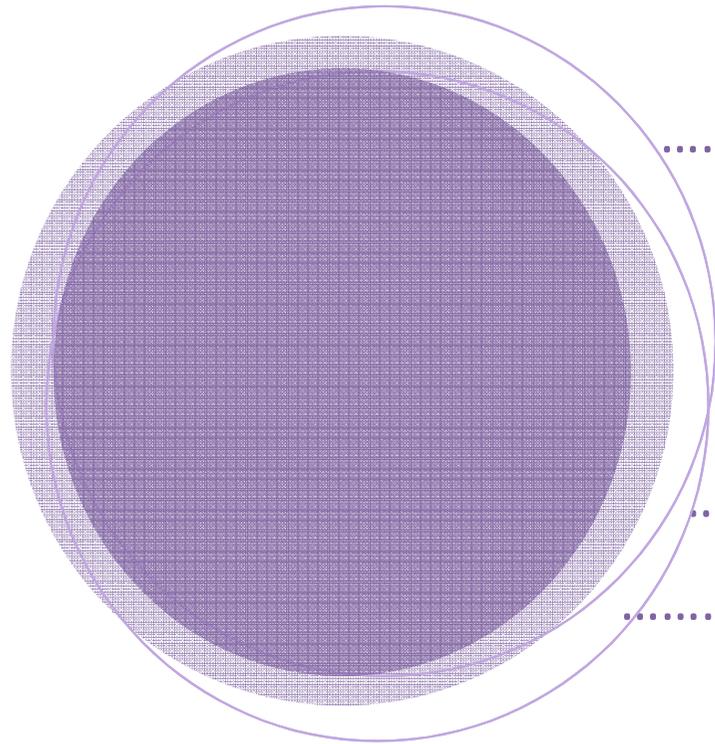
## **Accélérer**

- Notre leadership, nos marques, notre expertise, nos compétences, nos valeurs
- Le développement de marchés par l'innovation, le sur-mesure et le conseil

## **Renforcer notre présence à l'international**

- Tripler le chiffre d'affaires à l'export
- Réaliser des acquisitions : EMEA, Amériques, Asie
- Montée en puissance des investissements et des développements en Asie

# ORAPI 2017 - 2020



..... CA → **300 à 400 M€**

..... CA international → **100 M€**

..... EBITDA → **8 %**

..... Satisfaction clients

..... Made in France renforcé



*Une croissance profitable au service de nos clients,  
en France et à l'international*



# ANNEXES

# SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF	31/12/13 retraité	30/06/14	PASSIF	31/12/13 retraité	30/06/14
Goodwill	46 126	46 232	Capital	3 292	3 292
Autres Immo. incorporelles	5 188	4 960	Primes, Réserves, RAN	35 343	36 740
Immobilisation corporelles	16 135	17 691	Réserve de conversion	-775	-550
Immo. financières et impôt différé actif	2 432	2 211	Résultat (part du Groupe)	3 261	1 379
Participations dans les entreprises associées	400	227	<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	-42	-177
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>70 280</b>	<b>71 320</b>	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>41 079</b>	<b>40 684</b>
Stocks	27 535	28 573	Dettes financières > 1 an	31 101	27 625
Clients	44 583	50 133	Provisions	2 579	2 819
Autres créances courantes	7 240	9 157	Impôt différé passif	1 809	1 868
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 679	6 617	Autres dettes non courantes	99	214
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>85 037</b>	<b>94 479</b>	<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>35 589</b>	<b>32 527</b>
Actifs détenus en vue de la vente			Dettes financières < 1 an	18 358	25 433
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>155 317</b>	<b>165 800</b>	Fournisseurs	35 038	42 120
			Impôt exigible courant	1 190	724
			Autres dettes courantes	24 064	24 312
			<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>78 650</b>	<b>92 589</b>
			Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente		
			<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>155 317</b>	<b>165 800</b>