



ORAPI[®]

Rapport Financier semestriel 2024

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

Table des matières

I.	Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2024	3
1.	Compte de résultat consolidé au 30 juin 2024 (en milliers d'euros).....	3
2.	Etat consolidé du résultat global total au 30 juin 2024 (en milliers d'euros).....	4
3.	Bilan Consolidé au 30 juin 2024 (en milliers d'euros)	5
4.	Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés au 30 juin 2024 (en milliers d'euros)	6
5.	Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2024 (en milliers d'euros)	7
6.	Annexes aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2024 (en milliers d'euros)	8
6.1	Principaux événements de la période	8
6.2	Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation	8
6.2.1	Principes généraux	8
6.2.2	Retraitement de l'information comparative	11
6.2.3	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	14
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	15
6.4	Notes relatives aux postes du compte de résultat	16
6.4.1	Saisonnalité.....	16
6.4.2	Impacts application de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».....	16
6.4.3	Autres produits et charges opérationnels	16
6.4.4	Preuve d'impôt et impôts et taxes.....	17
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 2024	18
6.5.3	Information par secteur géographique au 30 juin 2023	19
II.	Rapport d'activité sur les comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2024.....	20
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.....	20
2.	Description de l'activité au cours du semestre écoulé.....	21
3.	Indications des événements importants survenus au cours du semestre écoulé (cf §1 des annexes aux comptes consolidés semestriels)	22
3.1	Activité dans le contexte de la guerre russo-ukrainienne et de l'épidémie mondiale de la COVID-19.....	22
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.....	23
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.....	24
III.	Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	24
IV.	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	25

Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2024

1. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2024 (en milliers d'euros)

	30/06/2023 retraité**	30 juin 2024
Produits des activités ordinaires	119 903	117 145
Achats consommés et variation de stocks	-65 114	-59 119
Charges externes	-18 343	-20 002
Charges de personnel	-26 889	-27 815
Impôts et taxes	-1 741	-2 021
Autres produits et charges opérationnels courants	236	86
EBITDA*	8 052	8 273
Dotations aux amortissements	-6 560	-6 498
Dotations aux provisions	26	42
Résultat Opérationnel courant	1 518	1 817
Autres produits et charges opérationnels	-6 202	-13 713
Résultat opérationnel	-4 684	-11 896
Produits de trésorerie	34	4
Coût de l'endettement financier brut	-1 070	-1 332
Coût de l'endettement financier net	-1 036	-1 328
Autres produits et charges financiers	-34	-61
Charge d'impôt	124	-151
Résultat net de l'ensemble consolidé des activités poursuivies	-5 631	-13 436
Résultat net des activités abandonnées	-78	
Résultat net de l'ensemble consolidé	-5 708	-13 436
Résultat net (Part des intérêts ne donnant pas le contrôle)	110	268
Résultat net (Part du Groupe)	-5 819	-13 704
Nombre d'actions existantes	6 514 607	6 514 607
Résultat net (Part du Groupe) par actions en euros	-0,89	-2,10
Nombre d'actions maximales après les levées	6 514 607	6 514 607
Résultat net dilué (Part du Groupe) par action en euros	-0,89	-2,10

*EBITDA = Résultat Opérationnel courant + Dotations nettes de reprises aux Amortissements, Provisions pour risques et charges, dépréciations de l'actif circulant
 ** Cf § 6.2.2. Retraitement de l'information comparative

2. Etat consolidé du résultat global total au 30 juin 2024 (en milliers d'euros)

	30 juin 2023	30 juin 2024
Résultat Net de l'ensemble consolidé	-5 708	-13 436
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	71	180
Total des éléments recyclables en résultat	71	180
Ecarts actuariels - effet SORIE	-175	-41
ID sur écarts actuariels - effet SORIE	45	11
Total des éléments non recyclables en résultat	-130	-30
Total des éléments recyclables et non recyclables en résultat	-59	150
Résultat global total	-5 767	-13 286
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>-5 877</i>	<i>-13 554</i>
<i>Dont intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>110</i>	<i>268</i>

3. Bilan Consolidé au 30 juin 2024 (en milliers d'euros)

ACTIFS	31 décembre 2023	30 juin 2024
Goodwill	23 918	10 968
Autres immobilisations incorporelles	6 157	5 818
Actifs au titre des droits d'utilisation	39 790	37 358
Immobilisations corporelles	19 410	18 852
Actifs financiers non courants	2 416	2 672
Impot différé actif	1 960	1 971
ACTIFS NON COURANTS	93 650	77 640
Stocks	31 277	33 600
Clients	36 010	43 912
Autres créances courantes	10 285	12 169
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 245	11 942
ACTIFS COURANTS	90 817	101 622
TOTAL ACTIFS	184 468	179 262

PASSIFS	31 décembre 2023	30 juin 2024
Capital	6 644	6 644
Primes, réserves, report à nouveau	53 690	34 886
Reserve de conversion	-496	-362
Résultat (part du Groupe)	-18 818	-13 704
<i>Capitaux propres part du groupe</i>	<i>41 019</i>	<i>27 464</i>
<i>Intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>1 258</i>	<i>1 424</i>
CAPITAUX PROPRES	42 276	28 888
Dettes financières à plus d'un an	18 174	17 726
Passifs de location non courants	35 346	33 105
Provisions	3 089	3 209
Impot différé passif	1 347	1 207
Autres dettes non courantes	257	254
PASSIFS NON COURANTS	58 212	55 502
Dettes financières à moins d'un an	1 753	1 601
Dettes auprès des factors	16 072	20 877
Passifs de location courants	5 343	5 420
Fournisseurs	42 026	48 374
Impôt exigible courant	351	215
Autres dettes courantes	18 434	18 384
PASSIFS COURANTS	83 979	94 872
TOTAL PASSIFS	184 468	179 262

4. Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés au 30 juin 2024 (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 2022	6 643 534	6 644	42 375	12 535	-1 030	-481	60 043	1 054	61 097
Augmentation (diminution) de capital et réserves							0		0
Dividendes versés							0	-105	-105
Ecart de conversion						-5	-5	0	-5
Résultat de l'exercice				-18 818			-18 818	338	-18 480
Valorisation des options accordées							0		0
Effets des Variations de périmètre							0	0	0
Autres mouvements y compris autres éléments du résultat global				-246	46		-200	-29	-229
Au 31 décembre 2023	6 643 534	6 644	42 375	-6 529	-984	-486	41 019	1 258	42 276
Augmentation (diminution) de capital et réserves							0		0
Dividendes versés							0	-105	-105
Ecart de conversion						177	177	3	180
Résultat de l'exercice				-13 704			-13 704	268	-13 436
Valorisation des options accordées							0	0	0
Effets des Variations de périmètre				0			0	0	0
Autres mouvements y compris autres éléments du résultat global				-28			-28	0	-28
Au 30 Juin 2024	6 643 534	6 644	42 375	-20 260	-984	-309	27 464	1 424	28 888

5. Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2024 (en milliers d'euros)

Tableau des flux de trésorerie consolidé	30 juin 2023	30 juin 2024
Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net des activités poursuivies	-5 631	-13 436
Résultat net des activités abandonnées	-78	
Résultat Net de l'ensemble consolidé	-5 709	-13 436
Amortissements et provisions (cf. Détail 1)	12 284	19 440
Variation des impôts différés	-266	-160
Plus values de cession nettes d'impôts	15	-5
Résultat financier hors IFRS 16	670	790
Intérêts financiers nets au titre des contrats de location	401	599
Capacité d'autofinancement	7 395	7 228
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (cf. Détail 2)	-2 184	-5 873
Dont variation liée aux activités abandonnées	-13	
Total flux de trésorerie lié à l'activité	5 198	1 355
Dont flux de trésorerie lié aux activités abandonnées	-91	0
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-3 322	-2 343
Cession d'immobilisations	21	10
Variation nette des actifs financiers non courants	38	-255
Variation des dettes sur immobilisations	-57	0
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	0	0
Total flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-3 320	-2 588
Dont flux de trésorerie lié aux activités abandonnées	-2	0
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires société mère	0	-105
Augmentation de capital en numéraire net frais	0	0
Intérêts payés	-616	-790
Emissions d'emprunts	-581	0
Remboursements emprunts	3 633	-594
Variation dettes auprès des factors	-3 340	4 805
Loyers payés au titre des contrats de location	0	-3 357
Total flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-904	-41
Dont flux de trésorerie lié aux activités abandonnées	0	0
Variation de trésorerie	974	-1 274
Dont variation de trésorerie liée aux activités abandonnées	-93	0
Trésorerie d'ouverture	9 069	13 245
Concours bancaires d'ouverture	-1 000	-630
Trésorerie d'ouverture	8 069	12 615
Trésorerie de clôture	10 055	11 942
Concours bancaires de clôture	-955	-625
Trésorerie de clôture	9 100	11 317
Variation de trésorerie	1 031	-1 298
Variations du cours des devises	-57	24

Détail Tableau des Flux Groupe Orapi

Détail Tableau des Flux	30 juin 2023	30 juin 2024
<i>Détail 1 Amortissements et provisions</i>		
Amortissements	6 540	6 585
Dépréciations d'actifs présentées en APCO (cf note 4.3)	5 800	13 000
Variation nette Provisions risques et charges	-56	-145
Total détail 1	12 284	19 440
<i>Détail 2 Variation besoin en fonds de roulement</i>		
Variation stock	433	-2 262
Variation clients	-5 488	-7 844
Variations fournisseurs	4 167	6 316
Variations autres créances	-1 985	-1 878
Variation autres dettes et autres dettes à plus d'un an	676	-205
Total détail 2	-2 197	-5 873

6. Annexes aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2024 (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 225, Allée des Cèdres 01150 Saint-Vulbas, France. Orapi SA est une société cotée au compartiment C de l'Eurolist d'Euronext Paris.

La société conçoit, fabrique et commercialise les solutions et produits techniques nécessaires :

- A l'Hygiène générale (sols, surfaces, ...) et spécialisée (linge, CHR, milieux médicaux, ...)
- A la Maintenance, afin d'entretenir et maintenir matériel et machines dans tous les secteurs d'activité.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2024, qui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 9 septembre 2024.

6.1 Principaux événements de la période

Les événements liés à la guerre entre l'Ukraine et la Russie, ont exposé le Groupe Orapi en 2022 et jusqu'à fin juin 2023 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.

Depuis septembre 2023, la tendance est au ralentissement de l'inflation avec une baisse des prix d'achat sur les produits de Négoce et les matières premières du Groupe qui permet un relatif rétablissement des marges sur le premier semestre 2024.

Le climat économique demeure attentiste, avec une partie des clients B to B habitués depuis plus d'un an à restreindre leurs achats en conséquence de la flambée des prix, ce qui pèse à la baisse sur le chiffre d'affaires S1 2024 par rapport au S1 2023.

Par ailleurs, sur le plan actionnarial, l'offre publique d'achat initiée par Groupe Paredes Orapi sur les actions de la société s'est clôturée le 8 mars 2024. A cette date, Groupe Paredes Orapi détenait, directement et indirectement, 5.961.1241 actions ORAPI, représentant autant de droits de vote, soit 89,73% du capital et 88,08% des droits de vote de la société, ce qui ne lui a pas permis de mettre en œuvre la procédure de retrait obligatoire.

A la suite d'acquisition d'actions de la société hors et sur le marché entre le 11 mars et le 25 avril 2024, Groupe Paredes Orapi a franchi le 25 avril 2024 les seuils de 90% du capital et de 90% des droits de vote.

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

6.2.1 Principes généraux

Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe Orapi sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), adoptées par l'Union européenne et rendues obligatoires à la clôture des comptes.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/HTML/?uri=CELEX:32002R1606&from=FR>), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee – IFRIC).

Comptes consolidés – Base de préparation

Les états financiers consolidés sont présentés en Euro, monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe, et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (000 €) sauf indication contraire.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'Orapi SA et de ses filiales au 30 Juin de chaque année (ci-après désigné comme "le Groupe"). Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Les comptes consolidés ont été préparés selon le principe du coût historique à l'exception de certains actifs et passifs enregistrés à la juste valeur.

Tous les soldes intra-groupe, transactions intra-groupes ainsi que les produits, les charges et les résultats latents qui sont compris dans la valeur comptable d'actifs, provenant de transactions internes, sont éliminés en totalité. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels relatifs à l'exercice 2023, après la prise en compte ou à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

Normes, amendement de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2024 :

- Amendements à IAS 1_Classement des dettes avec covenants;
- Amendements à IAS 7 & IFRS 7_Dispositifs de financement des fournisseurs (« Supplier finance arrangements » / SFA);
- Amendements à IFRS 16_Passif de location dans le cadre d'une cession-bail ;

Les textes ci-dessus n'ont pas eu d'incidences significatives sur les états financiers consolidés du Groupe.

Résumé des jugements et estimations significatifs

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 :

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 définisse un certain nombre d'hypothèses notamment en matière de prévisions de ventes futures et de marges d'exploitation en découlant et également de choisir un taux d'actualisation adéquat pour calculer la valeur actuelle de ces flux de trésorerie. De plus amples détails sont donnés dans la note « Goodwill ».

Comptabilisation des actifs d'impôts différés

Le Groupe ne comptabilise des actifs d'impôts différés que s'il est probable qu'il disposera de bénéfices 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, taux de rotation du personnel et d'augmentation des engagements sociaux. De plus amples détails sont communiqués dans la Note « Provisions ». cf. § 2.3.13.

Dépréciation des stocks

Les règles de dépréciation des stocks du Groupe Orapi sont basées sur une analyse de la rotation historique des ventes et des informations opérationnelles disponibles à la date d'arrêté des comptes.

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.

Exposition au changement climatique

Le groupe ORAPI publie annuellement une déclaration de performance extra-financière (DPEF) comprenant une analyse des risques inhérents à son activité.

Cette analyse n'identifie pas à date de risque touchant le groupe ORAPI dans son activité industrielle et commerciale et pouvant être relié au changement climatique.

Par conséquent, l'exposition actuelle du groupe Orapi aux conséquences du changement climatique à court terme est limitée et aucun impact à ce titre n'a été pris en compte dans les états financiers au 30 Juin 2024.

A travers sa DPEF et son département QHSE, le groupe ORAPI suit de façon continue les indicateurs clés liés à son empreinte environnementale (consommation d'énergie, bilan carbone, gestion des déchets).

Le Groupe s'est également doté depuis septembre 2022 d'un Comité biannuel ayant pour objectif de suivre l'avancement de la démarche RSE chez Orapi, à travers 3 axes de performance : financière, sociale et environnementale.

Les deux principaux axes de travail de ce comité en relation avec le réchauffement climatique concernent à ce jour :

1) La réduction des Gaz à Effet de Serre :

Après un premier Bilan Carbone obtenu fin 2022 faisant état de l'émission de 74 130t de CO₂, (soit 327t CO₂/ME de Chiffre d'affaires) le Groupe s'est fixé un objectif de réduction de -7.6% / an par ME de Chiffre d'affaires.

Les deux piliers du plan de réduction sont :

Pilier A : la réduction chez Orapi & ses fournisseurs grâce à la sélection de fournisseurs propres (nouvelle charte Achats), à l'utilisation de matières recyclées ou biosourcées et à la saisonnalité des achats matières

Pilier B : les émissions évitées chez nos clients par la promotion de produits faiblement émissifs (projet pilote « Ultradoses », lancées en avril 2023).

2) Les économies d'énergie :

A court/moyen terme le Groupe s'est engagé sur la voie de la sobriété, en optimisant dès 2022 ses cycles de maintenance/recharge engins, ses horaires d'ouverture, ses heures et intensité de chauffage des bureaux et sites de production

A plus long terme, le Groupe réfléchit à l'aménagement d'ombrières photovoltaïques sur les parkings de son site de St Vulbas.

Il est enfin à noter que le Groupe Orapi a obtenu en 2023 le label OR d'Ecovadis.

6.2.2 Retraitement de l'information comparative

Le tableau ci-dessous présente les incidences sur le compte de résultat consolidé 2023 précédemment publié résultant du classement de l'activité Nordic (Norvège, Finlande, Suède) en activités abandonnées, conformément aux dispositions de la norme IFRS5.

	30/06/2023 publié	Impact IFRS5	30/06/2023 retraité**
Produits des activités ordinaires	120 988	-1 085	119 903
Achats consommés et variation de stocks	-65 176	62	-65 114
Charges externes	-18 759	415	-18 343
Charges de personnel	-27 445	556	-26 889
Impôts et taxes	-1 741	0	-1 741
Autres produits et charges opérationnels courants	130	106	236
EBITDA*	7 997	55	8 052
Dotations aux amortissements	-6 562	2	-6 560
Dotations aux provisions	23	3	26
Résultat Opérationnel courant	1 459	59	1 518
Autres produits et charges opérationnels	-6 220	18	-6 202
Résultat opérationnel	-4 761	77	-4 684
Produits de trésorerie	34	0	34
Coût de l'endettement financier brut	-1 071	1	-1 070
Coût de l'endettement financier net	-1 037	1	-1 036
Autres produits et charges financiers	-34	0	-34
Charge d'impôt	124	0	124
Résultat net de l'ensemble consolidé des activités poursuivies	-5 708	78	-5 631
Résultat net des activités abandonnées		-78	-78
Résultat net de l'ensemble consolidé	-5 708		-5 708
Résultat net (Part des intérêts ne donnant pas le contrôle)	110		110
Résultat net (Part du Groupe)	-5 819		-5 819
Nombre d'actions existantes	6 514 607		6 514 607
Résultat net (Part du Groupe) par actions en euros	-0,89		-0,89
Nombre d'actions maximales après les levées	6 514 607		6 514 607
Résultat net dilué (Part du Groupe) par action en euros	-0,89		-0,89

6.2.3 Périmètre de consolidation

Désignation	Société de droit	31 décembre 2023		30 Juin 2024		Méthode d'intégration
		% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	% 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
Chimiotecnic 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	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%	51%	51%	51%	IG

* Une procédure de dépôt de bilan a été initiée pour la société Orapi Nordics le 23 novembre 2023.

6.3 Notes relatives aux postes du bilan

6.3.1 Goodwill

Goodwill	31/12/2023	+	-	Variation périmètre	Var conv & autres variations	30/06/2024
Valeur brute	47 085				+49	47 134
Actifs détenus en vue de la vente	0					0
Dépréciation	- 23 167	-13 000			+2	-36 165
Total Goodwill net	23 918	-13 000			51	10 968

Au 30 juin 2024, le groupe Orapi a procédé à l'estimation de la valeur recouvrable des UGT. Cette valeur a été estimée sur la base de la valeur d'utilité qui a été calculée à partir de l'actualisation des flux de trésorerie prévisionnels sur la base des réalisations et des données connues à l'issue du 1er semestre 2024. Un taux d'actualisation après impôt de 10.3% a été retenu, ainsi qu'un taux de croissance perpétuelle de 2%.

Cette estimation prend en compte la révision des données prévisionnelles au regard des axes de développement décidés par le management et reflétés dans un business plan révisé approuvé le 26/06/2024 par le conseil d'administration.

En effet, les synergies attendues du rapprochement des groupes Orapi et Paredes ne compensent pas des résultats du Groupe au cours du S1 2024 nettement en deçà des attentes budgétaires.

Par ailleurs, des relais de croissance rentables très significatifs identifiés dans les précédents plans d'affaire du Groupe, sur la Business Unit Proven notamment (dont le chiffre d'affaires jusqu'en 2022 a été fortement boosté par la crise Covid), ne se réaliseront pas.

Plus généralement, la génération de cash ne sera possible qu'au prix d'un réinvestissement significatif dans les usines (problèmes de qualité liés à des équipements industriels obsolètes et des processus de production non maîtrisés), dans la R&D (dispositifs médicaux et autres formules à développer) et en clientèle (mise à disposition de doseurs...).

Le test de dépréciation effectué a conduit le Groupe à enregistrer une perte de valeur au cours du semestre sur l'UGT Europe du Sud, pour une partie du montant des Goodwill nets de l'UGT, soit 13 000 K€. L'impact a été comptabilisé en autres charges opérationnelles

La sensibilité du résultat du test aux variations, prises isolément, des hypothèses retenues pour la détermination à Juin 2024 de la valeur d'utilité de ces UGT est la suivante :

- L'utilisation d'un taux d'actualisation en hausse de 0,5 point par rapport au taux retenu conduirait à enregistrer une dépréciation complémentaire 2.8 M€ sur Europe du Sud.
- La diminution du taux de croissance à l'infini de 0,25 point conduirait à enregistrer une dépréciation complémentaire de 0.8 M€ sur Europe du Sud.
- La diminution du taux de Résultat opérationnel courant rapporté au CA sur la période terminale de 1.0 point conduirait à enregistrer une dépréciation complémentaire de 11 M€ sur Europe du Sud

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 2023	Total 30 juin 2024	Constructions 30 juin 2024	Autres 30 juin 2024
Valeur brute	61 680	60 965	53 823	7 142
Amortissements	-21 890	-23 607	-19 866	-3 741
Total	39 790	37 358	33 957	3 401

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 2024.

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 2024, 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 n'a pas procédé au cours du premier semestre 2024 au rachat ou à la cession d'actions.

Au 30 juin 2024, 128 927 actions sont détenues en propre par Orapi SA pour une valeur comptable de 784 K€.

6.3.5 Dividendes payés

L'Assemblée Générale tenue le 30 avril 2024 a décidé de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice 2023.

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 66 788 K€ au 30 juin 2024 et se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2023	"+"	"-"	Variation péri-mètre	30/06/2024
Emprunts bancaires CT et LT	2 619		- 582		2 037
Emprunts obligataires remboursables en actions « ORA 2 »	16 617				16 617
Découvert bancaire	629		- 4		625
Dette sur crédit-bail	0				0
Dettes auprès des <i>factors</i>	16 072	4 805			20 877
Autres dettes financières	62			-14	48
Total dettes financières brutes hors passifs de location	35 999	4 805	- 586	- 14	40 204
<i>Dont dettes financières > 1 an</i>	<i>17 825</i>				<i>17 726</i>
<i>Dont dettes financières < 1 an</i>	<i>18 174</i>				<i>22 430</i>
Trésorerie	-13 245	1 303			- 11 942
Total dettes financières nettes hors passifs de location	22 754	6 108	- 586	- 14	28 263
Passifs de location (1)	40 689		- 2 164		38 525
Total dettes financières nettes	63 443	6 108	- 2 750	- 14	66 788

- (1) Les passifs de location comprennent 33,1€ de dettes non courantes, le solde pour 5,4M€ correspondant à des dettes courantes.

6.3.8 Transactions avec les parties liées

Les prestations de services reçues par Orapi SA et Orapi Europe depuis le 1^{er} janvier de la part de Groupe Paredes ont généré des coûts refacturés à hauteur de 556K€, principalement en honoraires et salaires.

Les autres transactions avec les parties liées ne présentent pas de modification substantielle à signaler par rapport à l'exercice 2023 (conditions de rémunération des dirigeants mandataires sociaux, transactions avec la Fondation d'entreprise Orapi Hygiène et entre ORAPI SA et ses filiales - cf. §2.4.9 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2023).

6.3.9 Engagements hors bilan

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 pouvait mettre en jeu la Convention de Garantie à partir du moment où une réclamation aurait 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 peut être mise en jeu jusqu'au 31 décembre 2024 (étant précisé que s'agissant des Pertes de nature fiscale, sociale et douanière, le Bénéficiaire peut 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 a été 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 de 600 000 € comptabilisé au 31 décembre 2021 en débiteurs divers a été ramené à 400 000 € au 31 décembre 2022 puis à 200 000 € au 31 décembre 2023, consécutivement au remboursement des deux premières tranches de 200 000 € suite à l'absence de mise en jeu de la garantie de passif par le cessionnaire aux dates anniversaires du 30 septembre 2022 et du 30 septembre 2023.

6.4 Notes relatives aux postes du compte de résultat

6.4.1 Saisonnalité

Saisonnalité de l'activité

Les opérations présentent une faible saisonnalité, l'activité du premier semestre représentant habituellement entre 50% et 53% de l'activité annuelle.

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

En K€	30/06/2023	30/06/2024
Loyers payés au titre des contrats de locations en charges externes	3 340	3 357
Impact EBITDA	3 340	3 357
Dotations aux amortissements	-3 100	-3 025
Impact Résultat opérationnel courant	240	332
Charge d'intérêts financiers en coût de l'endettement financier	-401	-599
Impact résultat net de l'ensemble consolidé	-161	-267

6.4.3 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels incluent :

	30/06/2023	30/06/2024
Frais et provisions liés à la mise en œuvre du plan de transformation (1)	-148	
Plus-ou-moins-value de cessions	12	10
Dépréciation des Goodwill (Europe du Nord 2023 / Europe du Sud 2024) (2)	-5 277	-13 000
Autres dépréciations actif net Europe du Nord	-523	
Coûts liés à l'acquisition par Groupe Paredes des titres Orapi SA (3)	-228	-107
Autres produits et charges opérationnels	-56	-152
Indemnité de départ OH (4)		-465
Autres produits et charges opérationnels	-6 220	-13 713

(1) Dans le cadre du 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.

(2) Le calcul de la valeur d'utilité à partir de l'actualisation des flux de trésorerie prévisionnels sur la base des réalisations et des données connues à l'issue du 1er semestre 2024 a donné lieu à la dépréciation de -13MEUR d'actif net de l'UGT Europe du Sud, imputé en intégralité sur l'actif de Goodwill.

(3) Ces coûts sont liés à l'offre d'acquisition Paredes décrite dans les événements du premier semestre 2023 et du premier semestre 2024.

(4) Ces coûts correspondent à des départs non remplacés au sein de la direction commerciale OH actés au premier semestre 2024.

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:

	30/06/2023	30/06/2024
Impôt théorique ((-) = produit)	-1 506	- 3 430
Effet des taux d'imposition à l'étranger	121	- 29
Impôts différés non reconnus sur pertes fiscales	49	-4
Profit non taxé suite utilisation des déficits reportables	-398	256
Reprise des impôts différés actifs suite utilisation des déficits reportables	398	-256
Activation d'impôts différés relatifs aux déficits reportables antérieurs	-398	256
Différences permanentes (net)	1204	410
CVAE (net)	91	-43
Crédits d'impôts et autres	314	-259
Impôts différés non reconnus sur dépréciation du Goodwill		3 250
Impôt réel	-124	151

	30/06/2023	30/06/2024
Impôt exigible	258	312
Impôt différé	-382	-161
Total impôt	-124	151

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 2024

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie & Reste du monde	Elim	Total
Chiffre d'affaires net du secteur	5 493	106 659	1 006	3 923	64	117 145
Ventes inter-activités	178	1 686	0	0	-1 864	0
Total chiffre d'affaires net	5 670	108 345	1 006	3 923	-1 800	117 145
Amortissement des immobilisations	-367	-5 882	-51	-199	0	-6 498
Résultat opérationnel courant	221	617	74	539	-142	1 309
Résultat Opérationnel	220	-11 580	57	539	-998	-11 762
Coût de l'endettement financier net						-1 328
Autres produits et charges financiers						-61
Impôt						-151
Résultat net de l'ensemble consolidé						-13 434
Résultat net (part des minoritaires)						268
Résultat net (part du Groupe)						-13 704

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie & Reste du monde	Elim	Total
Ecarts d'acquisition	27	9 653	243	1 046	0	10 968
Immobilisations corporelles nettes	275	16 460	42	2 075	0	18 852
Actifs au titre des droits d'utilisation	1 376	34 099	398	1 484	0	37 358
Autres immobilisations	1 030	4 686	102	0	0	5 818
Actifs sectoriels autres	3 553	84 771	828	2 287	-1 758	89 680
Actifs financiers	864	11 072	30	1 442	1 205	14 613
Actifs d'impôt	0	0	0	0	0	0
Actifs détenus en vue de la vente	0	1 971	0	0	0	1 971
Total Actif	7 125	162 714	1 642	8 335	-552	179 262
Passifs sectoriels	3 543	64 070	303	1 404	902	70 222
Dettes financières	0	40 095	0	109	0	40 204
Passifs de locations non courants	776	30 558	349	1 423	0	33 105
Passifs de location courants	660	4 580	82	98	0	5 420
Dette inter-sociétés	813	-1 642	0	0	829	0
Passifs d'impôt	859	390	30	50	93	1 422
Capitaux propres	473	24 663	877	5 251	-2 376	28 888
Total Passif	7 125	162 714	1 642	8 335	-552	179 262

6.5.3 Information par secteur géographique au 30 juin 2023

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie & Reste du monde	Elim	Total
Chiffre d'affaires net du secteur	6 979	107 660	957	5 392	0	120 988
Ventes inter-activités	178	1 686	0	-	-1 864	0
Total chiffre d'affaires net	7 157	109 346	957	5 392	-1 864	120 988
Amortissement des immobilisations	-484	-5 861	-49	-168	0	-6 562
Résultat opérationnel courant	-89	1 421	58	967	-897	1 459
Résultat Opérationnel	-5 897	1 008	58	967	-897	-4 761
Coût de l'endettement financier net						-1 038
Autres produits et charges financiers						-34
Impôt						124
Résultat net de l'ensemble consolidé						-5 709
Résultat net (part des minoritaires)						110
Résultat net (part du Groupe)						-5 819

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie & Reste du monde	Elim	Total
Ecarts d'acquisition	0	30 371	241	1 083	0	31 696
Immobilisations corporelles nettes	301	19 533	26	2 103	0	21 963
Actifs au titre des droits d'utilisation	2 366	23 329	491	1 549	0	27 735
Autres immobilisations	1 019	5 220	100	-	0	6 339
Actifs sectoriels autres	4 640	88 175	873	3 349	-3 115	93 822
Actifs financiers	563	10 091	27	2 123	0	12 804
Actifs d'impôt	0	3 158	0	-	-2 448	711
Actifs détenus en vue de la vente	0	0	0	-	0	0
Total Actif	8 889	179 875	1 758	10 207	-5 562	195 168
Passifs sectoriels	4 063	62 651	227	2 316	546	69 803
Dettes financières	0	40 906	104	284	0	41 294
Passifs de locations non courants	1 569	19 256	439	1 473	0	22 737
Passifs de location courants	874	4 752	79	99	0	5 803
Dette inter-sociétés	1 913	-1 276	0	-551	-86	0
Passifs d'impôt	867	802	30	0	-1 247	451
Capitaux propres	-397	52 785	881	6 585	-4 775	55 079
Total Passif	8 889	179 875	1 758	10 207	-5 562	195 168

Rapport d'activité sur les comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2024

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 2021	S1 2022	S1 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires	117,6	119,1	121,0	117,1
Marge brute	61,1	58,9	55,8	58
EBITDA**	10,9	9,4	8,0	8,3
Résultat Opérationnel Courant	5,4	3,8	1,5	1,8
Résultat Opérationnel	5	3,4	-4,8	-11,9
Résultat Net (part du Groupe)	2,5	2,2	-5,8	-13,7

En M€	S1 2021 à PC*	S1 2022 à PC*	S1 2023 à PC*	S1 2024 à PC*
Chiffre d'affaires	112	117,8	120	117,1
Marge brute	56,7	58,1	55,1	58
EBITDA**	10,8	9,6	8,4	8,3
Résultat Opérationnel Courant	5,2	4	1,7	1,8
Résultat Opérationnel	5,1	3,6	-4,4	-11,9
Résultat Net (part du Groupe)	3,4	2,4	-5,4	-13,7

* Pour la comparabilité, compte de résultat retraité de la cession de la société PHEM en 2021 et de l'arrêt de l'activité Nordic en 2021, 2022 et 2023.

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

Après 2 années défavorablement impactées par l'inflation, le Groupe revient à des niveaux de marge du S1 2022.

Mais il ne parvient pas sur S1 2024 à atteindre son objectif de croissance du Chiffre d'affaires (+5% budgeté).

Ce qui, dans un contexte de point mort très élevé, conduit à une rentabilité encore décevante.

En conséquence, dans un contexte de point mort élevé, le niveau de rentabilité du Groupe reste décevant :

- La **marge brute** s'améliore, à 58.0 M€ (et 49.5% du chiffre d'affaires), soit +3.4 points vs 2023, grâce à la poursuite de la baisse des prix d'achat, mais également grâce aux premières synergies Groupe Paredes Orapi, sur les achats et l'internalisation croisée de la ouate et de la chimie.
- Les **charges externes et de personnel** sont en augmentation de 3,4% vs 2023 ; l'augmentation de 1.6 M€ étant principalement due à l'absence de reprise de provision sur exercices antérieurs en S1 2024 (vs 1.3 M€ en S1 2023).

L'**EBITDA** du Groupe, après application des normes IFRS 16 et IFRS 5, s'établit à 8,3 M€, soit 7,1% du CA.

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'établit à 1.8 M€, soit 1,5% du CA (vs 1.2% en 2023 et 3,2% en 2022). Il est par la suite **fortement réduit par 13.7 M€ d'autres produits et charges opérationnels**, dont les principaux sont les suivants :

- 13,0 M€ de dépréciation du Goodwill Europe du Sud, en raison de la moindre génération de cash-flow du nouveau Business Plan (approuvé par le Conseil d'Administration le 26 juin 2024). En effet, les synergies attendues du rapprochement des groupes Orapi et Paredes ne compensent pas des résultats du Groupe au cours du S1 2024 nettement en deçà des attentes budgétaires. Par ailleurs, des relais de croissance rentables très significatifs identifiés dans les précédents plans d'affaire du Groupe, sur la Business Unit Proven notamment (dont le chiffre d'affaires jusqu'en 2022 a été fortement boosté par la crise Covid), ne se réaliseront pas. Plus généralement, la génération de cash ne sera possible qu'au prix d'un réinvestissement significatif dans les usines (problèmes de qualité liés à des équipements industriels obsolètes et des processus de production non maîtrisés), dans la R&D (dispositifs médicaux et autres formules à développer) et en clientèle (mise à disposition de doseurs...).
- 0,5 M€ de coûts de sortie liés à des départs non remplacés sur des postes en redondance.

Après des charges financières à -1.4 M€ (vs -1,1 M€ en 2023), le Groupe dégage ainsi au S1 2024 un **Résultat net** (part du Groupe) **négatif de -13.7 M€, soit -7.9 M€ par rapport à 2023**.

Les flux de trésorerie liés à l'activité s'élèvent à 1.4 M€, soit -3.8 M€ vs 2023. **La capacité d'autofinancement, à +7.2 M€, est en baisse de 0.2 M€** vs 2023. Le Besoin en Fond de Roulement à -5.9 M€, est pénalisé par l'augmentation des stocks (voulue pour optimiser qualité de service et prix d'achat).

Les flux liés aux opérations d'investissements (-2,6M€) correspondent essentiellement à des équipements de dosage et de distribution mis à disposition de nos clients ainsi qu'à des investissements industriels.

Les flux de trésorerie liés aux **opérations de financement, à 0.0 M€**, sont constitués de -3.4 M€ de loyers payés au titre des contrats de location, de +4.8 M€ de variation de dettes factors et de -1.4 M€ de remboursement d'emprunts et intérêts payés.

Au 30 juin 2024, **la trésorerie s'établit à 11.9 M€ et les capitaux propres part du Groupe**, impactés par le résultat net fortement négatif, **à 27.5 M€, soit -33% par rapport à 2023**.

L'endettement net du Groupe est au 30 juin 2024 de 66.8 M€ (et 28.3 M€ hors IFRS 16) ; *le ratio de gearing* (Dettes financières / Capitaux Propres, hors IFRS 16) au 30 juin 2024 à 94% et *le ratio de levier* à 5.8 (Endettement financier net / EBITDA, hors IFRS 16).

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

Au cours du premier semestre 2024, Orapi a ainsi réalisé un chiffre d'affaires de 117,1 M€, contre 120,9 M€ au S1 2023, soit -3,2% d'évolution à périmètre courant.

En France, marché principal et historique du Groupe, le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 100,6 M€ vs 103,3 M€ au S1 2023, soit un recul de 2,6%. La croissance organique ne compense que partiellement la tendance déflationniste des prix. Le T2 a été marqué par un repli plus fort que le T1, à -3,6% vs 2023, avec notamment un mois de juin faible.

En Europe (hors France), l'activité s'établit à 10,4 M€ contre 10,2 M€ au S1 2023, en hausse de 2,8%. Cette tendance positive (à +8,9% à périmètre comparable sur T2) est liée à la très bonne dynamique de l'activité MDD en Espagne. Pour rappel, l'arrêt des activités Nordic a un impact de - 0,6 M€, à périmètre courant sur le T2 2024.

En Amérique du Nord, l'activité progresse, avec un chiffre d'affaires de 1,0 M€ (+ 5% versus le S1 2023). Les produits de maintenance constituent le cœur de l'activité.

La zone Asie & reste du Monde réalise un chiffre d'affaires de 5,1 M€, en baisse de 0,4 M€ (-7,2%) sur le S1, principalement en raison de la baisse de l'activité export, notamment en Algérie et en Afrique du Sud.

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 se repositionne sur son niveau normatif.

Le marché de l'hygiène est porté par une tendance long terme d'amélioration des standards d'hygiène. 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 événements relatifs à la guerre entre l'Ukraine et la Russie, ont exposé le Groupe Orapi en 2022 et jusqu'à fin juin 2023 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.

Depuis septembre 2023, la tendance est au ralentissement de l'inflation avec une baisse des prix d'achat sur les produits de Négoce et les matières premières du Groupe qui permet un relatif rétablissement des marges sur le premier semestre 2024.

Le climat économique demeure attentiste et récessif, avec une partie des clients B to B habitués depuis plus d'un an à restreindre leurs achats en conséquence de la flambée des prix.

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

Dans ce contexte, Orapi s'inscrit désormais dans un Plan stratégique Groupe Orapi Paredes, dont les leviers sont les suivants :

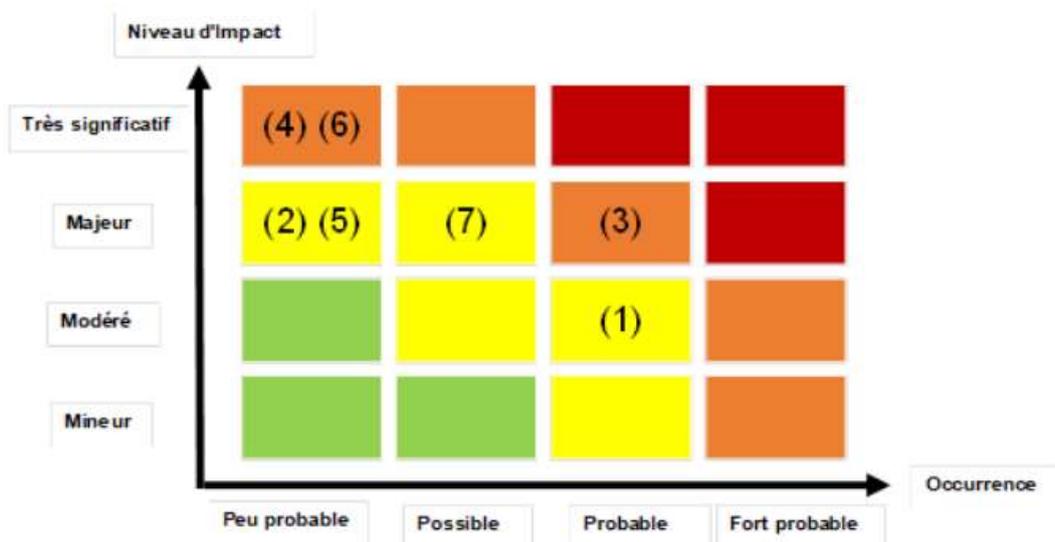
- Atteindre une croissance organique positive, ce qu'Orapi n'a pas su faire ces dernières années
- Renforcer sa position de fabricant français, de Chimie et de Ouate, en bénéficiant notamment dans ses usines des internalisations de Chimie Paredes, et en améliorant sa R&D et sa qualité de fabrication, qui ne sont pas encore au niveau attendu
- Améliorer son efficacité commerciale sur les cibles prioritaires (Horeca, Collectivités, Industrie...) en adoptant les standards du marché
- Améliorer ses leviers de négociation grâce à une taille critique plus importante (achats matière, produits de Négoce, Transport, autres services...)

Cette stratégie, axée sur une ambition d'excellence industrielle, l'innovation, des choix marketing conquérants et des engagements responsables, devrait permettre à Orapi de délivrer la rentabilité attendue, en fin de plan, après de forts investissements, et en bénéficiant des synergies du Groupe.

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 Rapport Financier Annuel 2023 déposé auprès de l'AMF en date du 17 avril 2024 :

Domaine	Risque identifié	Politiques de Prévention et d'Atténuation
RH	(1) Inadéquation des compétences des salariés avec l'activité d'Hygiène et de Process en pleine mutation.	<ul style="list-style-type: none"> > Politique d'embauche maîtrisée et favorisant la diversité des profils (partenariat avec les universités et les Grandes Écoles techniques: ITECH Lyon, CPE Lyon,...) > Suivi régulier des compétences des salariés (entretiens annuels d'évaluation et entretiens professionnels) et Comité carrières annuel en COMEX (premier en 08/2022) > Plan de formation pour montée en compétences des salariés interne et externe (Orapi Academy, école IDRAC) donnant lieu à des Certificats de Qualifications Professionnelles. En 2023, un effort particulier a été maintenu sur la formation force de vente (produits et techniques de vente) et la formation aux managers du COMOP.
Exploitation	(2) Non-conformité à la réglementation SEVESO (stockage)	<ul style="list-style-type: none"> Dans le cadre de ces activités, ORAPI est soumis à autorisation ou à déclaration auprès de la préfecture et de la DREAL, ou éventuellement des autorités compétentes dans les pays où le Groupe exerce son activité. > Une veille réglementaire est menée dans les domaines de la Qualité, de la Sécurité Industrielle et de l'Environnement plus particulièrement pour les sites de production de Saint-Vulbas et de Vénissieux > Concernant le site de Saint-Vulbas, ORAPI a obtenu son arrêté préfectoral "Seveso seuil haut" (SSH) fin janvier 2023, faisant suite à des investissements conséquents en 2021 et 2022, pour l'IME.
Exploitation	(3) Non-conformité à la réglementation (produits)	<ul style="list-style-type: none"> Le laboratoire de R&D veille au respect des normes européennes pour les produits ORAPI et est garant de l'application des réglementations en vigueur notamment grâce au pôle Réglementaire qui est en mesure de suivre au plus près les évolutions applicables en termes de réglementation produits, normative et environnementale s'appliquant à notre société et nos marchés. Ces réglementations se rapportent notamment à la directive REACH et au règlement BIOCIDES. En fin d'année 2023, un problème de non-conformité sur la sécurité enfants de bouchons de produits Proven est apparu, dont l'origine est bien antérieure. Alors qu'une solution a été trouvée, en changeant le type de bouchon, un diagnostic complet du process de contrôle Qualité est en cours, ainsi qu'une campagne de rappel sur les produits concernés.
Exploitation	(4) Survenance d'un accident industriel majeur	<ul style="list-style-type: none"> ORAPI a défini une politique de prévention des accidents industriels majeurs (explosion, incendie, pollution, fumée et leurs impacts potentiels sur les sites de production, les hommes et l'environnement) qui s'inscrit plus globalement au sein de la politique environnementale globale du Groupe. > ORAPI a mis en œuvre un SGS (système de gestion de la sécurité) sur la prévention et le traitement des accidents industriels majeurs. > Une veille réglementaire est menée dans les domaines de la Qualité, de la Sécurité Santé, de la Sécurité Industrielle et de l'Environnement en particulier pour les sites industriels de Saint-Vulbas et Vénissieux. > Une équipe HSE est dédiée à la prévention, à l'évaluation, au suivi et au contrôle des dispositifs en place, assistée d'un référent HSE sur chaque site. > Collaboration avec un cabinet de conseil spécialisé (AGMS) sur les sujets liés aux risques industriels > Enfin, ORAPI engage les investissements nécessaires afin de limiter ce risque.
Activité	(5) Dépendance Brevets, licences et marques, clients et fournisseurs	<ul style="list-style-type: none"> Le risque de dépendance est toujours un risque de perte d'activité (de Chiffre d'affaires) en cas de perte de brevets, de perte d'un client clé pour le Groupe ou d'incapacité à fournir les clients (défaut d'un fournisseur majeur). Les pratiques commerciales d'Orapi assurent une maîtrise de ces risques de dépendance, par exemple : > Les formules, qui relèvent des savoir-faire propres à Orapi, ne sont pas brevetées conformément à la pratique du secteur. > Orapi est propriétaire des marques exploitées par le Groupe et les a déposées sur les marchés concernés (à l'exception des marques sous contrat de distribution exclusive) > Le Groupe dispose d'un nombre élevé de clients diversifiés > Le Groupe maintient un panel de fournisseurs relativement large
RH	(6) Non respect des Droits de l'Homme et de règles d'éthiques et déontologiques professionnelles	<ul style="list-style-type: none"> > Respect des lois et des règlements des pays dans lesquels le Groupe est implanté > Orapi adhère pleinement aux principes suivants: abolition effective du travail des enfants.
Sécurité	(7) Dans tous les sites du Groupe, industriels, commerciaux, logistiques, le personnel peut être exposé à des risques d'accidents pouvant engendrer des blessures plus ou moins graves. En usine et entrepôt, ces risques peuvent être présents en raison des installations mécaniques, électriques, de la manipulation de matériel, de produits chimiques ou d'outils et de la circulation dans sur zone.	<ul style="list-style-type: none"> > Livret de prévention-sécurité à signer > Formations spécifiques aux différents postes usine et entrepôt - Formations ATEX & RIA > QCM sécurité à réussir en interne (gestion par le pôle QHSE) > Fiche de poste: engagement du salarié envers sa sécurité, celle d'autrui ainsi que la qualité et la sécurité du produit > Dossier en cours pour obtention norme IFS HPC à St Vulbas (suspendu le 19 février 2024) > Un référent HSE est présent sur chaque site du Groupe > Mise à disposition du matériel adapté



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 6.3.8 des annexes aux comptes consolidés semestriels résumés, et de manière plus détaillée au paragraphe 2.4.9 « Transactions avec les parties liées » des annexes aux comptes consolidés 2023 intégrées dans le Rapport Financier Annuel 2023.

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 9 septembre 2024

M. François Thuilleur, Président du Conseil d'administration et Directeur général de la société ORAPI.

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 2024, 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 09 septembre 2024
Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres

Grant Thornton

Nicolas PERLIER

Françoise MECHIN