

ORAPI SA

BILAN

ACTIF	En milliers d'Euros				
	Brut	Amort. Prov	Net	Net	Net
	31/12/2008		31/12/2007 31/12/2006		
Actif incorporel	3 944	660	3 285	824	857
Actif corporel	5 929	1 808	4 121	2 174	2 275
Actif financier	20 444	1 689	18 755	17 152	12 839
<b>Actif immobilisé</b>	<b>30 318</b>	<b>4 157</b>	<b>26 161</b>	<b>20 150</b>	<b>15 970</b>
Stocks	3 070	112	2 958	2 279	1 583
Clients	1 290	0	1 290	1 115	890
Autres créances et divers	9 611		9 611	8 733	4 512
Disponibilités	14		14	736	1 301
<b>Actif circulant</b>	<b>13 984</b>	<b>112</b>	<b>13 872</b>	<b>12 864</b>	<b>8 285</b>
<b>Comptes de régularisations</b>	<b>252</b>		<b>252</b>	<b>238</b>	<b>152</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>44 554</b>	<b>4 269</b>	<b>40 284</b>	<b>33 251</b>	<b>24 408</b>

PASSIF	En milliers d'Euros		
	Net	Net	Net
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
<b>Capital social</b>	<b>2 393</b>	<b>2 204</b>	<b>1 763</b>
Primes,réserves et report à nouveau	17 125	13 966	9 083
Résultat	-263	725	18
Provisions réglementées	282	94	75
<b>Capitaux propres</b>	<b>19 537</b>	<b>16 989</b>	<b>10 939</b>
<b>Provisions</b>	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>76</b>
Emprunts et dettes financières	15 395	13 083	9 544
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 592	2 571	2 165
Dettes fiscales et sociales	690	539	600
Dettes sur immobilisations	0	0	1 064
Autres dettes et divers		0	17
<b>Dettes</b>	<b>20 677</b>	<b>16 193</b>	<b>13 391</b>
<b>Ecart de conversion</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>40 284</b>	<b>33 251</b>	<b>24 408</b>

**ORAPI SA**

**COMPTE DE RESULTAT**

	En milliers d'euros	
	31/12/2008	31/12/2007
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>13 487</b>	<b>11 415</b>
Production stockée	238	593
Reprises provisions et transfert charges	79	55
Subvention d'exploitation	2	1
Autres produits	0	0
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>13 807</b>	<b>12 064</b>
Achats de matières premières	-6 192	-5 543
Sous traitance	-316	-374
Autres charges externes	-3 822	-2 812
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>3 476</b>	<b>3 336</b>
Impôts et taxes	-180	-230
Charges de personnel	-2 195	-2 050
Autres charges	0	0
<b>E.B.E</b>	<b>1 101</b>	<b>1 056</b>
Dotation amortissements	-539	-386
Dotation provision actif	-34	-21
Dotation provision passif	-75	-47
TOTAL DES CHARGES	-13 353	-11 462
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>453</b>	<b>602</b>
Résultat financier hors éléments exceptionnels	737	194
Résultat financier éléments exceptionnels	-1 445	0
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-708</b>	<b>194</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-255</b>	<b>796</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-167</b>	<b>-20</b>
Impôt société	160	-51
<b>BENEFICE NET</b>	<b>-263</b>	<b>725</b>

## **ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2008**

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en K-euros, sauf indication contraire.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Les comptes sociaux ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 20 février 2009. Le total du bilan au 31 décembre 2008 s'élève à 40 284 K€ et le compte de résultat fait apparaître un résultat net de -263 K€.

## **1 - PRINCIPAUX EVENEMENTS DE L'EXERCICE**

### **1.1 ACQUISITION DE LA SOCIETE CHIMIOTECHNIC**

Orapi a acquis le 2 juin 2008 la société Chimiotecnich.

Basée à Vénissieux, près de Lyon, Chimiotecnich est un concepteur, fabricant et distributeur de produits d'hygiène et de détergence (poudres, pastilles et produits liquides) pour les marchés des collectivités et des services. Cette acquisition permet au Groupe de renforcer sa position sur les métiers de l'hygiène, en complément de sa position historique sur les métiers industriels de la maintenance et du process. Par ailleurs, le portefeuille de marques s'enrichit de deux marques reconnues : Eurodec (produits d'entretiens et de désinfection) et Laboratoires Garcin-Bactinyl (produits désinfectants pour le milieu médical ainsi que l'agroalimentaire). En 2007, Chimiotecnich a réalisé un chiffre d'affaires de l'ordre de 25 M€, dont près des deux tiers dans les métiers historiques du Groupe.

L'acquisition de 100% des titres a été acquittée en numéraire à hauteur de 63%, et par échange de titres à hauteur de 37%.

La valeur des titres de participation s'élève à 3 359K€ au 31/12/2008.

Cette acquisition a entraîné l'enregistrement d'un mali technique de fusion en immobilisations incorporelles pour 2 412 K€

L'affectation extra-comptable du mali technique de fusion Chimiotecnich Holding est présenté en § 3.1.

### **1.2 AUGMENTATIONS DE CAPITAL**

Le 23 juin 2008, Orapi a réalisé deux augmentations de capital afin de financer par échange de titres :

- l'achat de 20% des titres de sa filiale Orapi Applied LTD
- l'acquisition d'une partie des titres de la société Chimiotecnich, le solde étant payé en numéraire.

Ces augmentations de capital ont entraîné la création de 188 417 actions nouvelles portant le capital à 2 392 539 actions.

Le produit brut de l'émission s'élève à 3 594 K€ pour un produit net de 3 214 K€

### **1.3 ACQUISITION DES ACTIFS DU GROUPE PROVEN**

Par jugement du Tribunal de Commerce de Paris prononcé le 20 novembre 2008, Orapi SA s'est vue attribuer certains éléments des actifs et du fonds de commerce des sociétés Topsol, Azurdi, Spado, MTS, Distrimar et Proven, suite au dépôt de bilan de ces sociétés.

A cette occasion ont été créées les sociétés Proven Orapi (Direction, activités commerciales et fonctions support) et Proven Industrie (usine située à Gallardon et activité commerciale directe du site), détenues à 100% par Orapi SA, cette dernière ayant effectué un apport en capital pour respectivement 500K€ et 100K€.

Les établissements de ces sociétés sont respectivement localisés à Villeneuve-Loubet (06) et Gallardon (28).

Proven est un fabricant, négociant et distributeur de produits d'hygiène générale à destination des professionnels et des particuliers. Fort d'un portefeuille de marques à forte notoriété, de contrats de distribution longue durée et d'une présence sur des circuits commerciaux complémentaires de ceux historiques du Groupe Orapi, Proven présente une forte synergie métiers avec Chimiotecnic, particulièrement positionné sur l'hygiène spécialisée (blanchisseries, CHR, hygiène médicale). Compte tenu du contexte de la reprise, le chiffre d'affaires estimé en année pleine est de l'ordre de 30 M€.

#### **1.4 FUSION DES SOCIETES CHIMIOTECHNIC INDUSTRIE, ORAPI EUROPE et LABORATOIRES MEYSSOL**

Les sociétés Orapi Europe Sarl et laboratoires Meyssol SAS ont été absorbées par la société Chimiotecnic industrie SAS (cette dernière ayant changé ensuite de dénomination pour devenir Orapi Europe) au cours de l'exercice 2008.

Conformément au règlement CRC 2004-01, ces fusions ont été faites à la valeur nette comptable, les sociétés prenant part à la fusion étant sous contrôle commun (contrôle par la société ORAPI SA).

Le traité de fusion a défini une date d'effet rétroactive comptable et fiscale au 1er janvier 2008. Les valeurs d'apports retenues sont les valeurs comptables au 31/12/2007.

#### **1.5 CESSION DE LA SOCIETE LUPROTEC A LA SOCIETE DACD ET TRANSMISSION UNIVERSELLE DE PATRIMOINE DE LUPROTEC A DACD**

Préalablement à une TUP avec effet au 1er janvier 2009, Orapi SA a cédé 100% des titres de sa filiale Luprotec à sa filiale DACD. La cession de ces titres s'est effectuée à leur valeur nette comptable soit 2 125 K€.

#### **1.6 ABANDON DE CREANCE CONSENTI PAR ORAPI SA**

Un abandon de créance d'un montant de 30 000 euros a été réalisé au profit de la filiale Italienne ORAPI SRL.

## **2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES**

### **2.1 - PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX**

Les comptes annuels de l'exercice ont été établis, dans l'objectif de présenter une image fidèle, en respectant :

- Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité,
- conformément aux hypothèses de base suivantes :
  - o continuité de l'exploitation,
  - o permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
  - o indépendance des exercices.
- conformément aux dispositions du Code de Commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que du règlement du CRC 99-03 du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.
- conformément aux règlements CRC 2004-06 – relatif aux immobilisations et 2002-10 relatif aux amortissements.

#### **Contexte de l'arrêté des comptes :**

Les comptes annuels de l'exercice ont été établis en tenant compte du contexte actuel de crise économique et financière et sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. Les effets immédiats de la crise ont été pris en compte, notamment dans la valorisation des actifs tels que les stocks, les créances clients et des passifs. En ce qui concerne les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels et les titres de participation, il a été pris pour hypothèse que la crise serait limitée dans le temps. La valeur de ces actifs est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction dans un contexte de visibilité réduite en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

### **2.2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- |   |                         |
|---|-------------------------|
| - Constructions :   | 10 à 20 ans en linéaire |
| - Agencements et aménagements des constructions               | 5 à 10 ans en linéaire  |
| - Installations techniques, matériel et outillage industriels | 2 à 5 ans en linéaire   |
| - Matériel de bureau et informatique                          | 3 à 5 ans en linéaire   |

### **2.3 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

**Frais de recherche et développement :** Depuis 2001, les dépenses de recherche et de développement sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles ont été supportées. Les dépenses antérieures immobilisées sont totalement amorties.

**Brevets, licences et marques :** les brevets et licences déposés par la société ne sont pas immobilisés. Seuls les brevets ou marques acquises sont classés dans cette rubrique.

Logiciels informatiques : les logiciels sont amortis sur une durée de 1 à 5 ans à compter de la date d'acquisition.

Droits au bail : le montant des droits au bail inscrit à l'actif du bilan représente leur prix d'acquisition.

Fonds commerciaux : les fonds commerciaux sont amortis sur 10 ans. Ces amortissements sont enregistrés en charges d'exploitation.

Lorsque des indices de perte de valeur sont décelés dans l'activité ou dans la rentabilité de l'actif, des tests de dépréciation sont pratiqués. Les tests de pertes de valeur sont réalisés en comparant la valeur nette comptable à la valeur recouvrable (actualisation de cash flow futurs ou valeur de marché). Les cash flows actualisés sont évalués à partir des budgets et prévisions sur une durée de 5 ans en prenant en compte une valeur terminale.

## **2.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'une provision lorsque leur valeur d'utilité le justifie. La valeur d'utilité est appréciée en fonction de la quote-part de capitaux propres détenus par Orapi SA d'une part et les perspectives d'avenir basées notamment sur l'évolution des cash flow futurs et des plus values latentes potentielles.

En 2007, la société a opté pour l'option d'incorporer les frais d'acquisition dans le coût d'entrée des titres de participation.

Les tests effectués ont conduit à la constatation d'une provision pour dépréciation de :

- 210 K€ sur les titres ORAPI INC en 2006, maintenue au 31/12/2007 et au 31/12/2008
- 1 039 K€ sur les titres ORAPI APPLIED CHIMICAL ASIE en 2008
- 400 K€ sur les titres ORAPI APPLIED NETHERLANDS en 2008
- 6 K€ sur les titres ORAPI CHILI en 2008.

Les actions auto détenues dans le cadre des contrats de liquidité et de rachat sont classées en immobilisations financières.

## **2.5 - STOCKS ET TRAVAUX EN COURS**

Les stocks de la Société sont constitués de deux catégories suivantes :

- Matières Premières,
- En cours de production et produits finis.

### **Matières premières et marchandises**

Les stocks de matières premières, emballages et marchandises sont évalués à leur prix d'achat.

### **Produits finis**

Les en-cours de production et les produits finis sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges directes et indirectes de production.

Des dépréciations sont éventuellement constatées en fonction notamment des perspectives de ventes, des évolutions technologiques et plus généralement du risque liée à l'obsolescence.

## **2.6 - CREANCES ET DETTES**

Les créances d'exploitation font l'objet d'une appréciation au cas par cas. En fonction du risque encouru, une provision pour dépréciation est constituée.

Les créances et dettes libellées en devises sont exprimées au cours du 31 décembre. Les écarts en découlant sont portés en "Ecart de conversion" à l'Actif ou au Passif du bilan. Une provision est constituée pour couvrir les pertes de change latentes.

## **2.7 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

Les valeurs mobilières sont évaluées à leur coût d'acquisition ou au prix du marché si celui-ci est inférieur.

## **2.8 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Des provisions sont constituées pour faire face aux coûts relatifs aux litiges, aux risques et aux charges en cours en application des dispositions de la réglementation du CRC 2000-06.

Les droits acquis par les salariés au titre des indemnités de départ à la retraite ne sont pas provisionnés dans les comptes sociaux.

## **3 - NOTE SUR LE BILAN**

### **3.1 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Augment.</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2008</b>
Frais Etablissement	3			3
Recherche et développement	47			47
Brevets, Licences, Marques	304			304
Logiciel, Web	468	173		641
Droit au bail	480			480
Fonds commercial et mali technique	57	2 412		2 469
<b>Montants Bruts</b>	<b>1 359</b>	<b>2 585</b>	<b>0</b>	<b>3 944</b>
<b>Amortissements et Provisions</b>				
Frais Etablissement	3			3
Recherche et développement	47			47
Brevets, Licences, Marques	221	21		242
Logiciel, Web	263	105		368
	0			0
<b>Montants des Amortis, et Provisions</b>	<b>534</b>	<b>126</b>	<b>0</b>	<b>660</b>
<b>Montants Nets</b>	<b>824</b>	<b>2 459</b>	<b>0</b>	<b>3 285</b>

Le montant des frais de recherche et développement comptabilisés en charge de l'exercice est estimé à 346K€ sur 2008.



## AFFECTATION EXTRA-COMPTABLE DU MALI TECHNIQUE DE FUSION CTH

En k€	Valeur comptable sociale	Valeur réelle	Plus-value latente	Affectation du mali au prorata des plus-values latentes
<u>Actifs figurant dans les comptes de l'absorbée</u>				
Titres CTI	300	2 712	2 412	2 412
C/C CTH				
ORAPI SA	33	33	0	
Sous-total	333	2 745	2 412	2 412
<u>Actifs ne figurant pas dans les comptes de l'absorbée</u>				
	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>333</b>	<b>2 745</b>	<b>2 412</b>	<b>2 412</b>

### 3.2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations Corporelles	31/12/2007	Augment.	Diminution	31/12/2008
Terrain	0			0
Constructions	1 058	287	13	1332
Installations techniques, matériel Outil,	1 672	188		1860
Autres immobilisations corporelles	657	292		949
Immobilisation en cours	192	1893	301	1789
Avances et acomptes	0	5		5
<b>Montants Bruts</b>	<b>3 579</b>	<b>2 665</b>	<b>314</b>	<b>5 929</b>
<b>Amortissements et Provisions</b>				
Constructions	242	99	8	333
Installations techniques, Matériel, Outillage	1 000	192		1192
Autres immobilisations corporelles	162	121		283
Avances et acomptes	0			0
<b>Montants des Amortis, et Provisions</b>	<b>1 404</b>	<b>412</b>	<b>8</b>	<b>1 808</b>
<b>Montants Nets</b>	<b>2 174</b>	<b>2 553</b>	<b>306</b>	<b>4 121</b>

Les immobilisations en cours concernent principalement les investissements inhérents à un nouveau bâtiment de stockage (923 K€), à des nouveaux bureaux sur le site de Lyon-Saint-Vulbas (712K€) et d'une ligne de conditionnement AEROSOL (147 K€).

### **3.3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

<b>Immobilisations Financières</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Augment.</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2008</b>
Participations	16 977	5 180	2 125	20 032
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	238	20		258
Autres immobilisations financières	165		12	153
<b>Montants Bruts</b>	<b>17 381</b>	<b>5200</b>	<b>2137</b>	<b>20 444</b>
<b>Amortissements et Provisions</b>				
Participations	210	1 445		1 655
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	0	14		14
Autres immobilisations financières	20			20
<b>Montants des Amortis, et Provisions</b>	<b>230</b>	<b>1 459</b>	<b>0</b>	<b>1 689</b>
<b>Montants Nets</b>	<b>17 151</b>	<b>4 459</b>	<b>2 855</b>	<b>18 755</b>

L'évolution de la valeur brute des titres de participation s'explique par :

- L'acquisition des titres de CHIMIOTECHNIC INDUSTRIE pour 2 572K€.
- le rachat de titres ORAPI APPLIED UK à des minoritaires pour 1 508 K€.
- la création de deux sociétés nouvelles PROVEN ORAPI et PROVEN INDUSTRIE avec un apport en capital pour respectivement 500 K€ et 100 K€.
- le paiement d'une clause earn out au titre de DACD pour 500K€.
- la cession des titres de Luprotec à DACD à la VNC pour 2 125K€.

Les provisions pour dépréciation des titres de participation concernent les titres suivants :

- ORAPI INC (210K€), idem 2007.
- ORAPI ASIA (1 039K€)
- ORAPI APPLIED NETHERLANDS (400K€)
- ORAPI CHILI (6K€)

Au 31 décembre 2008, les titres auto détenus par la société sont au nombre de 15 320 et ont été valorisés à la valeur la plus faible entre le prix d'acquisition et le cours boursier moyen de décembre 2008.

### **3.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET AUTRES OPERATIONS AVEC DES PARTIES LIEES**

Le détail des titres de participation est donné dans le "Tableau des filiales et participations" joint à la présente annexe. Cf. 5.10

<b>Filiales et autres entreprises liées</b>	<b>Montant</b>
<b>Immobilisations Financières</b>	
Participations	20 033
Titres immobilisés Actions Propres	258
Prêts	0
Autres Immobilisations Financières	0
<b>Créances</b>	
Créances Clients	1 275
Autres créances /comptes courants	8 101
<b>Dettes</b>	
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	85
Avances en comptes courants	1 455
<b>Compte de Résultat</b>	
C.A Marchandises	9 632
C.A de Services	3 842
Achats	1 784
Produits sur Compte Courant	356
Produits sur titres de participation	1 180
Provision s/titre de participation	1 445
Perte s/créance liées à des participations	109

#### **Transaction avec les dirigeants salariés**

Concernant l'option d'achat de 20% des titres de la société Orapi Applied Ltd, Orapi a exercé le 2 janvier 2008 cette option. Cette opération a été réalisée par voie d'échange avec des actions Orapi SA et a donné lieu à une augmentation de capital réalisée par le conseil d'administration sur délégation de l'assemblée générale.

### **3.5 - STOCKS ET EN-COURS**

<b>Stocks et en cours</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Matières Premières et Autres Approvisionnements	1 277	794
Produits Intermédiaires et finis	1 793	1 568
<b>Montants Bruts</b>	<b>3 070</b>	<b>2 362</b>
<b>Amortissements et Provisions</b>		
Provision pour dépréciations Matières Premières	56	6
Provision pour dépréciations Produits Finis	56	77
<b>Montants des Amortis, et Provisions</b>	<b>112</b>	<b>83</b>
<b>Montants Nets</b>	<b>2 958</b>	<b>2 279</b>

### **3.6 - CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION ACTIF**

<b>Nature</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Montant à moins d'un an</b>	<b>Montant à plus d'un an</b>
Créances rattachées à des participations			
Prêts	19	6	13
Autres Immobilisations Financières	134	7	127
Avances et acomptes fournisseurs	51	51	
Clients douteux ou litigieux	0	0	
Créances clients	1 290	1 290	
Personnel et comptes rattachés	0	0	
Organismes sociaux	0	0	
Etat impôts et taxes	1 123	1 123	
Groupe et associés	8 100	8 100	
Débiteurs divers	335	335	
Charges constatées d'avances	251	251	

### **3.7 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT ET DISPONIBILITES**

<b>Nature</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Valeurs mobilières de placement	0	736
Disponibilités	14	0
<b>Montants Bruts</b>	<b>14</b>	<b>736</b>
<b>Amortissements et Provisions</b>		
Provision pour dépréciations		
<b>Montants des Amortis, et Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Montants Nets</b>	<b>14</b>	<b>736</b>

<b>Nature</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>+</b>	<b>-</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>+ OU - VALUE</b>
OPCVM Banque Rhône Alpes	110	279	389	0	4
OPCVM Lyonnaise de Banque	472		472	0	50
OPCVM Gilbert Dupont	20	15	7	28	0
OPCVM CA	133	670	803	0	6
<b>Montants Nets</b>	<b>735</b>	<b>964</b>	<b>1671</b>	<b>28</b>	<b>60</b>

Les OPCVM Gilbert Dupont rattachés au contrat de liquidité et de rachat des actions ORAPI SA ont été enregistrés en immobilisations financières à la clôture 2008.

### **3.8 - MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT**

<b>Nature</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Affectation Résultat 2007</b>	<b>Augment.</b>	<b>Résultat 2008</b>	<b>Distribution dividende</b>	<b>31/12/2008</b>
Capital	2 204		188			2 392
Prime d'émission et de conversion	13 225		3 026			16 251
Prime d'apport	29					29
Réserve légale	140	36				176
Autres réserves	0					0
Réserve PVLTL	0					0
Report à nouveau	572	689			-592	669
Résultat	725	-725		-263		-263
<b>Provisions réglementées</b>						
Amort. dérogatoires	93		189			282
<b>Montant Total</b>	<b>16 988</b>	<b>0</b>	<b>3 403</b>	<b>-263</b>	<b>-592</b>	<b>19 537</b>

Le capital social au 31 décembre 2008 est composé de 2 392 539 actions de valeur nominale de 1 €.

### **3.9 - PROVISIONS RISQUES ET CHARGES**

Nature	31/12/2007	Dotations	Reprises Utilisés	Reprises Non Utilisés	31/12/2008
<b>Exploitation</b>	<b>61</b>	<b>75</b>	<b>26</b>	<b>43</b>	<b>67</b>
Provision pour litiges	41	75	6	43	67
Autres Provisions	20		20	0	0
<b>Financier</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
Provision pour risques financiers	7			7	0
<b>Exceptionnel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Montants Bruts</b>	<b>68</b>	<b>75</b>	<b>26</b>	<b>50</b>	<b>67</b>

Les provisions pour litiges concernent principalement des litiges prud'homaux.

### **3.10 - AUTRES PROVISIONS POUR DEPRECIATION D'ACTIFS**

Nature	31/12/2007	Dotations	Reprises Utilisés	31/12/2008
<b>Exploitation</b>	<b>87</b>	<b>29</b>	<b>5</b>	<b>112</b>
Provision Stocks et en-cours	82	29		112
Provision Clients	0			0
Provision pour dépréciation Autres débiteurs	5		5	0
<b>Financier</b>	<b>230</b>	<b>1 459</b>	<b>0</b>	<b>1 689</b>
Provision dépréciation titres de participation	210	1 445		1 655
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	0	14		14
Autres immobilisations financières	20			20
<b>Montants Bruts</b>	<b>317</b>	<b>1 488</b>	<b>5</b>	<b>1 801</b>

### **3.11 - EMPRUNTS ET DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION PASSIF**

<b>Ventilation des emprunts et dettes par échéances</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Montant à moins d'un an</b>	<b>Montant à plus d'un an et moins de cinq ans</b>	<b>Montant à plus de cinq ans</b>
Établissements de crédits	13 940	2 970	9 793	1 177
Emprunts et dettes financières	1 455	1 455	0	
Avance et acomptes reçus sur commandes	0	0		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 592	4 592	0	0
Dettes sur immobilisations				
Dettes fiscales et sociales	690	690		
Autres dettes				
Produits constatés d'avance	0	0		
Écarts de conversion - Passif	3	3		
<b>Montants Bruts</b>	<b>20 680</b>	<b>9 710</b>	<b>9 793</b>	<b>1 177</b>

La société n'est pas en défaut sur ses covenants bancaires au 31 décembre 2008.

### **3.12 - CHARGES A PAYER ET PRODUITS A RECEVOIR**

<b>Détail des produits à recevoir</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Créances clients et compte rattachés		
418100 clients Groupe factures à établir	150	164
Autres Créances		
409801 RRR A obtenir avoir à recevoir	236	21
<b>Total général</b>	<b>386</b>	<b>185</b>

<b>Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	50	5
Emprunts et dettes financières divers	0	37
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	551	413
Dettes fiscales et sociales	363	309
Autres dettes		
<b>Total général</b>	<b>763</b>	<b>763</b>

<b>Détail des produits constatés d'avance</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
487000 Produits constatés d'avance	0	0

<b>Détail des Charges constatés d'avance</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
486000 Charges constatés d'avance	251	230



#### **4 - NOTE SUR LE COMPTE RESULTAT**

##### **4.1 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET**

<b>Ventilation du Chiffre d'affaires net</b>	<b>France</b>	<b>Etranger</b>	<b>Total</b>
Ventes de Produits finis	9 632	0	9 632
Produits des activités et annexes	3 843	12	3 855
<b>Total général</b>	<b>13 475</b>	<b>12</b>	<b>13 487</b>

##### **4.2 - CHARGES ET PRODUITS RELATIFS AUX ENTREPRISES LIEES**

<b>Charges et produits relatifs aux entreprises liées</b>	<b>Montant</b>
<b>Produits</b>	
C.A Marchandises	9 632
C.A de Services	3 842
Produits sur Compte Courant	356
Produits de participation	1 180
<b>Charges</b>	
Achats	1 784
Dotation provision dépréciation sur titres de participation	1 445
Perte s/créances liées	109

#### **4.3 - RESULTAT FINANCIER**

<b>Détails du Résultat financier</b>	<b>31/12/2008</b>
Dividendes	1 180
Revenus s/ Comptes courants	356
Autres intérêts et produits assimilés	0
Reprise de provisions	7
Différences positives de changes	5
Plus-values sur cessions de V.M.P	73
<b>Sous total des produits financiers</b>	<b>1 621</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions financières – éléments exceptionnels	1 445
Dotations aux amortissements et aux provisions financières – éléments non exceptionnels	14
Abandon de créance	30
Perte sur créances financières	79
Intérêts et charges assimilées	715
Différences négatives de change	10
Moins-values sur cessions de V.M.P	37
<b>Sous total des charges financières</b>	<b>2 329</b>
Total Résultat Financier hors éléments exceptionnels	737
Total Résultat Financier éléments exceptionnels	-1 445
<b>Total Résultat Financier</b>	<b>-708</b>

#### **4.4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL**

<b>Détails du Résultat Exceptionnel</b>	<b>31/12/2008</b>
Produits sur opérations de gestions	18
Produits sur cessions d'immobilisations	2 432
Produits sur reprise de provisions	0
<b>Sous total des produits exceptionnels</b>	<b>2 450</b>
Charges sur opérations de gestion	0
Charges sur cessions d'immobilisations	2 430
Charges sur dépréciation exceptionnelle	189
<b>Sous total des charges exceptionnelles</b>	<b>2 618</b>
<b>Total Résultat Exceptionnel</b>	<b>-167</b>

#### **4.5 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES**

Les sociétés françaises Orapi SA, Orapi International, Luprotec et DACD sont intégrées fiscalement. La convention d'intégration est basée sur un principe de neutralité.

Orapi SA est également tête de consolidation du groupe Orapi.

La répartition de l'impôt dans le cadre de l'intégration fiscale se décompose de la façon suivante :

<b>Sociétés</b>	<b>Résultat Avant Impôt</b>	<b>Déficit reportable</b>	<b>Impôts Société</b>	<b>Résultat Net</b>
ORAPI INTERNATIONAL	261	0	-87	174
DACD	6	0	3	9
LUPROTEC	-10	23	3	-7
ORAPI SA	-283		20	-263
<b>Montants Bruts</b>	<b>-26</b>	<b>23</b>	<b>-61</b>	<b>-87</b>

**5 - ENGAGEMENT HORS BILAN ET AUTRES INFORMATIONS****5.1 - CREDIT BAIL**

En mars 2003 (avec effet au 1<sup>er</sup> janvier) le crédit bail immobilier a été racheté à MG3F avec paiement d'un droit au bail de 480 000 euros.

<b>Crédit Bail (en K€)</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Matériel</b>
<b>Valeur d'origine</b>	1 702	154
Dont terrain	371	
Amortissement exercice	67	12
Amortissement cumulé	400	152
<b>Valeur nette</b>	1 302	2
<b>Redevances payées</b>		
Cumuls exercices antérieurs	1 123	158
Exercice	227	13
<b>Total</b>	<b>1 350</b>	<b>171</b>
<b>Redevances restant à payer</b>		
A un an au plus	129	0
A + un an et 5 ans au plus		0
A + de 5 ans		
<b>Total</b>	<b>129</b>	<b>0</b>
<b>Valeur résiduelle</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Montant pris en charge dans l'exercice</b>	<b>227</b>	<b>13</b>

## **5.2 - ETAT DES HYPOTHEQUES ET NANTISSEMENTS**

<b>Dettes</b>	<b>Type de garantie</b>	<b>Date de départ</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Montant nanti au 31 décembre 2008</b>
Emprunt BRA	Nantissement actions société non cotée	oct-2005	oct-2012	199
Emprunt BNP	Nantissement actions société non cotée	oct-2005	oct-2012	198
Emprunt CA	Nantissement actions société non cotée	oct-2005	oct-2012	201
Emprunt SLB	Nantissement actions société non cotée	oct-2005	oct-2012	198
Emprunt SG	Nantissement actions société non cotée	oct-2005	oct-2012	202
Emprunt SG	Nantissement actions société non cotée	juil-2007	juil-2014	1 415
Emprunt CA	Nantissement actions société non cotée	juil-2007	juil-2014	1 569
Emprunt CA	Nantissement actions société non cotée	mai-2008	mai-2015	2 500
Emprunt CA	Nantissement fonds de commerce	juil-2004	juil-2009	13
Emprunt SLB	Nantissement fonds de commerce	mars-2004	mars-2014	192
Emprunt BRA	Nantissement fonds de commerce	mars-2004	mars-2014	114
Emprunt BRA	Nantissement fonds de commerce	nov-2004	nov-2009	40
Emprunt BNP	Nantissement fonds de commerce	nov-2006	oct-2013	722
Emprunt BRA	Nantissement fonds de commerce	sept-2006	sept-2013	571
Emprunt CA	Nantissement fonds de commerce	déc-2006	sept-2013	1 493
Emprunt SLB	Nantissement fonds de commerce	nov-2006	oct-2013	580
Emprunt SG	Nantissement fonds de commerce	oct-2006	sept-2013	1 340
Emprunt SLB	Nantissement fonds de commerce	juin-2007	juin-2013	543
Emprunt BNP	Nantissement fonds de commerce	déc-2007	déc-2013	596
Emprunt BNP	Nantissement fonds de commerce	août-2008	jan-2014	282
	<b>Total Immobilisations incorporelles</b>			<b>12 968</b>
Emprunt CA	Nantissement immobilisations corporelles	sept-2004	sept-2009	35
Emprunt BNP	Nantissement immobilisations corporelles	févr-2005	févr-2010	23
	<b>Total Immobilisations corporelles</b>			<b>58</b>
LB	Cautions bancaires	nov-2008	févr-2009	1 000
SG	Cautions bancaires	nov-2008	mars-2009	3 000
	<b>Total Cautions bancaires</b>			<b>4 000</b>

## **5.3 - INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE**

Les engagements au titre des régimes à prestations définies (indemnités de départ à la retraite) sont calculés annuellement selon la méthode des unités de crédits projetées. Ces estimations reposent sur des hypothèses actuarielles qui intègrent la probabilité de durée du service futur du salarié, le niveau de rémunération future, l'espérance de vie et la rotation du personnel ; les engagements correspondants sont actualisés. Les hypothèses actuarielles retenues pour l'exercice 2008 sont les suivantes :

- Taux d'actualisation (inflation comprise) 4.25 %
- Revalorisation annuelle des salaires 2 %
- Turnover 10% dégressif jusqu'à 50 ans
- Départ volontaire

Le montant des engagements de retraite actualisés au 31 décembre 2008 s'élève à 71 290€. Cet engagement hors bilan n'est pas provisionné au 31 décembre 2008.

#### **5.4 - EMISSION D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS (stock options) :**

L'évolution des stocks options est la suivante (en euros) :

<b>Options de souscription d'actions</b>	<b>En nombre</b>	<b>Valeur unitaire</b>	<b>Valeur totale</b>	<b>Date limite d'exercice</b>
Capital : nombre d'actions à la clôture	2 392 539			
Nombre d'options à l'ouverture	49 800	12,34	614 357	2008 & 2010
Nombre d'options attribuées durant l'exercice	na	na	na	na
Nombre d'options exercées durant l'exercice	na	na	na	na
Nombre d'options déchues durant l'exercice	na	na	na	na
Nombre d'options expirées durant l'exercice	15 800	17,6	277 810	na
Nombre d'option en circulation à la clôture	34 000	9,90	336 547	2008,2010 et 2012
Nombre d'option exerçables	10 000	12,00	120 000	

Concernant le plan d'option attribué en 2006, le prix d'exercice des options est égal à 80% des 20 derniers cours de l'action à la date d'attribution. La période d'acquisition est de 4 ans. Le Groupe n'a aucune pratique passée de dénouement en trésorerie.

Les paramètres utilisés pour l'évaluation du plan de stock options attribuées en 2006 sont :

Taux de dividendes attendu : 1,25%

Volatilité attendue : 59%

Taux d'intérêt sans risque : 3,92%

Durée de vie attendue de l'option : 5 ans

Prix d'exercice moyen pondéré : 9,02 €

#### **5.5 - ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT**

<b>Nature</b>	<b>Montant</b>
Frais d'acquisition titres de participation	318
Congés Payés	-54
Organic	-7
Effort Construction	-2
<b>Total</b>	<b>255</b>

## **5.6 - EFFECTIF :**

<b>Nature</b>	<b>TOTAL</b>
Effectif au 31 décembre 2008	
Cadres	12
Employés	34
<b>Total Effectif</b>	<b>46</b>

## **5.7 - REMUNERATION DES DIRIGEANTS**

Le montant des rémunérations allouées aux organes de direction d'Orapi SA s'élève à :  
486 K€

## **5.8 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

### **Signature d'un contrat de crédit-bail**

ORAPI SA a signé le 17/02/2009 un contrat de crédit-bail avec la société Finamur concernant le nouveau bâtiment de stockage de Lyon-Saint Vulbas comptabilisé à la clôture 2008 en immobilisations en cours.

La mise en loyer sera effective lors de l'achèvement du bâtiment au cours du 1er semestre de l'année 2009.

Ce contrat est d'une durée de 12 ans avec un taux fixe.

## 5.9 - TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

(en milliers d'euros) au 31/12/2008

### ORAPI SA

Filiales et Participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Capitaux propres	Quote part de capital détenue en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par Orapi SA	Caution s et avals donnés par Orapi SA	Chiffre d'affaires du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par Orapi SA dans l'exercice
ORAPI EUROPE	1 696	4 480	4 165	100	3 359	3 359	487		41 798	-2 189	150
ORAPI INTERNATIONAL *	74	45	293	100	74	74	0		1 445	174	
ORAPI PACIFIQUE	8	69	142	100	51	51	27		861	73	80
ORAPI INC **	1 982	-768	751	100	1 982	1 772	0		1 813	-112	
ORAPI Italie	10	0	19	100	10	10	120		1 142	-29	
ORAPI NORDIC	200	207	811	100	217	217	1 047		10 127	417	300
ORAPI CHILI***	25	2	23	20	6	0			16	0	
ORAPI ASIA	1 770	-1 159	907	100	3 279	2 240	644		3 537	117	
ORAPI APPLIED BENELUX	84	331	609	100	2 558	2 158			3 354	194	80
ORAPI APPLIED NORVEGE	70	61	217	100	805	805			2 015	97	75
ORAPI APPLIED SPAIN	257	30	235	100	293	293			700	-52	
ORAPI APPLIED LIMITED	15	954	49	100	2 237	2 237	3 948		10 034	-916	
DACD*	1 500	1 550	3 059	100	4 561	4 561	1 827		10 949	9	495
PROVEN INDUSTRIE	100	0	467	100	100	100	0		487	367	
PROVEN ORAPI	500	0	1 459	100	500	500	0		2 942	959	
TOTAL	8 291	5 802	13 206	NA	20 032	18 377	8 100	0	91 220	-891	1 180

\*Orapi International et DACD sont intégrées fiscalement avec ORAPI SA

\*\*ORAPI INC est une Holding en Amérique, les chiffres correspondent à la sous consolidation américaine,

\*\*\*ORAPI CHILI comptes arrêtés au 30/06/2008