

ORAPI SA

BILAN

ACTIF	En milliers d'Euros			
	Brut	Amort. Prov	Net	Net
	31/12/2009		31/12/2008	
Actif incorporel	3 509	828	2 681	3 285
Actif corporel	5 926	2 352	3 574	4 121
Actif financier	20 564	1 686	18 878	18 755
Actif immobilisé	29 999	4 866	25 133	26 161
Stocks	7 274	869	6 405	2 958
Clients	3 357	4	3 353	1 290
Autres créances et divers	12 913	17	12 897	9 611
Disponibilités	89		89	14
Actif circulant	23 633	889	22 744	13 872
Comptes de régularisations	71		71	252
TOTAL ACTIF	53 703	5 755	47 948	40 284

PASSIF	En milliers d'Euros	
	Net	Net
	31/12/2009	31/12/2008
Capital social	2 851	2 393
Primes,réserves et report à nouveau	19 977	17 125
Résultat	1 271	-263
Provisions réglementées	462	282
Capitaux propres	24 561	19 537
Provisions	200	67
Emprunts et dettes financières	14 735	15 395
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 094	4 592
Dettes fiscales et sociales	1 261	690
Dettes sur immobilisations	49	0
Autres dettes et divers	48	
Dettes	23 187	20 677
Ecart de conversion	0	3
TOTAL PASSIF	47 948	40 284

ORAPI SA

COMPTE DE RESULTAT

	En milliers d'euros	
	31/12/2009	31/12/2008
Chiffres d'affaires	28 493	13 487
Production stockée	3 844	238
Reprises provisions et transfert charges	43	79
Subvention d'exploitation	9	2
Autres produits	0	0
Produits d'exploitation	32 390	13 807
Achats de matières premières	-21 263	-6 192
Sous traitance	-167	-316
Autres charges externes	-4 981	-3 822
Valeur ajoutée	5 978	3 476
Impôts et taxes	-322	-180
Charges de personnel	-2 728	-2 195
Autres charges	0	0
E.B.E	2 928	1 101
Dotation amortissements	-713	-539
Dotation provision actif	-760	-34
Dotation provision passif	-173	-75
TOTAL DES CHARGES	-31 107	-13 353
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 282	453
Résultat financier hors éléments exceptionnels	393	737
Résultat financier éléments exceptionnels	0	-1 445
RESULTAT FINANCIER	393	-708
RESULTAT COURANT	1 676	-255
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-148	-167
Impôt société	-257	160
BENEFICE NET	1 271	-263

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2009

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 2009. Les comptes sociaux ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 19 février 2010. Le total du bilan au 31 décembre 2009 s'élève à 47 948 K€ et le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 1 271 K€.

1 - PRINCIPAUX EVENEMENTS DE L'EXERCICE

1.1 AUGMENTATION DE CAPITAL

Orapi a réalisé en août 2009 une augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription. Cette opération a eu pour objet de conforter la structure financière de la Société afin de lui permettre :

- d'affronter sereinement le contexte économique actuel et de poursuivre les opérations d'intégration des sociétés récemment acquises (Chimiotechnic en juin 2008 et actifs et fonds de commerce de Proven en novembre 2008)
- et dans une moindre mesure, de saisir les opportunités de développement qui pourraient se présenter pendant la crise et porteront la croissance future.

Compte tenu de la forte demande de souscriptions, Orapi a exercé la clause d'extension portant le nombre d'actions nouvelles à émettre de 398 576 à 458 569 actions. Le règlement livraison des 458 569 actions s'est effectué le 19 août 2009 et leur admission aux négociations sur le marché Euronext Paris le 20 août 2009. Depuis le 20 août 2009, le nombre total d'actions composant le capital social du groupe Orapi est ainsi porté à 2 851 108.

Le montant brut de l'émission s'élève à 3 669 K€ et le montant net à 3 573 K€.

1.2 LEVEE DE L'OPTION DE CREDIT-BAIL DE VAULX-EN-VELIN

En mars 2003 (avec effet au 1^{er} janvier), ORAPI SA avait racheté à MG3F avec paiement d'un droit au bail de 480 000 euros, le crédit bail immobilier concernant le tènement situé à Vaulx-en-Velin.

Le contrat initial d'une durée de 10 ans arrivant à échéance en 2009, ORAPI SA a levé l'option de rachat en août 2009 avec un prix d'acquisition non significatif égal à 0,15€.

Au 31.12.2009, au bilan, le coût d'entrée de l'immeuble s'élève ainsi à 480 000€ et a été ventilé entre le terrain (105K€) et la construction (375K€). L'immobilisation incorporelle de droit au bail se trouve ainsi soldée.

La construction fait l'objet d'un amortissement linéaire sur 20 années complémentaires, soit jusqu'en 2029.

Le prix de revient fiscal du tènement immobilier étant supérieur à la base comptable, un amortissement dérogatoire correspondant aux constructions est constaté sur la durée d'utilisation. Il sera repris lors de la cession de l'immeuble.

Fiscalement, conformément aux dispositions combinées des articles 239 sexies et 239 sexies B du Code général des impôts, la valeur nette comptable qu'aurait l'immeuble dans les comptes d'ORAPI SA si la société avait été propriétaire du bien depuis le début du contrat, a été réintégrée et a ainsi fait l'objet d'une imposition au taux de droit commun.

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.

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 30 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.

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 depuis.
- 1 039 K€ sur les titres ORAPI APPLIED CHIMICAL ASIE en 2008, maintenue en 2009.
- 400 K€ sur les titres ORAPI APPLIED NETHERLANDS en 2008, maintenue en 2009
- 6 K€ sur les titres ORAPI CHILI en 2008, maintenue en 2009.

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

Immobilisations Incorporelles	31/12/2008	Augmentation	Diminution	Transfert	31/12/2009
Frais Etablissement	3				3
Recherche et developpement	47				47
Brevets, Licences, Logiciels	945	42			987
Droit au bail	480			-480	0
Fonds commercial et mali technique	2 469				2 469
Avances et acomptes		2			2
Montants Bruts	3 944	44	0	-480	3 509
Amortissements et Provisions					
Frais Etablissement	3				3
Recherche et developpement	47				47
Brevets, Licences, Logiciels	610	168			778
Fonds commercial	0				0
Montants des Amortis, et Provisions	660	168	0	0	828
Montants Nets	3 285	-124	0	-480	2 681

Le montant des frais de recherche et développement comptabilisés en charge de l'exercice est estimé à 645K€ sur 2009.

AFFECTATION EXTRA-COMPTABLE DU MALI TECHNIQUE DE FUSION CTH

Le mali technique est issu de la fusion de la société Chimiotecnich Holding dans ORAPI SA sur l'exercice 2008. Cette société avait une activité de holding et détenait les titres de ORAPI EUROPE (ex Chimiotecnich Industrie).

Par conséquent, le mali de fusion est affecté en totalité aux titres de ORAPI EUROPE.

La somme du mali technique de fusion CTH et la valeur comptable des titres ORAPI EUROPE s'élève à 5 771K€, comparée à une quote-part de situation nette de ORAPI EUROPE au 31.12.2009 d'un montant de 7 646K€, aucune dépréciation n'est à enregistrer.

3.2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations Corporelles	31/12/2008	Augmentation	Diminution	Transfert	31/12/2009
Terrains				105	105
Constructions	2 245	201	-1 011	930	2 364
Installations techniques, matériel, outillage	1 859	92	-8	152	2 096
Autres immobilisations corporelles	949	197		145	1 291
Immobilisations en cours	872	112	-66	-847	71
Avances et acomptes	5			-5	0
Montants Bruts	5 929	602	-1 086	480	5 926
Amortissements et Provisions					
Constructions	333	169	0	0	502
Installations techniques, matériel, outillage	1 192	219			1 411
Autres immobilisations corporelles	283	156	0		440
Avances et acomptes	0				0
Montants des Amortis, et Provisions	1 808	544	0	0	2 352
Montants Nets	4 121	58	-1 086	480	3 574

Les immobilisations en cours concernent l'ascenseur sur le site de Saint-Vulbas (70K€).

3.3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Immobilisations Financières	31/12/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2009
Participations	20 033	102		20 135
Autres titres immobilisés	230		-60	170
Prêts	19		-4	14
Autres immobilisations financières	162	83		245
Montants Bruts	20 444	185	-64	20 564
Amortissements et Provisions				
Participations	1 655			1 655
Autres titres immobilisés	14		-3	11
Prêts	13			13
Autres immobilisations financières	7			7
Montants des Amortis, et Provisions	1 689	0	-3	1 686
Montants Nets	18 755	185	-61	18 878

L'évolution de la valeur brute des titres de participation s'explique par le paiement d'une clause earn out au titre de DACD pour 102K€.

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

- ORAPI INC (210K€), reconduite depuis 2006.
- ORAPI ASIA (1 039K€), reconduite depuis 2008
- ORAPI APPLIED NETHERLANDS (400K€), reconduite depuis 2008
- ORAPI CHILI (6K€), reconduite depuis 2008

Au 31 décembre 2009, les titres auto détenus par la société sont au nombre de 12 100 et ont été valorisés à la valeur la plus faible entre le prix d'acquisition et le cours boursier moyen de décembre 2009.

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. 5.11

Filiales et autres entreprises liées	Montant
Immobilisations Financières	
Participations	20 135
Titres immobilisés Actions Propres	170
Prêts	0
Autres Immobilisations Financières	0
Créances	
Créances Clients	3 283
Autres créances /comptes courants	11 579
Dettes	
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	3 196
Avances en comptes courants	728
Compte de Résultat	
C.A Marchandises	1 805
CA Production de Biens	20 004
C.A Production de Services	6 451
Achats	3 210
Produits nets sur Compte Courant	150
Produits sur titres de participation	846
Provision s/autres titres immobilisés	-3

3.5 - STOCKS ET EN-COURS

Stock et en cours	31/12/2009	31/12/2008
Matières Premières et Autres Approvisionnements	1 620	1 277
Produits Intermédiaires et finis	5 637	1 793
Marchandises	16	
Montants Bruts	7 274	3 070
Amortissements et Provisions		
Provision pour dépréciations Matières Premières	-226	-56
Provision pour produits Intermédiaires et finis	-627	-56
Provision pour dépréciations Marchandises	-16	
Montants des Amortis, et Provisions	-869	-112
Montants Nets	6 404	2 958

3.6 - CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION ACTIF

Nature	31/12/2009	Montant à moins d'un an	Montant à plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	14	1	13
Autres Immobilisations Financières	245	77	168
Avances et acomptes fournisseurs	265	265	
Clients douteux ou litigieux	4	4	
Créances clients	3 352	3 352	
Personnel et comptes rattachés	0	0	
Organismes sociaux	0	0	
Etat impôts et taxes	903	903	
Groupe et associés	11 579	9 079	2 500
Débiteurs divers	166	166	
Charges constatées d'avance	62	62	

3.7 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT ET DISPONIBILITES

Nature	31/12/2009	31/12/2008
Valeurs mobilières de placement		0
Disponibilités	89	14
Montants Bruts	89	14
Amortissements et Provisions		
Provision pour dépréciation	0	0
Montants des Amortis, et Provisions	0	0
Montants Nets	89	14

3.8 - MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT

Nature	31/12/2008	Affectation du résultat 2008	Augmentation de K	Résultat 2009	dot amt dérogatoire	31/12/2009
Capital	2 393		459			2 851
Prime d'émission	16 251		3 115			19 366
Prime d'apport	29					29
Réserve légale	176					176
Autres réserves	0					0
Réserve PVLT	0					0
Report à nouveau	669	-263				406
Résultat	-263	263		1 271		1 271
Provisions réglementées	0					0
Amortissements dérogatoires	282				179	462
Montant Total	19 537	0,00	3 573	1 271	179	24 561

Le capital social au 31 décembre 2009 est composé de 2 851 108 actions de valeur nominale de 1 €.

3.9 - PROVISIONS RISQUES ET CHARGES

Nature	31/12/2008	Dotations	Reprises Utilisés	Reprises Non Utilisés	31/12/2009
Exploitation	67	173	14	25	200
Provision pour litiges	57	37	14	25	54
Autres Provisions	10	136			146
Financier	0	0	0	0	0
Provision pour risques financiers	0				
Exceptionnel	0	0	0	0	0
Montants Bruts	67	173	14	25	200

Les provisions concernent principalement des coûts de destruction de stocks (136K€).

3.10 - AUTRES PROVISIONS POUR DEPRECIATION D'ACTIFS

Nature	31/12/2008	Dotations	Reprises	31/12/2009
Exploitation	112	777	0	889
Provision Stocks et en-cours	112	757		869
Provision Clients	0	3		3
Provision pour dépréciation Autres débiteurs	0	17		17
Financier	1 689	0	-3	1 686
Provision dépréciation titres de participation	1 655			1 655
Provision Autres titres immobilisés	14		-3	11
Provision Prêts	13			13
Provision Autres immobilisations financières	7			7
Montants	1 801	777	-3	2 575

3.11 - EMPRUNTS ET DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION PASSIF

Ventilation des emprunts et dettes par échéance	31/12/2009	Montant à moins d'un an	Montant à plus d'un an et moins de cinq ans	Montant à plus de cinq ans
Etablissements de crédits	13 959	3 614	9 600	745
Emprunts et dettes financières	776	776		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 143	7 143		
Dettes fiscales et sociales	1 261	1 261		
Autres dettes	14	14		
Produits constatés d'avance	34	34		
Montants Bruts	23 187	12 842	9 600	745

La société n'est pas en défaut sur ses covenants bancaires au 31 décembre 2009.

3.12 - CHARGES A PAYER ET PRODUITS A RECEVOIR

Détail des produits à recevoir	31/12/2009	31/12/2008
<u>Créances clients et compte rattachés</u>		
418001 clients factures à établir	703	150
<u>Avances et acomptes versés sur commandes</u>		
409800 RRR à obtenir et avoirs à recevoir	48	236
Total général	751	386

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/12/2009	31/12/2008
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	55	50
Emprunts et dettes financières divers	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 231	551
Dettes fiscales et sociales	549	363
Autres dettes	14	0
Total général	1 849	964

4 - NOTE SUR LE COMPTE RESULTAT

4.1 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Ventilation du Chiffre d'affaires net	France	Etranger	Total
Ventes de Marchandises	1 726	90	1 817
Production vendue biens	19 005	998	20 004
Production vendue services	5 737	935	6 672
Total général	26 469	2 024	28 493

4.2 - CHARGES ET PRODUITS RELATIFS AUX ENTREPRISES LIEES

Charges et produits relatifs aux entreprises liées	Montant
Produits	
C.A Marchandises	1 805
CA Productions de Biens	20 004
C.A Productions de Services	6 451
Produits sur Compte Courant	161
Produits de participation	846
Provision s/autres titres immobilisés	-3
Charges	
Achats	3 210
Charges sur Compte Courant	11

4.3 - RESULTAT FINANCIER

Détails du Résultat financier	31/12/2009
Dividendes	846
Revenus sur comptes courants	161
Autres intérêts et produits assimilés	0
Reprise de provisions	7
Différences positives de change	6
Produits nets sur cessions de V.M.P	11
Sous total des produits financiers	1 033
Dotations aux amortissements et aux provisions financières	5
Intérêts et charges assimilées	580
Différences négatives de change	2
Charges sur cessions de V.M.P	52
Sous total des charges financières	639
Total Résultat Financier	393

4.4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL

Détails du Résultat Exceptionnel	31/12/2009
Produits sur opérations de gestion	32
Produits sur opérations en capital	1 062
Reprises sur dépréciations, prov et transferts	3
Sous total des produits exceptionnels	1 097
Charges sur opérations de gestion	0
Charges sur opérations en capital	1 062
Dotations aux amort., dépréciations et provisions	182
Sous total des charges exceptionnelles	1 245
Total Résultat Exceptionnel	-148

4.5 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

Les sociétés françaises Orapi SA, Orapi International, DACD, et depuis l'exercice 2009 Chimiotecnic Vénissieux et Orapi Europe sont intégrées fiscalement.

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 :

Sociétés	Résultat Avant Impôt	Déficit reportable	Impôts Société	Résultat Net
ORAPI INTERNATIONAL	191	0	-64	127
DACD	93	0	+20	113
CHIMIOTECHNIC VENISSIEUX	-159	0	+97	-62
ORAPI EUROPE	3 481	-3 424	0	3 481
ORAPI SA	1 480	0	-209	1 271
Montants Bruts	5 086	-3 424	-156	4 930

5 - ENGAGEMENT HORS BILAN ET AUTRES INFORMATIONS

5.1 – OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

En septembre 2009, ORAPI SA a mis en place 4 swaps à caractère de couverture de taux d'intérêts sur 4 emprunts bancaires à taux variable qu'elle avait souscrits.

Le nominal de chaque swap est égal au capital restant dû de l'emprunt et la durée du swap correspond à la durée restante de l'emprunt.

Taux du swap	Capital d'origine de l'emprunt	Capital restant dû à la date de mise en place du swap	Montant notionnel du swap	Date de mise en place du swap	Date d'activation du swap (à terme échu)	Echéances	Dernière échéance
2,03%	2 200	1 257	1 257	sept.-09	déc.-09	trimestrielle	sept.-13
2,45%	2 500	2 500	2 500	sept.-09	oct.-09	mensuelle	mai-15
2,20%	1 723	1 169	1 169	oct.-09	janv.-10	trimestrielle	juil.-14
2,55%	2 375	2 375	2 375	oct.-09	janv.-10	trimestrielle	avr.-16

5.2 - CREDIT BAIL

Crédit Bail (en K€)	Immobilier	Matériel
Valeur d'origine	2 902	154
dont terrain	506	0
Amortissement exercice	74	2
Amortissement cumulé	473	152
Valeur nette	2 429	0
Redevances payées		
Cumuls exercices antérieurs	1 350	171
Exercice	174	2
Total	1 524	173
Redevances restant a payer		
A un an au plus	137	0
A + un an et 5 ans au plus	548	0
A + de 5 ans	764	0
Total	1 449	0
Valeur résiduelle	0	0
Montant pris en charge dans l'exercice	174	2

5.3 - ETAT DES HYPOTHEQUES ET NANTISSEMENTS

Dette	Type de garantie	Date de	Date	Montant
Emprunt BRA	Nantissement actions société non cotée	oct-05	oct-12	148
Emprunt BNP	Nantissement actions société non cotée	oct-05	oct-12	147
Emprunt CA	Nantissement actions société non cotée	oct-05	oct-12	150
Emprunt SLB	Nantissement actions société non cotée	oct-05	oct-12	148
Emprunt SG	Nantissement actions société non cotée	oct-05	oct-12	152
Emprunt SG	Nantissement actions société non cotée	juil-07	juil-14	1 169
Emprunt CA	Nantissement actions société non cotée	juil-07	juil-14	1 321
Emprunt CA	Nantissement actions société non cotée	mai-08	mai-15	2 464
Emprunt SG	Nantissement actions société non cotée	avr-09	avr-16	2 375
Emprunt SLB	Nantissement fonds de commerce	mars-04	mars-14	158
Emprunt BRA	Nantissement fonds de commerce	mars-04	mars-14	94
Emprunt BNP	Nantissement fonds de commerce	nov-06	oct-13	584
Emprunt BRA	Nantissement fonds de commerce	sept-06	sept-13	462
Emprunt CA	Nantissement fonds de commerce	déc-06	sept-13	1 179
Emprunt SLB	Nantissement fonds de commerce	nov-06	oct-13	471
Emprunt SG	Nantissement fonds de commerce	oct-06	sept-13	1 083
Emprunt SLB	Nantissement fonds de commerce	juin-07	juin-13	432
Emprunt BNP	Nantissement fonds de commerce	déc-07	déc-13	488
Emprunt BNP	Nantissement fonds de commerce	août-08	janv-14	291
	Total Immobilisations incorporelles			13 314
Emprunt BNP	Nantissement immobilisation corporelle	févr-05	févr-10	20
	Total Immobilisations corporelles			20

5.4 - 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 2009 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 2009 s'élève à 85347€. Cet engagement hors bilan n'est pas provisionné au 31 décembre 2009.

5.5 - EMISSION D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS (stock options) :

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

Options de souscription d'actions	En nombre	Valeur unitaire	Valeur totale	Date limite d'exercice
Capital : nombre d'actions à la clôture	2 851 108			
Nombre d'options à l'ouverture	34 000	9,90	336 547	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	1 000	na	9 023	na
Nombre d'options expirées durant l'exercice	na	na	na	na
Nombre d'option en circulation à la clôture	33 000	9,92	327 524	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 €

Levée d'option après le 31/12/2010

Le 12 février 2010, les 10 000 options exerçables ont été levées entraînant la création de 10 000 actions de valeur nominale 1 € pour un montant global de 120 000 € soit 12 € par action.

5.6 – PLAN D’ATTRIBUTION D’ACTIONS GRATUITES :

Un plan d’attribution d’actions gratuites a été mise en place au bénéfice de certains salariés du groupe lors du Conseil d’Administration du 20 février 2009. Ce plan comporte les modalités suivantes :

Plan d'attribution d'actions gratuites	Nombre	Date d'attribution	cours
Nombre de droits attribués durant l'exercice	35 262	20/02/2009	14,03
Nombre de droits déçus	0		
Nombre de droits à la clôture	35 262	20/02/2009	14,03

Actions gratuites liées aux droits attribués	Nombre	Date d'attribution	Fin de période d'incessibilité
Premier tiers	11 754	20/02/2011	20/02/2013
Deuxième tiers	11 754	20/02/2012	20/02/2014
Troisième tiers	11 754	20/02/2013	20/02/2015
Total des actions gratuites	35 262		

5.7 - ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D’IMPOT

Nature	Montant
Frais d'acquisition titres de participation	284
Congés Payés	-75
Organic	-15
Effort Construction	-3
Total	191

5.8 - EFFECTIF :

Nature	TOTAL
Effectif au 31 décembre 2009	
Cadres	18
Employés	38
Total Effectif	56

5.9 - REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Le montant des rémunérations allouées aux organes de direction d’Orapi SA s’élève à : 467K€.

5.10 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

5.11 - TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

(en milliers d'euros) au 31/12/2009

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	Cautions 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	2 253	7 646	100	3 359	3 359	0		47 665	3 481	0
ORAPI INTERNATIONAL *	74	63	264	100	74	74	486		1 642	127	156
ORAPI PACIFIQUE	0	72	171	100	51	51	117		680	99	70
ORAPI INC **	1 982	-809	840	100	1 982	1 772	0		1 308	79	
ORAPI Italie	10	1	129	100	10	10	120		1 663	118	
ORAPI NORDIC	200	344	527	100	217	217	1 122		8 146	-17	250
ORAPI CHILI***	25	2	23	20	6	0			16	0	
ORAPI ASIA	1 770	405	1 022	100	3 279	2 240	734		3 474	120	
ORAPI APPLIED BENELUX	84	258	381	100	2 558	2 158			2 933	39	280
ORAPI APPLIED NORVEGE	70	72	97	100	805	805	39		1 543	-45	90
ORAPI APPLIED SPAIN	257	-25	193	100	293	293			545	-39	
ORAPI APPLIED LIMITED	15	224	374	100	2 237	2 237	3 548		7 380	139	
DACD*	1 500	1 550	3 173	100	4 663	4 663	2 747		14 243	113	
PROVEN INDUSTRIE	100	0	399	100	100	100	700		6 700	299	
PROVEN ORAPI	500	0	1 753	100	500	500	1 800		38 729	1 253	
TOTAL	8 283	4 410	16 992	NA	20 134	18 479	11 413	0	136 667	5 766	846

*Orapi Europe, 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