

**GROUPE ORAPI**  
**Compte de résultat consolidé au 30 juin 2009**  
**En milliers d'euros**

	<b>30 juin 2008</b>	<b>30 juin 2009</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>36 444</b>	<b>54 352</b>
Achats consommés et variation de stocks	-11 723	-22 519
Charges externes	-7 535	-11 862
Charges de personnel	-13 013	-15 571
Impôts et taxes	-537	-839
Dotations aux amortissements	-772	-1 289
Dotations aux provisions	-100	-129
Autres produits et charges opérationnels courants	75	-65
<b>Résultat Opérationnel courant</b>	<b>2 839</b>	<b>2 079</b>
Autres produits et charges opérationnels	-331	-542
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 508</b>	<b>1 537</b>
Produits de trésorerie	35	19
Coût de l'endettement financier brut	-512	-626
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-477</b>	<b>-607</b>
Autres produits et charges financiers	-9	-2
Charge d'impôt	-626	-475
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 396</b>	<b>453</b>
Résultat net (Part des minoritaires)	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net (Part du Groupe)</b>	<b>1 396</b>	<b>453</b>
Nombre d'actions existantes	2 199 334	2 378 022
<b>Résultat net par actions en euros</b>	<b>0,63</b>	<b>0,19</b>
Nombre d'actions maximales après les levées	2 240 334	2 447 284
<b>Résultat net dilué par action en euros</b>	<b>0,62</b>	<b>0,19</b>

**GROUPE ORAPI**  
**Etat consolidé du résultat global total**  
**En milliers d'euros**

	<b>30 juin 2008</b>	<b>30 juin 2009</b>
<b>Résultat Net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 396</b>	<b>453</b>
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	-498	812
Partie efficace de la variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture de change		
Impôt sur les éléments du résultat global	89	-197
<b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt</b>	<b>-409</b>	<b>615</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>988</b>	<b>1 068</b>
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>988</i>	<i>1 068</i>
<i>Dont intérêts minoritaires</i>		

**GROUPE ORAPI**  
**Bilan consolidé au 30 juin 2009**  
**En milliers d'euros**

<b>ACTIFS</b>	<b>31 décembre 2008</b>	<b>30 juin 2009</b>
Goodwill	15 813	15 906
Autres immobilisations incorporelles	5 755	5 659
Immobilisations corporelles	13 910	13 798
Actifs financiers non courants	308	411
Impôts différés actifs	216	233
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>36 002</b>	<b>36 007</b>
Stocks	15 882	15 552
Clients	23 350	25 625
Autres créances courantes	4 895	2 390
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 577	1 542
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>46 704</b>	<b>45 109</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>82 706</b>	<b>81 116</b>

<b>PASSIFS</b>	<b>31 décembre 2008</b>	<b>30 juin 2009</b>
Capital	2 393	2 393
Primes, réserves, report à nouveau, variation de conversion	20 007	22 590
Reserve de conversion	-2 353	-1 568
Résultat (part du Groupe)	2 447	453
<i>Capitaux propres part du groupe</i>	<i>22 494</i>	<i>23 867</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>22 494</b>	<b>23 867</b>
Dettes financières à plus d'un an	13 515	13 266
Provisions	1 198	1 197
Impôts différés passifs	3 635	3 691
Autres dettes non courantes	309	157
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>18 657</b>	<b>18 311</b>
Dettes financières à moins d'un an	11 776	8 891
Fournisseurs	15 690	16 978
Impôt exigible courant	14	428
Autres dettes courantes	14 074	12 640
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>41 555</b>	<b>38 938</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>82 706</b>	<b>81 116</b>

**GROUPE ORAPI**  
**Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés au 30 juin 2009**  
**En milliers d'euros**

	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Actions auto contrôle	Ecart de Conversion	Total capitaux propres	Intérêts Minoritaires	Capitaux propres Totaux
<b>Au 30 juin 2008</b>	<b>2 392 539</b>	<b>2 393</b>	<b>14 871</b>	<b>5 836</b>	<b>-194</b>	<b>-1 303</b>	<b>21 602</b>	<b>0</b>	<b>21 602</b>
Augmentation (diminution) de capital et réserves (a)	188 417	188	3 026				3 214		3 214
Dividendes versés				-592			-592		-592
Ecart de conversion						-1 573	-1 573	0	-1 573
Résultat de l'exercice				2 448			2 448	0	2 448
Valorisation des options accordées				36			36		36
Effets des Variations de périmètre							0	0	0
Autres mouvements				-2	-66		-68	0	-68
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>2 392 539</b>	<b>2 392</b>	<b>14 858</b>	<b>7 838</b>	<b>-230</b>	<b>-2 364</b>	<b>22 494</b>	<b>0</b>	<b>22 494</b>
Augmentation (diminution) de capital et réserves							0		0
Dividendes versés							0		0
Ecart de conversion						812	812	0	812
Résultat de l'exercice				453			453	0	453
Valorisation des options accordées				93			93		93
Effets des Variations de périmètre							0	0	0
Autres mouvements					15		15	0	15
<b>Au 30 juin 2009</b>	<b>2 392 539</b>	<b>2 392</b>	<b>14 858</b>	<b>8 384</b>	<b>-215</b>	<b>-1 552</b>	<b>23 867</b>	<b>0</b>	<b>23 867</b>

(a) Les frais d'augmentation de capital sont directement comptabilisés en déduction de la situation nette.

**GROUPE ORAPI**  
**Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2009**  
**En milliers d'euros**

<b>Tableau des flux de trésorerie consolidé</b>	<b>30 juin 2008</b>	<b>30 juin 2009</b>
<b>Flux de trésorerie lié à l'activité</b>		
Résultat net des sociétés	1 396	453
Amortissements et provisions	1 084	1 288
Variation des impôts différés	130	39
Plus values de cession, nettes d'impôts	11	0
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>2 621</b>	<b>1 780</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	135	2 681
<b>Total Flux de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>2 757</b>	<b>4 461</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations	-362	-853
Cession d'immobilisations, nettes d'impôts	0	1 062
Variation nette des actifs financiers non courants	-13	-88
Variation des dettes sur immobilisations	-219	-1 755
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	-3 092	
<b>Total flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-3 686</b>	<b>-1 634</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires société mère	-592	0
Augmentation de capital en numéraire net frais	0	0
Emissions d'emprunts	2 502	113
Remboursement emprunts	-1 899	-3 858
<b>Total flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>11</b>	<b>-3 745</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>-918</b>	<b>-918</b>
Trésorerie d'ouverture	4 111	2 577
Concours bancaires d'ouverture	-858	-1 929
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>3 253</b>	<b>648</b>
Trésorerie de clôture	3 286	1 542
Concours bancaires de clôture	-1 185	-1 364
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>2 101</b>	<b>178</b>
Variation de trésorerie	-1 152	-470
Variations cours devises	-234	449

<b>Détail Tableau des Flux</b>	<b>30 juin 2008</b>	<b>30 juin 2009</b>
<i>Détail 1 Amortissements et provisions</i>		
Amortissements	1 283	1 382
Variation nette Provision risque et charges	-261	-94
<i>Total détail 1</i>	<i>1 023</i>	<i>1 288</i>
<i>Détail 2 Variation besoin en fonds de roulement</i>		
Variation stock	-647	330
Variation clients	-1 459	-2 275
Variations fournisseurs	460	3 200
Variations autres créances	-60	2 505
Variation autres dettes et autres dettes à plus d'un an	292	-1 079
<i>Total détail 2</i>	<i>-1 413</i>	<i>2 681</i>

**Annexes aux comptes intermédiaires consolidés résumés  
au 30 juin 2009**

**(données chiffrées en milliers d'euros)**

1.1	Suivi de l'allocation du prix d'acquisition des actifs Proven .....	7
2	Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation.....	7
2.1	Contexte de l'arrêté des comptes .....	7
2.2	Principes généraux .....	8
3	Notes relatives aux postes du bilan .....	10
3.1	Goodwill .....	10
3.2	Actions propres.....	10
3.3	Dividendes payés .....	10
3.4	Passifs et actifs éventuels .....	10
3.5	Dettes financières.....	11
3.6	Transactions avec les parties liées.....	11
3.7	Coût des paiements en actions.....	11
4	Notes relatives aux postes du compte de résultat .....	11
4.1	Saisonnalité de l'activité.....	11
4.2	Autres produits et charges opérationnels.....	11
4.3	Autres éléments du résultat global total.....	12
4.4	Impôts.....	12
5	Ventilation par zone géographique .....	13
5.1	Description des principes retenus .....	13
5.2	Information par secteur géographique au 30 juin 2009.....	13
5.3	Information par secteur géographique au 30 juin 2008.....	14
6	Evénements intervenus après la date de clôture .....	15
6.1	Augmentation de capital.....	15

## **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 Parc Industriel de la Plaine de l'Ain, 5 allée des cèdres, 01 150 Saint Vulbas, France. Orapi SA est une société cotée au compartiment C de l'Eurolist d'Euronext Paris.

ORAPI conçoit, fabrique et distribue des solutions et produits techniques consommables pour l'hygiène et la maintenance.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2009, qui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 14 septembre 2009.

## **1 Principaux événements de la période**

### **1.1 Suivi de l'allocation du prix d'acquisition des actifs 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. La prise de contrôle de Proven a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition (IFRS 3).

Au 30 juin 2009, l'allocation du prix d'acquisition demeure provisoire. Les évaluations en juste valeur de tous les actifs et passifs seront terminées d'ici la fin du délai d'allocation de 12 mois autorisé par IFRS 3, soit le 20 novembre 2009. En conséquence, le badwill provisoire pourra être modifié jusqu'à cette date.

La reprise des actifs du groupe Proven a conduit à enregistrer une dette de 2,5 M€ envers l'administrateur judiciaire au 31/12/2008 dans le poste « Autres dettes courantes ». Au 30/06/2009 le montant de la dette est inchangé, dans l'attente de la signature des actes définitifs avec l'administrateur. La Société dispose des accords bancaires nécessaires en vue du règlement de cette échéance.

## **2 Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation**

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

#### **2.1.A Environnement économique**

Les comptes consolidés 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 (goodwill, marques), 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 du Groupe dans un contexte de visibilité réduite en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

#### **2.1.B Liquidité**

La société dispose d'emprunts bancaires comportant des ratios financiers (covenants) à respecter au 31 décembre 2009.

Dans le cas probable où les covenants liés au rapport entre la dette financière nette et l'EBE seraient franchis à la fin de l'exercice 2009, les partenaires bancaires du Groupe seraient en droit d'exiger le remboursement par anticipation d'une dette moyen et long terme d'un montant maximum de 12,5 M€ au 31 décembre 2009.

Le Groupe est toutefois confiant quant à l'issue d'une discussion avec ses partenaires bancaires relative à l'élargissement temporaire des covenants bancaires en cause, notamment grâce au renforcement des fonds propres réalisé en août 2009.

## **2.2 Principes généraux**

### Conformité aux normes comptables

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés du groupe Orapi sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'administration qui sont applicables au 30 juin 2009.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)), 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).

### Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »).

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2008.

Les comptes consolidés du groupe ont été établis selon le principe du coût historique. Les états financiers consolidés sont présentés en Euro, monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe. Les tableaux comportent des données arrondies individuellement au millier le plus proche (€ 1000) sauf indication contraire. Les calculs arithmétiques effectués sur la base des éléments arrondis peuvent présenter des divergences avec les agrégats ou sous totaux affichés.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 sont disponibles sur demande au siège social de la société situé au 5 Allée des Cèdres 01500 Saint-Vulbas ou sur son site internet [www.orapi.com](http://www.orapi.com).

### Méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées pour la préparation des états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2008, après prise en compte ou à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

Nouvelles normes et interprétations applicables ou appliquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 :

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice 2009 :

- IAS 1 révisée – Présentation des états financiers
- IFRS 8 – Secteurs opérationnels
- IFRIC 13 – Programme de fidélisation clients
- Amendement IAS 23 – Coûts d'emprunts
- Amendements IFRS 2 – Conditions d'acquisition des droits et annulations
- Amendement IAS 1 et IAS 32 – Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation
- IFRIC 16 – Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger
- IFRIC 15 – Contrats de construction de biens immobiliers (adopté par l'Union européenne postérieurement au 30 juin 2009).



Ces nouveaux textes publiés par l'IASB n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe, notamment l'application de la norme IFRS 8 présentée §5.

Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2009 :

- IAS 27 révisée – Etats financiers consolidés et individuels (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2009)
- IFRS 3 révisée – Regroupements d'entreprises (applicable aux regroupements d'entreprises dont la date d'acquisition est sur le premier exercice ouvert à compter du 1er juillet 2009)
- IFRIC 12 – Accords de concession de services (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 29 mars 2009)
- Amendement IFRS 5 – Programme de cession partielle de titres d'une filiale impliquant la perte du contrôle exclusif (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2009)

Le Groupe n'a appliqué aucune de ces nouvelles normes ou interprétations par anticipation. L'impact potentiel d'IAS 27 révisée et d'IFRS 3 révisée n'auront aucune incidence dans les comptes consolidés à leur date d'application mais porteront effet sur les acquisitions ultérieures du Groupe. L'application d'IFRIC 12 n'aura pas d'incidence sur la situation financière du Groupe. L'application de l'amendement IFRS 5 ne sera que prospective à compter de la première application par le Groupe.

Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, non encore adoptées par l'Union Européenne :

Les normes et interprétations suivantes, publiées par l'IASB, n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne :

- Amendements IFRIC 9 et IAS 39 – Réévaluation des dérivés incorporés et instruments financiers : comptabilisation et évaluation (applicable aux périodes annuelles terminées à compter du 30 juin 2009)
- Amendement IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation « éléments éligibles à une opération de couverture » (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2009)
- Amendement IFRS 2 – Paiement fondé sur des actions : transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2010)
- IFRIC 17 – Distribution en nature aux actionnaires (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2009)
- IFRIC 18 - Transferts d'actifs des clients (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2009)
- IFRS 7 – Amélioration des informations à fournir sur les instruments financiers (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009)
- Améliorations annuelles des normes IFRS (16 avril 2009), applicables majoritairement aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2010.

Le Groupe a commencé à analyser les impacts éventuels de ces normes et interprétations sur les comptes consolidés.

#### Utilisation d'estimation

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, notamment dans le contexte présenté au §2.1.A. Les estimations et hypothèses, élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes, portent en particulier sur :

- Les provisions
- Les compléments de prix sur acquisition de sociétés
- Les dépréciations des actifs non courants et écarts d'acquisition
- Les impôts différés.

Les principales hypothèses concernant des événements futurs et les autres sources d'incertitude liées au recours à des estimations à la date de clôture pour lesquelles il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs et de passifs au cours d'un exercice ultérieur, sont présentées ci-dessous :

#### *Dépréciation d'actifs non financiers*

Le Groupe vérifie la nécessité de déprécier le goodwill au moins une fois par an. Ceci nécessite une estimation de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie (UGT) auxquelles le goodwill est alloué. 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 également de choisir un taux d'actualisation adéquat pour calculer la valeur actuelle de ces flux de trésorerie. La valeur nette comptable des goodwill au 30 juin 2009 est de 15 906 KEUR. De plus amples détails sont donnés §3.1.

#### *Indemnités de départs à la retraite 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 de rendement attendu des actifs du régime, taux d'augmentation des salaires, taux de mortalité et d'augmentation des pensions. En raison du caractère long terme des ces plans, l'incertitude liée à ces estimations est significative.

### **3 Notes relatives aux postes du bilan**

#### **3.1 Goodwill**

<b>Goodwill</b>	<b>2008</b>	<b>"+"</b>	<b>"-"</b>	<b>Variation périmètre</b>	<b>Var. conversion et aut. Var.</b>	<b>2009</b>
Valeur brute	19 301		-98		207	19 410
Dépréciation des goodwill	-3 488				-16	-3 504
<b>Total Goodwill</b>	<b>15 813</b>	<b>0</b>	<b>-98</b>	<b>0</b>	<b>191</b>	<b>15 906</b>

Aucun indice de perte de valeur n'a été décelé au 30 juin 2009 sur les UGT du Groupe. Des dépréciations ont été enregistrées au 31 décembre 2008 sur 2 UGT, et aucun élément survenu au cours de la période ne conduit à remettre en cause les hypothèses retenues à cette date.

#### **3.2 Actions propres**

Orapi réalise des opérations sur actions propres dans le cadre d'un contrat de liquidité et d'un contrat de rachat. Orapi a procédé au cours du premier semestre 2009 à :

- L'acquisition de 12 106 actions pour une valeur totale de 163 K€
- la cession de 12 909 actions pour une valeur totale de 173 K€.

Au 30 juin 2009, 14 517 actions sont détenues en propre par Orapi SA pour une valeur comptable de 205 K€, contre 15 320 actions détenues au 31/12/2008 pour une valeur de 230 K€.

#### **3.3 Dividendes payés**

Suite à l'Assemblée Générale tenue le 24 avril 2009, aucun dividende n'a été payé au titre de l'exercice 2008 sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009.

#### **3.4 Passifs et actifs éventuels**

Aucune action nouvelle susceptible d'avoir une incidence significative sur les comptes consolidés n'a été engagée à l'encontre du Groupe.

### 3.5 Dette financière

Le montant des dettes financières s'élève à 22 158 K€ au 30/06/09.

	31/12/2008	30/06/2009
Emprunts	15 315	13 840
Découvert bancaire	1 928	1 364
Dettes sur crédit bail	1 830	2 808
Dettes auprès des factors	6 217	4 145
<b>Total</b>	<b>25 290</b>	<b>22 158</b>

### 3.6 Transactions avec les parties liées

Il n'y a pas de modification substantielle des conditions de rémunération des dirigeants par rapport à l'exercice 2008 (cf. §4.5 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2008).

### 3.7 Coût des paiements en actions

Il n'y a pas d'évolution des caractéristiques des stock options par rapport à l'exercice 2008 (cf. §7.3 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2008). Aucune option n'a expiré au cours du premier semestre.

L'assemblée Générale Mixte du 19 mai 2006 a autorisé le conseil d'Administration pour une durée de 38 mois à attribuer gratuitement des actions ordinaires de la société. Cette autorisation a été utilisée une seule fois le 20 février 2009, donnant lieu à l'attribution gratuite de 35 262 actions dont l'attribution définitive s'effectuera par tiers aux dates suivantes : 20 février 2011, 20 février 2012 et 20 février 2013. Cette attribution a donné lieu à l'enregistrement d'une charge de 75 K€ sur la période.

## 4 Notes relatives aux postes du compte de résultat

### 4.1 Saisonnalité de l'activité

Les opérations présentent une faible saisonnalité (à périmètre comparable : 54% au premier semestre 2008, 46% au second semestre 2008).

### 4.2 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels incluent :

	2009
Frais liés au départ de personnel dans le cadre des transferts de sites	-365
Autres frais liés aux transferts de sites	-149
Autres produits et charges non courants	-28
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-542</b>

L'essentiel de ces charges ont été encourues à l'occasion :

- de restructurations opérées suite à l'acquisition de la société Chimiotecnic et de certains actifs Proven
- de restructurations rendues nécessaires par le contexte actuel de crise économique
- du rapprochement des forces commerciales françaises en vente directe parallèlement à la transmission universelle de patrimoine de Luprotec à DACD.

### 4.3 Autres éléments du résultat global total

Les autres éléments du résultat global total se décomposent comme suit :

	30/06/2008	30/06/2009
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	-498	812
<i>Gains ou pertes réalisés durant la période</i>	-498	812
Ajustements de reclassement des gains constatés en résultat		
Partie efficace de la variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture de change		
<i>Gains ou pertes réalisés durant la période</i>		
Ajustements de reclassement des gains constatés en résultat		
Impôt sur les éléments du résultat global	89	-197
<b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt</b>	<b>-409</b>	<b>615</b>

### 4.4 Impôts

	2009
<b>Impôt théorique</b>	<b>309</b>
Effet des taux d'imposition à l'étranger	4
Pertes fiscales reportées en avant ou actifs d'ID non reconnus	107
Différences permanentes (net)	77
Crédits d'impôts et autres	-22
Profit non taxé sur perte passée non activée	
<b>Impôt réel</b>	<b>475</b>

	2009
Impôt exigible	480
Impôt différé	-5
<b>Total impôt</b>	<b>475</b>

Les reports déficitaires de Chimiotecnica au 31 décembre 2008 d'un montant de 6 362 K€ n'ont pas été activés dans les comptes consolidés résumés au 30 juin 2009, représentant 2 120 K€ d'économie potentielle d'IS.

## 5 Ventilation par zone géographique

### 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 3 segments principaux : l'Europe, l'Amérique du Nord, l'Asie+Reste du monde.

Cette répartition est présentée selon des principes comptables identiques à ceux du reporting interne utilisé par la Direction Générale et reproduit l'information sectorielle synthétique définie pour gérer et mesurer en interne les performances de l'entreprise.

### 5.2 Information par secteur géographique au 30 juin 2009

	Europe	Amérique du Nord	Asie et Reste du monde	Elim	Total
Chiffres d'affaires net du secteur	51 077	636	2 639		54 352
Ventes inter-activités	11 672	6		-11678	
<b>Total chiffre d'affaires net</b>	<b>62 749</b>	<b>643</b>	<b>2 639</b>	<b>-11 678</b>	<b>54 352</b>
Amortissement des immobilisations	-1 195	-19	-77		-1 291
Résultat opérationnel courant	1 841	-43	383	-102	2 079
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>1 493</b>	<b>-65</b>	<b>250</b>	<b>-141</b>	<b>1 537</b>
Coût de l'endettement financier net					-607
Autres produits et charges financières					-2
Impôt					-475
Résultat net de l'ensemble consolidé					453
Résultat Net (part des minoritaires)					
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>					<b>453</b>

	Europe	Amérique du Nord	Asie et Reste du monde	Elim	Total
Ecart d'acquisition	14 823		1 083		15 906
Immobilisations corporelles nettes	13 296	-28	530		13 798
Immobilisations destinées à être cédées					0
Autres immobilisations	5 582	72			5 659
Actifs sectoriels autres	44 635	941	2 324	-4 334	43 567
Actifs financiers	1 605	38	310		1 953
Actifs d'impôt	66		1	167	233
<b>Total Actif</b>	<b>80 009</b>	<b>1 028</b>	<b>4 247</b>	<b>-4 167</b>	<b>81 116</b>
Passifs sectoriels	34 098	158	972	-3 827	31 401
Dettes financières	21 898	213	46		22 158
Dette intersociété	-934		909	25	0
Passifs d'impôt	3 662	48	7		3 691
Capitaux propres	21 285	634	2 313	-365	23 867
<b>Total Passif</b>	<b>80 009</b>	<b>1 028</b>	<b>4 247</b>	<b>-4 167</b>	<b>81 116</b>
Investissements	796		15		811

### 5.3 Information par secteur géographique au 30 juin 2008

	Europe	Amérique du Nord	Asie et Reste du monde	Elim	Total
Chiffres d'affaires net du secteur	32 373	995	3 076		36 444
ventes inter-activités	5 229	14		-5 243	
<b>Total chiffre d'affaires net</b>	<b>37 602</b>	<b>1 009</b>	<b>3 076</b>	<b>-5 243</b>	<b>36 444</b>
Amortissement des immobilisations	-667	-29	-76		-772
Résultat opérationnel courant	2 443		499	-104	2 839
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>2 316</b>	<b>-19</b>	<b>316</b>	<b>-104</b>	<b>2 509</b>
Coût de l'endettement financier net					-477
Autres produits et charges financières					-9
Impôt					-626
Résultat net					1 396
Résultat Net (part des minoritaires)					
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>					<b>1 396</b>

	Europe	Amérique du Nord	Asie et Reste du monde	Elim	Total
Ecarts d'acquisition	16 059		2 524		18 583
Immobilisations corporelles nettes	11 106	100	637		11 844
Immobilisations destinées à être cédées	121				121
Autres immobilisations	1 669	72			1 741
Actifs sectoriels autres	37 137	1 135	2 295	-1 833	38 734
Actifs financiers	3 098	18	553		3 669
Actifs d'impôt	145	1	3	148	297
<b>Total Actif</b>	<b>69 335</b>	<b>1 326</b>	<b>6 012</b>	<b>-1 685</b>	<b>74 988</b>
Passifs sectoriels	24 931	253	1 066	-1 384	24 866
Dettes financières	25 463	271	59		25 794
Dettes intersociété	-1 094	62	1 037	-6	0
Passifs d'impôt	1 753	22	7		1 783
Capitaux propres	18 281	719	3 842	-296	22 545
<b>Total Passif</b>	<b>69 335</b>	<b>1 326</b>	<b>6 012</b>	<b>-1 685</b>	<b>74 988</b>
Investissements	3 415	4	35		3 454

## **6 Événements intervenus après la date de clôture**

### **6.1 Augmentation de capital**

Orapi a lancé en juillet 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 à titre réductible, 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. A compter du 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 aux environs de 3 530 K€.