



# ORAPI<sup>®</sup>

CLEAN & PROTECT TOGETHER



## Rapport Financier semestriel 2021



# Table des matières

<b>I.</b>	<b>Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021</b> .....	<b>3</b>
1.	Compte de résultat consolidé au 30 juin 2021 (en milliers d'euros).....	3
2.	Etat consolidé du résultat global total au 30 juin 2021 (en milliers d'euros).....	4
3.	Bilan Consolidé au 30 juin 2021 (en milliers d'euros).....	5
4.	Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés au 30 juin 2021 (en milliers d'euros).....	6
5.	Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2021 (en milliers d'euros).....	7
6.	Annexes aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021 (données chiffrées en milliers d'euros).....	8
6.1	Principaux événements de la période.....	8
6.1.1	Activité dans le contexte de l'épidémie mondiale de la COVID-19.....	8
6.1.2	Remboursement anticipé sur le 1er semestre 2021 des obligations « ORA 1 ».....	8
6.2	Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation.....	9
6.2.1	Principes généraux.....	9
6.2.2	Périmètre de consolidation.....	11
6.3	Notes relatives aux postes du bilan.....	12
6.3.1	Goodwill.....	12
6.3.2	Contrats de location : détail des droits d'utilisation d'actifs.....	12
6.3.3	Actifs et passifs détenus en vue de la vente.....	12
6.3.4	Actions propres.....	13
6.3.5	Dividendes payés.....	13
6.3.6	Passifs et actifs éventuels.....	13
6.3.7	Dettes financières nettes.....	13
6.3.8	Transactions avec les parties liées.....	14
6.3.9	Engagements hors bilan.....	14
6.4	Notes relatives aux postes du compte de résultat.....	14
6.4.1	Saisonnalité.....	14
6.4.2	Impacts application de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».....	14
6.4.3	Autres produits et charges opérationnels.....	14
6.4.4	Preuve d'impôt et impôts et taxes.....	15
6.5	Ventilation par zone géographique.....	15
6.5.1	Description des principes retenus.....	15
6.5.2	Information par secteur géographique au 30 juin 2021.....	16
6.5.3	Information par secteur géographique au 30 juin 2020.....	17
6.6	Evénements intervenus après la date de clôture.....	18
<b>II.</b>	<b>Rapport d'activité sur les comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2021</b> .....	<b>19</b>
1.	Commentaires sur les données chiffrées incluses dans le tableau d'activité et de résultats relatives au chiffre d'affaires et aux résultats du groupe au cours du semestre écoulé.....	19
2.	Description de l'activité au cours du semestre écoulé.....	21
3.	Indications des événements importants survenus au cours du semestre écoulé (cf §1 des annexes aux comptes consolidés semestriels).....	21
3.1	Activité dans le contexte de l'épidémie mondiale de la COVID-19.....	21
3.2	Remboursement anticipé sur le 1er semestre 2021 des obligations « ORA 1 ».....	22
4.	Description de l'évolution prévisible de cette activité pendant l'exercice.....	22
5.	Description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.....	23
6.	Principales transactions avec les parties liées : transactions entre parties liées ayant eu lieu au cours des six premiers mois de l'exercice et ayant influé de façon significative sur la situation financière ou sur les résultats ; toutes modifications affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourraient influencer significativement sur la situation financière ou sur les résultats durant les six premiers mois de l'exercice.....	24
<b>III.</b>	<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b> .....	<b>25</b>
<b>IV.</b>	<b>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b> .....	<b>25</b>

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

### I. Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021

**Rappel** : 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 »).

#### 1. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2021 (en milliers d'euros)

	30 juin 2020	30 juin 2021
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>140 352</b>	<b>117 637</b>
Achats consommés et variation de stocks	-64 188	-56 559
Charges externes	-20 254	-17 988
Charges de personnel	-31 546	-30 163
Impôts et taxes	-2 102	-2 181
Autres produits et charges opérationnels courants	175	137
<b>EBITDA*</b>	<b>22 438</b>	<b>10 885</b>
Dotations aux amortissements	-6 088	-5 978
Dotations aux provisions	-1 119	495
<b>Résultat Opérationnel courant</b>	<b>15 230</b>	<b>5 401</b>
Autres produits et charges opérationnels	-2 206	-374
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>13 024</b>	<b>5 027</b>
Produits de trésorerie	18	16
Coût de l'endettement financier brut	-2 524	-2 262
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-2 505</b>	<b>-2 246</b>
Autres produits et charges financiers	-22	-84
Charge d'impôt	-1 536	-144
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>8 961</b>	<b>2 553</b>
Résultat net (Part des intérêts ne donnant pas le contrôle)	161	91
<b>Résultat net (Part du Groupe)</b>	<b>8 799</b>	<b>2 461</b>
Nombre d'actions existantes	4 594 311	6 573 272
<b>Résultat net (Part du Groupe) par actions en euros</b>	<b>1,92</b>	<b>0,37</b>
Nombre d'actions maximales après les levées	4 594 311	6 573 272
<b>Résultat net dilué (Part du Groupe) par action en euros</b>	<b>1,92</b>	<b>0,37</b>

\*EBITDA = Résultat Opérationnel courant + Dotations aux Amortissements et Provisions

## 2. Etat consolidé du résultat global total au 30 juin 2021 (en milliers d'euros)

	30 juin 2020	30 juin 2021
<b>Résultat Net de l'ensemble consolidé</b>	<b>8 961</b>	<b>2 553</b>
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	-571	410
Couverture de flux de trésorerie	0	0
ID sur couverture de flux de trésorerie et autres	0	0
<b>Total des éléments recyclables en résultat</b>	<b>-571</b>	<b>410</b>
Ecarts actuariels	21	342
ID sur écarts actuariels	-6	-93
Frais d'augmentation de capital	-1 379	0
<b>Total des éléments non recyclables en résultat</b>	<b>-1 364</b>	<b>249</b>
<b>Total des éléments recyclables et non recyclables en résultat</b>	<b>-1 935</b>	<b>659</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>7 026</b>	<b>3 212</b>
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>7 026</i>	<i>3 210</i>
<i>Dont intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0</i>	<i>1</i>

### 3. Bilan Consolidé au 30 juin 2021 (en milliers d'euros)

<b>ACTIFS</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>30 juin 2021</b>
Goodwill	43 796	38 155
Autres immobilisations incorporelles	6 606	6 593
Actifs au titre des droits d'utilisation	21 794	19 900
Immobilisations corporelles	19 083	19 086
Actifs financiers non courants	3 817	2 272
Participations dans les entreprises associées	0	0
Impot différé actif	1 299	1 280
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>96 396</b>	<b>87 286</b>
Stocks	35 821	33 028
Clients	42 454	41 815
Autres créances courantes	14 409	12 811
Trésorerie et équivalents de trésorerie	37 851	16 202
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>130 535</b>	<b>103 857</b>
Actifs détenus en vue de la vente	0	8 695
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>226 931</b>	<b>199 838</b>

<b>PASSIFS</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>30 juin 2021</b>
Capital	6 598	6 598
Primes, réserves, report à nouveau	42 866	52 313
Reserve de conversion	-1 187	-801
Résultat (part du Groupe)	9 216	2 461
<i>Capitaux propres part du groupe</i>	<i>57 494</i>	<i>60 570</i>
<i>Intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>839</i>	<i>933</i>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>58 333</b>	<b>61 503</b>
Dettes financières à plus d'un an	54 634	31 563
Passifs de location non courants	16 907	15 320
Provisions	5 357	4 499
Impot différé passif	924	895
Autres dettes non courantes	522	383
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>78 344</b>	<b>52 660</b>
Dettes financières à moins d'un an	2 734	3 037
Dettes auprès des factors	14 308	16 375
Passifs de location courants	5 137	4 873
Fournisseurs	44 558	38 202
Impôt exigible courant	1 847	655
Autres dettes courantes	21 672	20 457
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>90 255</b>	<b>83 600</b>
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	0	2 075
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>226 931</b>	<b>199 838</b>

#### 4. Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés au 30 juin 2021 (en milliers d'euros)

<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>4 618 753</b>	<b>4 619</b>	<b>33 722</b>	<b>10 037</b>	<b>-488</b>	<b>-1 025</b>	<b>46 863</b>	<b>806</b>	<b>47 669</b>
Augmentation (diminution) de capital et réserves	1 979 466	1 979	7 093	198			9 271		9 271
Dividendes versés							0		0
Ecart de conversion						-223	-223	-8	-231
Résultat de l'exercice				417			417	80	498
Valorisation des options accordées							0		0
Effets des Variations de périmètre				-3			-3	-45	-47
Autres mouvements			1 379	-236	27		1 170	5	1 175
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>6 598 219</b>	<b>6 598</b>	<b>42 194</b>	<b>10 413</b>	<b>-461</b>	<b>-1 248</b>	<b>57 494</b>	<b>839</b>	<b>58 333</b>
Augmentation (diminution) de capital et réserves							0		0
Dividendes versés							0		0
Ecart de conversion						408	408	2	410
Résultat de l'exercice				2 461			2 461	91	2 553
Valorisation des options accordées							0		0
Effets des Variations de périmètre				0			0		0
Autres mouvements			0	242	-35		207	1	209
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>6 598 219</b>	<b>6 598</b>	<b>42 194</b>	<b>13 116</b>	<b>-496</b>	<b>-841</b>	<b>60 570</b>	<b>933</b>	<b>61 503</b>

## 5. Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2021 (en milliers d'euros)

Tableau des flux de trésorerie consolidé	30 juin 2020	30 juin 2021
<b>Flux de trésorerie lié à l'activité</b>		
Résultat de l'ensemble consolidé	8 961	2 552
Amortissements et provisions (cf. Détail 1)	6 096	5 887
Variation des impôts différés	-347	-273
Plus values de cession nettes d'impôts	-294	-28
Intérêts financiers nets au titre des contrats de location	304	314
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>14 720</b>	<b>8 452</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (cf. Détail 2)	-9 117	-3 015
<b>Total Flux de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>5 603</b>	<b>5 437</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations	-2 803	-3 123
Cession d'immobilisations	473	98
Variation nette des actifs financiers non courants	41	65
Variation des dettes sur immobilisations	-118	-151
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	0	0
<b>Total flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-2 406</b>	<b>-3 111</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires société mère	0	0
Augmentation de capital en numéraire net frais	0	0
Emissions d'emprunts	1 476	0
Remboursements emprunts	-374	-22 927
Variation dettes auprès des factors	9 824	2 066
Loyers payés au titre des contrats de location	-3 291	-3 140
<b>Total flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>7 636</b>	<b>-24 001</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>10 832</b>	<b>-21 676</b>
Trésorerie d'ouverture	9 380	37 851
Concours bancaires d'ouverture	-648	-485
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>8 732</b>	<b>37 366</b>
Trésorerie de clôture	19 770	16 570
Concours bancaires de clôture	-473	-598
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>19 297</b>	<b>15 972</b>
Variation de trésorerie	10 565	-21 394
Variations du cours des devises	-266	282

### Détail Tableau des Flux Groupe Orapi

Détail Tableau des Flux	30 juin 2020	30 juin 2021
<i>Détail 1 Amortissements et provisions</i>		
Amortissements	6 033	5 961
Variation nette Provisions risques et charges	63	-74
<b>Total détail 1</b>	<b>6 096</b>	<b>5 887</b>
<i>Détail 2 Variation besoin en fonds de roulement</i>		
Variation stock	-4 576	2 320
Variation clients	-22 353	-575
Variations fournisseurs	9 997	-5 870
Variations autres créances	-841	2 781
Variation autres dettes et autres dettes à plus d'un an	8 656	-1 671
<b>Total détail 2</b>	<b>-9 117</b>	<b>-3 015</b>

## 6. Annexes aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021 (données chiffrées en milliers d'euros)

### Présentation de la société

Orapi SA, société-mère du Groupe Orapi, est une société anonyme de droit français et dont le siège social est situé 25, rue de l'Industrie, 69200 VENISSIEUX, France. Orapi SA est une société cotée au compartiment C de l'Eurolist d'Euronext Paris.

ORAPI conçoit, fabrique et distribue des produits et solutions de haute technologie pour l'hygiène et la maintenance industrielle.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021, qui ont été arrêtés par le Directoire le 14 septembre 2021.

### 6.1 Principaux événements de la période

#### 6.1.1 Activité dans le contexte de l'épidémie mondiale de la COVID-19

Après une année 2020 marquée par la crise sanitaire mondiale de COVID-19 et la demande historique de produits d'hygiène et de désinfection, ayant engendré un fort accroissement des résultats du Groupe, l'activité d'Orapi reste robuste au 1er semestre 2021.

Les confinements successifs et les restrictions liées à la lutte contre la COVID-19 qui ont continué à perturber sur le 1er semestre 2021 l'activité des cafés, hôtels, restaurants et centres de loisirs, ainsi que le retour très partiel du travail en présentiel dans les entreprises et les administrations ont ralenti la performance sur la période, et ce malgré la bonne dynamique sur le marché de l'Industrie, l'intensification des actions commerciales et les gains d'appels d'offres qui en ont découlés.

Dans ce contexte toujours particulier, le Groupe a pris soin d'analyser et de prendre en compte l'ensemble des éventuelles incidences comptables liées à l'épidémie de COVID-19.

Le marché de l'hygiène est porté par une tendance long terme d'amélioration des standards d'hygiène. La crise sanitaire de COVID-19 devrait renforcer durablement les attentes et l'exigence des professionnels pour disposer de produits d'hygiène et de désinfection de haute qualité. Dans ce contexte, ORAPI dispose des savoir-faire et des outils industriels en France lui permettant d'être bien positionné sur son marché.

Néanmoins, compte tenu des incertitudes sur l'environnement économique mondial, et dans un contexte évolutif de la crise de la COVID-19, il reste très difficile d'appréhender les incidences sur les perspectives d'avenir à court et moyen terme.

#### 6.1.2 Remboursement anticipé sur le 1er semestre 2021 des obligations « ORA 1 »

Cette première tranche d'obligations remboursables en actions « ORA 1 » souscrite par le Groupe ORAPI auprès du fonds Kartesia en juillet 2020 pour un montant total de 23M€ dans le cadre de sa restructuration financière (cf § 2.2 des états financiers consolidés du 31 décembre 2020) a été intégralement remboursée sur le 1er semestre 2021.

Le Groupe a remboursé 15M€ en janvier 2021, puis le solde des « ORA 1 » pour un montant de 8,7M€ (intérêts financiers compris) en mai 2021 soit un total de 23,7M€ à la société Kartesia.

Au 30 juin 2021, la dette restante du Groupe auprès de Kartesia s'élève à 29,4M€ (12,8M€ d'obligations simples « New Money » et 16,6M€ d'obligations remboursables en actions « ORA 2 »).

Les « ORA 1 » ayant été intégralement remboursées sur le 1er semestre 2021, les « ORA 2 » ne sont pas soumises à intérêts financiers.

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

### 6.2.1 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 Directoire qui sont applicables au 30 juin 2021.

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

#### 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 au 31 décembre 2020, et en particulier la note 1 relative aux méthodes d'évaluation et modalités de consolidation.

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 2020 sont disponibles sur demande au siège social de la société situé au 25, rue de l'Industrie, 69200 VENISSIEUX 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 2020, à l'exception des nouvelles normes et interprétations applicables de façon obligatoire à compter du 1er janvier 2021 et décrites ci-dessous.

Dans les états financiers présentés ci-après, toutes les normes et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2021 ont été appliquées. Aucune norme n'est appliquée par anticipation.

#### Normes, amendements de normes et interprétations d'application obligatoire à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2021 :

Il s'agit principalement des modifications d'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 – Réforme des taux interbancaires de référence - Phase 2, publiées le 27 août 2020, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2021, qui n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

#### Utilisation d'estimations et jugements

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations, de jugements et d'hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des

estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Les estimations et hypothèses, élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêtés des comptes, portent en particulier sur :

- Les dépréciations des *goodwill*
- La comptabilisation des actifs d'impôts différés
- Indemnités de départs à la retraites et Autres Avantages Postérieurs à l'Emploi
- Dépréciation des stocks
- Les RFA et coopérations commerciales avec les fournisseurs.
- Les provisions pour litiges

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 des goodwill*

Le Groupe vérifie la nécessité de déprécier les goodwill au moins une fois par an à la clôture de l'exercice, et à chaque fois qu'un indice de perte de valeur est identifié lors d'une clôture intermédiaire. Ceci nécessite une estimation de la valeur recouvrable, généralement assise sur la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie auxquelles les goodwill sont alloués. La détermination de la valeur d'utilité requiert que le Groupe fasse des estimations sur les flux de trésorerie futurs attendus de cette unité génératrice et 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 2021 est de 38 155 KEUR (cf §3.1)

#### *Comptabilisation des actifs d'impôts différés*

Le Groupe ne comptabilise des actifs d'impôts différés que s'il est probable qu'il disposera de bénéfices imposables sur lesquels les différences temporelles déductibles pourront être imputées. A chaque clôture, la valeur comptable des actifs d'impôts différés fait l'objet d'une réestimation afin, d'une part d'apprécier à nouveau, la valeur comptable des actifs d'impôts différés comptabilisés et non apurés, et d'autre part d'apprécier si les actifs d'impôts différés non comptabilisés au cours des exercices antérieurs peuvent l'être à cette clôture.

#### *Indemnités de départs à la retraites et Autres Avantages Postérieurs à l'Emploi*

Le coût des régimes à prestations définies et autres avantages de couverture médicale postérieurs à l'emploi, est déterminé sur la base d'évaluations actuarielles. Ces évaluations reposent sur des hypothèses en matière de taux d'actualisation, taux d'augmentation des salaires, taux de mortalité et d'augmentation des engagements sociaux.

Conformément à IAS 34, compte tenu de l'absence d'évènement significatif (modifications et liquidations de régimes), la variation des engagements sociaux est fondée sur l'évaluation actuarielle au 30 juin 2021 des engagements de retraite en tenant compte des données du 31 décembre 2020 retraitées des départs intervenus au cours du 1er semestre 2021 et d'un taux d'actualisation de 0,8% retenu au 30 juin 2021 (vs 0,3% au 31 décembre 2020).

#### *Dépréciation des stocks*

Les règles de dépréciation de stocks du Groupe Orapi ainsi que les situations spécifiques rencontrées lors de croissances externes (ex : stocks contenant des composants interdits ou en voie d'interdiction) peuvent conduire à l'enregistrement de provisions.

## RFA et coopérations commerciales à percevoir de la part des fournisseurs

Les achats effectués auprès de certains fournisseurs donnent lieu à une estimation de RFA (inconditionnelles, ou conditionnelles en fonction d'objectifs d'achats) et de montants liés à des coopérations commerciales.

A chaque clôture, le Groupe procède à une estimation des produits à recevoir de ses fournisseurs au titre des remises de fin de période et/ou accords de coopération commerciale. Cette estimation est établie sur la base des engagements figurant dans les contrats signés avec les fournisseurs, des réalisations à date et, le cas échéant, des projections de réalisations futures jusqu'à l'échéance contractuelle.

### Provisions pour litiges

Le Groupe est partie à un certain nombre de litiges ou situations contentieuses en matière commerciale qui relèvent du cours normal de son activité. Le groupe peut faire l'objet de demandes d'indemnisation dont les montants sont significatifs. Les risques identifiés font l'objet de provisions pour risques et charges dès lors qu'ils peuvent être évalués avec une précision suffisante.

## 6.2.2 Périmètre de consolidation

Désignation	Société de droit	décembre-20		juin-21		Méthode d'intégration
		Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	
Orapi SA	Français	société mère	société mère	société mère	société mère	IG
Orapi Europe	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi International	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Chimiotechnic Véniissieux	Français	100%	100%	100%	100%	IG
PHEM	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Proven-Orapi Group	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Hygiène	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Academy (ex-Atoll)	Français	100%	100%	100%	100%	IG
MHE	Français	65%	65%	65%	65%	IG
Orapi Pacifique LTD	Anglais	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Applied LTD	Anglais	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Nordic	Finlandais	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi USA Holding	Américain	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Canada	Canadien	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Italie	Italien	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Asia PTE LTD	Singapourien	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Applied Chemicals (S) PTE	Singapourien	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Applied (M) SDN BHD	Malaysien	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Applied (T) Co.LTD	Thaïlandais	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Applied Nederlands BV	Hollandais	100%	100%	100%	100%	IG
OTE	Espagnol	100%	100%	100%	100%	IG
ODSL	Espagnol	60%	60%	60%	60%	IG
Orapi Transnet Sp Zoo	Polonais	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Middle East Trading LLC	Dubaï	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%	IG

## 6.3 Notes relatives aux postes du bilan

### 6.3.1 Goodwill

<i>Goodwill</i>	31/12/2020	+	-	Variation périmètre	Var conv & autres variations	30/06/2021
Valeur brute	52 742				82	52 824
Actifs détenus en vue de la vente (A)	0			-5 723		-5 723
Dépréciation	- 8 946					-8 946
<b>Total Goodwill net</b>	<b>43 796</b>			<b>-5 723</b>	<b>82</b>	<b>38 155</b>

(A) Cette rubrique correspond au reclassement des actifs de la société Phem en Actifs détenus en vue de la vente au 30 juin 2021.

Au 30 juin 2021, en l'absence d'indices de perte de valeur sur l'ensemble de ces UGT, le Groupe ORAPI n'a pas réalisé de test de dépréciation.

### 6.3.2 Contrats de location : détail des droits d'utilisation d'actifs

Le Groupe Orapi a appliqué la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 selon la méthode rétrospective simplifiée.

Les droits d'utilisation d'actifs s'analysent comme suit :

<i>Actifs au titre des droits d'utilisation en K€</i>	Total 31 décembre 2020	Total 30 juin 2021	Construction s 30 juin 2021	Autres 30 juin 2021
Valeur brute	33 002	32 462	27 538	4 924
Amortissements	-11 208	-12 103	-9 258	-2 846
<b>Total</b>	<b>21 794</b>	<b>20 359</b>	<b>18 280</b>	<b>2 079</b>

Les droits d'utilisation d'actifs relatifs aux constructions résultent de contrats de location pour des biens immobiliers (bureaux, usines et entrepôts), pour lesquels la durée d'amortissement des agencements est en cohérence avec la durée retenue dans le calcul des droits d'utilisation.

La durée des baux commerciaux appliquée correspond à leur période exécutoire, sauf si le preneur est raisonnablement certain d'exercer son option de résiliation au terme d'une des périodes triennales.

Les autres droits d'utilisation d'actifs concernent principalement des véhicules, engins de manutention et certains matériels informatiques.

Le Groupe a choisi de ne pas reconnaître de droits d'utilisation d'actifs et de dettes financières de location pour les contrats de location court terme (d'une durée ne dépassant pas un an) et/ou les contrats de location concernant des actifs de faible valeur. Dans les deux cas, les loyers futurs relatifs à ces engagements ne sont pas matériels au 30 juin 2021.

### 6.3.3 Actifs et passifs détenus en vue de la vente

Conformément à la norme IFRS 5, le bilan consolidé présente en « Actifs détenus en vue de la vente » et « Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente » respectivement, les montants au 30 juin 2021 liés à la société Phem.

Le protocole de cession, sous conditions suspensives, a été signé le 2 août 2021 (cf. « 6.1 Signature d'un protocole de cession de la société PHEM »).

### 6.3.4 Actions propres

Orapi réalise des opérations sur actions propres dans le cadre d'un contrat de liquidité et d'un contrat de rachat.

Orapi a procédé au cours du premier semestre 2021 à :

- L'acquisition de 73 463 actions pour une valeur totale de 661 K€
- La cession de 69 740 actions pour une valeur totale de 623 K€.

Au 30 juin 2021, 24 947 actions sont détenues en propre par Orapi SA pour une valeur comptable de 243 K€, contre 21 224 actions détenues au 31 décembre 2020 pour une valeur comptable de 217 K€.

### 6.3.5 Dividendes payés

L'Assemblée Générale tenue le 23 avril 2021 a décidé de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice 2020.

### 6.3.6 Passifs et actifs éventuels

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

### 6.3.7 Dettes financières nettes

Les dettes financières nettes (hors passifs de location) s'élèvent à 34 773 K€ au 30 juin 2021 et se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2020	"+"	"-"	Variation périmètre (1)	30/06/2021
Emprunts bancaires CT et LT	3 027		-304		2 724
Emprunts obligations simples « New Money »	12 362		422		12 784
Emprunts obligataires remboursables en actions « ORA 1 & ORA 2 » (2)	40 112		-23 495		16 617
Découvert bancaire	485	113			598
Dette sur crédit-bail	27		-26		1
Dettes auprès des <i>factors</i>	14 308	2 066			16 375
Autres dettes financières	1 355	46	476		1 877
<b>Total dettes financières brutes hors passifs de location</b>	<b>71 676</b>	<b>2 225</b>	<b>-22 927</b>		<b>50 975</b>
<i>Dont dettes financières &gt; 1 an</i>	<i>54 634</i>				<i>31 563</i>
<i>Dont dettes financières &lt; 1 an</i>	<i>17 042</i>				<i>19 412</i>
<b>Trésorerie</b>	<b>-37 851</b>		<b>21 281</b>	<b>368</b>	<b>-16 202</b>
<b>Total dettes financières nettes hors passifs de location</b>	<b>33 825</b>	<b>2 225</b>	<b>-1 646</b>	<b>368</b>	<b>34 773</b>
<b>Passifs de location (3)</b>	<b>22 044</b>	<b>1 830</b>	<b>-3 210</b>	<b>-471</b>	<b>20 193</b>
<b>Total dettes financières nettes</b>	<b>55 869</b>	<b>4 055</b>	<b>-4 856</b>	<b>-103</b>	<b>54 966</b>

(1) Les montants indiqués en variation de périmètre correspondent aux « Actifs détenus en vue de la vente » et aux « Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente » de la société Phem.

(2) Cf §1.2 Remboursement anticipé sur le 1er semestre 2021 des obligations « ORA 1 ».

(3) Les passifs de location comprennent 15,3€ de dettes non courantes, le solde pour 4,9M€ correspondant à des dettes courantes.

### 6.3.8 Transactions avec les parties liées

Sur le 1er semestre 2021, il n'y a pas de modification substantielle des transactions avec les parties liées par rapport à l'exercice 2020 (conditions de rémunération des dirigeants mandataires sociaux, transactions avec la société La Financière M.G.3.F, avec le fonds Kartesia, avec la Fondation d'entreprise Orapi Hygiène et entre ORAPI SA et ses filiales - cf. §4.8 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2020).

### 6.3.9 Engagements hors bilan

Suite à la cession de DACD, Orapi a octroyé à l'acquéreur de la société DACD une garantie de passif fiscal plafonnée à hauteur de 1,25 M€ et prenant effet le jour de la cession pour expirer un mois après l'expiration du délai de prescription de l'action de l'administration.

## 6.4 Notes relatives aux postes du compte de résultat

### 6.4.1 Saisonnalité

#### *Saisonnalité de l'activité*

Les opérations présentent une faible saisonnalité : hors événements non récurrents tels que les impacts en 2020 de la crise COVID 19 notamment, l'activité du premier semestre représente habituellement entre 50% et 53% de l'activité annuelle.

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

<i>En K€</i>	30/06/2020	30/06/2021
Loyers payés au titre des contrats de locations en charges externes	3 291	3 140
<b>Impact EBITDA</b>	<b>3 291</b>	<b>3 140</b>
Dotations aux amortissements	-2 985	-2 876
<b>Impact Résultat opérationnel courant</b>	<b>305</b>	<b>264</b>
Charge d'intérêts financiers en coût de l'endettement financier	-304	-314
<b>Impact résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>2</b>	<b>-50</b>

### 6.4.3 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels incluent :

	30/06/2020	30/06/2021
Coûts liés à la restructuration financière finalisée en juillet 2020	-2 201	0
Frais et provisions liés à la mise en œuvre du plan de transformation (1)	-612	-350
Dotations de provisions sur litiges	0	-351
Plus-value de cessions	421	39
Autres produits et charges opérationnels	186	288
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-2 206</b>	<b>-374</b>

- (1) Dans le cadre de son plan de transformation visant à améliorer la rentabilité du groupe, Orapi a encouru des coûts non récurrents liés à la mise en œuvre de ce plan : coûts de départ, transferts, conseils.

#### 6.4.4 Preuve d'impôt et impôts et taxes

L'impôt théorique est déterminé en appliquant au résultat consolidé avant IS le taux d'IS en France:

	30/06/2020	30/06/2021
<b>Impôt théorique ((-) = produit)</b>	<b>3 035</b>	<b>736</b>
Effet des taux d'imposition à l'étranger	-148	16
Impôts différés non reconnus sur pertes fiscales	13	-88
Profit non taxé suite utilisation des déficits reportables	-1 739	-630
Reprise des impôts différés actifs suite utilisation des déficits reportables	1 684	630
Activation d'impôts différés relatifs aux déficits reportables antérieurs	-1 684	-630
Différences permanentes (net)	117	147
CVAE (net)	459	138
Crédits d'impôts et autres	-200	-175
<b>Impôt réel</b>	<b>1 536</b>	<b>144</b>

	30/06/2020	30/06/2021
Impôt exigible	1 735	328
Impôt différé	-199	-184
<b>Total impôt</b>	<b>1 536</b>	<b>144</b>

Le montant de l'« Impôt exigible » inclut 188 K€ de CVAE (avant IS), (616 K€ en juin 2020).

### 6.5 Ventilation par zone géographique

#### 6.5.1 Description des principes retenus

Orapi a retenu le secteur géographique, fonction de l'implantation des actifs comme critère unique d'information sectorielle. Selon ce critère, l'activité peut être répartie en 4 segments principaux : Europe du Nord, Europe du Sud, Amérique du Nord, Asie & Reste du monde.

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

Les opérations réciproques à l'intérieur d'un même secteur géographique sont annulées dans les informations présentées ci-après.

## 6.5.2 Information par secteur géographique au 30 juin 2021

	<b>Europe du Nord</b>	<b>Europe du Sud</b>	<b>Amérique du Nord</b>	<b>Asie &amp; Reste Du monde</b>	<b>Elim</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires net du secteur	7 001	105 966	872	3 798	0	117 637
Ventes inter-activités	65	1 482	0	0	-1 547	0
<b>Total chiffre d'affaires net</b>	<b>7 066</b>	<b>107 448</b>	<b>872</b>	<b>3 798</b>	<b>-1 547</b>	<b>117 637</b>
Amortissement des immobilisations	-493	-5 211	-49	-225		-5 978
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>69</b>	<b>4 818</b>	<b>65</b>	<b>475</b>	<b>-26</b>	<b>5 401</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>60</b>	<b>4 450</b>	<b>65</b>	<b>475</b>	<b>-26</b>	<b>5 027</b>
Coût de l'endettement financier net						-2 246
Autres produits et charges financiers						-84
Impôt						-144
Résultat net de l'ensemble consolidé						2 554
Résultat net (part des minoritaires)						91
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>						<b>2 461</b>

	<b>Europe du Nord</b>	<b>Europe du Sud</b>	<b>Amérique du Nord</b>	<b>Asie &amp; Reste du monde</b>	<b>Elim</b>	<b>Total</b>
Écarts d'acquisition	6 488	30 435	99	1 133		38 155
Immobilisations corporelles nettes	294	16 519	12	2 261		19 086
Actifs au titre des droits d'utilisation	1 809	16 850	253	988		19 900
Autres immobilisations	1 025	5 476	91			6 593
Actifs sectoriels autres	5 682	80 180	800	2 715	-1 721	87 655
Actifs financiers	827	15 438	61	2 148		18 475
Actifs d'impôt		1 280				1 280
Actifs détenus en vue de la vente		8 695				8 695
<b>Total Actif</b>	<b>16 124</b>	<b>174 874</b>	<b>1 317</b>	<b>9 245</b>	<b>-1 721</b>	<b>199 838</b>
Passifs sectoriels	2 903	59 734	216	1 792	-1 104	63 540
Dettes financières	0	50 231	115	629		50 975
Passifs de locations non courants	1 033	13 191	175	921		15 320
Passifs de location courants	819	3 885	94	75		4 873
Dettes inter-sociétés	1 476	-75	0	-1 412	12	0
Passifs d'impôt	1 115	453	27	146	-191	1 551
Capitaux propres	8 780	45 380	690	7 094	-438	61 503
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente		2 075				2 075
<b>Total Passif</b>	<b>16 124</b>	<b>178 874</b>	<b>1 317</b>	<b>9 245</b>	<b>-1 721</b>	<b>199 838</b>
Investissements	77	2 955	7	84	0	3 123

### 6.5.3 Information par secteur géographique au 30 juin 2020

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie & Reste Du monde	Elim	Total
Chiffre d'affaires net du secteur	7 769	126 161	996	5 426	0	140 352
Ventes inter-activités	57	1 754	0	7	-1 818	0
<b>Total chiffre d'affaires net</b>	<b>7 826</b>	<b>127 916</b>	<b>996</b>	<b>5 433</b>	<b>-1 818</b>	<b>140 352</b>
Amortissement des immobilisations	-472	-5 289	-48	-280		-6 088
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>615</b>	<b>13 246</b>	<b>117</b>	<b>1 404</b>	<b>-154</b>	<b>15 230</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>606</b>	<b>11 038</b>	<b>117</b>	<b>1 416</b>	<b>-154</b>	<b>13 024</b>
Coût de l'endettement financier net						-2 505
Autres produits et charges financiers						-22
Impôt						-1 536
Résultat net de l'ensemble consolidé						8 960
Résultat net (part des minoritaires)						161
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>						<b>8 799</b>

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie & Reste du monde	Elim	Total
Écarts d'acquisition	6 398	36 161	102	1 138		43 799
Immobilisations corporelles nettes	253	16 828	10	2 652		19 744
Actifs au titre des droits d'utilisation	1 372	15 589	329	921		18 211
Autres immobilisations	966	5 512	97			6 575
Actifs sectoriels autres	5 087	105 409	803	3 594	-2 055	112 838
Actifs financiers	2 019	17 870	102	2 828		22 819
Actifs d'impôt		1 926				1 926
Actifs détenus en vue de la vente		2 201				2 201
<b>Total Actif</b>	<b>16 095</b>	<b>201 497</b>	<b>1 443</b>	<b>11 133</b>	<b>-2 055</b>	<b>228 115</b>
Passifs sectoriels	3 709	74 320	196	2 181	-1 496	78 288
Dettes financières	0	80 155	164	819		81 138
Passifs de locations non courants	747	11 597	256	853		13 453
Passifs de location courants	672	4 073	85	83		4 913
Dettes inter-sociétés	1 475	-1 247	50	-279	1	0
Passifs d'impôt	1 151	884	29	181	-158	2 087
Capitaux propres	8 343	31 856	663	7 291	-402	47 669
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente		563				563
<b>Total Passif</b>	<b>16 096</b>	<b>201 497</b>	<b>1 443</b>	<b>11 133</b>	<b>-2 055</b>	<b>228 115</b>
Investissements	11	2 489	131	172	0	2 803

## 6.6 Evénements intervenus après la date de clôture

### Signature d'un protocole de cession de la société PHEM

Le groupe ORAPI a signé le 2 août 2021 un protocole de cession, sous conditions suspensives, de sa filiale PHEM avec le groupe ARCOLE.

La société PHEM, détenue à 100% par ORAPI, est spécialisée dans le négoce de produits d'hygiène, d'entretien et de maintenance ainsi que des services associés à destination des collectivités, des artisans du BTP, des industriels et des acteurs du secteur CHR.

PHEM a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires de 7,8M€ et en 2020 de 8,9 M€. Au 30 juin 2021, son chiffre d'affaires s'élève à 4 M€. Elle emploie 51 collaborateurs.

Cette nouvelle opération après la cession de DACD (2019) s'inscrit dans le cadre de la feuille de route 2025 du groupe ORAPI et sa stratégie de recentrage sur son cœur de métier d'industriel. La cession payée en numéraire va permettre à ORAPI de disposer de moyens additionnels au service de son développement et à l'amélioration de sa structure financière.

Sous réserve de levée des conditions suspensives, la signature de l'acte de cession devrait intervenir au plus tard le 30 septembre 2021.

Conformément à la norme IFRS 5, les actifs et passifs de cette société ont été présentés respectivement en « Actifs détenus en vue de la vente » et « Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente » au bilan consolidé au 30 juin 2021 (cf §3.3 Actifs et Passifs détenus en vue de la vente).

## II. Rapport d'activité sur les comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2021

### 1. Commentaires sur les données chiffrées incluses dans le tableau d'activité et de résultats relatives au chiffre d'affaires et aux résultats du groupe au cours du semestre écoulé.

<i>En M€</i>	S1 2019	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires	128,7	140,4	117,6
<b>EBITDA**</b>	<b>9,4</b>	<b>22,4</b>	<b>10,9</b>
Résultat Opérationnel Courant	2,9	15,2	5,4
Résultat Opérationnel	7,8	13	5
Résultat Net (part du Groupe)	5,7	8,8	2,5

<i>En M€</i>	S1 2019 à PC*	S1 2020 à PC*	S1 2021 à PC*
Chiffre d'affaires	123,1	138,0	117,6
Marge brute	59,0	75,3	61,1
<b>EBITDA**</b>	<b>8,6</b>	<b>22,2</b>	<b>10,9</b>
Résultat Opérationnel Courant	2,2	15,0	5,4
Résultat Opérationnel	0,8	12,8	5,0
Résultat Net (part du Groupe)	-1,3	8,6	2,5

\* Pour la comparabilité, compte de résultat retraité de la cession de la société DACD en 2019 et de la cession de la société Médilis en 2019 et en 2020

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

Après une année 2020 marquée par la crise sanitaire mondiale de COVID-19 et la demande historique de produits d'hygiène et de désinfection, ayant engendré un fort accroissement des résultats du Groupe, l'activité d'Orapi reste robuste au 1er semestre 2021.

Dans un contexte d'activité toujours marquée par la crise de COVID-19 (cf §2 ci-dessous, la description de l'activité au cours du semestre écoulé), les résultats semestriels 2021 présentent un EBITDA à 10,9 M€ affichant ainsi à périmètre comparable une amélioration par rapport à l'année 2019, bien qu'en retrait par rapport à l'EBITDA hors normes du 1er semestre 2020.

Si cette nouvelle période bénéficie encore des besoins liés à la crise sanitaire, le groupe Orapi enregistre toutefois une décroissance de la demande exceptionnelle de produits de désinfection de l'année 2020, qui reste compensée partiellement par la reprise progressive des marchés de l'industrie.

Ainsi, l'évolution de l'activité sur le 1er semestre 2021 couplée aux impacts des actions d'efficacité opérationnelle mises en œuvre (amélioration de la rentabilité par les prix et les marges, amélioration de l'efficacité industrielle et logistique en particulier) se retranscrit naturellement par une diminution des résultats par rapport à l'année 2020 mais démontre surtout une nette amélioration des résultats par rapport à l'année 2019 à périmètre comparable\* :

- La marge brute s'élève à 61,1M€ et présente une baisse de -14,2M€, soit -18,9% vs le 1<sup>er</sup> semestre 2020 et une hausse de +2,1M€, soit +3,5% vs le 1<sup>er</sup> semestre 2019.
- L'EBITDA s'établit à 10,9M€ et est en baisse de -11,3M€ vs 2020 à PC\* et en hausse de +2,3M€, soit +26,7% vs 2019 à PC\*.
- Le résultat opérationnel courant (ROC) s'établit à 5,4M€, soit 4,6 % du chiffre d'affaires. Il est en baisse de -9,6M€ vs 2020 à PC\*, période où il représentait 10,9% du chiffre d'affaires et est en hausse de +3,2 M€ vs 2019 à PC\* période où il représentait 1,8% du chiffre d'affaires.

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -0,4 M€ et sont constituées principalement de frais et provisions liés à la mise en œuvre du plan de transformation (-0,35 M€), de dotations de provision sur litiges (-0,35M€) et d'autres produits et charges opérationnels pour +0,3 M€.

Ainsi, le résultat opérationnel du 1er semestre 2021 s'élève à 5M€, présentant une hausse de 4,2M€ à PC\* vs le 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Après prise en compte des charges financières (-2,3 M€) et de la charge d'impôt (-0,1M€), le résultat net (part du Groupe) s'établit à 2,5M€ contre 8,6M€ en juin 2020 à PC\* et -1,3M€ en juin 2019 à PC\*.

Les flux de trésorerie liés à l'activité s'élèvent à +5,4 M€ (contre +5,6 M€ en juin 2020 et -5,2M€ en juin 2019). La capacité d'autofinancement qui s'élevait à +6,1 M€ en juin 2019 et +14,7M€ en juin 2020 atteint +8,5 M€ en juin 2021 (dont 3,1M€ d'impact IFRS 16).

Le BFR quant à lui augmente de 3 M€ (contre +9,1M€ en 2020 et +11,3M€ en 2019) principalement du fait de la baisse des dettes fournisseurs partiellement compensée par la diminution des stocks.

Les flux liés aux opérations d'investissements (-3,1 M€) correspondent essentiellement à des équipements de dosage et de distribution ainsi qu'à des investissements industriels et flotte de véhicules.

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement (-24M€) intègrent principalement :

- Des remboursements d'emprunts pour -22,9M€
- Une variation des dettes auprès des factors +2 M€
- Des loyers payés au titre des contrats de location conformément à la norme IFRS 16 (-3,1M€)

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

Le Groupe réalise un chiffre d'affaires sur le 1<sup>er</sup> semestre de 117,6 M€ vs. 138,0 M€ en 2020 (-14,7%) et 123,1M€ en 2019 (-4,5%) à périmètre comparable.

Le Groupe confirme ainsi la robustesse de son activité portée par l'amélioration sensible de ses savoir-faire et l'intensification des actions commerciales. Cette dynamique a permis d'engendrer la prise et/ou le renouvellement de marchés significatifs, la certification IFS ou bien encore le lancement de nouvelles gammes de produits innovants.

Dans un environnement encore incertain, sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021, l'activité d'Orapi reste perturbée par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019, conséquence notamment des confinements successifs et des restrictions liées à la lutte contre la COVID-19 (sur les CHR et les loisirs en particulier) ainsi que le retour très progressif du travail en présentiel dans les entreprises et les administrations.

Si la France, marché central du Groupe, connaît une contraction de son chiffre d'affaires à 101,6 M€ au S1, soit -14,8 % vs S1 2020 et -4,1 % vs S1 2019, ORAPI enregistre toutefois depuis le mois de juin 2021 les premiers signaux de reprise sur les secteurs impactés par la crise sanitaire (loisirs, hôtellerie - restauration...).

L'Europe du Sud en légère décroissance vs 2020 (-3 %) connaît au contraire une forte hausse de son chiffre d'affaires vs 2019 (+44,8 %) matérialisant les investissements commerciaux réalisés au cours des derniers mois.

Les marchés d'Europe du Nord (-10 % à change comparable vs S1 2020) retrouvent au T2 2021 des niveaux proches de T2 2020 (-4,4 %) portés par la reprise progressive du marché automobile.

L'Asie et reste du monde (-12,3 % au T2 vs T2 2020 à change comparable) accompagnent notamment le redémarrage très progressif des industries aéronautiques.

## 3. Indications des événements importants survenus au cours du semestre écoulé (cf §1 des annexes aux comptes consolidés semestriels)

### 3.1 Activité dans le contexte de l'épidémie mondiale de la COVID-19

Après une année 2020 marquée par la crise sanitaire mondiale de COVID-19 et la demande historique de produits d'hygiène et de désinfection, ayant engendré un fort accroissement des résultats du Groupe, l'activité d'Orapi reste robuste au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Les confinements successifs et les restrictions liées à la lutte contre la COVID-19 qui ont continué à perturber sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021 l'activité des cafés, hôtels, restaurants et centres de loisirs, ainsi que le retour très partiel du travail en présentiel dans les entreprises et les administrations ont ralenti la performance sur la période, et ce malgré la bonne dynamique sur le marché de l'Industrie, l'intensification des actions commerciales et les gains d'appels d'offres qui en ont découlés.

Dans ce contexte toujours particulier, le Groupe a pris soin d'analyser et de prendre en compte l'ensemble des éventuelles incidences comptables liées à l'épidémie de COVID-19.

Le marché de l'hygiène est porté par une tendance long terme d'amélioration des standards d'hygiène. La crise sanitaire de COVID-19 devrait renforcer durablement les attentes et

l'exigence des professionnels pour disposer de produits d'hygiène et de désinfection de haute qualité. Dans ce contexte, ORAPI dispose des savoir-faire et des outils industriels en France lui permettant d'être bien positionné sur son marché.

Néanmoins, compte tenu des incertitudes sur l'environnement économique mondial, et dans un contexte évolutif de la crise de la COVID-19, il reste très difficile d'appréhender les incidences sur les perspectives d'avenir à court et moyen terme.

### 3.2 Remboursement anticipé sur le 1er semestre 2021 des obligations « ORA 1 »

Cette première tranche d'obligations remboursables en actions « ORA 1 » souscrite par le Groupe ORAPI auprès du fonds Kartesia en juillet 2020 pour un montant total de 23M€ dans le cadre de sa restructuration financière (cf § 2.2 des états financiers consolidés du 31 décembre 2020) a été intégralement remboursée sur le 1er semestre 2021.

Le Groupe a remboursé 15M€ en janvier 2021, puis le solde des « ORA 1 » pour un montant de 8,7M€ (intérêts financiers compris) en mai 2021 soit un total de 23,7M€ à la société Kartesia. Au 30 juin 2021, la dette restante du Groupe auprès de Kartesia s'élève à 29,4M€ (12,8M€ d'obligations simples « New Money » et 16,6M€ d'obligations remboursables en actions « ORA 2 »).

Les « ORA 1 » ayant été intégralement remboursées sur le 1er semestre 2021, les « ORA 2 » ne sont pas soumises à intérêts financiers.

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

La crise sanitaire de la COVID-19 risque de renforcer les attentes et l'exigence des professionnels pour disposer de produits d'hygiène et de désinfection de haute qualité.

La crise 2020 a révélé tout le potentiel de croissance d'ORAPI, la pertinence de son modèle intégré et de ses outils industriels ainsi que la qualité de ses équipes et leur savoir-faire.

Néanmoins, le 2ème semestre 2021 devrait continuer d'être affecté par la hausse des coûts des matières.

Compte tenu des incertitudes sur l'environnement économique mondial, et dans un contexte évolutif de la crise de la COVID-19, il reste très difficile d'appréhender les incidences sur les perspectives d'avenir à court et moyen terme.

Par ailleurs, Orapi poursuit la mise en œuvre de son plan stratégique 2021 – 2025 annoncé le 19 mars 2021.

Toujours animé par la même vision, Orapi s'engage pour la protection des hommes et de l'environnement tout en innovant dans l'hygiène, la désinfection et la maintenance afin de contribuer au développement d'un monde efficient, propre, sain et durable.

Baptisé ORAPI 2025, ce plan met en avant les forces et valeurs du groupe et a pour ambition de permettre à celui-ci d'être reconnu en 2025 comme le meilleur challenger européen de l'hygiène et de la maintenance professionnelle.

Dans un environnement économique mondial fragile, la stratégie « ORAPI 2025 » confirme un nouvel horizon de croissance profitable et doit permettre au Groupe de :

- Renforcer la position de fabricant
- Augmenter significativement la part des marques propres pour représenter 75% du CA
- Réaliser 10% du chiffre d'affaires par an grâce aux produits nouveaux dont 50% des lancements avec produits écologiques
- Accroître de 30% le CA à l'international
- Atteindre une croissance organique supérieure à 5 % par an et un EBITDA supérieur à 8 %

Cette stratégie est axée sur l'excellence industrielle, l'innovation, des choix marketing conquérants, des engagements responsables et un pilotage financier rigoureux.

Enfin, dans le cadre de sa stratégie de recentrage sur son cœur de métier d'industriel, le groupe ORAPI a signé le 2 août 2021 un protocole de cession, sous conditions suspensives, de sa filiale PHEM avec le groupe ARCOLE. La société PHEM, détenue à 100% par ORAPI, est spécialisée dans le négoce de produits d'hygiène, d'entretien et de maintenance ainsi que des services associés à destination des collectivités, des artisans du BTP, des industriels et des acteurs du secteur CHR. PHEM a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires de 7,8M€ et en 2020 de 8,9 M€. Au 30 juin 2021, son chiffre d'affaires s'élève à 4 M€. Elle emploie 51 collaborateurs. La cession payée en numéraire va permettre à ORAPI de disposer de moyens additionnels au service de son développement et à l'amélioration de sa structure financière.

## 5. Description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Les principaux facteurs de risques qui pourraient concerner le Groupe au cours des prochains mois sont similaires à ceux identifiés et décrits en détail dans la section 2 du Document d'Enregistrement Universel 2020 déposé auprès de l'AMF en date du 13 avril 2021 sous le numéro D.21-0298 :

- **Risques stratégiques liés à l'activité :**
  - Risques liés à la qualité du service et à la satisfaction clients
- **Risques liés à l'environnement externe**
  - Crise sanitaire de COVID-19
  - Risques liés à la réglementation
- **Risques opérationnels liés à la stratégie et au fonctionnement d'ORAPI**
  - Risques liés à la cyber-sécurité et à la défaillance des systèmes d'information
  - Survenance d'un sinistre – accident industriel majeur
  - Dépendance vis-à-vis de collaborateurs clés

Catégorie	Facteurs de risques	Impact Net	Probabilité
2.2 Risques stratégiques liés à l'activité	2.2.1. Risques liés à la qualité du service et à la satisfaction clients	★★★	●●
2.3 Risques liés à l'environnement externe	2.3.1. Crise sanitaire de COVID-19	★★★	●●●
	2.3.2. Risques liés à la réglementation	★★	●●
2.4 Risques opérationnels liés à l'activité et au fonctionnement d'Orapi	2.4.1. Risques liés à la cyber-sécurité et à la défaillance des systèmes d'information	★★★	●●
	2.4.2. Survenance d'un sinistre - accident industriel majeur	★★★	●
	2.4.3. Dépendance vis-à-vis de collaborateurs clés	★★	●●

Echelle Impact net		Probabilité	
Elevé	★★★	Probable	●●●
Moyen	★★	Possible	●●
Faible	★	Moins probable	●

De plus, comme souligné dans la section 5.2.1.6 - Comités spécialisés du Document d'Enregistrement Universel 2020, une branche du Comité d'audit dédiée à l'analyse spécifique des risques du groupe a été créée sur le 1er semestre 2021 et dénommée le "Comité-Risques". Ce comité suit les risques identifiés ainsi que les actions et les mesures menées afin de les contrôler et de les atténuer.

**6. Principales transactions avec les parties liées : transactions entre parties liées ayant eu lieu au cours des six premiers mois de l'exercice et ayant influé de façon significative sur la situation financière ou sur les résultats ; toutes modifications affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourraient influencer significativement sur la situation financière ou sur les résultats durant les six premiers mois de l'exercice.**

Les principales transactions avec les parties liées sont décrites dans la note 3.8 des annexes aux comptes consolidés semestriels résumés, et de manière plus détaillée au paragraphe 4.2.4.8 « Transactions avec les parties liées » des annexes aux comptes consolidés 2020 intégrées dans le Document d'Enregistrement Universel 2020.

### III. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus dans les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Saint Vulbas, le 14 septembre 2021

*M. Henri BISCARRAT, Président du Directoire de la société ORAPI.*

### IV. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires de la société ORAPI,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Lyon, le 15 septembre 2021  
Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres

Deloitte & Associés

Nicolas PERLIER

Vanessa GIRARDET