



Résultats annuels 2019

- **Poursuite de la restructuration financière d'ORAPI**

Au 31 décembre 2019, la dette financière nette du Groupe ORAPI (hors IFRS 16) s'élevait à 61,5 M€ incluant des dettes auprès de factor pour 12,7 M€.

Le niveau d'EBITDA sur l'exercice 2019 ainsi que le niveau élevé des échéances des dettes bancaires d'ORAPI ont créé une forte tension de trésorerie qui a conduit ORAPI à initier des discussions avec ses partenaires financiers sur le reprofilage de sa dette et à obtenir le gel et le report de ses dettes amortissables et obligataires.

Le 3 mars 2020, ORAPI a annoncé la conclusion d'un protocole signé entre les créanciers financiers du groupe ORAPI, ORAPI et Kartesia au titre du contrat de crédit syndiqué, des contrats de crédit bilatéraux et du contrat obligataire Micado en vue de la restructuration du bilan d'ORAPI et la mise en place d'une nouvelle facilité par Kartesia.

Les principaux termes de cet accord sont les suivants :

- apport d'un financement nouveau par Kartesia de 17 M€ sous forme d'obligations simples non cotées souscrites en 2 tranches (12 M€ à l'émission et 5 M€ optionnels sur 12 mois) destiné à financer l'exploitation du Groupe ;
- rachat de l'ensemble de l'endettement bancaire (à l'exception de certaines créances hypothécaires) et obligataire du groupe ORAPI par Kartesia ;
- réaménagement de l'endettement bancaire et obligataire existant, d'un montant total de 52 M€ :
 - 80 % de la valeur nominale des créances acquises seront convertis sous forme d'obligations remboursables en actions ;
 - le solde de la valeur nominale des créances sera (i) en partie abandonné et (ii) en partie converti dans le cadre d'une augmentation de capital réservée, en actions ordinaires d'ORAPI représentant 19,99 % de son capital social. L'augmentation de capital réservée au profit de Kartesia interviendra au cours de l'assemblée générale annuelle d'ORAPI.
- signature d'un pacte d'actionnaires entre Kartesia et La Financière M.G.3.F à la date de réalisation de l'augmentation de capital réservée à Kartesia. A l'issue de l'augmentation de capital réservée et de la signature du pacte d'actionnaires, le concert formé de Kartesia et La Financière M.G.3.F franchira le seuil de 30 % du capital et des droits de vote d'ORAPI et se trouvera en situation d'obligation de dépôt d'un projet d'offre publique visant les actions d'ORAPI. Kartesia et La Financière M.G.3.F solliciteront de l'Autorité des Marchés Financiers qu'elle leur accorde,

préalablement à la réalisation de l'augmentation de capital réservée à Kartesia une dérogation à l'obligation de déposer une offre publique, sur le fondement des articles 234-9 2° et 234-10 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.

L'entrée en vigueur de l'accord est notamment soumise à l'obtention, au plus tard le 30 avril 2020, d'une décision du collège de l'Autorité des Marchés Financiers, purgée de tout recours, accordant à Kartesia et La Financière M.G.3.F qui agiront de concert, la dérogation susvisée à l'obligation de déposer un projet d'offre publique visant les actions d'ORAPI et d'une approbation par l'assemblée générale des actionnaires d'ORAPI sur l'émission des obligations remboursables en actions et de l'augmentation de capital réservée au profit de Kartesia.

La mise en oeuvre de ce protocole doit permettre à ORAPI de poursuivre son redressement opérationnel et de faire face aux besoins de trésorerie à court terme et moyen terme estimés entre 10 et 20 M€ sur les prochains 24 mois notamment grâce à l'apport de nouvelles liquidités par Kartesia, l'allongement de la maturité de l'endettement d'ORAPI, et un renforcement des fonds propres d'ORAPI à hauteur de 10,4 M€.

- **Résultats annuels 2019**

| <i>En M€</i> | 2018 | 2019 IFRS16 | 2018 à PCC* | 2019 à PCC* |
|-------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 255,9 | 240,0 | 244,5 | 236,7 |
| Marge brute | 122,4 | 114,8 | 113,5 | 112,4 |
| Marge brute en % du CA | 47,8 % | 47,8 % | 46,4 % | 47,5 % |
| EBITDA** | 9,7 | 15,9 | 7,2 | 8,3 |
| Résultat Opérationnel Courant | 2,7 | 2,9 | 0,4 | 1,9 |
| Résultat Opérationnel | 0,2 | 1,3 | | |
| Résultat Net (part du Groupe) | - 3,7 | - 2,9 | | |

* Pour la comparabilité, compte de résultat sans impact IFRS 16 en 2019 et sans DACD en 2018 et 2019

** EBITDA = ROC + dotation aux amortissements et provisions hors effets de change

Le Conseil d'Administration d'ORAPI a arrêté les comptes consolidés 2019.

- **Poursuite de l'amélioration de l'EBITDA**

ORAPI GROUP confirme l'amélioration de ses résultats malgré la moindre performance de ses ventes sur le T4 suite à la conjoncture politico-économique nationale et à la baisse des ventes sur le marché des entreprises de propreté.

Cette bonne trajectoire s'explique par la mise en oeuvre de son plan stratégique, intégrant notamment un recentrage sur les marchés à plus forte rentabilité et bénéficiant du modèle d'intégration verticale d'ORAPI. A périmètre comparable, le taux de marge progresse ainsi de 1,1 % entre 2018 et 2019.

Confirmant l'efficacité des actions du plan stratégique, l'EBITDA à périmètre comparable s'élève à 8,3 M€, soit + 15,3 % par rapport à l'exercice précédent.

Dans la continuité, le Résultat Opérationnel Courant à PCC* présente une hausse de 1,5 M€ vs 2018 en s'établissant à 1,9 M€.

Le Résultat Net (part du Groupe) après IS et frais financiers à - 2,9 M€, s'améliore également malgré des coûts non récurrents liés à la mise en œuvre du plan de transformation.

Enfin, pour l'exercice 2019, la capacité d'autofinancement s'est élevée à + 10,5 M€. Afin de pouvoir faire face aux flux liés aux financements qui se sont élevés à - 16,8 M€, la capacité d'autofinancement a été complétée par des flux exceptionnels liés aux opérations d'investissement à + 10 M€ (cession de la société DACD).

- **Informations relatives au COVID-2019**

A ce jour, la crise sanitaire du COVID-2019 a entraîné un afflux important de commandes de gels hydroalcooliques et plus généralement une demande accrue de produits de désinfection et d'hygiène. Le groupe ORAPI a mobilisé ses outils de production pour répondre aux demandes de ses clients et accroître ses capacités sur les gammes de produits liés à cette crise. A la date du présent communiqué, malgré les mesures de confinement et grâce à l'implication de nos employés, notre usine de Lyon Saint-Vulbas continue à être approvisionnée et fabrique des gels hydroalcooliques et des désinfectants pour répondre dans les meilleurs délais possibles aux besoins urgents de nos clients. En outre, ORAPI a décidé de mettre en place les mesures de soutien proposées par l'Etat pour préserver au maximum la trésorerie de l'entreprise et maintenir l'exploitation.

La crise sanitaire du COVID-2019 risque de renforcer 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 impacts potentiels des mesures de confinement sur l'activité de ses clients, des incertitudes sur l'environnement économique mondial, de la modification des rythmes de production mais également la modification des modes de vie et de consommation, ORAPI n'est pas en mesure de déterminer à court et moyen terme de façon certaine l'impact du COVID-2019 sur son activité, sa performance et ses perspectives.

L'opération de refinancement en cours qui doit permettre au Groupe d'accélérer son retournement et de se donner un nouveau cap, l'invite à décaler sa réunion de présentation aux investisseurs SFAF dont la date sera communiquée ultérieurement.

Retrouvez l'intégralité de l'information financière d'ORAPI Group sur www.orapi.com

ORAPI conçoit, fabrique et distribue des solutions et produits techniques d'hygiène et de maintenance. ORAPI est le leader français de l'Hygiène Professionnelle

ORAPI est coté au compartiment C d'Euronext Paris sous le code ISIN : FR0000075392
Code Reuters : ORPF.PA Code Bloomberg : ORAP.FP

ORAPI est éligible au PEA – PME

Contacts :



Directeur Général Délégué

Henri Biscarrat

Tel : +33 (0)4 74 40 20 04

henri.biscarrat@orapi.com

Communication ORAPI

Fabienne CHIFFLOT

Tel : +33 (0)6 60 36 46 81

fabienne.chiffLOT@orapi.com



Communication Financière

J.Gacoin / V.Boivin

Tel : +33 (0)1 75 77 54 65

jgacoin@aelium.fr