

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2015 (en milliers d'euros)

	30 juin 2014 retraité (1)	30 juin 2015
Produits des activités ordinaires	116 000	147 891
Achats consommés et variation de stocks	-52 857	-73 622
Charges externes	-23 188	-27 045
Charges de personnel	-31 367	-39 461
Impôts et taxes	-1 752	-2 249
Dotations aux amortissements	-2 513	-3 663
Dotations aux provisions	-220	-40
Autres produits et charges opérationnels courants	-34	11
Résultat Opérationnel courant	4 069	1 821
Autres produits et charges opérationnels	-1 228	-1 904
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	47	-8
Résultat opérationnel	2 888	-91
Produits de trésorerie	90	24
Coût de l'endettement financier brut	-1 101	-1 199
Coût de l'endettement financier net	-1 011	-1 175
Autres produits et charges financiers	-24	-115
Charge d'impôt	-1 016	-571
Résultat net de l'ensemble consolidé	836	-1 953
Résultat net (Part des intérêts ne donnant pas le contrôle)	-332	-46
Résultat net (Part du Groupe)	1 168	-1 907
Nombre d'actions existantes	3 275 216	3 852 590
Résultat net (Part du Groupe) par actions en euros	0,36	-0,50
Nombre d'actions maximales après les levées	3 335 216	3 912 590
Résultat net dilué (Part du Groupe) par action en euros	0,35	-0,49
EBITDA *	6 802	5 524

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

(1) Les comptes consolidés 2014 ont fait l'objet d'un retraitement détaillé dans la note 4.4 - Impôts et taxes : impacts de l'application de IFRIC 21.

Etat consolidé du résultat global total au 30 juin 2015 (en milliers d'euros)

	30 juin 2014 retraité (1)	30 juin 2015
Résultat Net de l'ensemble consolidé	836	-1 953
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	208	669
Couverture de flux de trésorerie	-110	128
ID sur couverture de flux de trésorerie et autres	37	-43
Total des éléments recyclables en résultat	135	754
Ecarts actuariels - effet SORIE	-190	73
ID sur écarts actuariels - effet SORIE	63	-24
Total des éléments non recyclables en résultat	-127	49
Total des éléments recyclables et non recyclables en résultat	9	803
Résultat global total	844	-1 150
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>1 178</i>	<i>-1 104</i>
<i>Dont intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>-334</i>	<i>-46</i>

(1) Les comptes consolidés 2014 ont fait l'objet d'un retraitement détaillé dans la note 4.4 - Impôts et taxes : impacts de l'application de IFRIC 21.

Bilan Consolidé au 30 juin 2015 (en milliers d'euros)

ACTIFS	31/12/2014 Retraité (1)	30/06/2015
Goodwill	47 089	55 631
Autres immobilisations incorporelles	4 797	10 040
Immobilisations corporelles	18 264	21 608
Actifs financiers non courants	1 310	1 688
Participations dans les entreprises associées	228	219
Impot différé actif	1 672	2 052
ACTIFS NON COURANTS	73 360	91 238
Stocks	29 311	37 613
Clients	42 050	64 736
Autres créances courantes	8 696	16 640
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 956	12 673
ACTIFS COURANTS	87 013	131 662
TOTAL ACTIFS	160 373	222 900

PASSIFS	31/12/2014 Retraité (1)	30/06/2015
Capital	3 852	4 608
Primes, réserves, report à nouveau	43 765	51 802
Reserve de conversion	-119	550
Résultat (part du Groupe)	1 944	-1 908
<i>Capitaux propres part du groupe</i>	<i>49 442</i>	<i>55 053</i>
<i>Intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>-122</i>	<i>-89</i>
CAPITAUX PROPRES	49 320	54 964
Dettes financières à plus d'un an	28 280	41 030
Provisions	3 189	4 442
Impot différé passif	1 907	2 334
Autres dettes non courantes	217	6 277
PASSIFS NON COURANTS	33 592	54 083
Dettes financières à moins d'un an	16 250	24 703
Fournisseurs	38 166	55 302
Impôt exigible courant	1 002	790
Autres dettes courantes	22 042	33 058
PASSIFS COURANTS	77 460	113 853
TOTAL PASSIFS	160 373	222 900

(1) Les comptes consolidés 2014 ont fait l'objet d'un retraitement détaillé dans la note 4.4 - Impôts et taxes : impacts de l'application de IFRIC 21.

Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés au 30 juin 2015 (en milliers d'euros)

	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Actions auto contrôle	Ecart de Conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres Totaux
Au 31 décembre 2013 (retraité) (1)	3 292 327	3 292	21 358	17 809	-287	-776	41 395	-42	41 353
Augmentation (diminution) de capital et réserves	559 750	560	7 253				7 813		7 813
Dividendes versés				-1 639			-1 639		-1 639
Ecart de conversion						656	656		656
Résultat de l'exercice				1 944			1 944	5	1 949
Valorisation des options accordées				30			30		30
Effets des Variations de périmètre							0		0
Autres mouvements				-600	-157		-757	-84	-841
Au 31 décembre 2014 retraité (1)	3 852 077	3 852	28 611	17 544	-444	-120	49 442	-122	49 321
Augmentation (diminution) de capital et réserves	756 267	756	6 451				7 208		7 208
Dividendes versés				-497			-497		-497
Ecart de conversion						668	668		668
Résultat de l'exercice				-1 907			-1 907	46	-1 861
Valorisation des options accordées							0		0
Effets des Variations de périmètre							0	-5	-5
Autres mouvements				134	6		140	-7	132
Au 30 juin 2015	4 608 344	4 608	35 062	15 273	-439	549	55 053	-89	54 964

(1) Les comptes consolidés 2014 ont fait l'objet d'un retraitement détaillé dans la note 4.4 - Impôts et taxes : impacts de l'application de IFRIC 21.

Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2015 (en milliers d'euros)

Tableau des flux de trésorerie consolidé	30 juin 2014 retraité (1)	30 juin 2015	
Flux de trésorerie lié à l'activité			
Résultat de l'ensemble consolidé	836	-1 953	
Amortissements et provisions (cf. Détail 1)	2 342	3 327	
Variation des impôts différés	273	-252	
Plus values de cession nettes d'impôts	-64	-23	
Capacité d'autofinancement	3 386	1 099	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (cf. Détail 2)	-1 226	-5 335	
Total Flux de trésorerie lié à l'activité	2 160	-4 236	
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	-3 570	-3 620	
Cession d'immobilisations	105	455	
Variation nette des actifs financiers non courants	66	-11	
Variation des dettes sur immobilisations	-42	6 635	
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	116	-21 982	
Total flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-3 325	-18 522	
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires société mère	-1 638	-497	
Augmentation de capital en numéraire net frais	0	7 208	
Emissions d'emprunts	4 106	24 044	
Remboursement emprunts	-5 232	-4 982	
Total flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 763	25 772	
Variation de Trésorerie	-3 929	3 014	
Trésorerie d'ouverture	5 678	6 956	
Concours bancaires d'ouverture	-3 621	-4 512	
Trésorerie d'ouverture	2 057	2 444	
Trésorerie de clôture	6 617	12 673	
Concours bancaires de clôture	-8 403	-7 082	
Trésorerie de clôture	-1 786	5 591	
Variation de trésorerie	-3 843	3 147	
Variations du cours des devises	85	132	

Détail Tableau des Flux Groupe Orapi

Détail Tableau des Flux	30 juin 2014 retraité (1)	30 juin 2015	
<i>Détail 1 Amortissements et provisions</i>			
Amortissements	2 293	3 367	
Variation nette Provisions risques et charges	49	-31	
Total détail 1	2 342	3 336	
<i>Détail 2 Variation besoin en fonds de roulement</i>			
Variation stock	-330	1 168	
Variation clients	-5 016	-10 624	
Variations fournisseurs	6 469	2 098	
Variations autres créances	-1 702	-587	
Variation autres dettes et autres dettes à plus d'un an	-647	2 610	
Total détail 2	-1 226	-5 335	

(1) Les comptes consolidés 2014 ont fait l'objet d'un retraitement détaillé dans la note 4.4 - Impôts et taxes : impacts de l'application de IFRIC 21.

**Annexes aux comptes semestriels consolidés résumés
au 30 juin 2015**

(données chiffrées en milliers d'euros)

Présentation de la société	1
1 Principaux événements de la période	1
1.1 Acquisition du groupe Pro Hygiène Services (PHS).....	1
1.2 Augmentation de capital avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription	1
1.3 Emission obligataire in fine	2
2 Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation.....	2
2.1 Principes généraux	2
3 Notes relatives aux postes du bilan	5
3.1 Périmètre de consolidation	5
3.2 Goodwill	5
3.3 Actions propres.....	6
3.4 Dividendes payés.....	6
3.5 Passifs et actifs éventuels.....	6
3.6 Dettes financières.....	6
3.7 Transactions avec les parties liées	6
3.8 Coût des paiements en actions.....	6
4 Notes relatives aux postes du compte de résultat	7
4.1 Saisonnalité de l'activité.....	7
4.2 Frais de personnel.....	7
4.3 Autres produits et charges opérationnels	7
4.4 Impôts et taxes : impacts de l'application de IFRIC 21	7
4.5 Preuve d'impôt.....	8
5 Ventilation par zone géographique	8
5.1 Description des principes retenus.....	8
5.2 Information par secteur géographique au 30 juin 2015.....	9
5.3 Information par secteur géographique au 30 juin 2014 retraité (1).....	10
6 Evénements intervenus après la date de clôture.....	10

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 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 2015, qui ont été établis par le Conseil d'Administration du 10 septembre 2015.

1 Principaux événements de la période

1.1 Acquisition du groupe Pro Hygiène Services (PHS)

Le 14 janvier 2015, Orapi a pris le contrôle du groupe Pro Hygiène Service (PHS) à hauteur de 100%.

PHS est un des leaders français de la distribution des produits, systèmes et matériels d'hygiène professionnelle fort d'un portefeuille de clients nationaux et multinationaux, dans 4 secteurs d'activité : santé, hôtellerie/restauration, entreprises de propreté et restauration collective.

PHS propose un large catalogue de produits et matériels comprenant près de 2 000 références, dont des grandes marques telles que Lotus, SCA ou Diversey, et commercialise ces produits au travers de ses sites de distribution et son réseau commercial répartis sur toute la France.

PHS, qui a réalisé un Chiffre d'Affaires de 68 M€ en 2014, est entré dans le périmètre de consolidation le 1er janvier 2015.

L'acquisition de 100% des titres a été acquittée en numéraire à hauteur de 73% et sous la forme d'un crédit-vendeur à échéances 2016, 2017 et 2018 à hauteur de 27%.

L'affectation du prix d'acquisition aux actifs et passifs identifiables des sociétés acquises évalués à leur juste valeur a donné lieu à la reconnaissance dans le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2015 de deux relations clients amortissables pour une valeur de 4,6 M€ ainsi qu'un passif courant au titre d'obligations actuelles existant à la date de prise de contrôle par ORAPI (mesures de réorganisation). La valeur de certains actifs et passifs des sociétés acquises a par ailleurs été harmonisée selon les méthodes d'évaluation et/ou de dépréciation du groupe ORAPI : stocks, indemnités de départ en retraite.

Les évaluations en juste valeur de tous les actifs et passifs n'étant pas encore terminées, le *goodwill* provisoire de 8,8 M€ pourra être modifié dans le délai d'allocation de 12 mois autorisé par IFRS 3R, soit d'ici le 14 janvier 2016.

1.2 Augmentation de capital avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription

Orapi a réalisé en juin 2015 une augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription. Cette opération a eu pour objectif de renforcer les fonds propres du Groupe suite notamment à l'acquisition de PHS en janvier 2015.

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 574 344 à 756 267 actions. Le règlement livraison des 756 267 actions s'est effectué le 24 juin 2015, ainsi que leur admission aux négociations sur le marché Euronext Paris. A compter du 24 juin 2015, le nombre total d'actions composant le capital social du groupe Orapi est ainsi porté à 4 608 344.

Le montant brut de l'émission s'élève à 7 336 K€ et le montant net aux environs de 7 208 K€.

1.3 Emission obligataire *in fine*

Afin d'allonger la maturité de sa dette financière, Orapi a réalisé en juin 2015 une émission obligataire *in fine* sous la forme d'un prêt comportant des covenants, structuré en deux tranches de 6 M€ chacune, ayant des maturités respectives de 5 ans et 6 ans.

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

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 Conseil d'administration qui sont applicables au 30 juin 2015.

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.

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 2014, 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 2014 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.

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 2014, après prise en compte ou à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

Normes, amendement de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2015 :

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice 2015 :

- IFRIC 21 « Droits ou taxes »
- Améliorations annuelles, cycle 2011-2013.

Normes et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur :

Textes adoptés par l'Union européenne

- IAS 19 amendée « Régimes à prestations définies : Cotisations des membres du personnel »
- Améliorations annuelles, cycle 2010-2012.

Textes non adoptés par l'Union européenne

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients »
- IAS 16 et IAS 38 amendées « Éclaircissements sur les modes d'amortissement acceptables »
- IFRS 11 amendée « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes »
- IFRS 10 et IAS 28 amendées « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou co-entreprise »
- IAS 1 « Initiative concernant les informations à fournir ».
- Améliorations annuelles, cycle 2012-2014

Sous réserve de leur adoption définitive par l'Union européenne, les normes, amendements de normes et interprétations, publiées par l'IASB et présentées ci-dessus sont applicables aux périodes annuelles ouvertes postérieurement au 1er janvier 2016 à l'exception de la norme IFRS 9 (non connue à cette date).

Les impacts de l'application de IFRIC 21 sont présentés en note 4.4.

Le Groupe ORAPI a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne avant la date de clôture et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Le Groupe n'anticipe pas, compte tenu de l'analyse en cours, d'impact significatif sur ses comptes de ces futures normes.

Le Groupe ne s'attend pas non plus à ce que les normes, interprétations et amendements, publiés par l'IASB, mais non encore approuvés au niveau européen, aient une incidence significative sur ses états financiers des prochains exercices.

Dépréciation des stocks de Produits Finis et Marchandises

Afin d'homogénéiser le calcul des provisions pour dépréciation des stocks de produits finis et de marchandises, ORAPI a procédé à compter du 30 juin 2015 à l'harmonisation des modalités de calcul des provisions basées sur le critère de la rotation des stocks.

Traitement du crédit d'impôt d'emploi et de compétitivité

Concernant la comptabilisation du CICE (Crédit d'impôt d'emploi et de compétitivité), le groupe a opté pour le classement comptable, au compte de résultat, en moins du poste "charges de personnel".

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'arrêté des comptes, portent en particulier sur :

- Les dépréciations des *goodwill*
- Les impôts différés.
- Les avantages postérieurs à l'emploi (indemnités de départ à la retraite)
- Les provisions (provisions pour litiges, pour réorganisation, pour dépréciation des stocks)

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. 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 2015 est de 55 631 KEUR.

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 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 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 2015 des engagements de retraite en tenant compte des données du 31 décembre 2014 retraitées des départs intervenus au cours du 1^{er} semestre 2015 et d'un maintien du taux d'actualisation retenu au 31 décembre 2014 (1,7%).

Provisions pour déconstruction et démantèlement

Les provisions pour déconstruction de locaux à usage industriel (ateliers, laboratoire, zones de stockage) d'une part, et démantèlement d'installations techniques (machines, outillages, ouvrages de type plate – formes) d'autre part, sont déterminées sur la base de rapports rédigés par un cabinet spécialisé indépendant.

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.

3 Notes relatives aux postes du bilan

3.1 Périmètre de consolidation

Désignation	Société de droit	Juin 2015		Décembre 2014		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
DACD	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Chimiotechnic Vénisieux	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Proven Orapi	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Egiene	Français	65%	65%	65%	65%	IG
Chiminvest	Français	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	IG
Quartz	Français	49,0%	49,0%	49,0%	49,0%	MEE
Top Hygiène	Français	100,0%	100%	100,0%	100%	IG
Argos Hygiène	Français	100,0%	100%	100,0%	100%	IG
Exist	Français	100,0%	100%	100,0%	100%	IG
Atoll	Français	100,0%	100%	100,0%	100%	IG
Laboratoires Médilis (B)	Français	70,0%	70%	70,0%	70%	IG
MHE (C)	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Sodex-Hexotol (D)	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Hygiène	Français	100%	100%			IG
Orapi Hygiène Nord	Français	100%	100%			IG
Orapi Hygiène Sud Est	Français	100%	100%			IG
Orapi Hygiène Ile de France	Français	100%	100%			IG
Orapi Hygiène Sud Ouest	Français	100%	100%			IG
Orapi Hygiène Est	Français	100%	100%			IG
Orapi Hygiène Ouest	Français	100%	100%			IG
Orapi Hygiène Services	Français	82,16%	82,16%			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
ODS	Canadien	51%	51%	51%	51%	IG
Labo ODS	Canadien	34%	67%	34%	67%	IG
Orapi Italie	Italien	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Asia PTE LTD	Singapourien	100%	100%	100%	100%	IG
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%	60%	60%	IG
Orapi Applied Nederland BV	Hollandais	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Applied Belgium SA	Belge	100%	100%	100%	100%	IG
OTE, SL	Espagnol	100%	100%	100%	100%	IG
ODS	Espagnol	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Transnet Argentina S.A.	Argentin	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Transnet Sp Zoo	Polonais	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Middle East Trading LLC	Dubaï	51%	51%	51%	51%	IG

3.2 Goodwill

Goodwill	2014 retraité	"+"	"-"	Variation périmètre	Var. conversion et aut. Var.	2015
Valeur brute	49 900		-390	+8 804	+128	58 442
Dépréciation des goodwill	-2 811					-2 811
Total Goodwill	47 089		-390	+8 804	+128	55 631

3.3 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 2015 à :

- L'acquisition de 64 713 actions pour une valeur totale de 727 K€
- La cession de 65 588 actions pour une valeur totale de 726 K€.

Au 30 juin 2015, 24 557 actions sont détenues en propre par Orapi SA pour une valeur comptable de 313 K€, contre 25 432 actions détenues au 31 décembre 2014 pour une valeur comptable de 331 K€.

3.4 Dividendes payés

Suite à l'Assemblée Générale tenue le 24 avril 2015, un dividende de 13 cents par action – hors actions propres – soit un montant global de 497 K€ a été décidé et payé, au titre de l'exercice 2014 sur le 1^{er} semestre 2015.

3.5 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.

Le Groupe est partie à un certain nombre de litiges qui relèvent du cours normal de son activité. Il ne pense pas que ces litiges auront une influence significativement défavorable sur la continuité de son exploitation. Les risques identifiés font l'objet de provisions dès lors qu'ils peuvent être évalués avec une précision suffisante.

3.6 Dettes financières

Le montant des dettes financières brutes s'élève à 65 733 K€ au 30/06/2015.

	2014	"+"	"-"	Variation péricimètre	2015
Emprunts	35 667	21 877	-4 940		52 603
Découvert bancaire	4 512	356	-2 248	4 462	7 082
Dette sur crédit-bail	1 216		-170		1 046
Dettes auprès des <i>factors</i>	1 688	2 506	-338		3 855
Autres dettes financières	1 448		-301		1 146
Total	44 530	24 739	-7 998	4 462	65 733

La société dispose d'emprunts bancaires comportant des ratios financiers (covenants) à respecter au 31 décembre 2015 tels que décrit §3.15 de l'annexe 2014. Il n'y a pas de covenant à respecter au 30 juin 2015.

3.7 Transactions avec les parties liées

Il n'y a pas de modification substantielle des conditions de rémunération des dirigeants par rapport à l'exercice 2014 (cf. §4.5 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014).

3.8 Coût des paiements en actions

Il n'y a pas d'évolution des caractéristiques des *stock-options* et des actions gratuites par rapport à l'exercice 2014 (cf. §6.3 et 6.4 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014).

4 Notes relatives aux postes du compte de résultat

4.1 Saisonnalité de l'activité

Les opérations présentent une faible saisonnalité : hors événements non récurrents, l'activité du premier semestre représente entre 50% et 53% de l'activité annuelle.

4.2 Frais de personnel

Le CICE (Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi) est enregistré à hauteur de 710 k€ en déduction des charges de personnel.

4.3 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels incluent :

	30/06/2014	30/06/2015
Frais de restructuration et déménagement	-993	-694
Frais et provisions sur litiges	-160	-207
Frais d'acquisition et d'intégration	-123	-932
Autres produits et charges non courants	+48	-71
Autres produits et charges opérationnels	-1 228	-1 904

L'essentiel de ces charges ont été encourues lors de l'intégration de PHS et de restructurations opérées dans certaines unités du Groupe.

4.4 Impôts et taxes : impacts de l'application de IFRIC 21

Cette interprétation relative à la comptabilisation des taxes entrant dans le champ d'application d'IAS 37 sur les provisions précise que le fait générateur de la comptabilisation de la dette est la date d'exigibilité fiscale. La C3S antérieurement reconnue au rythme de la constitution du chiffre d'affaires de l'année N est dorénavant reconnue au 1^{er} janvier de l'année N+1. La taxe foncière antérieurement reconnue linéairement sur l'année N est dorénavant reconnue au 1^{er} janvier de l'année N.

Les états financiers du Groupe ont été impactés en ce qui concerne la comptabilisation de la taxe foncière et de la C3S de la manière suivante :

- Les capitaux propres, part du groupe, de décembre 2013 ont fait l'objet d'un retraitement à la hausse de +273K€ et ceux de décembre 2014 +253K€,
- En juin 2014, le résultat opérationnel courant et le résultat net consolidé ont été minorés pour un montant respectivement de -316K€ et de -211K€,
- En juin 2015, le résultat opérationnel courant et le résultat net consolidé ont été minorés pour un montant respectivement de -627K€ et de -418K€.

4.5 Preuve d'impôt

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

	juin-15
Impôt théorique	-460
Effet des taux d'imposition à l'étranger	-94
Impôts différés non reconnus sur pertes fiscales	932
Profit non taxé sur perte passée non activée	-74
Différences permanentes (net) (inclus effet IS du CICE)	-104
CVAE (net)	404
Crédits d'impôts et autres	-33
Impôt réel	571

	2015
Impôt exigible	841
Impôt différé	-270
Total impôt	571

Le montant de l' « Impôt exigible » inclut 583 K€ de CVAE.

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 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.

5.2 Information par secteur géographique au 30 juin 2015

Les opérations réciproques à l'intérieur d'un même secteur géographique sont annulées dans l'information présentée ci-dessous.

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie et Reste Du monde	Elim	Total
Chiffre d'affaires net du secteur	10 315	131 154	1 419	5 002		147 891
Ventes inter-activités	27	1 571	16	67	-1 682	
Total chiffre d'affaires net	10 342	132 725	1 436	5 069	-1 682	147 891
Amortissement des immobilisations	-32	-3 225	-8	-399		-3 663
Résultat opérationnel courant	443	731	28	631	-12	1 821
Résultat Opérationnel	270	-969	28	591	-12	-91
Coût de l'endettement financier net						-1 175
Autres produits et charges financiers						-115
Impôt						-571
Résultat net de l'ensemble consolidé						-1953
Résultat net (part des minoritaires)						-46
Résultat net (part du Groupe)						-1 907

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie et Reste du monde	Elim	Total
Ecarts d'acquisition	6 774	47 619	106	1 132		55 631
Immobilisations corporelles nettes	160	18 249	22	3 176		21 608
Autres immobilisations	1 221	8 721	100			10 040
Actifs sectoriels autres	6 210	109 419	1 064	3 435	-1 272	118 856
Actifs financiers	1 542	11 714	43	1 061		14 494
Participations dans les entreprises associées		219				219
Actifs d'impôt		1 886			166	2 052
Total Actif	15 907	197 960	1 335	8 804	-1 105	222 900
Passifs sectoriels	3 948	93 894	275	1 675	-714	99 078
Dettes financières		63 635	280	1 818		65 733
Dette inter-sociétés	2 846	-3 539	116	586	-10	
Passifs d'impôt	1 184	1 911	29			3 125
Capitaux propres	7 929	42 059	634	4 725	-382	54 964
Total Passif	15 907	197 960	1 335	8 804	-1 105	222 900
Investissements	28	3 487	10	95		3 620

5.3 Information par secteur géographique au 30 juin 2014 retraité (1)

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie et Reste du monde	Elim	Total
Chiffre d'affaires net						
Du secteur	10 005	100 625	1 205	4 164		116 000
Ventes inter-activités	66	1 468	10	16	-1 560	0
Total chiffre d'affaires net	10 071	102 093	1 216	4 180	-1 560	116 000
Amortissement des immobilisations	-23	-2 131	-7	-352		-2 513
Résultat opérationnel courant	300	3 205	49	451	64	4 069
Résultat Opérationnel	300	2 027	45	451	64	2 888
Coût de l'endettement financier net						-1 011
Autres produits et charges financiers						-24
Impôt						-1 016
Résultat net de l'ensemble consolidé						836
Résultat net (part des minoritaires)						-332
Résultat net (part du Groupe)						1 168

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie et Reste du monde	Elim	Total
Ecarts d'acquisition	5 999	39 342	235	657		46 233
Immobilisations corporelles nettes	155	14 733	-34	2 877		17 691
Autres immobilisations	1 076	3 803	82			4 961
Actifs sectoriels autres	6 179	79 054	871	2 823	-1 064	87 862
Actifs financiers	-3 512	16 059	-1 937	-2 705		7 905
Participations dans les entreprises associées		227				227
Actifs d'impôt		800		1	123	924
Total Actif	9 856	154 018	-783	3 653	-941	165 800
Passifs sectoriels	3 957	64 802	175	1 113	675	69 371
Dettes financières		51 063	296	1 699		53 057
Dettes inter-sociétés	3 559	-4 441	116	760	5	0
Passifs d'impôt	1 071	1 455	24	73		2 625
Capitaux propres	1 269	41 138	-1 394	7	-271	40 747
Total Passif	9 856	154 018	-783	3 653	-941	165 800
Investissements	53	3 230	6	280		3 570

(1) Les comptes consolidés 2014 ont fait l'objet d'un retraitement détaillé dans la note 4.4 - Impôts et taxes : impacts de l'application de IFRIC 21.

6 Événements intervenus après la date de clôture

Néant.