

GROUPE ORAPI
Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2017
En milliers d'euros

	31 décembre 2016	31 décembre 2017
Produits des activités ordinaires	248 089	243 731
Achats consommés et variation de stocks	-121 854	-121 795
Charges externes	-45 598	-43 655
Charges de personnel	-67 215	-64 983
Impôts et taxes	-3 115	-3 142
Autres produits et charges opérationnels courants	601	313
EBITDA	10 910	10 470
Dotations aux amortissements	-7 557	-7 161
Dotations aux provisions	-225	634
Résultat Opérationnel courant	3 128	3 943
Autres produits et charges opérationnels	144	-2 350
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-27	41
Résultat opérationnel	3 244	1 634
Produits de trésorerie	20	26
Coût de l'endettement financier brut	-2 800	-2 580
Coût de l'endettement financier net	-2 780	-2 554
Autres produits et charges financiers	-308	-134
Charge d'impôt	-1 223	-1 027
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 067	-2 081
Résultat net (Part des intérêts ne donnant pas le contrôle)	32	24
Résultat net (Part du Groupe)	-1 099	-2 106
Nombre d'actions existantes	4 598 221	4 591 747
Résultat net (Part du Groupe) par actions en euros	-0,24	-0,46
Nombre d'actions maximales après les levées	4 598 221	4 591 747
Résultat net dilué (Part du Groupe) par action en euros	-0,24	-0,46

GROUPE ORAPI
Etat consolidé du résultat global total au 31 décembre 2017
En milliers d'euros

	31 décembre 2016	31 décembre 2017
Résultat Net de l'ensemble consolidé	-1 067	-2 081
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	-651	-267
Couverture de flux de trésorerie	122	122
ID sur couverture de flux de trésorerie et autres	-41	-41
Total des éléments recyclables en résultat	-570	-185
Ecarts actuariels - effet SORIE	-612	30
ID sur écarts actuariels - effet SORIE	204	-10
Total des éléments non recyclables en résultat	-408	20
Total des éléments recyclables et non recyclables en résultat	-978	-165
Résultat global total	-2 045	-2 246
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>-2 045</i>	<i>-2 246</i>
<i>Dont intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

GROUPE ORAPI
Bilan consolidé au 31 décembre 2017
En milliers d'euros

ACTIFS	31 décembre 2016	31 décembre 2017
Goodwill	56 647	56 558
Autres immobilisations incorporelles	9 756	9 085
Immobilisations corporelles	18 680	20 651
Actifs financiers non courants	1 678	1 729
Participations dans les entreprises associées	204	243
Impot différé actif	701	793
ACTIFS NON COURANTS	87 665	89 059
Stocks	33 708	34 037
Clients	47 227	46 434
Autres créances courantes	20 480	17 209
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 659	9 762
ACTIFS COURANTS	108 074	107 442
TOTAL ACTIFS	195 739	196 501

PASSIFS	31 décembre 2016	31 décembre 2017
Capital	4 619	4 619
Primes, réserves, report à nouveau	45 647	44 505
Reserve de conversion	-342	-610
Résultat (part du Groupe)	-1 099	-2 106
<i>Capitaux propres part du groupe</i>	<i>48 825</i>	<i>46 409</i>
<i>Intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>-26</i>	<i>-1</i>
CAPITAUX PROPRES	48 799	46 408
Dettes financières à plus d'un an	38 704	16 821
Provisions	4 738	4 699
Impot différé passif	1 174	1 152
Autres dettes non courantes	2 226	493
PASSIFS NON COURANTS	46 842	23 165
Dettes financières à moins d'un an	23 590	56 015
Fournisseurs	47 849	48 695
Impôt exigible courant	1 080	1 040
Autres dettes courantes	27 579	21 180
PASSIFS COURANTS	100 098	126 929
TOTAL PASSIFS	195 739	196 501

GROUPE ORAPI
Tableau des flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2017
En milliers d'euros

Tableau des flux de trésorerie consolidé	31 décembre 2016	31 décembre 2017
Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat de l'ensemble consolidé	-1 067	-2 081
Amortissements et provisions (cf. Détail 1)	7 396	7 153
Variation des impôts différés	0	-226
Plus values de cession nettes d'impôts	-214	18
Capacité d'autofinancement	6 114	4 864
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (cf. Détail 2)	-3 262	1 715
Total Flux de trésorerie lié à l'activité	2 853	6 579
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-5 019	-8 908
Cession d'immobilisations	560	323
Variation nette des actifs financiers non courants	57	-247
Variation des dettes sur immobilisations	-3 624	-5 445
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	-100	0
Total flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-8 126	-14 277
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires société mère	0	0
Augmentation de capital en numéraire net frais	55	0
Emissions d'emprunts	9 522	16 477
Remboursement emprunts	-6 949	-7 507
Total flux de trésorerie lié aux opérations de financement	2 628	8 970
Variation de Trésorerie	-2 644	1 272
Trésorerie d'ouverture	12 643	6 659
Concours bancaires d'ouverture	-10 830	-7 804
Trésorerie d'ouverture	1 813	-1 145
Trésorerie de clôture	6 659	9 762
Concours bancaires de clôture	-7 804	-9 480
Trésorerie de clôture	-1 145	282
Variation de trésorerie	-2 958	1 427
Variations du cours des devises	-310	156

Détail Tableau des Flux Groupe Orapi

Détail Tableau des Flux	31 décembre 2016	31 décembre 2017
<i>Détail 1 Amortissements et provisions</i>		
Amortissements	7 579	7 161
Variation nette Provisions risques et charges	-183	-8
Total détail 1	7 396	7 153
<i>Détail 2 Variation besoin en fonds de roulement</i>		
Variation stock	3 687	-329
Variation clients	4 029	793
Variations fournisseurs	-858	591
Variations autres créances	-6 809	3 271
Variation autres dettes et autres dettes à plus d'un an	-3 311	-2 611
Total détail 2	-3 262	1 715

GROUPE ORAPI
Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2017
 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 2015	4 608 344	4 608	35 056	11 469	-428	308	51 014	-208	50 807
Augmentation (diminution) de capital et réserves	10 409	10	44	1			55		55
Dividendes versés							0		0
Ecart de conversion						-651	-651		-651
Résultat de l'exercice				-1 099			-1 099	32	-1 067
Valorisation des options accordées							0		0
Effets des Variations de périmètre							0		0
Autres mouvements				-564	71		-493	150	-343
Au 31 décembre 2016	4 618 753	4 619	35 100	9 808	-357	-343	48 825	-26	48 799
Augmentation (diminution) de capital et réserves							0		0
Dividendes versés							0		0
Ecart de conversion						-267	-267		-267
Résultat de l'exercice				-2 106			-2 106	24	-2 081
Valorisation des options accordées							0		0
Effets des Variations de périmètre							0		0
Autres mouvements				102	-145		-43	1	-43
Au 31 décembre 2017	4 618 753	4 619	35 100	7 804	-502	-610	46 409	-1	46 408

Annexes aux comptes consolidés annuels au 31 décembre 2017

du Groupe ORAPI

(données chiffrées en milliers d'euros)

Présentation de la société	8
1 Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation	8
1.1 Principes généraux	8
1.2 Résumé des jugements et estimations significatifs	9
1.3 Périmètre et méthode de consolidation	10
1.4 Conversion des états financiers des filiales étrangères.....	12
1.5 Immobilisations incorporelles et goodwill.....	12
1.6 Immobilisations corporelles	13
1.7 Prix de revient des immobilisations	14
1.8 Suivi de la valeur des actifs immobilisés	14
1.9 Instruments financiers dérivés	15
1.10 Actifs financiers.....	15
1.11 Actifs destinés à être cédés	15
1.12 Stocks et travaux en cours	15
1.13 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	16
1.14 Capitaux propres consolidés et actions propres	16
1.15 Régime de retraite et autres avantages sociaux à long terme.....	17
1.16 Provisions et passifs éventuels.....	18
1.17 Emprunts et dettes financières.....	19
1.18 Passifs financiers	19
1.19 Juste valeur des instruments financiers	19
1.20 Produits des activités ordinaires	20
1.21 Résultat opérationnel courant.....	20
1.22 Autres produits et charges opérationnels.....	20
1.23 Coût de l'endettement financier net – Autres produits et charges financiers.....	20
1.24 Impôt.....	20
1.25 Résultat par action	21
2 Principaux événements de l'exercice	22
3 Notes relatives au bilan	22
3.1 Périmètre de consolidation à la clôture	22
3.2 Goodwill.....	23
3.3 Immobilisations incorporelles	23
3.4 Immobilisations corporelles	24
3.5 Dépréciation des actifs non courants.....	24
3.6 Actifs et passifs détenus en vue de la vente	25
3.7 Actifs financiers.....	25
3.8 Stocks	26
3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	26
3.10 Capitaux propres.....	27
3.11 Dividendes payés et proposés	27
3.12 Provisions.....	27
3.13 Passifs financiers	30
3.14 Gestion des risques et instruments financiers.....	32
4 Notes relatives au compte de résultat.....	35
4.1 Autres produits et charges opérationnels courants	35
4.2 Autres produits et charges opérationnels.....	35
4.3 Impôt sur les sociétés	36
4.4 Frais de recherche et développement	36
4.5 Résultat par action et résultat dilué par action	37
4.6 Transaction avec les parties liées	37

4.7 Honoraires des Commissaires aux Comptes.....	38
5 Information sectorielle	38
5.1 Information par secteur géographique de l'exercice 2017.....	39
5.2 Information par secteur géographique de l'exercice 2016.....	40
6 Informations	41
6.1 Nantissements, cautions et garanties	41
6.2 Autres engagements hors bilan	42
6.3 Effectifs	42
6.4 Evénements postérieurs à la clôture	42
6.4.1 Refinancement.....	42
6.4.2 Acquisition de 100% des titres de la société Justinesy	42

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 sur le marché Euronext Paris.

La société conçoit, fabrique et commercialise les solutions et produits techniques nécessaires :

- A l'Hygiène, générale (sols, surfaces, ...) et spécialisée (linge, CHR, milieux médicaux, ...)
- Au Process, afin d'entretenir et maintenir matériel et machines dans tous les secteurs d'activité.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017, qui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 12 mars 2018 et qui seront soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale du 20 avril 2018.

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

1.1 Principes généraux

Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe Orapi sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), adoptées par l'Union européenne et rendues obligatoires à la clôture des comptes.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee – IFRIC).

Comptes consolidés – Base de préparation

Les états financiers consolidés sont présentés en Euro, monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe, et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (000 €) sauf indication contraire.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'Orapi SA et de ses filiales au 31 décembre de chaque année (ci-après désigné comme "le Groupe"). Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Les comptes consolidés ont été préparés selon le principe du coût historique à l'exception de certains actifs et passifs enregistrés à la juste valeur.

Tous les soldes intra-groupe, transactions intra-groupe ainsi que les produits, les charges et les résultats latents qui sont compris dans la valeur comptable d'actifs, provenant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels relatifs à l'exercice 2016. Le Groupe, après une analyse des participations qu'il détient dans des entreprises associées, a considéré que la performance de celles-ci faisait partie intégrante de son résultat opérationnel. En conséquence, la quote-part de résultat réalisée dans ces entreprises associées est présentée sur une ligne distincte du résultat opérationnel (« quote-part dans le résultat des entreprises associées »).

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice 2017 :

- Amendements d'IAS 12 – Reconnaissance d'impôts différés actifs sur des pertes non réalisées
- Amendements d'IAS 7 – Etat des flux de trésorerie : initiative concernant les informations à fournir

Ces normes et amendements nouveaux sont sans incidence sur les comptes consolidés d'Orapi.

Les options, interprétations ou normes dont l'application est obligatoire après le 31 décembre 2017 sont :

Adoptées par l'Union Européenne :

- 1^{er} janvier 2018 :
 - IFRS 9 – Instruments financiers
 - IFRS 15 – Revenus de contrats clients
 - Amendements à IFRS 15 – clarifications
- 1^{er} janvier 2019 :
 - IFRS 16 – Locations

Le Groupe n'a appliqué aucune de ces nouvelles normes ou interprétations par anticipation. Le Groupe a recensé sur ses différentes filiales les revenus potentiellement concernés par IFRS 15, et poursuit l'analyse d'éventuels impacts sur sa division Hygiène.

Le Groupe n'anticipe pas d'impact significatif à la première application des autres nouveaux textes, à l'exception d'IFRS 16, dont les incidences principales seraient, à la date de 1^{ère} application :

- La réintégration en dettes financières des engagements de loyer en location simple détaillés en note 6.2.
- Avec pour contrepartie la reconnaissance d'un actif de location
- Et la substitution à la charge annuelle de loyer, une charge d'amortissement et une charge financière.

L'analyse de l'impact potentiel de cette nouvelle norme, compte tenu du nombre importants de sites loués par le groupe, est en cours.

Non encore adoptées par l'Union Européenne :

Sous réserve de leur adoption définitive par l'Union européenne, les normes, amendements de normes et interprétations, publiées par l'IASB et présentées ci-dessous sont applicables selon l'IASB aux périodes annuelles ouvertes à compter du :

- 1^{er} janvier 2019 :
 - Amendements à IFRS 9 – Clauses de remboursement anticipé avec compensation négative
 - Améliorations annuelles 2015 – 2017 des IFRS.

Le Groupe n'a appliqué aucune de ces nouvelles normes, amendements ou interprétations par anticipation. Aucune incidence significative sur les comptes n'est attendue.

1.2 Résumé des jugements et estimations significatifs

Jugements

Pour préparer les états financiers conformes aux méthodes comptables du groupe, le management a fait des hypothèses, en plus de celles qui nécessitent le recours à des estimations. Les hypothèses retenues concernent principalement les restructurations et litiges prud'homaux ainsi que les durées d'utilisation de certaines immobilisations corporelles pour lesquels la société évalue, au cas par cas et le cas échéant en fonction des jugements déjà rendus, le montant des provisions éventuelles.

Recours à des estimations

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 définisse un certain nombre d'hypothèses notamment en matière de prévisions de ventes futures et de marges d'exploitation en découlant et également de choisir un taux d'actualisation adéquat pour calculer la valeur actuelle de ces flux de trésorerie. De plus amples détails sont donnés dans la note « Goodwill ».

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, taux de rotation du personnel et d'augmentation des engagements sociaux. De plus amples détails sont communiqués dans la Note « Provisions ».

Dépréciation des stocks

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

1.3 Périmètre et méthode de consolidation

Toutes les filiales placées sous le contrôle de la société mère sont consolidées par la méthode de l'intégration globale à l'exception de la société Quartz, mise en équivalence.

Le Groupe contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires, telles que sociétés en participation et accords de coopération et les participations sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont comptabilisées en appliquant la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée établie lorsque le Groupe détient plus de 20 % des droits de vote.

Les filiales sont consolidées à compter du transfert du contrôle effectif et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

L'ensemble des filiales clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Intégration globale

Lors de l'entrée d'une entité dans le périmètre de consolidation, les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise qui satisfont aux critères de comptabilisation en IFRS, sont enregistrés à la juste valeur déterminée à la date d'acquisition, à l'exception des actifs détenus en vue de la vente, qui sont enregistrés à la juste valeur nette des coûts de sortie.

Les ajustements de valeurs des actifs et passifs relatifs à des acquisitions comptabilisées sur une base provisoire (en raison de travaux d'expertises en cours ou d'analyses complémentaires) sont comptabilisés comme des ajustements rétrospectifs de l'écart d'acquisition s'ils interviennent dans la période de douze mois à compter de la date d'acquisition. Au-delà de ce délai, les effets sont constatés directement en résultat sauf s'ils correspondent à des corrections d'erreurs.

Participation dans une entreprise associée

Les entreprises associées sont celles dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles, mais dont il n'a pas le contrôle. Les entreprises associées sont comptabilisées dans le bilan consolidé selon la méthode de la mise en équivalence. Le *goodwill* lié à ces entités est inclus dans la valeur comptable de la participation.

Le Groupe Orapi détient une participation minoritaire dans une entreprise associée, dont l'activité économique est exercée sous son influence notable (cf. §3.1 « Périmètre de consolidation »).

L'entreprise associée est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence jusqu'à la date à laquelle le Groupe cesse d'avoir une influence notable sur l'entité.

Regroupement d'entreprises

IFRS 3 révisée a modifié les modalités d'application de la méthode de l'acquisition à partir du 1^{er} janvier 2010. En effet, la contrepartie transférée (coût d'acquisition) est évaluée à la juste valeur des actifs remis, capitaux propres émis et passifs encourus à la date de l'échange. Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Les coûts directement attribuables à la prise de contrôle sont désormais comptabilisés en charges.

Tout excédent de la contrepartie transférée sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise donne lieu à la comptabilisation d'un *goodwill*. A la date de prise de contrôle et pour chaque regroupement, le Groupe a la possibilité d'opter soit pour un *goodwill* partiel (se limitant à la quote-part acquise par le Groupe) soit pour un *goodwill* complet. Dans le cas d'une option pour la méthode du *goodwill* complet, les intérêts ne donnant pas le contrôle sont évalués à la juste valeur et le Groupe comptabilise un *goodwill* sur l'intégralité des actifs et passifs identifiables.

Les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2010 avaient été traités selon la méthode du *goodwill* partiel, seule méthode applicable.

Les montants comptabilisés à la date d'acquisition peuvent donner lieu à ajustement, à condition que les éléments permettant d'ajuster ces montants correspondent à des informations nouvelles portées à la connaissance de l'acquéreur et trouvant leur origine dans des faits et circonstances antérieurement à la date d'acquisition. Au-delà de la période d'évaluation (d'une durée maximum de 12 mois après la date de prise de contrôle de l'entité acquise) le *goodwill* ne peut faire l'objet d'aucun ajustement ultérieur ; l'acquisition ultérieure d'intérêts ne donnant pas le contrôle ne donne pas lieu à la constatation d'un *goodwill* complémentaire.

Par ailleurs, les compléments de prix sont inclus dans le coût d'acquisition à leur juste valeur dès la date d'acquisition et quelle que soit leur probabilité de survenance. Durant la période d'évaluation, les ajustements ultérieurs trouvent leur contrepartie en *goodwill* lorsqu'ils se rapportent à des faits et circonstances existant lors de l'acquisition ; au-delà, les ajustements de compléments de prix sont comptabilisés directement en résultat, sauf si les compléments de prix avaient comme contrepartie un instrument de capitaux propres. Dans ce dernier cas, le complément de prix n'est pas réévalué ultérieurement.

IFRS 3 révisée a modifié le traitement des impôts différés actifs puisqu'elle impose de reconnaître en produit les impôts différés actifs qui n'auraient pas été reconnus à la date d'acquisition ou durant la période d'évaluation.

Intérêts ne donnant pas le contrôle

Les intérêts ne donnant pas le contrôle sont comptabilisés sur la base de la juste valeur des actifs nets acquis dans le cas de la méthode du *goodwill* partiel, à leur juste valeur dans le cas de la méthode du *goodwill* complet.

Les intérêts ne donnant pas le contrôle sont présentés de façon distincte dans le compte de résultat et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables à la société mère.

Les transactions réalisées avec les actionnaires minoritaires induisant une variation de parts d'intérêt de la société mère sans perte de contrôle affectent uniquement les capitaux propres car le contrôle ne change pas au sein de l'entité économique. Ainsi, à compter du 1^{er} janvier 2010, dans le cas d'une acquisition d'une participation complémentaire dans une filiale consolidée par intégration globale, le Groupe comptabilise la différence entre le coût d'acquisition et la valeur comptable des intérêts ne donnant pas le contrôle en variation des capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Orapi. Les frais attachés à ces opérations sont également enregistrés au sein des capitaux propres. Il en est de même pour les cessions sans perte de contrôle.

Concernant la cession d'intérêts ne donnant pas le contrôle induisant une perte de contrôle, le Groupe constate une cession à 100% des titres détenus suivie, le cas échéant, d'une acquisition à la juste-valeur de la part conservée. Ainsi, le Groupe constate un résultat de cession au compte de résultat sur la totalité de sa participation (part cédée et part conservée), revenant à réévaluer la partie conservée par le résultat.

A la date de clôture, les montants des principaux postes du bilan des sociétés où sont comptabilisés des intérêts ne donnant pas le contrôle ne sont pas significatifs.

1.4 Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les états financiers consolidés sont présentés en euros, qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe. Chaque entité du Groupe détermine sa propre monnaie fonctionnelle et les éléments financiers de chacune d'entre elles sont mesurés dans cette monnaie fonctionnelle. Les opérations en monnaies étrangères sont initialement enregistrées dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

A la date de clôture, les états financiers des filiales ont été convertis en euros conformément à IAS 21 en utilisant les taux suivants :

- Taux de clôture de l'exercice pour les postes du bilan, autres que les éléments de capitaux propres
- Taux moyen de l'exercice pour le compte de résultat.

La variation de conversion mentionnée dans les capitaux propres résulte de l'utilisation historique de ces différents taux.

L'impact des variations de change sur les prêts et dettes à caractère financier entre les sociétés du groupe est comptabilisé dans les variations de conversion des capitaux propres, lorsque ces éléments monétaires font partie de l'investissement net d'Orapi SA dans ses activités à l'étranger au sens d'IAS 21.

Tout *goodwill* provenant de l'acquisition d'une activité à l'étranger par une société étrangère et tout ajustement, à la juste valeur, de la valeur comptable des actifs et passifs provenant de l'acquisition de cette activité à l'étranger, sont comptabilisés comme un actif ou un passif de l'activité à l'étranger et convertis en euro au taux de clôture.

1.5 Immobilisations incorporelles et goodwill

Goodwill

Les *goodwill* sont évalués conformément à la note 1.3.

Les *goodwill* ne sont pas amortis. Conformément à IAS 36, ils sont évalués à la clôture à leur coût diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur, comme décrit en note "Suivi

de la valeur des actifs immobilisés". En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en Autres produits et Charges Opérationnels.

Les *goodwill* négatifs (*badwill*) sont comptabilisés directement en résultat de l'exercice d'acquisition, en Autres produits et Charges Opérationnels, après vérification de la correcte identification et évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent à :

- Des logiciels achetés qui sont inscrits à l'actif pour leur coût d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire sur une durée de 1 an à 5 ans
- Des marques qui sont inscrites à l'actif pour leur coût d'acquisition et sont dépréciées en cas de perte de valeur ou amorties sur la durée d'utilité de l'actif
- Un droit d'utilisation et de représentation des marques acquises, non amorti
- Un contrat de distribution exclusive amorti sur une durée de 19 ans
- Des relations clients amortissables sur des durées de 9 à 20 ans.

Il n'est tenu compte d'aucune valeur résiduelle en fin de période d'utilisation.

Lorsque l'immobilisation incorporelle a une durée de vie définie, elle est amortissable. Les immobilisations à durée de vie non définie ne sont pas amortissables mais font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture conformément à IAS 36.

Coûts de Recherche & Développement

Les coûts de recherche sont comptabilisés en charge lorsqu'ils sont encourus. Les dépenses de développement engagées sur la base d'un projet individuel sont comptabilisées en actif incorporel seulement si le Groupe Orapi peut démontrer que la faisabilité technique, les perspectives de vente et l'évaluation fiable sont assurées.

1.6 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition (y compris frais accessoires) conformément au traitement de référence d'IAS 16, ou à leur juste valeur pour celles acquises par voie de regroupement d'entreprises. Les immobilisations corporelles sont enregistrées en suivant l'approche par composants. Les frais d'installation sont incorporés sur la base du calcul d'un coût réel moyen unitaire. Les frais d'entretien et de réparation sont enregistrés en charges dès qu'ils sont encourus, sauf ceux engagés pour une augmentation de productivité ou la prolongation de la durée d'utilité du bien.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement sont comptabilisées conformément à la norme IAS 17 "Contrats de location".

Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges jusqu'à l'échéance du contrat.

Les amortissements sont calculés sur la durée d'utilité estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- | | | |
|--|-------------|----------|
| • Constructions et agencements : | 10 à 20 ans | linéaire |
| • Installations techniques, matériel & outillage : | 2 à 8 ans | linéaire |
| • Matériel de bureau & informatique : | 3 à 5 ans | linéaire |

Il est tenu compte de la valeur résiduelle dans les montants amortissables, quand celle-ci est jugée significative.

Les biens financés par crédit-bail sont amortis au même rythme que les immobilisations de même nature détenues en pleine propriété.

1.7 Prix de revient des immobilisations

Les frais d'acquisition d'immobilisations sont incorporés au coût d'acquisition de ces immobilisations pour leur montant brut d'impôt. S'agissant d'immobilisations corporelles et incorporelles, ces frais viennent augmenter la valeur des actifs et suivent le même traitement.

Les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif, dont la préparation préalable à l'utilisation ou la vente prévue, nécessite un délai substantiel (généralement supérieur à douze mois), sont incorporés au coût de cet actif. Tous les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les coûts d'emprunt sont les intérêts et autres coûts supportés par une entreprise dans le cadre d'un emprunt de fonds.

Valeur immobilisée des doseurs et distributeurs

Afin d'approcher au mieux le prix de revient des doseurs et distributeurs mis à la disposition des clients dans le cadre de contrats de service pluriannuels, le coût immobilisé de ces équipements inclut des frais d'installation qui s'ajoutent au prix d'achat desdits matériels.

1.8 Suivi de la valeur des actifs immobilisés

Le Groupe procède, conformément à la norme IAS 36 – Dépréciation d'actifs, à l'évaluation de la recouvrabilité de ses actifs long terme selon le processus suivant :

- Pour les actifs corporels et incorporels amortis, le Groupe évalue à chaque clôture s'il existe un indice de perte de valeur sur ces immobilisations. Ces indices sont identifiés par rapport à des critères internes et externes. Le cas échéant, un test de dépréciation est réalisé en comparant la valeur nette comptable à la valeur recouvrable qui correspond à la plus élevée des deux valeurs suivantes : prix de vente diminué du coût de cession ou valeur d'utilité
- Pour les actifs incorporels dont la durée de vie n'est pas définie et les *goodwill*, un test de dépréciation de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT) est effectué au minimum une fois par an, ou lorsqu'un indice de perte de valeur est identifié. Les *goodwill* sont rattachés à l'UGT à laquelle ils se rapportent.

Le Groupe a défini 4 UGT :

- L'Europe du Nord et l'unité de production anglaise
- L'Europe du Sud et les unités de production françaises
- L'Amérique du Nord et l'unité de production de Montréal
- L'Asie et l'unité de production de Singapour.

La valeur d'utilité estimée par la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés est déterminée selon les principes suivants :

- Les flux de trésorerie (avant impôt) sont issus de budgets et prévisions à moyen terme (5 ans) élaborés par le contrôle financier du Groupe, approuvés par la Direction et présentés au Conseil d'Administration
- Le taux d'actualisation est déterminé en incluant des hypothèses de taux d'intérêt et de risque répondant à la définition du coût moyen pondéré du capital ; ce taux est un taux après impôts appliqué à des flux de trésorerie après impôts. Des taux d'actualisation différents sont utilisés pour certaines UGT afin de refléter les risques spécifiques à certaines zones géographiques
- La valeur terminale est calculée par actualisation à l'infini du flux de trésorerie normatif, déterminé sur la base d'un taux de croissance perpétuelle
- La progression du chiffre d'affaires retenue est en accord avec l'organisation et les investissements actuels. Elle ne tient donc compte que des restructurations engagées à la date des tests et se base sur les investissements de renouvellement et non sur ceux de croissance
- Des taux individuels de croissance sont retenus si nécessaire en fonction des spécificités des différents marchés.

1.9 Instruments financiers dérivés

Tous les instruments financiers dérivés sont valorisés à leur juste valeur. La juste valeur est, soit la valeur de marché pour les instruments cotés en bourse, soit une valeur fournie par les établissements financiers selon les critères traditionnels (marché de gré à gré).

Les instruments financiers dérivés consistent principalement en contrats de swap de taux d'intérêt. Les dérivés qualifiés de *cash-flow hedge* sont comptabilisés au bilan dans les actifs ou passifs financiers courants avec les capitaux propres comme contrepartie.

1.10 Actifs financiers

Les actifs financiers sont classés en quatre catégories selon leur nature et l'intention de détention :

- Les actifs détenus jusqu'à l'échéance
- Les actifs évalués en juste valeur par résultat (disponibilités, et cash lié aux contrats de liquidité et de rachat)
- Les prêts et créances
- Les actifs disponibles à la vente.

Le Groupe n'a pas d'actifs détenus jusqu'à l'échéance.

A l'exception des actifs évalués à la juste valeur par résultat, tous les actifs financiers sont initialement comptabilisés au coût qui correspond à la juste valeur du prix payé augmenté des coûts d'acquisition. Tous les achats et ventes normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de règlement.

Les prêts et créances comprennent principalement les créances clients qui sont reconnues et comptabilisées pour le montant initial de la facture, déduction faite des provisions pour dépréciations des montants non recouvrables. Les créances clients sont maintenues à l'actif du bilan tant que l'ensemble des risques et avantages qui leur sont associés ne sont pas transférés à un tiers.

Les créances commerciales font l'objet d'une appréciation au cas par cas. Lorsque cela est nécessaire, une dépréciation est constituée sur chacune d'elles en fonction du risque encouru.

Les actifs disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en capitaux propres jusqu'à ce que l'actif soit vendu, encaissé ou sorti d'une autre manière ou jusqu'à ce qu'il soit démontré que l'actif a perdu de la valeur de façon prolongée ou significative. Dans ces cas, le profit ou la perte, enregistré jusqu'alors en capitaux propres est transféré en résultat.

1.11 Actifs destinés à être cédés

Une entité doit classer un actif non courant (ou un groupe destiné à être cédé) comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue.

Lorsque des actifs sont destinés à être cédés suivant les principes définis par la norme IFRS 5, le Groupe évalue les actifs non courants au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente, et cesse de pratiquer l'amortissement sur ces derniers.

Les actifs et les passifs ainsi déterminés sont constatés sur une ligne spécifique du bilan.

1.12 Stocks et travaux en cours

Les stocks de la Société, comptabilisés conformément à IAS 2 – Stocks, sont constitués des trois catégories suivantes :

- Matières premières et Emballages
- En cours de production
- Marchandises et Produits finis.

Matières premières, emballages et marchandises

Les stocks de matières premières, emballages et marchandises sont évalués à leur prix d'achat. Les dépréciations des matières premières et emballages sont évaluées au cas par cas en fonction des possibilités d'utilisation future ; pour les marchandises, les dépréciations sont déterminées en fonction de leurs conditions de commercialisation (quantités, prix de vente) appréciées sur la base des ventes réalisées au cours des exercices précédents.

En cours de production et produits finis

Les en-cours de production et les produits finis sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges directes et indirectes rattachables à la production, et autres coûts encourus pour amener les stocks sur leur lieu de vente et dans l'état où ils se trouvent. Une provision pour dépréciation est constituée selon les critères suivants :

- Rotation des stocks, les perspectives d'écoulement étant appréciées notamment sur la base des ventes réalisées au cours des exercices précédents
- Lorsque la valeur de réalisation d'un article en stock est inférieure à son prix de revient
- En fonction des situations spécifiques rencontrées (ex : stocks contenant des composants interdits ou en voie d'interdiction).

1.13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie correspond aux soldes bancaires (actifs et découverts bancaires) ainsi qu'aux caisses. Ils sont classés au bilan à l'actif sur la ligne « Trésorerie et équivalents de trésorerie » et au passif sur la ligne « emprunts et dettes financières à moins d'un an »

Les équivalents de trésorerie sont des OPCVM qui correspondent à des placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les équivalents de trésorerie sont classés à l'actif sur la ligne « Trésorerie et équivalents de trésorerie ».

1.14 Capitaux propres consolidés et actions propres

Frais de transactions sur capitaux propres

Les frais externes et internes (lorsque éligibles) directement attribuables aux opérations de capital ou sur instruments de capitaux propres sont comptabilisés, nets d'impôt, en diminution des capitaux propres. Les autres frais sont portés en charges de l'exercice.

Actions propres

Les actions propres détenues par le Groupe, conformément au programme de rachat d'actions et à l'existence de contrats de liquidités, sont enregistrées à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le résultat de cession des actions propres est imputé sur les capitaux propres.

Paielement en actions

Certains salariés et mandataires sociaux du groupe bénéficient de plans d'options de souscription d'actions ou d'actions gratuites. Le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres avec les salariés, pour les rémunérations attribuées après le 7 novembre 2002, est valorisé à la juste valeur des instruments attribués à la date d'attribution.

Options de souscription d'actions

Ces opérations sont évaluées selon le modèle de *Black and Scholes*, modèle d'évaluation qui permet d'obtenir la juste valeur et prend notamment en compte différents paramètres tels que le cours de l'action, le prix d'exercice, la volatilité attendue, les dividendes attendus, le taux d'intérêt sans risque ainsi que la durée de vie de l'option.

Actions gratuites

La juste valeur des actions gratuites attribuées a été obtenue en diminuant la valeur des actions à la date d'attribution du montant des dividendes attendus sur la période d'acquisition.

Païement en trésorerie

Le coût des transactions réglées en trésorerie est initialement évalué à la juste valeur, à la date d'attribution, en retenant la valeur de souscription. Cette juste valeur est comptabilisée en charge sur toute la période d'acquisition, avec un passif en contrepartie. Le passif est réévalué à chaque date de clôture jusqu'à la date de règlement, et y compris à cette dernière date, selon les modalités de calcul de prix de rachat définies dans les conventions entre les parties. Toute variation de juste valeur est comptabilisée en résultat.

Intérêts ne donnant pas le contrôle

Les acquisitions d'intérêts complémentaires et les options de vente détenues par des minoritaires dans des sociétés contrôlées sont traitées comme des transactions de capitaux propres. L'écart, positif ou négatif, entre le coût d'acquisition des titres et la valeur comptable des intérêts ne donnant pas le contrôle acquis est comptabilisé en capitaux propres. Dans le cas des options de vente, les engagements d'achat du groupe sont évalués à leur valeur actuelle et reclassés en dettes financières au bilan.

1.15 Régime de retraite et autres avantages sociaux à long terme

Régime à cotisations définies

Les régimes à cotisations définies se caractérisent par des versements à des organismes qui libèrent l'employeur de toute obligation ultérieure, l'organisme se chargeant de verser aux salariés les montants qui leur sont dus. De par leur nature, les régimes à cotisations définies ne donnent pas lieu à la comptabilisation de provisions dans les comptes du Groupe, les cotisations étant enregistrées en charge.

Régime à prestations définies

Dans le cadre des régimes à prestations définies, l'employeur a une obligation vis-à-vis des salariés. Ces régimes peuvent être :

- Soit financés au fur et à mesure de l'emploi, par des versements à des fonds spécialisés dans la gestion des montants reçus des employeurs, et par le versement par ces fonds des montants dus aux bénéficiaires dans la limite des sommes disponibles
- Soit directement versés par l'employeur aux bénéficiaires lors de l'exercice des droits attribués.

Au sein du Groupe, les régimes à prestations définies concernent les indemnités de départ en retraite. La société Orapi Hygiène dispose d'un fonds de couverture (contrat d'assurance) au titre de ses engagements de départ en retraite. Ce fonds dédié à la couverture du régime est comptabilisé en diminution de la provision pour engagements sociaux. Les placements effectués par le fonds sont des placements sans risque quant au montant du capital investi. A compter de 2015, ce fonds est éligible à la couverture des prestations servies par l'ensemble des sociétés françaises du Groupe.

Sur la base des dispositions propres à chaque régime à prestations définies (définies par la loi, les conventions collectives ou les accords d'entreprise), un calcul est fait, à la clôture de chaque exercice, de la valeur actualisée des obligations futures de l'employeur (« *projected benefits obligations* » ou PBO). Cette valeur actualisée des obligations, évaluée régime par régime, donne lieu à la comptabilisation d'une provision pour son montant qui excède la juste valeur des actifs de couverture correspondants.

La valeur actualisée des obligations au titre des régimes à prestations définies désigne la valeur actualisée des paiements futurs attendus, évaluée en utilisant un taux d'actualisation déterminé par référence à un taux de marché fondé sur les obligations d'entités de première catégorie dont le terme est cohérent avec la durée des obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi.

La valeur actualisée des obligations futures évolue annuellement en fonction des facteurs suivants :

- Augmentations dues à l'acquisition d'une année de droits supplémentaires (« coûts des services rendus au cours de l'exercice ») comptabilisée en résultat opérationnel courant
- Augmentations dues à la « désactualisation » correspondant à une année de moins par rapport à la date à laquelle les droits seront payés (« coût financier ») comptabilisée en résultat financier
- Diminutions liées à l'exercice des droits (« prestations servies ») comptabilisées en résultat opérationnel courant
- Variations (écarts actuariels) dues à des modifications des hypothèses actuarielles à long terme (inflation, taux d'augmentation salariale, taux de *turn over*, tables de mortalité, taux d'actualisation ou âge de départ à la retraite, etc.) et à des effets d'expérience (ex : écart entre le nombre de départs effectifs sur l'année et celui prévu selon les hypothèses de *turn over*) comptabilisées en capitaux propres
- Variations dues à des modifications dans les avantages accordés (réductions ou liquidations des régimes existants) comptabilisées en capitaux propres.

La juste valeur des actifs donnés en gestion au fonds spécialisé qui collecte, place et administre les sommes versées par l'employeur, varie en fonction :

- Des versements reçus des employeurs (« cotisations »)
- Des versements effectués aux bénéficiaires des prestations (prestations servies »)
- Du rendement des actifs, y compris les modifications de leur valeur de marché.

Les hypothèses actuarielles, principalement le taux d'actualisation, le taux de croissance des salaires et les taux de *turn over* sont révisés annuellement par les Responsables en charge des avantages du personnel, en application des procédures internes en vigueur.

Concernant la reconnaissance en résultat des écarts actuariels (pertes ou profits) relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi, la société en application d'IAS 19 révisée, les enregistre intégralement en capitaux propres.

Les modifications des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi, lorsqu'elles interviennent, donnent lieu à la comptabilisation immédiate en résultat du coût des services passés (incidence de la modification des droits au titre de la période de travail déjà réalisée).

La réduction ou la liquidation d'un régime d'avantages postérieurs à l'emploi donne lieu à la reprise immédiate, par le compte de résultat, des engagements antérieurement comptabilisés.

La note 3.12 détaille :

- Les modalités d'octroi des avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies
- Les hypothèses actuarielles utilisées pour le calcul des engagements au titre des deux derniers exercices
- L'évolution de la situation financière des régimes à prestations définies
- Leur incidence sur les états financiers.

Autres avantages à long terme accordés pendant la période d'emploi

La société Orapi Hygiène accorde aux salariés éligibles des gratifications en fonction de leur ancienneté. La société évalue cet avantage à long terme selon la méthode actuarielle des unités de crédits projetées et la variation annuelle du montant de cet engagement est intégralement enregistrée en résultat.

1.16 Provisions et passifs éventuels

Les provisions et passifs éventuels sont comptabilisés conformément à la norme IAS 37 – "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels". Ces provisions couvrent :

- Les provisions pour litiges sociaux et commerciaux

- Les provisions pour risques fiscaux avérés
- Les provisions pour restructuration.

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.

Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé et à échéance propre ou d'un début d'exécution. Lorsque cela a un impact significatif, les provisions sont actualisées.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas sous le contrôle de l'entité ou à des obligations actuelles pour lesquelles une sortie de ressources n'est pas probable. En dehors de ceux résultant d'un regroupement d'entreprises, ils ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information en annexe.

1.17 Emprunts et dettes financières

Tous les prêts et emprunts sont initialement enregistrés à la juste valeur du montant reçu, moins les coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, les emprunts sont constatés sur la base du coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le groupe a souscrit des contrats d'affacturage lui permettant, en fonction de ses besoins de trésorerie, de procéder à la cession financière de ses créances commerciales. Les clauses de ces contrats n'assurant pas un transfert complet au factor des risques et avantages relatifs à ces actifs financiers, les créances cédées sont maintenues à l'actif du bilan consolidé, la contrepartie financière à la cession, reçue du factor, est enregistrée nette de la partie non mobilisable (retenues, garanties, ...) parmi les passifs financiers courants (cf. note 3.13).

1.18 Passifs financiers

Les passifs financiers définis par la norme IAS 39 comprennent des passifs financiers comptabilisés au coût amorti et des passifs financiers comptabilisés à leur juste valeur. La ventilation des passifs financiers entre courant et non courant est déterminée par leur échéance à la date d'arrêt : inférieur ou supérieur à un an.

1.19 Juste valeur des instruments financiers

Les évaluations à la juste valeur sont détaillées par niveau selon la hiérarchie de juste valeur suivante :

- L'instrument est coté sur un marché actif (niveau 1)
- L'évaluation fait appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données observables, directement (prix) ou indirectement (dérivés du prix) (niveau 2)
- Au moins une composante significative de la juste valeur s'appuie sur des données non observables (niveau 3).

La juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs est basée sur les cotations au jour de clôture du bilan. Un marché est considéré comme actif si les cotations sont aisément et régulièrement disponibles d'une bourse, de négociants, de courtiers, d'un évaluateur ou d'une agence de réglementation et que ces cotations sont basées sur des transactions régulières. Ces instruments sont classés en niveau 1.

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif (par exemple, les dérivés de gré à gré) est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Ces différentes méthodes maximisent l'utilisation de données de marché observables, si disponibles, et se fondent peu sur les

estimations propres du Groupe. Si tous les éléments requis au calcul de la juste valeur de l'instrument sont observables, cet instrument est classé en niveau 2.

Si un ou plusieurs des principaux éléments de calcul ne sont pas basés sur des données de marché observables, l'instrument est classé en niveau 3.

1.20 Produits des activités ordinaires

Les produits de l'activité sont enregistrés conformément à IAS 18 en se basant sur la méthode de la comptabilité d'engagement et sur le principe de rattachement des charges aux produits. Les produits sont ainsi comptabilisés dès lors que :

- Il est probable que les avantages économiques futurs bénéficieront à l'entreprise
- Leur montant peut être estimé de façon fiable
- A la date de transaction, il est probable que le montant de la vente sera recouvré.

La valeur comptable des produits enregistrés correspond à leur juste valeur.

Les produits liés à la vente de biens sont constatés dès lors que le transfert des risques et avantages a eu lieu et que les coûts supportés ou à venir relatifs à la transaction peuvent être mesurés de façon fiable. Les produits liés aux ventes de services sont comptabilisés au prorata des coûts réels. Ces produits enregistrés en autres produits de l'activité restent marginaux.

Les remises ou rabais accordés aux clients ainsi que les prestations rendues par les clients dans le cadre d'accords de coopération commerciale sont comptabilisées en déduction des ventes.

1.21 Résultat opérationnel courant

Le Groupe utilise le résultat opérationnel courant comme principal indicateur de performance. Le résultat opérationnel courant correspond au résultat de l'ensemble consolidé avant prise en compte :

- Des plus ou moins-values de cessions d'actifs
- Des dépréciations d'actifs
- Des autres produits et charges d'exploitation qui comprennent principalement l'effet des coûts de restructuration et des litiges ou événements inhabituels
- Du coût de l'endettement financier net
- Des autres produits et charges financiers
- Des impôts.

1.22 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels correspondent à des éléments inhabituels et non récurrents que la société présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante. Ces éléments font l'objet d'une description précise en montant et en nature dans la note 4.2 "Autres produits et charges opérationnels".

1.23 Coût de l'endettement financier net – Autres produits et charges financiers

Le coût de l'endettement financier net est composé des intérêts sur emprunts et sur découverts bancaires diminué des produits financiers liés aux placements de la trésorerie disponible.

A l'exception de ceux affectables aux actifs éligibles, les coûts des emprunts sont comptabilisés en charge de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

1.24 Impôt

L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul des impôts exigibles des différentes sociétés du Groupe, corrigés de la fiscalité différée.

L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres. Il est alors également comptabilisé en capitaux propres.

La charge d'impôt intègre également la CVAE, qui selon l'analyse du Groupe répond à la définition d'un impôt sur le résultat telle qu'énoncée par IAS 12, dans la mesure où la valeur ajoutée constitue le niveau intermédiaire de résultat qui sert systématiquement de base, selon les règles fiscales françaises, à la détermination du montant dû au titre de la CVAE.

Impôt exigible

Les actifs et passifs d'impôt exigibles de l'exercice et des exercices précédents sont évalués au montant que la société s'attend à recouvrer ou à payer auprès des administrations fiscales. Les taux d'impôt et les réglementations fiscales utilisés pour déterminer ces montants sont ceux qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

ORAPI a opté pour le régime de l'intégration fiscale de groupe en France. Concernant les modalités de répartition de l'impôt, chaque filiale prend en charge l'impôt calculé en tenant compte de l'économie ou de la charge d'impôt résultant de la différence entre la somme des impôts calculés individuellement et l'impôt dû conformément au résultat fiscal d'ensemble.

Impôt différé

Les impôts différés sont comptabilisés, en utilisant la méthode bilancielle du report variable, pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan.

Des passifs d'impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles imposables.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles déductibles, reports en avant des pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible, sur lequel ces différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé. Les actifs d'impôt différés non reconnus sont réappréciés à chaque date de clôture et sont reconnus dans la mesure où il devient probable qu'un bénéfice futur imposable permettra de les recouvrer.

Les actifs et passifs d'impôt sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les impôts relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres et non dans le compte de résultat.

Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et que ces impôts différés concernent la même entité imposable et la même autorité fiscale.

Crédits d'impôt

Conformément à IAS 20, le Groupe enregistre les crédits d'impôt recherche (CIR) et le crédit d'impôts pour la compétitivité et l'emploi (CICE) : en autres produits et charges opérationnels courants pour le CIR, et en déduction des charges de personnel pour le CICE.

1.25 Résultat par action

Le résultat par action est calculé en prenant en compte le nombre moyen d'actions de l'année déduction faite des actions d'auto contrôle comptabilisées en réduction des capitaux propres. Le résultat par action dilué tient compte des instruments dilutifs.

2 Principaux événements de l'exercice

Néant.

3 Notes relatives au bilan

3.1 Périmètre de consolidation à la clôture

Désignation	Société de droit	Décembre 2016		Décembre 2017		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
Chimiotech Vénissieux	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Egiene	Français	100%	100%	100%	100%	IG
PHEM	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Quartz (A)	Français	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%	MEE
Proven-Orapi Group	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Hygiène	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Atoll	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Laboratoires Médilis	Français	100%	100%	100%	100%	IG
MHE	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Hexotol	Français	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Hygiène Service (B)	Français	82,16%	82,16%	Fusion	Fusion	IG
Orapi Pacifique LTD	Anglais	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Applied Ltd	Anglais	100%	100%	100%	100%	IG
Orapi Nordie	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	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%	IG
Labo ODS	Canadien	34,17%	67,00%	34,17%	67,00%	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	Thailandais	100%	100%	100%	100%	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	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%	IG

Adresses des sociétés françaises : **Orapi SA, Orapi Europe, Chimiotech Vénissieux, Proven-Orapi Group** : 25, rue de l'Industrie 69200 Vénissieux ; **PHEM, Orapi International**: 225, Allée des Cèdres Parc Industriel de la Plaine de l'Ain 01150 St Vulbas ; **DACD, E-Giène** : 16 rue Pierre Mendes France 69120 Vaulx-en-Velin ; **Orapi Hygiène, Hexotol, MHE, Atoll** : 12, Rue Pierre Mendes France, 69120 Vaulx-en-Velin, **Laboratoires Medilis** : Rue des Frères Lumières – Zone Industrielle Est – 14100 Lisieux, **Quartz** : 260, chemin des Cystes 06140 Vence.

Méthode d'intégration :

- IG : intégration globale
- MEE : mise en équivalence

A noter que :

- (A) La société Quartz est détenue à 51% par un actionnaire indépendant du Groupe Orapi.
- (B) Suite au rachat par Orapi Hygiène Service de l'intégralité des parts aux minoritaires (17,84%) en juillet 2017, cette société a fait l'objet d'une fusion-absorption par la société Orapi Hygiène en date du 1er décembre 2017.

3.2 Goodwill

<i>Goodwill</i>	2016	+	-	Variation périmètre	Var conv & autres variations	2017
Valeur brute	59 458				-89	59 369
Dépréciation (*)	-2 811					-2 811
Total Goodwill net	56 647				-89	56 558

(*) cf. note "dépréciation des actifs non courants"

L'allocation des *goodwill* par UGT est la suivante :

<i>Goodwill</i>	UGT Europe du Nord	UGT Europe du Sud	UGT Amérique du Nord	UGT Asie & Reste du Monde	Toutes UGT 2017
Valeur brute	6 945	49 068	460	2 896	59 369
Dépréciation	-500	-189	-360	-1 762	-2 811
Total Goodwill net	6 445	48 879	100	1 134	56 558

3.3 Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	2016	+	-	Variation périmètre	Var conv., transferts & autres	2017
Logiciels	5 709	713	-86		279	6 615
Marques	505	14			-21	498
Autres immobilisations incorporelles	11 516		-5		-50	11 461
Total brut	17 729	727	-91	0	208	18 573
Amortissements logiciels	- 4 354	-933	85			-5 203
Amortissements marques	-220	-1			1	-220
Amortissements autres immobilisations incorporelles	-3 399	-689	5		15	-4 068
Total amortissements	-7 973	-1 621	90	0	16	-9 488
Total immobilisations incorporelles nettes	9 756	-894	-1	0	224	9 085

Les autres immobilisations incorporelles concernent principalement un contrat de distribution détenu par Proven Orapi reconnu pour un total de 4 200 K€ comme actif incorporel distinct du *goodwill* dans le cadre de l'acquisition des actifs et du fonds de commerce de Proven ainsi que deux relations clients amortissables reconnues pour un montant de 5 100K€ lors de l'acquisition par Orapi du Groupe PHS. Un contrat de Recherche & Développement portant sur le dépôt de formules biocides, d'un montant de 700 K€, est par ailleurs amorti sur une durée de 10 ans.

3.4 Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles	2016	+	-	Variation périmètre	Var conv., transferts & autres	2017
Terrains	2 503	1			253	2 757
Constructions	12 171	100	-8		4	12 267
Machines et équipements	24 979	3 040	-3 882		874	25 011
Autres immobilisations corporelles	13 425	1 442	-1 136		824	14 554
Immobilisations en cours	595	3 598	-42		-2 478	1 673
Total brut	53 672	8 180	-5 068		-523	56 261
Amortissements constructions	-6 923	-571	8		53	-7 433
Amortissements machines et équipements	-18 177	-3 546	3 750		122	-17 851
Amortissements autres immobilisations	-9 892	-1 417	960		25	-10 324
Total amortissements	-34 992	-5 535	4 719		200	-35 608
Total immobilisations corporelles nettes	18 680	2 646	-349		-323	20 653

Au 31 décembre 2017, les immobilisations corporelles correspondant au retraitement de contrats de crédit-bail (principalement immobiliers) s'élèvent à :

- Valeur brute : 2 836 K€
- Amortissements : - 1 657 K€
- Valeur nette : 1 179 K€

3.5 Dépréciation des actifs non courants

Au 31 décembre 2017, le groupe Orapi a procédé à l'estimation des valeurs recouvrables des UGT. Ces dernières ont été estimées sur la base des valeurs d'utilité qui ont été calculées à partir de l'actualisation des flux de trésorerie prévisionnels (sur la base des plans à 5 ans approuvés par la Direction et présentés au Conseil d'Administration) aux taux de CMPC après impôt de respectivement 9,9% sur les UGT Europe du Nord et Asie et Reste du Monde, 9,6% sur l'UGT Europe du Sud, et 9,4% sur l'UGT Amérique du Nord.

Le taux de croissance perpétuelle retenu est de 1,75% sur les UGT Europe du Sud et Amérique du Nord, 1,9% sur l'UGT Asie et Reste du Monde, et 2% sur l'UGT Europe du Nord.

Les tests de dépréciation effectués n'ont pas conduit le Groupe à enregistrer de pertes de valeurs au cours de l'exercice.

Au regard de l'excédent existant entre la valeur d'utilité et la valeur comptable, le Groupe estime sur la base des événements raisonnablement prévisibles à ce jour, que d'éventuels changements affectant les hypothèses clés mentionnées ci-dessus n'entraîneraient pas la comptabilisation de pertes de valeur. Concernant l'UGT Europe du Sud, la sensibilité du résultat du test aux variations, prises isolément, des hypothèses retenues pour la détermination fin 2017 de la valeur d'utilité de cette UGT est la suivante :

- L'utilisation d'un taux d'actualisation de 10,6% (+1 point par rapport au taux retenu) diminuerait la valeur d'utilité de 13,1 M€, sans pour autant ramener l'excédent de la valeur d'utilité sur la valeur comptable à zéro

- La diminution de 0,5 point du taux de croissance à l'infini diminuerait la valeur d'utilité de 5,7 M€, sans pour autant ramener l'excédent de la valeur d'utilité sur la valeur comptable à zéro
- La diminution de 1 points du taux de Résultat opérationnel courant à l'infini diminuerait la valeur d'utilité de 15,2 M€, ramenant ainsi l'excédent de la valeur d'utilité sur la valeur comptable à zéro.

3.6 Actifs et passifs détenus en vue de la vente

Néant.

3.7 Actifs financiers

Exercice 2017 (K€)	Valeur au bilan	Juste valeur	Ventilation par catégories d'instruments			
			Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs évalués en juste valeur par résultat
Titres de participation	315	315			315	
Prêts	21	21		21		
Dépôts de garantie des locaux commerciaux	1 513	1 513		1 513		
Valeurs mobilières	123	123				123
Actifs financiers non courants	1 972	1 972		1 534	315	123
Créances clients et comptes rattachés	46 426	46 426		46 426		
Clients et comptes rattachés	46 426	46 426		46 426		
Autres créances	8 176	8 176		8 176		
Autres créances courantes	8 176	8 176		8 176		
Disponibilités Équivalents de trésorerie	9 762	9 762				9 762
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 762	9 762				9 762
Total	66 336	66 336		56 136	315	9 885

Les créances clients brutes s'établissent à 49 360 K€ et les dépréciations 2 934 K€ soit un montant net de 46 426 K€. Le groupe ne dispose pas de créances nettes supérieures à un an significatives.

A la clôture, le classement des actifs financiers évalués à la juste valeur dans les comptes, par mode de détermination de la juste valeur, est le suivant :

Catégorie d'instruments	Juste valeur (K€)
Instruments cotés sur un marché actif	0
Instruments dont la juste valeur est basée sur les données directement ou indirectement observables	9 885
Instruments dont la juste valeur n'est pas basée sur des données observables	0
Total Actifs évalués en juste valeur par résultat	9 885

Exercice 2016	Valeur au bilan	Juste valeur	Ventilation par catégories d'instruments			
			Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs évalués en juste valeur par résultat
Titres de participation	314	314			314	
Prêts	21	21		21		
Dépôts de garantie des locaux commerciaux	1 408	1 408		1 408		
Valeurs mobilières	139	139				139
Actifs financiers non courants	1 882	1 882		1 429	314	139
Créances clients et comptes rattachés	47 227	47 227		47 227		
Clients et comptes rattachés	47 227	47 227		47 227		
Autres créances	11 431	11 431		11 431		
Autres créances courantes	11 431	11 431		11 431		
Disponibilités	6 659	6 659				6 659
Équivalents de trésorerie						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 659	6 659				6 659
Total	67 199	67 199		60 087	314	6 798

3.8 Stocks

	2016	2017	Var
Matières premières	6 206	7 086	+880
Marchandises et produits finis	32 618	31 659	-959
Dépréciation	- 5 115	-4 708	+407
Total Stocks	33 708	34 037	329

3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	2016	2017	Var
Équivalents de trésorerie (euro)	0	0	0
Trésorerie en euro	4 244	6 900	+2 656
Trésorerie en devises	2 415	2 862	+447
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 659	9 762	3 103

Les postes de « trésorerie et équivalents de trésorerie » au bilan sont comptabilisés à leur juste valeur.

3.10 Capitaux propres

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité. Le Groupe prête attention au nombre et à la diversité des actionnaires, au rendement des capitaux propres totaux et au niveau des dividendes versés aux porteurs d'actions.

Occasionnellement le Groupe achète ses propres actions sur le marché dans le cadre d'un programme de rachat d'actions. Ces actions sont acquises notamment en vue d'assurer la liquidité et d'animer le marché des titres (via un contrat de liquidité), de les conserver en vue de leur remise ultérieure à titre de paiement ou d'échange dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, de couvrir les plans d'options d'achat et / ou de souscription d'actions consentis aux salariés et aux mandataires sociaux, de les attribuer gratuitement aux salariés et aux dirigeants ou de les annuler.

Le capital social d'Orapi SA au 31 décembre 2017 est composé de 4 618 753 actions, entièrement libérées, de 1 € chacune. Au 31 décembre 2017, 27 006 actions sont détenues en propre par Orapi SA. Le nominal de ces actions est imputé sur les capitaux propres consolidés.

Les actions nominatives détenues depuis plus de deux ans obtiennent un droit de vote double. Au 31 décembre 2017, 2 857 334 actions possèdent un droit de vote double.

3.11 Dividendes payés et proposés

Dividendes décidés et payés au cours de l'exercice écoulé :

La société n'a pas procédé en 2017 au versement d'un dividende au titre du résultat de 2016.

Dividendes proposés pour approbation à l'assemblée générale (non reconnus comme un passif au 31 décembre) :

Le Conseil d'Administration du 12 mars 2018 a proposé à l'assemblée générale d'affecter le résultat de l'exercice aux réserves.

3.12 Provisions

	2016	Dotations	Reprises		Variation périmètre	Autres	2017
			Provision utilisée	Provision non utilisée			
Provisions non courantes : retraites	4 738	482	-172	-319	0	-31	4 699
Provisions courantes : risques et litiges	5 964	1 583	-1 300	-757			5 490
Total provisions	10 703	2 065	- 1 472	-1 076	0	-31	10 189

La part courante des provisions pour risques et charges est classée dans la ligne « autres dettes » du bilan.

Les provisions courantes pour risques et litiges sont principalement constituées de provisions pour :

- Litiges pour risques commerciaux pour 2 066 K€ : le groupe ORAPI fait face à un certain nombre de litiges en matière commerciale (rupture de contrat d'approvisionnement, contrefaçon, concurrence, ...) Compte tenu des informations disponibles, des jugements de première instance, expertises et avis de ses conseils la direction d'ORAPI estime que les passifs commerciaux recensés à ce stade sont évalués et pris en compte dans les états financiers au mieux de sa connaissance. Toutefois selon l'issue de ces litiges, les obligations d'ORAPI pourraient être modifiées et entraîner des nouveaux coûts. Aucun nouveau litige significatif n'a été constaté en 2017

- Coûts de départ de salariés dans le cadre de restructurations et litiges sociaux pour 2 229 K€
- Déconstruction, démantèlement et remise en état de sites industriels pour 743 K€ : les activités d'ORAPI sont soumises à un ensemble de réglementations locales, nationales et internationales en constante évolution dans le domaine de l'environnement et de la sécurité qui imposent des prescriptions de plus en plus complexes et contraignantes. A ce titre, ces activités peuvent comporter un risque de mise en jeu de la responsabilité d'ORAPI, notamment en matière de dépollution des sites et de sécurité industrielle. Compte tenu des informations disponibles, la Direction d'ORAPI estime que les passifs environnementaux recensés à ce stade sont évalués et pris en compte dans les états financiers au mieux de leur connaissance. Toutefois si les lois, réglementations ou politiques gouvernementales en matière d'environnement étaient amenées à évoluer, les obligations d'ORAPI pourraient être modifiées et entraîner des nouveaux coûts
- Destruction de stocks des filiales françaises pour 118 K€.

Les montants apparaissant en « Autres » (-31K€) correspondent à la comptabilisation directe et immédiate en capitaux propres de l'intégralité des écarts actuariels (conformément à IAS 19 révisée) relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi.

A l'exception des provisions pour engagements sociaux, les provisions ne sont pas actualisées, l'effet d'actualisation n'ayant pas d'incidence significative.

Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (régime à prestations définies)

Le poste de provision pour retraite (avantages postérieurs à l'emploi dans le cadre des régimes à prestations définies) évolue de la manière suivante :

	2016	Coût des services rendus 2017	Coût financier net	Reprise ou Paiement	Ecarts actuariels et autres	Variation périmètre	2017
Dette actuarielle indemnités de départ en retraite	4 738	417	65	-490	-31	0	4 699

Actifs de couverture

A noter que la société Orapi Hygiène a placé ses actifs de couverture sur un support financier souscrit auprès de la Compagnie Allianz et investi à 60% en fonds euros et 40% en fonds en unité de compte. Par avenant établi en 2015 avec la Compagnie Allianz, il a été décidé que la société Orapi Hygiène agit tant pour son compte, que pour le compte de sa société mère Orapi SA, et de ses filiales françaises, en ce qui concerne le règlement des prestations d'indemnités de Fin de Carrière de ses salariés lors de leur départ en retraite.

Au 31.12.2017, le poste de provision pour retraite des filiales française se solde par une provision pour retraite nette de 4 699K€ issu de l'engagement IDR estimé à 5 684K€ par rapport à la valeur du fonds de 985K€.

Les indemnités de départ en retraite des sociétés du Groupe sont déterminées par différentes conventions collectives. Les conventions applicables au Groupe sont : Commerce de Gros, Chimie et VRP.

- Description du régime

Le Groupe est tenu de verser une indemnité lors du départ à la retraite d'un salarié. L'indemnité versée est un multiple du salaire mensuel de fin de carrière. Le nombre de mois dépend de l'ancienneté du salarié dans le Groupe au moment de son départ à la retraite, de la convention collective et du statut du salarié.

Les droits ont été calculés sur une base linéaire entre la date à laquelle les services rendus par les membres du personnel ont commencé à générer des droits à prestation en vertu du régime (généralement date d'entrée dans le Groupe) et la date à laquelle les services supplémentaires rendus par

les membres du personnel ne généreront pas un montant significatif de droit à prestations supplémentaires en vertu du régime (soit la date de départ en retraite).

- Hypothèses de calcul

Les évaluations actuarielles reposent sur un certain nombre d'hypothèses à long terme fournies par l'entreprise. Ces hypothèses sont revues annuellement.

<i>Hypothèses retenues pour les calculs</i>	2016	2017
Taux de croissance des salaires (1)	2%	2%
Taux d'actualisation	1,30%	1,20%
Taux de charges sociales (suivant catégories)	de 34% à 54%	de 37% à 56%
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans
Table de mortalité	Insee 2015	Insee 2017

(1) y compris toutes les hypothèses d'évolution de carrière, promotions, ancienneté et autres, sur l'ensemble de la carrière et inflation comprise.

Le turnover est déterminé par tranches d'âge et par catégories socio-professionnelles (CSP : VRP, ouvriers / ETAM, cadres). Concernant l'estimation de ses taux de turnover, le Groupe effectue ses calculs sur la base de statistiques moyennes de départ observées (par tranche d'âge et CSP) au niveau du groupe sur une période rétrospective glissante de 5 ans.

La méthode de détermination des taux d'actualisation est restée inchangée par rapport aux années précédentes. Le taux retenu à la clôture est le taux Iboxx à 10 ans des obligations d'entreprises de 1^{ère} catégorie. Ce taux respecte les dispositions d'IAS 19.

Les variations du taux d'actualisation auraient les impacts suivants :

Taux d'actualisation	Montant de l'engagement en K€
0,20%	6 489
1,20%	5 685
2,20%	5 011
3,20%	4 442

Incidence de l'évolution des régimes à prestations définies sur les états financiers

La synthèse de la situation financière des régimes à prestations définies est la suivante :

<i>En K€</i>	2016	2017
Valeur actualisée de l'obligation	-5 797	-5 685
Juste valeur des actifs du régime	1 059	986
Surplus (ou déficit)	-4 738	-4 699

a) Bilan :

<i>En K€</i>	2016	2017
	Total	Total
Solde de l'exercice précédent	4 332	4 738
Ecart actuariels enregistrés par capitaux propres	+612	-31
Charges ou reprises de l'exercice	+62	+184
Cotisations payées au régime	0	0
Rendement du fonds	-36	-20
Prestations payées nettes des remboursements du fonds	-207	-172
Variation de périmètre	-25	0
Solde de clôture de l'exercice	4 738	4 699

b) Compte de résultat :

<i>En K€</i>	2016	2017
Coût des services rendus par les bénéficiaires en activité	399	417
Reprise ou paiement	-667	-490
Coût financier	99	84
Rendement du fonds	-36	-20
Cotisations payées au régime	0	0
Charge nette (+) ou Reprise nette (-)	-205	-9

3.13 Passifs financiers

Ventilation par catégories d'instruments

Exercice 2017 (K€)	Valeur au bilan	Juste valeur	Ventilation par catégories d'instruments		
			Dettes au coût amorti	Passifs évalués en juste valeur par résultat	Passifs évalués en juste valeur par situation nette
Passifs financiers non courants	16 821	16 821	16 821		
Passifs financiers courants	56 015	56 015	55 909		106
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	48 695	48 695	48 695		
Autres dettes non courantes	493	493	493		
Autres dettes courantes (hors provisions)	2 206	2 206	2 206		
Total des passifs financiers	124 230	124 230	124 124	0	106
				106	

Les passifs financiers enregistrés dans les comptes correspondent à la juste valeur de la dette. L'écart entre les taux nominaux et les taux courants n'aurait pas un impact significatif.

A la clôture, le classement des passifs financiers évalués à la juste valeur dans les comptes est le suivant :

Catégorie d'instruments	Juste valeur (K€)
Instruments cotés sur un marché actif	0
Instruments dont la juste valeur est basée sur les données directement ou indirectement observables (swaps de taux, <i>puts</i> sur intérêts ne donnant pas le contrôle)	106
Instruments dont la juste valeur n'est pas basée sur des données observables	0
Total Passifs évalués en juste valeur	106

Exercice 2016 (K€)	Valeur au bilan	Juste valeur	Ventilation par catégories d'instruments		
			Dettes au coût amorti	Passifs évalués en juste valeur par résultat	Passifs évalués en juste valeur par situation nette
Passifs financiers non courants	38 704	38 704	38 704		
Passifs financiers courants	23 590	23 590	23 361		229
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	47 849	47 849	47 849		
Autres dettes non courantes	2 226	2 226	2 226		
Autres dettes courantes (hors provisions)	5 764	5 764	5 764		
Total des passifs financiers	118 133	118 133	117 904	0	229
				229	

Décomposition de la dette financière

	2016	+	-	Périmètre	2017
Emprunts CT et LT	48 189	10 344	-7 353		51 180
Découvert bancaire	7 804	2 129	-453		9 480
Dettes sur crédit-bail	579		-276		303
Dettes auprès des <i>factors</i>	5 641	6 212	-79		11 774
Autres dettes financières	81	20	-2		99
Total	62 294	18 705	-8 163	0	72 836

Les dettes auprès des *factors* résultent de créances cédées via des contrats d'affacturage à durée indéterminée. Les créances cédées sont des créances hors Groupe auprès de clients français. Toutes sociétés confondues, le montant total d'en-cours maximal s'élève à 21 M€.

Le mode de comptabilisation est un *netting* entre le total des créances cédées et les actifs associés (garanties, retenues, ...) La dette nette auprès des *factors*, présentée en dettes financières à moins d'un an et correspondant au montant utilisé à la clôture, se décompose comme suit (en K€) :

Créances cédées	-18 902
Garanties et retenues	4 819
Comptes courants des <i>factors</i>	2 308
Dettes auprès des <i>factors</i>	-11 775

Autres dettes non courantes

Les autres dettes non courantes s'élèvent à 493K€ au 31.12.2017 contre 2 226K€ au 31.12.2016. Cette variation s'explique essentiellement par le remboursement d'une partie du crédit-vendeur consenti par les cédants du Groupe PHS et qui ne présente plus d'échéance supérieure à 1 an au 31.12.2017.

Décomposition des autres dettes courantes

	2016	2017
Dettes sociales	10 998	10 880
Dettes fiscales	4 777	2 603
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés	0	0
Provisions courantes	5 964	5 490
Autres dettes courantes	5 840	2 206
Total	27 579	21 180

Les autres dettes courantes correspondent essentiellement au crédit-vendeur consenti par les cédants du Groupe PHS (dernière échéance inférieure à 1 an pour 2,2M€) en baisse en 2017 suite au déboucement du crédit vendeur de 3.5M€ obtenu en 2012 lors de l'acquisition de la société Argos.

3.14 Gestion des risques et instruments financiers

Le Groupe utilise des instruments dérivés pour la couverture du risque de taux. En revanche, le Groupe n'utilise pas d'instruments dérivés pour la couverture du risque de change.

Risque de crédit

Compte tenu de l'absence de concentration des clients et de la politique de gestion des comptes clients, le risque crédit est considéré comme non significatif.

Risque de marché

Risque de taux

Les financements du groupe sont majoritairement centralisés et gérés par la société mère : Orapi SA.

- Dettes financières

La ventilation des dettes en taux variables et taux fixes est la suivante :

	2016	2017
Dettes financières à taux fixe	26 671	31 352
Dettes financières à taux variable	35 623	41 483
Total	62 294	72 835

Compte tenu des couvertures mises en place, une augmentation de 1% du taux court terme aurait un impact de 314 K€ sur le coût de l'endettement soit 12% du coût de l'endettement financier brut de l'exercice 2017.

Le groupe Orapi utilise des instruments dérivés pour la couverture du risque de taux. Au 31/12/2017 la revalorisation du portefeuille de couverture de taux a impacté la situation nette du Groupe à hauteur de (106) K€. Le montant des dettes à taux variable faisant l'objet d'une couverture s'élève à 9 212 K€ au 31/12/2017. Les échéances de ces contrats sont comprises entre 1 et 5 ans.

- Risque de change

Le Groupe Orapi est exposé à deux types de risque de change :

- ✓ Un risque de change patrimonial qui provient des participations détenues par Orapi SA dans les filiales étrangères. Ce risque est évalué mais ne fait pas l'objet d'une gestion spécifique dans la mesure où ces participations sont détenues sur un horizon long terme
- ✓ Un risque de change sur transactions qui provient des opérations commerciales et financières effectuées par chaque société du Groupe dans des monnaies autres que leur monnaie locale.

Le risque de change sur transactions est centralisé sur Orapi SA et provient principalement des ventes réalisées aux filiales anglaise, américaine et asiatique.

L'exposition du Groupe aux risques de change porte sur la livre sterling, le dollar américain et le dollar de Singapour et de façon non significative le zloty polonais et le dirham des Emirats Arabes Unis.

En 2017, 92,2% du chiffre d'affaires était exprimé en euros, 3,2% en livre sterling, 0,9% en dollar US et dollar canadien, 2,4% en dollar Singapourien, 0,7% en zloty et 0,6% en dirham des Emirats Arabes Unis.

L'exposition au risque de change par principale devise est présentée en milliers d'euros dans le tableau ci-dessous :

	£	USD	SGD	€	Autres	Total	Elim	Total
Actif								
Circulant	2 611	700	2 436	107 837	966	114 550	-16 870	97 680
Dettes	-1 753	-504	-2 490	-139 836	-1 035	-145 618	16 780	-128 838
Position nette	858	196	-54	-31 999	-69	-31 068	-90	-31 158

Le groupe Orapi n'utilise pas d'instruments dérivés pour la couverture du risque de change.

Une hausse de 1 cent de la livre, du dollar US, du dollar singapourien et du zloty entraîne une variation de change dans les capitaux propres consolidés respectivement de 40 K€, 9K€, 72 K€ et 19K€. L'impact sur le résultat net n'est pas significatif.

La ventilation des actifs et passifs financiers par devise en contre-valeur euros est la suivante :

	2016	2017
Clients libellés en euro	46 986	45 607
Clients libellés en devises	3 652	3 753
Provision pour dépréciation	-3 412	-2 934
Total Clients	47 227	46 426

	2016	2017
Dettes financières libellées en euro	60 683	71 383
Dettes financières libellées en devises	1 611	1 453
Dettes financières	62 294	72 836

	2016	2017
Fournisseurs libellés en euro	45 864	46 908
Fournisseurs libellés en devises	1 985	1 779
Total Fournisseurs	47 849	48 686

Risques sur actions

L'exposition du Groupe aux risques des marchés actions est liée aux actions propres détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions et du contrat de liquidité. Conformément à la norme IAS 32, les actions sont comptabilisées lors de l'acquisition en diminution des fonds propres, et les variations de valeur ne sont pas comptabilisées. Lorsque les titres sont acquis ou cédés, les capitaux propres sont ajustés du montant de la juste valeur des actions acquises ou cédées. A la clôture, le Groupe détient 27 006 actions propres.

Risque de liquidité

Refinancement de la dette à moyen et long terme

La dette financière à moyen long terme du groupe Orapi s'est constituée historiquement au fur et à mesure de la croissance externe du groupe et, de ce fait, se caractérise par des maturités et des conditions assez hétérogènes. Certains contrats de crédit prévoient l'obligation pour le groupe Orapi de respecter certains ratios financiers (covenants), et le non-respect d'un de ces ratios est susceptible d'entraîner la demande de remboursement immédiat du solde du prêt concerné. En prévision d'un éventuel non-respect de ratios financiers au 31 décembre 2017, Orapi a demandé avant le 31 décembre 2017 aux prêteurs concernés d'abandonner (« *waiver* ») leur droit à l'exigibilité anticipée.

Compte tenu de la maturité de ses financements, la société Orapi a engagé depuis quelques mois une consultation visant à remplacer au cours de l'année 2018 un certain nombre de crédits/financements par un crédit structuré unique avec une maturité étendue.

En parallèle, un des prêteurs a refusé une demande de *waiver* le 28 décembre 2017. Ce refus, conformément aux normes IFRS, s'est traduit par un reclassement en dettes courantes d'un montant de 19,6 M€.

Situation à la date de l'arrêté des comptes

La société Orapi a obtenu :

- En date du 26 février 2018, un courrier de « *standstill* » (du prêteur ayant refusé le *waiver*) par lequel ce prêteur confirme suspendre ses droits au titre de l'exigibilité anticipée jusqu'à fin juin 2018, afin de permettre à la société de mener à bien son refinancement tel que décrit ci-dessous
- D'une de ses banques, le 5 mars 2018, une lettre de mandat incluant un projet de refinancement de 35,9 M€ avec une maturité longue (19 M€ amortissables sur 7 ans, 9 M€ remboursables en 2025 et 8 M€ en 2026) ayant pour objectif de permettre à Orapi de refinancer l'intégralité des 21 M€ de crédits in fine à échéance entre 2018 et 2021, et d'allonger la maturité de 14,9 M€ de dettes amortissables. La direction de la société n'a pas identifié d'éléments lui permettant de penser que ce refinancement pourrait ne pas être réalisé dans les délais requis.

Par ailleurs, la société n'a connu à ce jour aucun défaut de paiement et dispose au 31 décembre 2017 :

- D'une trésorerie liquide de 9,8 M€
- De lignes d'affacturage non utilisées de 3,3 M€
- De lignes de financement court terme non utilisées de 10 M€.

Conclusion

Les éléments listés ci-dessus, ainsi que l'hypothèse de bonne fin du programme de refinancement, nous permettent de retenir pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2017 le principe clé de continuité d'exploitation du groupe pour les 12 prochains mois.

Excédents de trésorerie

Le choix des supports de placement des excédents de trésorerie est effectué par le Groupe dans le cadre défini par la politique de gestion qui privilégie les critères de liquidité et de sécurité.

L'échéancier de remboursement des dettes financières s'analyse comme suit :

	2016	2017
A moins d'un an	23 592	56 015
A plus d'un an et moins de 5 ans	35 417	14 457
A plus de 5 ans	3 286	2 364
Total	62 294	72 836

A la clôture de l'exercice, la situation du Groupe en matière de covenants financiers est la suivante :

Capital emprunté (k€)	Solde au 31/12/2017 (k€)	Emprunts avec covenants au 31/12/2017 (Notes)
16 500	5 168	(1)
10 900	9 200	(1)
5 000	5 000	(1)
12 000	12 000	(2)

- (1) Orapi a obtenu avant le 31/12/2017 un *waiver* par lequel les prêteurs confirment qu'ils acceptent de surseoir à l'exigibilité anticipée des prêts du fait du non-respect des ratios financiers
- (2) Le prêteur n'a pas accordé au 31/12/2017 de *waiver* dans l'hypothèse du dépassement des ratios financiers au 31/12/2017. Le prêteur a toutefois confirmé par courrier du 26/02/2018 suspendre ses droits au titre de l'exigibilité anticipée pour non-respect des ratios financiers, jusqu'au 30/06/2018, afin de permettre à la société de mener à bien le refinancement d'une partie de sa dette moyen et long terme décrite précédemment. Cette suspension de droits est assortie de conditions d'information du prêteur et du respect d'un calendrier pour la mise en œuvre de ce projet. Ces conditions étaient remplies à la date d'arrêté des comptes.

4 Notes relatives au compte de résultat

4.1 Autres produits et charges opérationnels courants

	2016	2017
Pertes sur créances irrécouvrables	-237	-167
Ecart de change	154	-302
Crédit Impôt Recherche	390	387
Autres produits et charges opérationnels courants	294	395
Autres produits et charges opérationnels courants	601	313

4.2 Autres produits et charges opérationnels

	2016	2017
Frais et provisions de restructuration et déménagement	-1 347	-1 623
Frais et provisions sur litiges liés aux restructurations	-139	-621
Autres produits et charges opérationnels non courants	+1 872	-107
Frais d'acquisition et d'intégration	-400	0
Plus-ou-moins-value de cession	+158	+1
Autres produits et charges opérationnels	+144	-2 350

L'essentiel des charges ont été encourues dans le cadre de restructurations opérées dans certaines unités du Groupe.

4.3 Impôt sur les sociétés

Ventilation de la charge d'impôt :

	2016	2017
Impôt exigibles	1 365	1 142
Impôts différés	-142	-115
Total	1 223	1 027

La différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt théorique qui serait constaté avec application du taux d'IS en vigueur s'analyse comme suit :

	2017
Impôt théorique ((-) = produit)	-352
Impôts différés non reconnus sur pertes fiscales	+2 002
CVAE (net)	+666
Différences permanentes (net) (inclus effet IS du CICE)	-316
Effet des taux d'imposition à l'étranger	-278
Profit non taxé sur perte passée non activée	-339
Crédits d'impôts	-356
Impôt réel	1 027

Les bases d'impôt différé s'analysent comme suit :

Actif (+), Passif (-)	2016	2017
Impôt différé sur crédit-bail	-453	-431
Impôts différés sur avantages sociaux	1 580	1 376
Impôts différés liés à la fiscalité locale française (net)	-78	-107
Impôts différés liés à des retraitements de consolidation	-3 478	-3 112
Impôts différés actifs sur déficits fiscaux reportables	2 011	1 869
Impôt différé liés à la fiscalité locale étrangère (net)	-55	46
Total impôt différé net	-473	-359

La baisse du taux d'impôt sur les sociétés en France de 34,43% à 25,82%, telle que votée par la loi de Finances pour 2018, conduit à un impact négatif de -66 K€ sur le résultat du Groupe fin 2017, lié à la revalorisation de la position nette d'impôts différés.

Les sociétés françaises Orapi SA, Orapi Europe, Orapi International, Chimiotech Vénissieux, DACD, Proven-Orapi Group, Phem, Orapi Hygiène, Atoll et Hexotol sont intégrées fiscalement. La convention d'intégration est basée sur un principe de neutralité.

Au 31/12/2017, les sociétés françaises présentent des déficits reportables non activés à hauteur de 30 076K€, dont 5 453 K€ correspondent à des déficits antérieurs à l'entrée des sociétés concernées dans le périmètre d'intégration fiscale, 14 815 K€ ont été générés dans le périmètre de l'intégration fiscale et 9 808 K€ sont en cours d'agrément.

Le Groupe considère la CVAE comme un impôt sur résultat.

4.4 Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charges au titre de l'exercice s'élèvent à 1 334 K€ (2016 : 1 323 K€).

Orapi n'a pas reconnu de frais de recherche et développement à l'actif de son bilan. Les critères de faisabilité technique, d'intention d'achèvement du développement et de vente, de disponibilité des ressources nécessaires au développement et de capacité à évaluer de façon fiable les dépenses relatives au développement peuvent être considérés comme remplis.

En revanche, des incertitudes majeures portent sur les débouchés commerciaux des développements effectués : la capacité à vendre le produit fini issu des développements n'est pas systématiquement avérée, rendant incertaine la génération d'avantages économiques futurs.

4.5 Résultat par action et résultat dilué par action

(K€)	31/12/16	31/12/17
Résultat Net Part du Groupe (RNPG)	-1 099	-2 160
Nombre moyen pondéré d'actions existantes (après neutralisation des actions auto-détenues)	4 598 221	4 591 747
Instruments diluant le RNPG (<i>stock-options</i> – cf. Note 6.3)	0	0
Nombre d'actions maximales après les levées	4 598 221	4 591 747
RNPG par action (€)	-0,24	-0,46
RN dilué PG par action (€)	-0,24	-0,46

Il n'y a pas d'instrument, non dilutif à la clôture, qui pourrait diluer le RNPG par action à l'avenir.

4.6 Transaction avec les parties liées

Rémunération des organes de direction

Les rémunérations des organes de direction, comprenant 5 personnes, au titre de l'exercice 2017 sont :

	Eléments de rémunération fixe	Eléments de rémunération variable	Indemnités Et/ou avantages	Eléments de rémunération exceptionnels	Jetons de présence	Total
Rémunérations des organes de direction du groupe	1 201 886	160 056	23 406	0	0	1 385 347

Il n'existe pas de retraites « chapeau » pour les dirigeants ni de convention entre la société et ses mandataires sociaux relatives à des indemnités de départ.

Transactions avec MG3F

MG3F (SIREN 353 946 577 00015), société holding qui détient plus de la moitié des droits de vote de la société Orapi SA, a facturé au cours de l'exercice 2017 à :

- Orapi SA :
 - 1 805 K€ au titre de prestations de service
 - 5 K € au titre des frais d'assurance en responsabilité des dirigeants
- Orapi Hygiène :
 - 447 K€ au titre de prestations de service
- Orapi Europe :
 - 199 K€ au titre de prestations de service
- Proven-Orapi Group :
 - 233 K€ au titre de prestations de service.

Transactions avec la Fondation d'entreprise Orapi Hygiène

Au cours de l'exercice 2017, la fondation Orapi Hygiène a reçu de la part de Orapi SA 125 000€ de versement en numéraire (aucun don en nature).

Transaction avec les dirigeants

Néant.

Natures des relations entre Orapi SA et ses filiales

Les principales relations entre Orapi SA et ses filiales peuvent être de nature suivante :

- Achats ou ventes de produits finis
- Prestations de services données ou reçues
- Contrats de location
- Transferts dans le cadre d'accords de financement ou de gestion de trésorerie
- Fourniture de garanties ou de sûretés.

Les transactions correspondantes sont réalisées aux conditions habituelles au sein d'un groupe.

4.7 Honoraires des Commissaires aux Comptes

Honoraires (K€)	EY	Deloitte	Autres
Honoraires de certification des comptes	124 700	135 300	116 920
Honoraires autres que la certification des comptes (1)	25 000	5 000	0
TOTAL	149 700	140 300	116 920

(1) Les honoraires autres que la certification des comptes sont relatifs aux missions suivantes :

- a. *Due diligence* de la société Justinesy (cf. §6.4.2)
- b. Vérification des informations sociales, environnementales et sociétales

5 Information sectorielle

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.

5.1 Information par secteur géographique de l'exercice 2017

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie et Reste Du monde	Elim	Total
Chiffres d'affaire nette du secteur	17 022	214 507	2 064	10 138		243 731
Ventes inter-activités	143	3 383	4	32	-3 562	
Total chiffre d'affaires net	17 165	217 890	2 068	10 170	-3 562	243 730
Amortissement des immobilisations	-51	-6 573	-11	-525		-7 161
Résultat opérationnel courant	1 098	763	28	2 095	-41	3 942
Résultat Opérationnel	1 064	-1 499	28	2 082	-41	1 634
Coût de l'endettement financier net						-2 554
Autres produits et charges financiers						-134
Impôt						-1 027
Résultat net de l'ensemble consolidé						-2 081
Résultat net (part des minoritaires)						24
Résultat net (part du Groupe)						- 2 106

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie et Reste Du monde	Elim	Total
<i>Goodwills</i>	6 445	48 879	100	1 134		56 558
Immobilisations corporelles nettes	203	17 363	17	3 068		20 651
Autres immobilisations	985	8 009	91			9 085
Actifs sectoriels autres	4 687	90 550	699	3 157	-1 413	97 680
Actifs financiers	1 583	8 033	103	1 769		11 488
Participations dans les entreprises associées		245				245
Actifs d'impôt		627			165	793
Total Actif	13 904	173 705	1 010	9 130	-1 248	196 501
Passifs sectoriels	2 438	71 189	232	2 063	-864	75 058
Dettes financières	47	71 382	215	1 191		72 836
Dette inter – sociétés	2 017	-1 573	116	-539		0
Passifs d'impôt	1 179	893	27	92		2 192
Capitaux propres	8 223	31 814	420	6 343	-384	46 416
Total Passif	13 904	173 705	1 010	9 130	-1 248	196 501
Investissements	65	8 359	5	479		8 908

5.2 Information par secteur géographique de l'exercice 2016

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie et Reste Du monde	Elim	Total
Chiffres d'affaires nettes du secteur	18 078	217 694	2 305	10 011		248 089
Ventes inter-activités	571	3 397	0	864	-4 831	
Total chiffre d'affaires net	18 649	221 091	2 305	10 875	-4 831	248 089
Amortissement des immobilisations	-61	-6 994	-13	-488		-7 557
Résultat opérationnel courant	1 100	892	-29	1 111	54	3 128
Résultat Opérationnel	1 251	856	-29	1 111	54	3 244
Coût de l'endettement financier net						-2 780
Autres produits et charges financiers						-308
Impôt						-1 223
Résultat net de l'ensemble consolidé						-1 067
Résultat net (part des minoritaires)						32
Résultat net (part du Groupe)						- 1 099

	Europe du Nord	Europe du Sud	Amérique du Nord	Asie et Reste Du monde	Elim	Total
<i>Goodwills</i>	6 502	48 889	113	1 144		56 648
Immobilisations corporelles nettes	194	15 265	19	3 201		18 680
Autres immobilisations	1 013	8 639	104			9 756
Actifs sectoriels autres	4 670	93 454	811	2 943	-436	101 415
Actifs financiers	1 725	5 025	72	1 515		8 337
Participations dans les entreprises associées		204				204
Actifs d'impôt		547			154	701
Total Actif	14 104	172 024	1 119	8 803	-310	195 739
Passifs sectoriels	2 527	78 442	236	1 256	21	83 392
Dettes financières	31	60 651	172	1 440		62 294
Dette inter – sociétés	2 159	-1 745	116	510	-21	0
Passifs d'impôt	1 109	993	31	122		2 254
Capitaux propres	8 278	33 683	563	6 496	-309	48 799
Total Passif	14 104	172 024	1 119	8 803	-310	195 739
Investissements	78	4 741	7	253		5 079

6 Informations

6.1 Nantissements, cautions et garanties

Dette	Type de garantie	Date de départ	Date d'échéance	Montant nanti au 31/12/2017	Total du poste de bilan au 31/12/2017	% nanti ou hypothéqué
Emprunt CA	Nantissement fonds de commerce	mai-11	mai-18	89		
Emprunt BRA	Nantissement fonds de commerce	mai-11	mai-18	97		
Emprunt CACE	Nantissement actions société non cotée	mai-12	avr-19	5 168		
Emprunt BRA	Nantissement actions société non cotée	juil-14	juil-21	268		
Emprunt CA	Nantissement actions société non cotée	sept-14	août-21	276		
Emprunt BNP	Nantissement fonds de commerce	janv-14	janv-19	128		
Emprunt LCL	Nantissement fonds de commerce	mars-17	mars-22	1 700		
Emprunt BNP	Nantissement fonds de commerce	déc-15	nov-20	654		
Emprunt SG	Nantissement actions société non cotée	janv-15	janv-23	9 200		
Emprunt SG	Nantissement titres société non cotée	déc-14	mai-22	571		
Emprunt BNP	Nantissement fonds de commerce	juin-17	Juin-22	902		
Emprunt ARKEA	Nantissement fonds de commerce	oct-17	nov-19	243		
Emprunt ARKEA	Nantissement fonds de commerce	oct-17	nov-19	61		
Emprunt CE	Nantissement fonds de commerce	sept-17	déc-22	401		
Emprunt BCP	Nantissement fonds de commerce	mai-17	mai-21	192		
CBI BPI	Nantissement titres société non cotée	sept-16	sept-28	2		
	Total Immobilisations Incorporelles			19 952	65 643	33%
Emprunt BRA	Nantissement immobilisation corporelle	févr-05	févr-10	20		
CBM BNP	Nantissement immobilisation corporelle	janv-16	janv-21	374		
	Total Immobilisation corporelles			394	20 651	2%
Banque Populaire	Cautions bancaires	févr-15	avr-25	180		
BNP	Cautions bancaires	Juin-17	Juin-23	250		
Banque Populaire	Cautions bancaires	Juin-17	Juin-23	270		
BNP	Cautions bancaires	Mai-15	juin-25	150		
BPN	Cautions bancaires	Fevr-10	ND	15		
Fiscale	Cautions administratives et fiscales droits de douane	févr-15	ND	72		
Fiscale	Cautions administratives et fiscales droits de douane	Juin-12	ND	6		
Cautions OAM	Garanties de bonne exécution	août-17	août-22	12		
Cautions OAS	Garanties de bonne exécution	mar-17	mar-18	29		
Cautions OAS	Garanties de bonne exécution	nov-15	jan-19	20		
Cautions OAS	Garanties de bonne exécution	janv-16	mar-19	97		
	Total Trésorerie			1 101	9 762	11%
Eurofactor	Affacturage			12 064		
Ligne de crédit Canada	Nantissement sur stocks et clients	juil-17	juil-18	332		
	Total Nant. sur stock et clients			12 396	80 471	15%

6.2 Autres engagements hors bilan

Dans le cadre de l'acquisition de l'immeuble de Singapour, Orapi a vu son droit d'utilisation du terrain renouvelé jusqu'au 1^{er} mai 2042. Ce renouvellement du droit d'utilisation a été négocié en contrepartie de la réalisation d'investissements d'un montant de 2,7 MSGD d'une part, et de l'atteinte d'un Coefficient d'Occupation des Sols de 0,78 d'autre part. Ces deux contreparties sont réalisées au 31 décembre 2017.

Les principaux engagements au titre des contrats de location simple restant dus à la clôture s'élevaient à :

Echéance	Montant restant dû (K€)
1 an	7 032
Entre 1 et 5 ans	15 839
Au-delà de 5 ans (*)	5 168
Total	28 040

(*) Pour les baux français, les hypothèses retenues ont consisté à valoriser les engagements de paiement courant :

- Jusqu'au terme du bail pour les baux : arrivant à échéance, ou conclus pour une durée ferme
- Jusqu'au terme de la prochaine période triennale suivant la période en cours, pour les autres baux.

6.3 Effectifs

Les effectifs au 31 décembre 2017 se répartissent comme suit :

	Employés	Cadres	Total 31/12/2017
Europe	870	283	1 153
Amérique	15	2	17
Asie + Reste du monde	67	6	73
Total	952	291	1 243

6.4 Evénements postérieurs à la clôture

6.4.1 Refinancement

Se référer au §3.14 « Risque de liquidité ».

6.4.2 Acquisition de 100% des titres de la société Justinesy

Le 30 janvier 2018, Orapi a pris le contrôle à hauteur de 100% de la société Justinesy, spécialisée dans la fourniture d'une offre complète de matériels et consommables aux entreprises de propreté en France.

Basée à Avignon (84), Justinesy a pour clients historiques des grands noms de la Propreté et assure une présence commerciale auprès de ses clients dans toute la France.

Justinesy, qui a réalisé un Chiffre d'Affaires de 13,2 M€ lors de son exercice clos le 31 août 2017, est entrée dans le périmètre de consolidation le 1er février 2018.

L'acquisition des titres a été acquittée en numéraire en totalité.

Conformément à la norme IFRS 3R, le prix d'acquisition sera affecté aux actifs et passifs identifiables de la société acquise, évalués à leur juste valeur. La valeur de certains de ces actifs et passifs (stocks, indemnités de départ en retraite) sera harmonisée selon les méthodes d'évaluation et/ou de dépréciation du groupe ORAPI.