

ORAPI SA

BILAN

| ACTIF | En milliers d'Euros | | | |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|---------------|---------------|
| | Brut | Amort. Prov | Net | Net |
| | 31/12/2011 | | 31/12/2010 | |
| Actif incorporel | 5 843 | 1 074 | 4 769 | 2 634 |
| Actif corporel | 6 800 | 3 442 | 3 358 | 3 401 |
| Actif financier | 24 062 | 2 236 | 21 826 | 19 129 |
| Actif immobilisé | 36 705 | 6 752 | 29 953 | 25 164 |
| Stocks | 7 461 | 912 | 6 549 | 5 107 |
| Clients | 5 898 | 14 | 5 884 | 9 171 |
| Autres créances et divers | 18 351 | 163 | 18 188 | 15 173 |
| Disponibilités | 39 | | 39 | 2 255 |
| Actif circulant | 31 749 | 1 089 | 30 660 | 31 706 |
| Comptes de régularisations | 86 | | 86 | 107 |
| TOTAL ACTIF | 68 540 | 7 841 | 60 699 | 56 976 |

| PASSIF | En milliers d'Euros | |
|--|---------------------|---------------|
| | Net | Net |
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Capital social | 2 882 | 2 862 |
| Primes,réserves et report à nouveau | 24 480 | 20 653 |
| Résultat | 3 064 | 4 829 |
| Provisions réglementées | 838 | 650 |
| Capitaux propres | 31 264 | 28 994 |
| Provisions | 400 | 105 |
| Emprunts et dettes financières | 21 139 | 22 130 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattach | 6 416 | 4 110 |
| Dettes fiscales et sociales | 1 070 | 1 246 |
| Dettes sur immobilisations | 66 | 138 |
| Autres dettes | 316 | 220 |
| Dettes | 29 007 | 27 844 |
| Comptes de régularisations | 28 | 33 |
| TOTAL PASSIF | 60 699 | 56 976 |

ORAPI SA

COMPTE DE RESULTAT

| | En milliers d'euros | |
|--|---------------------|----------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Chiffres d'affaires | 39 261 | 37 504 |
| Production stockée | 1 760 | -1 543 |
| Reprises provisions et transfert charges | 17 | 630 |
| Subvention d'exploitation | 0 | 2 |
| Autres produits | 286 | 7 |
| Produits d'exploitation | 41 324 | 36 600 |
| Achats de matières premières | -29 379 | -24 921 |
| Sous traitance | -188 | -197 |
| Autres charges externes | -7 045 | -5 378 |
| Valeur ajoutée | 4 712 | 6 104 |
| Impôts et taxes | -493 | -446 |
| Charges de personnel | -3 040 | -2 897 |
| Autres charges | -121 | -19 |
| Excédent Brut d'Exploitation | 1 058 | 2 742 |
| Dotation amortissements | -683 | -713 |
| Dotation provision actif | -155 | -204 |
| Dotation provision passif | -71 | -181 |
| Charges d'exploitation | -41 174 | -34 954 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 150 | 1 645 |
| Résultat financier hors éléments exceptionnels | 2 886 | 3 520 |
| Résultat financier éléments exceptionnels | 0 | 0 |
| RESULTAT FINANCIER | 2 886 | 3 520 |
| RESULTAT COURANT | 3 036 | 5 165 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | -337 | -190 |
| Impôt société | 364 | -146 |
| BÉNÉFICE NET | 3 064 | 4 829 |

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2011

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en K-euros, sauf indication contraire.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 06 mars 2012. Le total du bilan au 31 décembre 2011 s'élève à 60 699 K€ et le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 3 064 K€.

1 - PRINCIPAUX EVENEMENTS DE L'EXERCICE

1.1 – ACQUISITION DES FONDS DE COMMERCE ET DE CERTAINS ELEMENTS D'ACTIFS DE TRANSNET

Orapi SA a acquis le 23 mai 2011 les fonds de commerce et certains autres éléments d'actifs de Transnet, division Transport du groupe Hypred présente en Europe (France, Espagne, Italie, Pologne notamment) et en Argentine.

Leader des produits d'hygiène pour le nettoyage de tous les matériels roulants, Transnet dispose de 3 gammes spécifiques de produits à destination des véhicules légers, poids lourds et transports publics. Le chiffre d'affaires réalisé en 2010 est supérieur à 5 M€.

Cette opération permet à Orapi d'accéder à un portefeuille de clients additionnels dans le secteur du transport et de bénéficier d'une nouvelle force de vente très spécialisée de 27 collaborateurs. Elle permet également de consolider le positionnement d'Orapi sur le marché du nettoyage technique grâce à des gammes complémentaires et une présence géographique renforcée.

1.2 – ACQUISITION DE LA SOCIETE TOP HYGIENE

Le 29 septembre 2011, Orapi SA a pris le contrôle de la société Top Hygiène à hauteur de 100%.

Basée à Andrézieux-Bouthéon, près de Saint-Etienne, Top Hygiène est une société de négoce de produits d'hygiène professionnelle auprès de distributeurs indépendants et de groupements. En 2010, Top Hygiène a réalisé un chiffre d'affaires de 7,9 M€.

La logistique et la gestion des stocks du groupe étant centralisées chez Orapi, cette dernière a racheté à Top Hygiène ses stocks fin décembre 2011 pour un montant net HT de 826 K€.

1.3 – PRISE DE PARTICIPATION COMPLEMENTAIRE DANS LA SOCIETE CHIMINVEST

Orapi SA a acquis le 25 août 2011 via sa filiale Orapi Chiminvest Holding détenue à 100%, un complément de participation dans CHIMINVEST à hauteur de 10%, portant ainsi son pourcentage de détention de 61.9 % à 69.6%.

1.4 – PRISE DE PARTICIPATION DANS COMPLETE CARE SYSTEM Co. Ltd (CCS)

Le 1^{er} août 2011, notre filiale Orapi Applied Asia Pte Ltd, basée à Singapour, a signé un accord de joint-venture concernant la société CCS, dont elle détient 60% du capital. Basée en Thaïlande (Bangkok), cette société a pour activité le négoce en produits d'hygiène et d'entretien auprès d'une clientèle variée. CCS ayant été créée en octobre 2010, le chiffre d'affaires dégagé en 2011 n'est pas significatif.

1.5 – LIQUIDATION DE LA FILIALE ORAPI APPLIED ESPAGNE

Dans le cadre d'une restructuration des activités du groupe Orapi en Espagne, la filiale espagnole Orapi Applied España a fait l'objet d'une procédure de « concours volontaire » spécifique au droit local sur l'exercice. L'ensemble des actifs et passifs détenus par Orapi sur l'entité ont été dépréciés (titres de participation et créances clients essentiellement).

1.6 – LEVEE D’OPTION

Les 21 janvier et 14 février 2011, 11 000 options exerçables ont été levées entraînant la création de 11 000 actions de valeur nominale 1 € pour un montant global de 99 220 € soit 9,02 € par action.

1.7 – AUGMENTATION DE CAPITAL

Le capital social d’Orapi SA a été augmenté à 2 882 903 € suite à :

- la levée de 11 000 options de valeur nominale 1 €
- l’attribution définitive de 9 795 actions gratuites ayant donné lieu à la création de 9 795 actions de valeur nominale 1 €.

2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 - PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX

Les comptes annuels de l'exercice ont été établis, dans l'objectif de présenter une image fidèle, en respectant :

- Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité,
 - conformément aux hypothèses de base suivantes :
 - o continuité de l'exploitation,
 - o permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
 - o indépendance des exercices.
 - conformément aux dispositions du Code de Commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que du règlement du CRC 99-03 du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.
 - conformément aux règlements CRC 2004-06 – relatif aux immobilisations et 2002-10 relatif aux amortissements.

2.2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- | | |
|---|-------------------------|
| - Constructions : | 10 à 30 ans en linéaire |
| - Agencements et aménagements des constructions | 5 à 10 ans en linéaire |
| - Installations techniques, matériel et outillage industriels | 2 à 5 ans en linéaire |
| - Matériel de bureau et informatique | 3 à 5 ans en linéaire |

2.3 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Frais de recherche et développement : depuis 2001, les dépenses de recherche et de développement sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles ont été supportées. Les dépenses antérieures immobilisées sont totalement amorties.

Brevets, licences et marques : les brevets et licences déposés par la société ne sont pas immobilisés. Seuls les brevets ou marques acquis sont classés dans cette rubrique.

Logiciels informatiques : les logiciels sont amortis sur une durée de 1 à 5 ans à compter de la date d'acquisition.

Fonds commerciaux :

Les fonds commerciaux ne sont pas amortis.

Lorsque des indices de perte de valeur sont décelés dans l'activité ou dans la rentabilité de l'actif, des tests de dépréciation sont pratiqués. Les tests de pertes de valeur sont réalisés en comparant la valeur nette comptable à la valeur recouvrable (actualisation de cash flow futurs ou valeur de marché). Les cash flows actualisés sont évalués à partir des budgets et prévisions sur une durée de 5 ans en prenant en compte une valeur terminale.

2.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'une provision lorsque leur valeur d'utilité le justifie. La valeur d'utilité est appréciée en fonction de la quote-part de capitaux propres détenus par Orapi SA d'une part et les perspectives d'avenir basées notamment sur l'évolution des cash flow futurs et des plus values latentes potentielles.

Les tests effectués ont conduit à la constatation d'une provision pour dépréciation de :

- 210 K€ sur les titres ORAPI INC en 2006, maintenue depuis.
- 1 039 K€ sur les titres ORAPI APPLIED CHEMICAL ASIE en 2008, maintenue depuis.
- 400 K€ sur les titres ORAPI APPLIED NETHERLANDS en 2008, maintenue depuis.
- 200 K€ sur les titres ORAPI Espagne en 2010 portée à 293 K€ en 2011
- 100 K€ sur les titres PROVEN Industrie en 2010, maintenue depuis.
- 15K€ sur les titres TLM en 2010 portée à 60K€ en 2011.

Les frais d'acquisition de titres sont comptabilisés en charge et sont déduits fiscalement sur 5 ans prorata temporis.

Les actions auto détenues dans le cadre des contrats de liquidité et de rachat sont classées en immobilisations financières et sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Elles donnent lieu à une provision pour dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition.

2.5 - STOCKS ET TRAVAUX EN COURS

Les stocks de la Société sont constitués de deux catégories suivantes :

- Matières Premières,
- En cours de production et produits finis.

Matières premières et marchandises

Les stocks de matières premières, emballages et marchandises sont évalués à leur prix d'achat.

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 de production.

Des dépréciations sont éventuellement constatées en fonction notamment des perspectives de ventes, des évolutions technologiques et plus généralement du risque liée à l'obsolescence.

2.6 - CREANCES ET DETTES

Les créances d'exploitation font l'objet d'une appréciation au cas par cas. En fonction du risque encouru, une provision pour dépréciation est constituée.

Les créances et dettes libellées en devises sont exprimées au cours du 31 décembre. Les écarts en découlant sont portés en "Ecart de conversion" à l'Actif ou au Passif du bilan. Une provision est constituée pour couvrir les pertes de change latentes.

2.7 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières sont évaluées à leur coût d'acquisition ou au prix du marché si celui-ci est inférieur.

2.8 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions sont constituées pour faire face aux coûts relatifs aux litiges, aux risques et aux charges en cours en application des dispositions de la réglementation du CRC 2000-06.

Changement de méthode intervenu sur l'exercice 2011 relatif à la comptabilisation des indemnités de départ en retraite

Au 31 décembre 2010, les droits acquis par les salariés au titre des indemnités de départ à la retraite n'étaient pas provisionnés dans les comptes annuels de la société et constituaient donc un engagement hors bilan présenté en annexe.

Au 31 décembre 2011, la totalité des engagements de retraite a été inscrite au bilan sous forme de provision (méthode préférentielle).

Ce choix constituant un changement de méthode comptable, l'impact calculé à l'ouverture de l'exercice a été imputé sur les capitaux propres via le compte de report à nouveau pour un montant de 112 700 €.

3 - NOTES SUR LE BILAN

3.1 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Immobilisations Incorporelles | 31/12/2010 | Augmentation | Diminution | Transfert | 31/12/2011 |
|--|--------------|--------------|------------|-----------|--------------|
| Frais Etablissement | 3 | | | | 3 |
| Recherche et developpement | 47 | | -47 | | 0 |
| Brevets, Licences, Logiciels | 1 083 | 162 | | | 1 245 |
| Droit au bail | 0 | | | | 0 |
| Fonds commercial et mali technique | 2 469 | 970 | | | 3 439 |
| Avances et acomptes | 2 | 2 | | -1 | 3 |
| Autres immo incorporelles | 10 | 1 143 | | 1 | 1 154 |
| Montants Bruts | 3 614 | 2 276 | -47 | 0 | 5 843 |
| Amortissements et Provisions | | | | | |
| Frais Etablissement | 3 | | | | 3 |
| Recherche et developpement | 47 | | 47 | | 0 |
| Brevets, Licences, Logiciels | 926 | 135 | | | 1 062 |
| Fonds commercial | 0 | | | | 0 |
| Autres immo incorporelles | 3 | 6 | | | 10 |
| Montants des Amortis, et Provisions | 980 | 142 | 47 | 0 | 1 074 |
| Montants Nets | 2 634 | 2 135 | -94 | 0 | 4 769 |

Le montant des frais de recherche et développement comptabilisés en charge de l'exercice est estimé à 489 K€ sur 2011.

AFFECTATION EXTRA-COMPTABLE DU MALI TECHNIQUE DE FUSION CTH

Le mali technique est issu de la fusion de la société Chimiotecnica Holding dans Orapi SA sur l'exercice 2008. Cette société avait une activité de holding et détenait les titres d'Orapi Europe (ex Chimiotecnica Industrie).

Par conséquent, le mali de fusion est affecté en totalité aux titres d'Orapi Europe.

La somme du mali technique de fusion CTH et la valeur comptable des titres ORAPI EUROPE s'élève à 5 771 K€, comparée à une quote-part de situation nette de ORAPI EUROPE au 31.12.2011 d'un montant de 3 812 K€ après versement d'un dividende au titre de l'exercice 2009 de 3 400 K€ et d'un dividende au titre de l'exercice 2010 de 1 300 K€ encaissés par Orapi SA sur 2010 et 2011. Aucune dépréciation n'est à enregistrer.

3.2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Immobilisations Corporelles | 31/12/2010 | Augmentation | Diminution | Transfert | 31/12/2011 |
|---|--------------|--------------|------------|-----------|--------------|
| Terrains | 105 | | | | 105 |
| Constructions | 2 426 | 24 | | | 2 449 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 2 288 | 92 | | 10 | 2 389 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 386 | 147 | | 88 | 1 621 |
| Immobilisations en cours | 98 | 235 | | -98 | 235 |
| Avances et acomptes | 0 | | | | 0 |
| Montants Bruts | 6 302 | 498 | 0 | 0 | 6 800 |
| Amortissements et Provisions | | | | | |
| Constructions | 677 | 178 | | | 855 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 1 635 | 198 | | | 1 833 |
| Autres immobilisations corporelles | 590 | 164 | | | 754 |
| Avances et acomptes | 0 | | | | 0 |
| Montants des Amortis, et Provisions | 2 901 | 540 | 0 | 0 | 3 442 |
| Montants Nets | 3 401 | -43 | 0 | 0 | 3 358 |

Les immobilisations en cours concernent essentiellement le projet de plateforme logistique (220K€).

3.3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| Immobilisations Financières | 31/12/2010 | Augmentation | Diminution | 31/12/2011 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Participations | 20 323 | 2 557 | | 22 880 |
| Autres titres immobilisés | 212 | 1 757 | -1 228 | 741 |
| Prêts | 14 | | | 14 |
| Autres immobilisations financières | 565 | 2 144 | -2 283 | 427 |
| Montants Bruts | 21 115 | 6 458 | -3 511 | 24 062 |
| Amortissements et Provisions | | | | |
| Participations | 1 964 | 138 | | 2 102 |
| Autres titres immobilisés | 2 | 112 | -1 | 114 |
| Prêts | 13 | | | 13 |
| Autres immobilisations financières | 7 | | | 7 |
| Montants des Amortis, et Provisions | 1 986 | 250 | -1 | 2 236 |
| Montants Nets | 19 129 | 6 208 | -3 510 | 21 826 |

L'évolution de la valeur brute des titres de participation s'explique essentiellement par :

- l'acquisition à 100% en septembre 2011 de la société Top Hygiène
- la prise de diverses participations minoritaires pour 47 K€
- la création en septembre 2011 de la filiale Orapi Transnet Espagne pour 10 K€.

Les provisions pour dépréciation des titres de participation concernent les titres suivants :

- ORAPI INC : 210 K€ (provision reconduite depuis 2006)
- ORAPI APPLIED CHEMICAL ASIE : 1 039 K€ (provision reconduite depuis 2008)
- ORAPI APPLIED NETHERLANDS : 400 K€ (provision reconduite depuis 2008)
- ORAPI Espagne : 293 K€ (provision reconduite depuis 2010 pour 200 K€ et majorée de 93K€ en 2011)
- PROVEN Industrie : 100 K€ (provision reconduite depuis 2010)
- TLM : 60 K€ (provision reconduite depuis 2010 pour 15 K€ et majorée de 45 K€ en 2011).

Au 31 décembre 2011, les titres auto détenus par la société sont au nombre de 49 036 actions. Ils ont été valorisés à la valeur la plus faible entre le prix d'acquisition et le cours boursier moyen de décembre 2011, conduisant à comptabiliser une provision pour dépréciation de 114 K€ au 31 décembre 2011.

Les autres immobilisations financières sont constituées de dépôts et cautionnements et des comptes espèces liés au contrat de liquidité et au contrat de rachat.

3.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET AUTRES OPERATIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Le détail des titres de participation est donné dans le "Tableau des filiales et participations" joint à la présente annexe. Cf. 5.11.

| Filiales et autres entreprises liées | Montant |
|---|----------------|
| Immobilisations Financières | |
| Participations | 22 880 |
| Titres immobilisés Actions Propres | 741 |
| Prêts | 0 |
| Autres Immobilisations Financières | 0 |
| Créances | |
| Créances Clients | 5 728 |
| Autres créances /comptes courants | 15 452 |
| Provision sur créances / comptes courants | 175 |
| Dettes | |
| Dettes Fournisseurs et comptes rattachés | 2 602 |
| Avances en comptes courants | 7 126 |

3.5 - STOCKS ET EN-COURS

| Stock et en cours | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|--------------|--------------|
| Matières Premières et Autres Approvisionnements | 1 607 | 1 784 |
| Produits Intermédiaires et finis | 5 854 | 4 094 |
| Marchandises | | |
| Montants Bruts | 7 461 | 5 878 |
| Amortissements et Provisions | | |
| Provision pour dépréciations Matières Premières | -234 | -204 |
| Provision pour produits Intermédiaires et finis | -678 | -568 |
| Provision pour dépréciations Marchandises | | |
| Montants des Amortis. et Provisions | -912 | -772 |
| | | |
| Montants Nets | 6 549 | 5 106 |

3.6 - CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION ACTIF

| Ventilation des créances et comptes de régularisation par échéance | 31/12/2011 | Montant à moins d'un an | Montant à plus d'un an et moins de cinq ans | Montant à plus de cinq ans |
|--|---------------|-------------------------|---|----------------------------|
| Créances rattachées à des participations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts | 14 | | | 14 |
| Autres immobilisations financières | 427 | 427 | | |
| Avances et acomptes fournisseurs | 830 | 130 | 700 | |
| Clients douteux ou litigieux | 15 | 15 | | |
| Créances clients | 5 883 | 5 883 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 18 | 18 | | |
| Organismes sociaux | 0 | 0 | | |
| Etat impôts et taxes | 1 433 | 1 433 | | |
| Groupe et associés | 15 452 | 15 452 | | |
| Débiteurs divers | 617 | 617 | | |
| Charges constatées d'avance | 79 | 79 | | |
| Charges à répartir et ECA | 7 | 7 | | |
| Montants Bruts | 24 775 | 24 061 | 700 | 14 |

3.7 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT ET DISPONIBILITES

| Nature | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|------------|--------------|
| Valeurs mobilières de placement | 0 | 2 250 |
| Disponibilités | 39 | 5 |
| Montants Bruts | 39 | 2 255 |
| Amortissements et Provisions | | |
| Provision pour dépréciation | 0 | 0 |
| Montants des Amortis. et Provisions | 0 | 0 |
| Montants Nets | 39 | 2 255 |

3.8 - MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT

| Nature | 31/12/2010 | Affectation résultat 2010 | Augment. de capital | Résultat 2011 | Distrib. dividendes | Autres | 31/12/2011 |
|------------------------------|---------------|---------------------------|---------------------|---------------|---------------------|-----------|---------------|
| Capital sousc. app non versé | 1 | | -1 | | | | 0 |
| Capital | 2 861 | | 22 | | | | 2 883 |
| Dividendes | | 1 009 | | | -1 009 | | 0 |
| Prime d'émission | 19 484 | | 78 | | | | 19 562 |
| Prime d'apport | 29 | | | | | | 29 |
| Réserve légale | 240 | 46 | | | | | 286 |
| Autres réserves | 0 | | | | | | 0 |
| Réserve PVLT | 0 | | | | | | 0 |
| Report à nouveau | 901 | 3 774 | | | 41 | -113 | 4 603 |
| Résultat | 4 829 | -4 829 | | 3 064 | | | 3 064 |
| Provisions réglementées | 0 | | | | | | 0 |
| Amortissements dérogatoires | 650 | | | | | 188 | 838 |
| Montant Total | 28 994 | 0 | 99 | 3 064 | -968 | 75 | 31 264 |

Au 31 décembre 2011, le capital social est composé de 2 882 903 actions de valeur nominale de 1 €.

La part des dividendes relative aux actions d'autocontrôle a été affectée en report à nouveau conformément aux textes en vigueur.

La colonne « Autres » correspond :

- à l'impact du changement de méthode relatif à la première comptabilisation des engagements de retraite enregistré via le report à nouveau : -113 K€
- à la dotation nette aux amortissements dérogatoires sur les frais d'acquisition de sociétés : +188 K€.

3.9 - PROVISIONS RISQUES ET CHARGES

| Nature | 31/12/2010 | Changement méthode | Dotation | Reprise | | 31/12/2011 |
|--------------------------------|------------|-----------------------|------------|-------------|-----------------|------------|
| | | | | Utilisation | Non utilisation | |
| Provision pour litiges sociaux | 47 | | 45 | | | 92 |
| Autres provisions | 58 | | 136 | | | 194 |
| Provision IDR | 0 | 113 | 6 | -5 | | 114 |
| Provision perte de change | 0 | | 0 | | | 0 |
| Montants Bruts | 105 | 113 | 187 | -5 | 0 | 400 |
| Dont exploitation | 105 | 113 | 71 | -5 | | 284 |
| Dont financier | 0 | | 0 | | | 0 |
| Dont exceptionnel | 0 | | 116 | | | 116 |

Les autres provisions concernent principalement des coûts de destruction de stocks et divers litiges.

La société est partie à un certain nombre de litiges qui relèvent du cours normal de son activité. Les risques identifiés font l'objet de provisions dès lors qu'ils peuvent être évalués avec une précision suffisante.

La société a reçu en date du 30 septembre 2011 un avis de vérification de comptabilité portant sur les années 2008 à 2010, période étendue jusqu'au 31 août 2011 en matière de TVA.

Elle a reçu en date du 20 décembre 2011 une proposition de rectification au titre de l'exercice 2008.

Les chefs de redressement acceptés par la société ont fait l'objet d'une provision.

En revanche, les chefs de redressement qui sont contestés n'ont pas donné lieu à provision au 31 décembre 2011, notamment concernant la provision pour dépréciation des stocks.

INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE

Les engagements au titre des régimes à prestations définies (indemnités de départ à la retraite) sont calculés annuellement selon la méthode des unités de crédits projetées. Ces estimations reposent sur des hypothèses actuarielles qui intègrent la probabilité de durée du service futur du salarié, le niveau de rémunération future, l'espérance de vie et la rotation du personnel ; les engagements correspondants sont actualisés. Les hypothèses actuarielles retenues pour l'exercice 2011 sont les suivantes :

- Taux d'actualisation (inflation comprise) 4.25 %
- Revalorisation annuelle des salaires 2 %
- Turnover 10% dégressif jusqu'à 50 ans
- Départ volontaire

Le montant des engagements de retraite actualisés et comptabilisés au 31 décembre 2011 s'élève à 113 820€.

3.10 - AUTRES PROVISIONS POUR DEPRECIATION D'ACTIFS

| Nature | 31/12/2010 | Dotations | Reprises | 31/12/2011 |
|--|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Exploitation | 1 188 | 154 | -254 | 1 088 |
| Provision Stocks et en-cours | 771 | 140 | | 911 |
| Provision Clients | 0 | 14 | | 14 |
| Provision pour dépréciation Autres débiteurs | 417 | | -254 | 163 |
| Financier | 1 986 | 251 | -1 | 2 236 |
| Provision dépréciation titres de participation | 1 964 | 138 | | 2 102 |
| Provision Autres titres immobilisés | 2 | 113 | -1 | 114 |
| Provision Prêts | 13 | | | 13 |
| Provision Autres immobilisations financières | 7 | | | 7 |
| Montants | 3 174 | 405 | -255 | 3 324 |

3.11 – EMPRUNTS, DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION PASSIF

| Ventilation des emprunts et dettes par échéance | 31/12/2011 | Montant à moins d'un an | Montant à plus d'un an et moins de cinq ans | Montant à plus de cinq ans |
|--|-------------------|--------------------------------|--|-----------------------------------|
| Etablissements de crédits (emprunts) | 13 075 | 4 068 | 8 271 | 736 |
| Concours bancaires | 938 | 938 | | |
| Groupe et Associés | 7 126 | 7 126 | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 6 482 | 6 482 | | |
| Dettes fiscales et sociales | 1 070 | 1 070 | | |
| Autres dettes | 316 | 316 | | |
| Produits constatés d'avance et ECP | 28 | 28 | | |
| Montants Bruts | 29 035 | 20 028 | 8 271 | 736 |

Emprunts souscrits au cours de l'exercice : 2 500 K€

Remboursements effectués au cours de l'exercice : 3 835 K€

La société n'est pas en défaut sur ses covenants bancaires au 31 décembre 2011.

3.12 - CHARGES A PAYER ET PRODUITS A RECEVOIR

| Détail des produits à recevoir | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Créances clients et compte rattachés | 972 | 631 |
| Autres créances | 42 | 39 |
| Total général | 1 014 | 670 |

| Détail des charges à payer | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits | 80 | 61 |
| Emprunts et dettes financières divers | 0 | 0 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 1 915 | 1 363 |
| Dettes fiscales et sociales | 576 | 554 |
| Autres dettes | 79 | 220 |
| Total général | 2 650 | 2 198 |

4 - NOTES SUR LE RESULTAT

4.1 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET

| Ventilation du Chiffre d'affaires net | France | Etranger | Total |
|---------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Ventes de Marchandises | 845 | 8 | 853 |
| Production vendue biens | 31 898 | 1 333 | 33 231 |
| Production vendue services | 4 433 | 744 | 5 177 |
| Total général | 37 176 | 2 085 | 39 261 |

4.2 - CHARGES ET PRODUITS RELATIFS AUX ENTREPRISES LIEES

| Charges et produits relatifs aux entreprises liées | Montant |
|--|---------|
| Produits | |
| C.A Marchandises et Production de biens | 34 084 |
| C.A Productions de Services | 4 899 |
| Produits sur Compte Courant | 312 |
| Produits de participation | 3 220 |
| Provision s/autres titres immobilisés | 250 |
| Charges | |
| Achats | 20 520 |
| Charges sur Compte Courant | 25 |

4.3 - RESULTAT FINANCIER

| Détails du Résultat financier | 31/12/2011 |
|--|-------------------|
| Dividendes | 3 220 |
| Revenus sur comptes courants | 312 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 1 |
| Reprise de provisions | 255 |
| Différences positives de change | 2 |
| Produits nets sur cessions de V.M.P | 20 |
| Sous total des produits financiers | 3 810 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions financières | 250 |
| Intérêts et charges assimilées | 656 |
| Différences négatives de change | 2 |
| Charges sur cessions de V.M.P | 16 |
| Sous total des charges financières | 924 |
| Total Résultat Financier | 2 886 |

4.4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL

| Détails du Résultat Exceptionnel | 31/12/2011 |
|--|-------------------|
| Produits sur opérations de gestion | 3 |
| Produits sur opérations en capital | 0 |
| Reprises sur dépréciations, prov. et transferts de charges | 6 |
| Sous total des produits exceptionnels | 9 |
| Charges sur opérations de gestion | 35 |
| Charges sur opérations en capital | 0 |
| Dotations aux amort., dépréciations et provisions | 311 |
| Sous total des charges exceptionnelles | 346 |
| Total Résultat Exceptionnel | -337 |

Les dotations exceptionnelles concernent les amortissements dérogatoires pour 194 K€ et des litiges pour le solde.

4.5 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

Les sociétés françaises Orapi SA, Orapi International, DACD, Chimiotecnic Vénissieux, Orapi Europe, Proven Orapi, Proven Industrie et depuis 2011 Orapi Chiminvest Holding sont intégrées fiscalement.

Orapi SA est également tête de consolidation du groupe Orapi.

La répartition de l'impôt dans le cadre de l'intégration fiscale se décompose de la façon suivante au 31 décembre 2011:

| Entités | Résultat avant impôt | Déficit reportable utilisé | Impôt société et crédit d'impôt | Participation & forfait social | Résultat net |
|-----------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------|
| CTV | -455 | 0 | 271 | | -184 |
| DACD | 596 | 0 | -145 | -58 | 393 |
| OCH | 388 | 0 | 39 | | 427 |
| ORAPI EUROPE | -622 | 0 | 126 | | -496 |
| ORAPI INTERNATIONAL | 338 | 0 | -112 | | 226 |
| ORAPI SA | 2 700 | 0 | 364 | | 3 064 |
| PROVEN INDUSTRIE | 251 | 0 | 3 | | 254 |
| PROVEN ORAPI | 2 008 | 0 | -615 | -238 | 1 155 |
| Montants Bruts | 5 204 | 0 | -69 | -296 | 4 839 |

5 - ENGAGEMENT HORS BILAN ET AUTRES INFORMATIONS

5.1 – OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

En septembre 2009, ORAPI SA a mis en place 4 swaps à caractère de couverture de taux d'intérêts sur 4 emprunts bancaires à taux variable qu'elle avait souscrits.

En juin et en novembre 2010, la société a mis en place 2 nouveaux swaps présentant les mêmes caractéristiques.

En juin 2011, la société a mis en place 2 nouveaux swaps supplémentaires présentant les mêmes caractéristiques.

Le nominal de chaque swap est égal au capital restant dû de l'emprunt et la durée du swap correspond à la durée restante de l'emprunt.

Le taux du swap s'entend hors marge bancaire.

| Taux du swap | Capital d'origine de l'emprunt | Capital restant dû à la date de mise en place du swap | Montant notional du swap | Date de mise en place du swap | Date d'activation du swap (à terme échu) | Echéances | Dernière échéance |
|--------------|--------------------------------|---|--------------------------|-------------------------------|--|---------------|-------------------|
| 2,03% | 2 200 | 1 257 | 1 257 | sept.-09 | déc.-09 | trimestrielle | sept.-13 |
| 2,45% | 2 500 | 2 500 | 2 500 | sept.-09 | oct.-09 | mensuelle | mai-15 |
| 2,20% | 1 723 | 1 169 | 1 169 | oct.-09 | janv.-10 | trimestrielle | juil.-14 |
| 2,55% | 2 375 | 2 375 | 2 375 | oct.-09 | janv.-10 | trimestrielle | oct.-15 |
| 2,26% | 4 000 | 4 000 | 4 000 | juin-10 | juin-10 | trimestrielle | déc.-16 |
| 2,26% | 1 000 | 929 | 929 | nov.-10 | mars-11 | trimestrielle | juin-17 |
| 2,52% | 1 250 | 1 250 | 1 250 | mai-11 | août-11 | trimestrielle | mai-18 |
| 2,52% | 1 250 | 1 250 | 1 250 | mai-11 | août-11 | trimestrielle | mai-18 |

5.2 - CREDIT BAIL

| Crédit Bail (en K€) | Immobilier | Matériel |
|---|--------------|------------|
| Valeur d'origine | 2 902 | 154 |
| <i>dont terrain</i> | 506 | 0 |
| Amortissement exercice | 96 | 0 |
| Amortissement cumulé | 665 | 154 |
| Valeur nette | 2 237 | 0 |
| Redevances payées | | |
| Cumuls exercices antérieurs | 1 661 | 173 |
| Exercice | 137 | 0 |
| Total | 1 798 | 173 |
| Redevances restant a payer | | |
| A un an au plus | 137 | 0 |
| A + un an et 5 ans au plus | 548 | 0 |
| A + de 5 ans | 490 | 0 |
| Total | 1 175 | 0 |
| Valeur résiduelle | 0 | 0 |
| Montant pris en charge dans l'exercice | 137 | 0 |

5.3 - ETAT DES HYPOTHEQUES ET NANTISSEMENTS

| Dette | Type de garantie | Date de départ | Date d'échéance | Montant nanti au 31/12/2011 |
|-------------|--|----------------|-----------------|-----------------------------|
| Emprunt BRA | Nantissement actions société non cotée | oct-05 | oct-12 | 42 |
| Emprunt BNP | Nantissement actions société non cotée | oct-05 | oct-12 | 42 |
| Emprunt CA | Nantissement actions société non cotée | oct-05 | oct-12 | 42 |
| Emprunt SLB | Nantissement actions société non cotée | oct-05 | oct-12 | 42 |
| Emprunt SG | Nantissement actions société non cotée | oct-05 | oct-12 | 46 |
| Emprunt SG | Nantissement actions société non cotée | juil-07 | juil-14 | 677 |
| Emprunt CA | Nantissement actions société non cotée | juil-07 | juil-14 | 783 |
| Emprunt CA | Nantissement actions société non cotée | mai-08 | mai-15 | 1 584 |
| Emprunt SG | Nantissement actions société non cotée | avr-09 | juil-15 | 1 344 |
| Emprunt SLB | Nantissement fonds de commerce | mars-04 | mars-14 | 86 |
| Emprunt BRA | Nantissement fonds de commerce | mars-04 | mars-14 | 51 |
| Emprunt BNP | Nantissement fonds de commerce | nov-06 | oct-13 | 291 |
| Emprunt BRA | Nantissement fonds de commerce | sept-06 | sept-13 | 226 |
| Emprunt CA | Nantissement fonds de commerce | déc-06 | sept-13 | 550 |
| Emprunt SLB | Nantissement fonds de commerce | nov-06 | oct-13 | 236 |
| Emprunt SG | Nantissement fonds de commerce | oct-06 | sept-13 | 529 |
| Emprunt SLB | Nantissement fonds de commerce | juin-07 | juin-13 | 194 |
| Emprunt BNP | Nantissement fonds de commerce | déc-07 | déc-13 | 255 |
| Emprunt BNP | Nantissement fonds de commerce | août-08 | janv-14 | 151 |
| Emprunt SG | Nantissement fonds de commerce | mars-10 | sept-16 | 2 691 |
| Emprunt CIC | Nantissement fonds de commerce | oct-10 | sept-17 | 833 |
| Emprunt CA | Nantissement fonds de commerce | mai-11 | mai-18 | 1 161 |
| Emprunt BRA | Nantissement fonds de commerce | mai-11 | mai-18 | 1 168 |
| | Total Immobilisations Incorporelles | | | 13 025 |
| Emprunt BRA | Nantissement immobilisation corporelle | févr-05 | févr-10 | 20 |
| | Total Immobilisation corporelles | | | 20 |
| Emprunt CIC | Caution solidaire sur emprunt CIC OCH | oct-10 | sept-17 | 2 147 |
| | Total Trésorerie | | | 2 147 |

5.4 - EMISSION D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS (stock options) :

L'évolution des stocks options est la suivante (en euros) :

| Options de souscription d'actions | En nombre | Valeur unitaire | Valeur totale | Date limite d'exercice |
|---|-----------|-----------------|---------------|------------------------|
| Capital : nombre d'actions à la clôture | 2 882 903 | | | |
| Nombre d'options à l'ouverture | 82 000 | 12,08 | 990 501 | 2012 & 2016 |
| Nombre d'options attribuées durant l'exercice | na | na | na | na |
| Nombre d'options exercées durant l'exercice | 11 000 | 9,02 | 92 951 | 2012 |
| Nombre d'options déchues durant l'exercice | na | na | na | na |
| Nombre d'options expirées durant l'exercice | na | na | na | na |
| Nombre d'option en circulation à la clôture | 71 000 | 12,55 | 891 251 | 2012 et 2016 |
| Nombre d'option exerçables | 11 000 | 9,02 | 92 951 | 2012 |

Plan de stock options attribuées en 2006

Concernant le plan d'option attribué en 2006 (24 000 actions), le prix d'exercice des options est égal à 80% des 20 derniers cours de l'action à la date d'attribution soit 9.02 € par action. La période d'acquisition est de 4 ans.

Le Groupe n'a aucune pratique passée de dénouement en trésorerie.

Les paramètres utilisés pour l'évaluation du plan de stock options attribuées en 2006 sont :

- Taux de dividendes attendu : 1,25%
- Volatilité attendue : 59%
- Taux d'intérêt sans risque : 3,92%
- Durée de vie attendue de l'option : 5 ans
- Prix d'exercice moyen pondéré : 9,02 €

Plan de souscription d'actions attribué en 2010

Concernant le plan d'option attribué en 2010 (60 000 actions), le prix d'exercice des options est égal à la moyenne des 20 derniers cours de l'action à la date d'attribution soit 13.20 € par action. La période d'acquisition est de 4 ans.

Le Groupe n'a aucune pratique passée de dénouement en trésorerie.

Les paramètres utilisés pour l'évaluation du plan de stock options attribuées en 2010 sont :

- Taux de dividendes attendu : 1,89%
- Volatilité attendue : 32,43%
- Taux d'intérêt sans risque : 3,06%
- Durée de vie attendue de l'option : 5 ans
- Prix d'exercice moyen pondéré : 13,20 €

Levée d'option de l'exercice 2011

Le 21 janvier 2011, 10 000 options exerçables ont été levées entraînant la création de 10 000 actions de valeur nominale 1 € pour un montant global de 90 200 € soit 9.02 € par action.

Le 14 février 2011, 1 000 options exerçables ont été levées entraînant la création de 1 000 actions de valeur nominale 1 € pour un montant global de 9 020 € soit 9.02 € par action.

Levée d'option après le 31/12/2011

Néant.

5.5 – PLAN D'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

Un plan d'attribution d'actions gratuites a été mise en place au bénéfice de certains salariés du groupe lors du Conseil d'Administration du 20 février 2009. Ce plan comporte les modalités suivantes :

| Plan d'attribution d'actions gratuites | Nombre | Date d'attribution | Cours |
|---|---------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Nombre de droits attribués durant l'exercice | 35 262 | 20/02/2009 | 14,03 |
| Nombre de droits déçus | -5 877 | | |
| Nombre de droits à la clôture | 29 385 | 20/02/2009 | 14,03 |
| Actions gratuites liées aux droits attribués | | | |
| | Nombre | Date de livraison | Fin de période d'incessibilité |
| Premier tiers | 9 795 | 20/02/2011 | 20/02/2013 |
| Deuxième tiers | 9 795 | 20/02/2012 | 20/02/2014 |
| Troisième tiers | 9 795 | 20/02/2013 | 20/02/2015 |
| Total des actions gratuites | 29 385 | | |

5.6 - ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT

| Nature | Montant | Impôt |
|-------------------------------|----------------|--------------|
| Frais d'acquisition de titres | -134 | -45 |
| Congés payés | -238 | -79 |
| Effort construction | -10 | -3 |
| Organic | -62 | -21 |
| Retraite | -6 | -2 |
| TOTAL | -450 | -150 |

5.7 - EFFECTIF :

| Nature | TOTAL |
|------------------------------|--------------|
| Effectif au 31 décembre 2011 | |
| Cadres | 18 |
| Employés | 40 |
| Total Effectif | 58 |

5.8 - DROIT INDIVIDUEL DE FORMATION

Le droit individuel de formation (DIF) ne donne pas lieu à provision car à ce stade les modalités d'utilisation de ce droit ne permettent pas d'estimer le caractère significatif de l'engagement.