



ORAPI[®]

CLEAN & PROTECT TOGETHER

Fort repli de l'ensemble des résultats 2023

ROC* 2023 : 1.0% du CA (-50% vs 2022)
Résultat net à -18,8M€ vs +0,8 M€ en 2022

Périmètre courant en M€	2021	2022	2023**
Chiffre d'affaires	226,6	229,6	229,1
Marge brute	115,0	109,3	105,0
en % du CA	50,7%	47,6%	45,8%
EBITDA***	19,8	16,0	16,3
en % du CA	8,7%	7,0%	7,1%
Résultat Opérationnel Courant	8,4	4,6	2,4
en % du CA	3,7%	2,0%	1,0%
Autres produits & charges	-1,3	-1,7	-18,4
Résultat Opérationnel	7,1	2,9	-16,0
Cout de l'endettement financier	- 6.0	- 1,7	- 2.2
Résultat Net (part du Groupe)	0,2	0,8	-18,8

* Résultat Opérationnel Courant

** 2023 incluant Nordics retraité selon IFRS5

*** EBITDA = Résultat Opérationnel Courant + dotations aux amortissements et provisions

Le Conseil de Surveillance d'Orapi réuni le 5 mars 2024 a examiné et approuvé les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2023, arrêtés par le Directoire¹.

Tassement de l'activité en 2023, malgré un contexte inflationniste

Le Groupe enregistre en 2023 un chiffre d'affaires de 229,1 M€, soit une baisse de 0,2% par rapport à 2022 à périmètre courant.

Cette stagnation du chiffre d'affaires en 2023, dans un contexte pourtant inflationniste, s'explique notamment par les éléments suivants : annulation de 75% des volumes du contrat de sous-traitance sur le site de Vénissieux, arrêt des activités non rentables de la filiale Orapi Nordics en Scandinavie et décroissance de la demande en produits dits Covid (-46% par rapport à 2022) non compensée par de la croissance organique.

¹ Les procédures d'audit sont effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission.

Le 4^{ème} trimestre 2023, avec un chiffre d'affaires en baisse de 4,2% par rapport au 4^{ème} trimestre 2022 (et de 1,4% avant retraitement d'Orapi Nordics) démontre la poursuite de cette tendance négative. Sur le **marché français**, le chiffre d'affaires 2023 a atteint 196,1 M€ contre 193,0 M€ en 2022, soit +1,6%, dont +4,5% de hausse des prix dans un contexte d'inflation et -2,9% d'effet volume. En effet, alors que la demande en produits d'hygiène redevient normative, le renforcement d'Orapi sur les grands comptes ne permet pas de compenser la perte de position sur les clients régionaux, l'absence de croissance en distribution indirecte d'hygiène (Proven), la perte de référencement MDD et la rupture partielle du contrat de sous-traitance qui avait donné lieu à des investissements significatifs en 2022 à Vénissieux.

A l'étranger, toutes les filiales ont des chiffres d'affaires en baisse, en raison de problèmes de management et du difficile maintien de la compétitivité de produits de maintenance de niche dans un contexte inflationniste. Pour rappel, il a été procédé au dépôt de Bilan de Orapi Nordics le 23 novembre 2023.

Fort repli de l'ensemble des résultats

Performance opérationnelle en baisse significative

Après un premier semestre à la rentabilité faible, encore fortement impactée par l'inflation de ses approvisionnements, le Groupe a commencé à reconstituer ses marges à l'été.

Mais le **décrochage de la rentabilité en 2023** s'explique principalement par l'éloignement du Groupe de ses **objectifs stratégiques prioritaires**.

En effet, face à une croissance ambitionnée de 5% en France et à l'international, notamment sur les produits « Made in Orapi », les volumes vendus ont baissé de près de 3% sur l'année, imposant aux usines une sous-utilisation coûteuse.

Par ailleurs, malgré des efforts pour simplifier les bases produits et les organisations, la complexité pèse toujours sur l'efficacité opérationnelle et explique le point mort très élevé du Groupe.

La **faible rentabilité normative** (hors reprise de provisions des exercices antérieurs) se lit ainsi dans ses résultats, en baisse par rapport à 2022 :

- La **marge brute** décroche, à 105,0 M€ (et 45.8% du chiffre d'affaires), soit -1,8 points vs 2022, malgré l'orientation à la baisse des prix d'achat dès le second semestre 2023, en raison de hausses de prix insuffisantes sur 2022, pénalisant les marges au premier semestre 2023, d'un mix produit pas assez orienté « made in Orapi » par rapport aux capacités de production des usines du Groupe, et d'une absence de croissance sur ses segments les plus rentables (maintenance, hygiène régionale et distribution indirecte).
- Les **charges externes et de personnel** sont en réduction de 2,5% vs 2022 ; l'amélioration de 2,4 M€ est due à 3,0 M€ de reprises de provisions sur des exercices antérieurs.

L'**EBITDA** du Groupe, après application des normes IFRS 16 et IFRS 5, s'établit à 16,3 M€, soit 7,1% du CA.

L'**EBITDA normatif**, i.e. après retraitement des reprises de provisions sur les exercices antérieurs, se positionne à 12,9 M€ après IFRS 16 et 5, et **6,0 M€ avant IFRS 16 (2,6% du CA net)**, soit à un niveau inférieur à l'**ambition du Plan Orapi 2025 sur 2023** (18,2 M€ avant IFRS 16).

Résultat net à -18,8 M€, du fait de la dépréciation d'actifs non rentables

Le **Résultat Opérationnel Courant** s'établit à 2,4 M€, soit 1,0% du CA (vs 2% en 2022 et 3,7% en 2021). Il est par la suite **fortement réduit par 18,4 M€ d'autres produits et charges opérationnels**, dont les principaux sont les suivants :

- -5,3 M€ de dépréciation des Goodwill Europe du Nord, comptabilisée au premier semestre 2023, annulant tous les Goodwill de la zone, en raison d'une absence de génération de trésorerie constatée et anticipée dans le futur ;
- -7,8 M€ de dépréciation du Goodwill Europe du Sud, en raison des résultats normatifs 2023 décevants en point d'entrée du Business Plan, de la perte de 11,0 M€ sur les 15,0 M€ attendus du contrat de sous-traitance de Vénissieux et de la révision à la baisse des hypothèses de croissance du chiffre d'affaires sur l'horizon du Plan (passant de +4,6%/an à +1,8%/an), en cohérence avec le retour à la normale du marché de l'hygiène (après 3 années exceptionnellement dynamiques liées à la crise sanitaire) et avec les leviers réalistes de croissance du Groupe sur ses marchés ;
- -2,0 M€ de dépréciation des équipements industriels spécifiquement dédiés à l'activité de sous-traitance sur le site de Vénissieux désormais abandonnée, et ;
- -2,5 M€ d'honoraires et de coûts de sortie liés à l'opération de rapprochement du Groupe avec le Groupe Paredes et au changement de gouvernance.

Après des charges financières à -2,2 M€ (vs -1,7 M€ en 2022), le Groupe dégage ainsi en 2023 un **Résultat net** (part du Groupe) **négatif de -18,8 M€, soit -19,6 M€ par rapport à 2022.**

Les flux de trésorerie liés à l'activité s'élèvent à 20,6 M€, soit +10,5 M€ vs 2022. **La capacité d'autofinancement, à +11,7 M€, est en baisse de 3,0 M€ vs 2022.** Le Besoin en Fond de Roulement à +8,9 M€, bénéficie de 5,5 M€ de décalage des règlements fournisseurs et de 3,4 M€ de diminution des stocks et clients en lien avec la baisse de l'inflation.

Les investissements, à hauteur de -6,2 M€, sont impactés par l'augmentation des installations de distributeurs.

Les flux de trésorerie liés aux **opérations de financement s'établissent à -9,8 M€** et sont constitués de -6,9 M€ de loyers payés au titre des contrats de location, de -0,4 M€ de variation de dettes factors et de -2,5 M€ de remboursement d'emprunts et intérêts payés.

Au 31 décembre 2023, **la trésorerie s'établit à 13,2 M€ et les capitaux propres part du Groupe,** impactés par le résultat net fortement négatif, **à 41 M€, soit -31,7% par rapport à 2022.**

L'endettement net du Groupe s'établit au 31 décembre 2023 à 63.4 M€ (et 22.8 M€ hors IFRS 16) ; *le ratio de gearing* (Dettes financières / Capitaux Propres, hors IFRS 16) au 31 décembre 2023 à 53% et *le ratio de levier* à 2.5 (Endettement financier net / EBITDA, hors IFRS 16).

Caducité du Plan Orapi 2025 et préparation d'un nouveau plan stratégique

Le Directoire, nouvellement composé depuis le 22 décembre 2023, prend acte des résultats de 2023, **significativement en deça des objectifs prévus par le Plan « Orapi 2025 »**, qui est désormais caduque.

Ce décalage par rapport au plan précédent ne remet pas en cause les conclusions de l'expert indépendant désigné par le conseil de surveillance dans le cadre de l'offre publique en cours.

Fort de ces éléments, le Directoire a engagé un **diagnostic approfondi** qui devrait lui permettre d'engager **un plan de retournement à 3 ans**, avec pour objectif principal **le retour à un résultat net positif.**

Prochains rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2024, le 22 avril 2024

Assemblée Générale, le 30 avril 2024

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

ORAPI est coté au compartiment C d'Euronext Paris sous le code ISIN : FR0000075392

Code Reuters : ORPF.PA Code Bloomberg : ORAP.FP

ORAPI est éligible au PEA - PME

Contacts :



**Directrice Administrative et
Financière**

Annelise Rousset

+33 (0)4 74 40 20 82

annelise.rousset@orapi.com



Communication Financière

+33 (0)1 75 77 54 68

orapi@aelium.fr

GROUPE ORAPI
Compte de résultat consolidé au 31 Décembre 2023
En milliers d'euros

	31/12/2022 Publié	31/12/2022 Retraité	31 décembre 2023
Produits des activités ordinaires	229 600	227 079	229 099
Achats consommés et variation de stocks	-120 303	-119 949	-124 089
Charges externes	-35 307	-34 511	-34 532
Charges de personnel	-56 006	-54 721	-52 511
Impôts et taxes	-2 505	-2 505	-2 667
Autres produits et charges opérationnels courants	562	560	976
EBITDA*	16 042	15 954	16 275
Dotations aux amortissements	-11 737	-11 734	-13 477
Dotations aux provisions	279	285	-417
Résultat Opérationnel courant	4 584	4 504	2 380
Autres produits et charges opérationnels	-1 727	-1 727	-18 393
Résultat opérationnel	2 857	2 777	-16 013
Produits de trésorerie	22	22	58
Coût de l'endettement financier brut	-1 544	-1 537	-2 004
Coût de l'endettement financier net	-1 521	-1 515	-1 946
Autres produits et charges financiers	-141	-141	-298
Charge d'impôt	-267	-267	-90
Résultat net de l'ensemble consolidé des activités poursuivies	927	853	-18 347
Résultat net des activités abandonnées		74	-134
Résultat net de l'ensemble consolidé	927	927	-18 481
Résultat net (Part des intérêts ne donnant pas le contrôle)	121	121	338
Résultat net (Part du Groupe)	805	805	-18 819

L'exercice 2022 est retraité d'IFRS 5 sur les activités abandonnées en 2023.

GROUPE ORAPI

Bilan consolidé au 31 Décembre 2023

En milliers d'euros

ACTIFS	31 décembre 2022	31 décembre 2023
Goodwill	36 922	23 918
Autres immobilisations incorporelles	6 299	6 157
Actifs au titre des droits d'utilisation	25 681	39 790
Immobilisations corporelles	22 171	19 410
Actifs financiers non courants	2 573	2 416
Participations dans les entreprises associées	0	0
Impot différé actif	774	1 960
ACTIFS NON COURANTS	94 421	93 650
Stocks	36 512	31 277
Clients	39 094	36 010
Autres créances courantes	12 255	10 285
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 069	13 245
ACTIFS COURANTS	96 929	90 817
TOTAL ACTIFS	191 350	184 468

PASSIFS	31 décembre 2022	31 décembre 2023
Capital	6 644	6 644
Primes, réserves, report à nouveau	53 057	53 690
Reserve de conversion	-463	-496
Résultat (part du Groupe)	805	-18 819
<i>Capitaux propres part du groupe</i>	<i>60 043</i>	<i>41 019</i>
<i>Intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>1 054</i>	<i>1 258</i>
CAPITAUX PROPRES	61 097	42 276
Dettes financières à plus d'un an	19 211	18 174
Passifs de location non courants	20 489	35 346
Provisions	2 758	3 089
Impot différé passif	728	1 347
Autres dettes non courantes	264	257
PASSIFS NON COURANTS	43 450	58 212
Dettes financières à moins d'un an	2 492	1 753
Dettes auprès des factors	16 510	16 072
Passifs de location courants	5 833	5 343
Fournisseurs	42 692	42 026
Impôt exigible courant	431	351
Autres dettes courantes	18 845	18 434
PASSIFS COURANTS	86 804	83 979
TOTAL PASSIFS	191 350	184 468

L'exercice 2022 est retraité d'IFRS 5 sur les activités abandonnées en 2023.

GROUPE ORAPI
Tableau des flux de trésorerie consolidé au 31/12/2023
En milliers d'euros

Tableau des flux de trésorerie consolidé	31 décembre 2022	31 décembre 2023
Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net des activités poursuivies	853	-18 347
Résultat net des activités abandonnées	74	-134
Résultat Net de l'ensemble consolidé	927	-18 481
Amortissements et provisions (cf. Détail 1)	12 242	28 816
Variation des impôts différés	-56	-568
Plus values de cession nettes d'impôts	14	-39
Résultat Financier	1 515	1 946
Capacité d'autofinancement	14 642	11 674
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (cf. Détail 2)	-4 618	8 899
Dont variation liée aux activités abandonnées	492	4
Total flux de trésorerie lié à l'activité	10 024	20 573
Dont flux de trésorerie lié aux activités abandonnées	566	-130
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-8 263	-6 235
Cession d'immobilisations	98	38
Variation nette des actifs financiers non courants	-296	-46
Variation des dettes sur immobilisations	-96	0
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	0	0
Total flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-8 557	-6 243
Dont flux de trésorerie lié aux activités abandonnées	0	0
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires société mère	0	0
Augmentation de capital en numéraire net frais	203	0
Intérêts payés	-685	-1 101
Emissions d'emprunts	1 973	0
Remboursements emprunts	-1 691	-1 407
Variation dettes auprès des factors	2 946	-438
Loyers payés au titre des contrats de location	-6 340	-6 895
Total flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-3 594	-9 841
Dont flux de trésorerie lié aux activités abandonnées	0	0
Variation de trésorerie	-2 127	4 488
Dont variation de trésorerie liée aux activités abandonnées	566	-130
Trésorerie d'ouverture	10 835	9 069
Concours bancaires d'ouverture	-697	-1 000
Trésorerie d'ouverture	10 138	8 069
Trésorerie de clôture	9 069	13 245
Concours bancaires de clôture	-1 000	-630
Trésorerie de clôture	8 069	12 615
Variation de trésorerie	-2 069	4 546
Variations du cours des devises	-58	-57

L'exercice 2022 est retraité d'IFRS 5 sur les activités abandonnées en 2023.