



PRESENTATION BAIKOWSKI®

Forum Lyon Pôle Bourse – Valeurs régionales

AVERTISSEMENT : Ce document marketing est communiqué par Baikowski® S.A. au capital de 4 589 581,25€, siège social 1046 route de Chaumontet BP501 74330 POISY-FRANCE, immatriculée au RCS Annecy, sous le numéro B 303 970 388 - APE 2013 B, et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers AMF.

Certaines informations contenues dans cette présentation peuvent être de caractère prévisionnel. Ces informations à caractère prévisionnel sont établies sur la base des appréciations actuelles de Baikowski® S.A.. Elles restent donc subordonnées à de nombreux facteurs qui pourraient entraîner une différence substantielle entre les résultats réels et ceux décrits dans cette présentation, en incluant les risques et les incertitudes liés au calendrier, aux coûts, au programme de développement des produits, aux difficultés et retards.

Sauf disposition contraire de la loi, Baikowski® S.A. décline toute obligation de publier des modifications de ces informations prévisionnelles afin de refléter des événements ou des circonstances postérieures à la date du présent document ou des événements imprévus.

COPYRIGHTS : Le contenu de cette présentation est protégé par le droit d'auteur. Sauf autorisation écrite préalable de Baikowski® S.A., aucune personne ne peut dupliquer, reproduire, éditer, publier ou rendre disponible ou diffuser de quelque manière que ce soit cette présentation en tout ou en partie.

CRÉDITS : ©utopikphoto, © Photo Gilles BERTRAND, ©Pascal Lebeau Production et images utilisées sont la licence Shutterstock.com

Contenu révisé par ©Baikowski® 2019

- 1-PRÉSENTATION DU GROUPE
- 2- UN MÉTIER D'INDUSTRIEL
- 3- CHIFFRES CLÉS
- 4- STRATÉGIE & PERSPECTIVES

PARTIE 1

PRÉSENTATION DU GROUPE

- **PME centenaire**, leader dans la fabrication de minéraux industriels de spécialités,
- Cotée sur Euronext Growth depuis le 27 décembre 2018
- Baikowski® est spécialisée dans la **confection de poudres et formulations d'alumine ultra pures, d'oxydes et composites fins**
- **4 sites** industriels (France, USA, Japon)
- Des **marchés mondiaux high-tech** : éclairage, horlogerie, téléphonie, automobile, microélectronique, défense et médical
- **42,2 M€** de chiffre d'affaires en 2018
- **140 collaborateurs**

UNE GOUVERNANCE DYNAMIQUE & INTERNATIONALE



CEO

Benoît
GRENOT



HRBP

Diane
CARTIER



Operations
Director

Pascal
LEROY



BJC President

Takashi
SHIGETA



R&D
Director

Philippe
AUROY



CFO

Henri
HUARD



Senior VP
Americas

Justin
OTTO

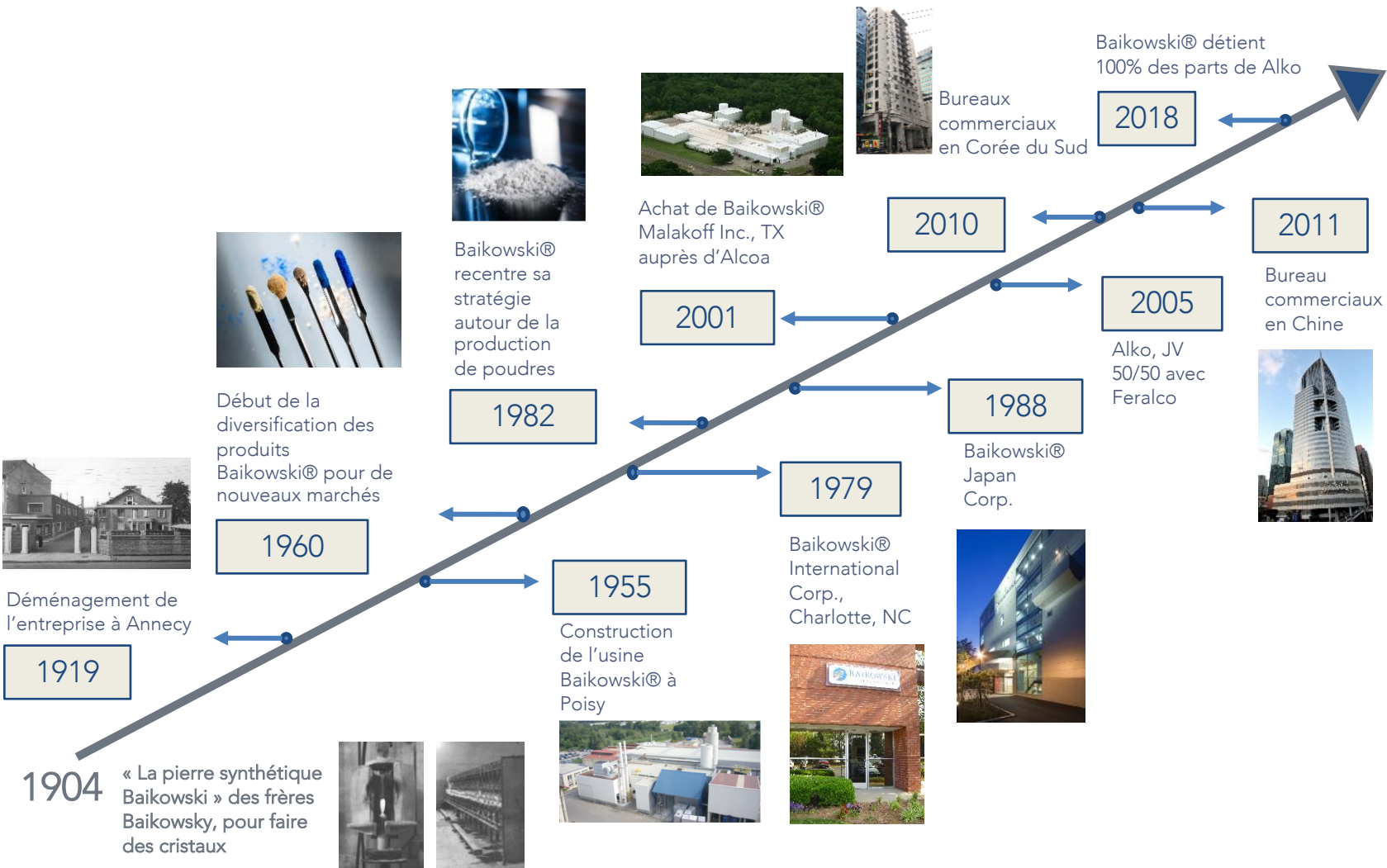


Global Sales
Director

David
VOISIN

DATES CLÉS

Cotation sur Euronext Growth



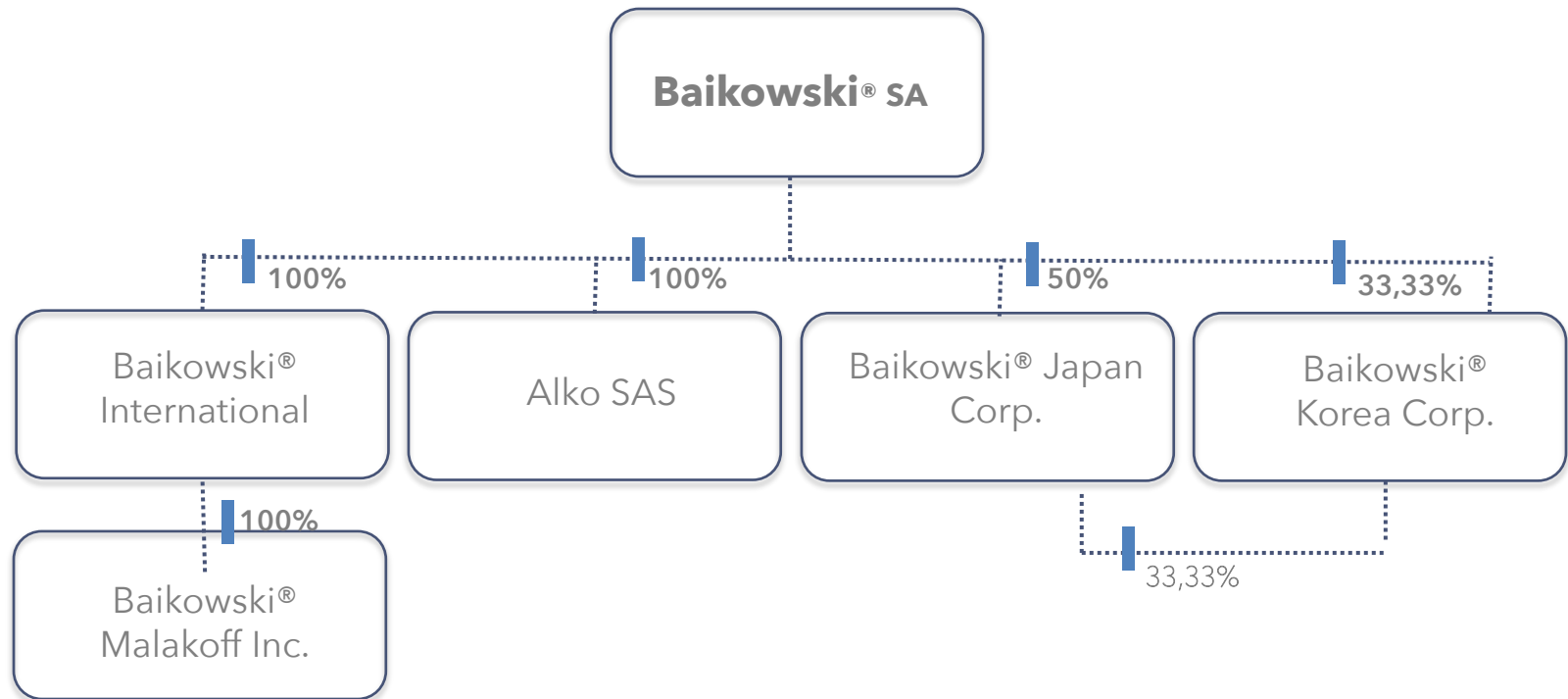
UN MAILLAGE STRATÉGIQUE

- R&D
- FABRICATION
- BUREAUX/AGENTS COMMERCIAUX
- SOURCE DE MATIERE PREMIERE PROPRIETAIRE A 100% ALKO



POUR UNE DEMANDE MONDIALE HÉTÉROGÈNE

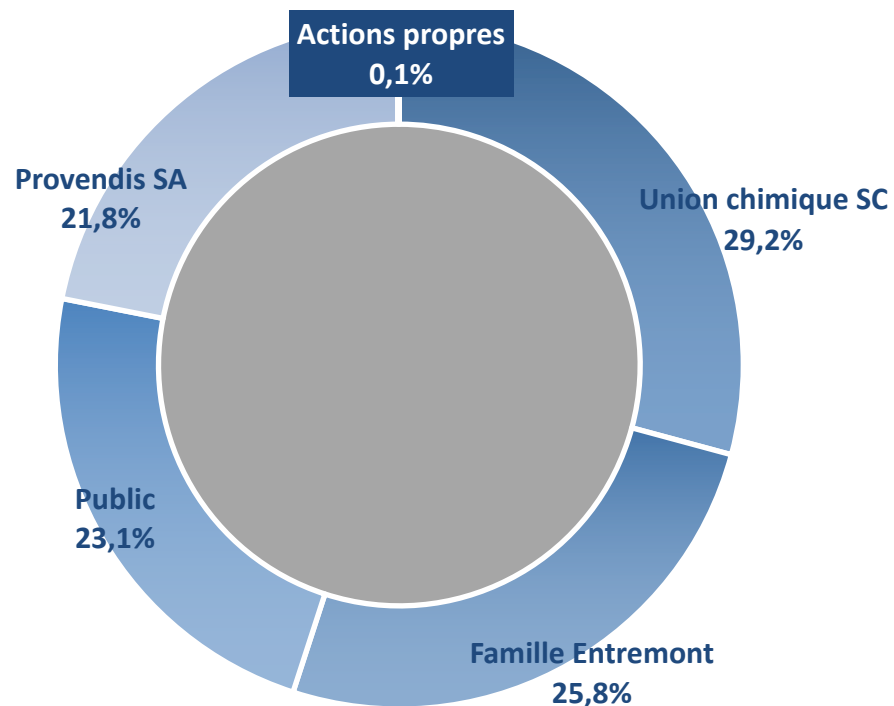
ORGANIGRAMME



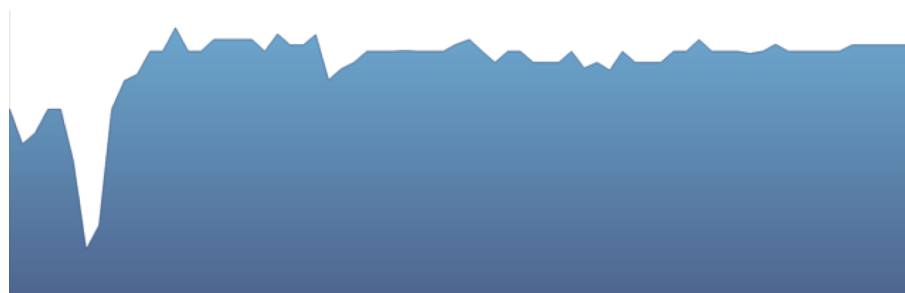
UNE GOUVERNANCE FAMILIALE ET ENTREPRENEURIALE

Conseil d'administration :

- François-Xavier Entremont
- Jean Guittard
- Stéphane Rosnoblet
- Dominique Vincent
- Claude Djololian



Nombre de titres : 3 671 665



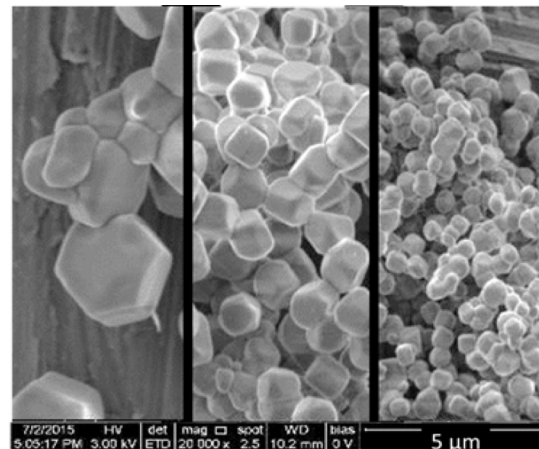
PARTIE 2

UN METIER D'INDUSTRIEL

- **Baikowski® conçoit, fabrique et distribue des alumines ultra pures, composites fins et oxydes spéciaux**

Propriétés : abrasifs, réfractaires, conductivité thermique, résistance aux acides et alcalins, bio-compatibles ...

- **3 process de fabrication** flexibles - Alun, Bayer modifié et hydrolyse - pour réaliser des produits :
 - sur-mesure,
 - submicroniques (nano-poudres),
 - contrôlés.



Contrôler la fabrication de poudres pures de petite taille

		Ordre de grandeurs (m)
Télescope	Distance Terre – Lune	380 000 000 m
	Diamètre de la Terre	12 000 000 m
	Diamètre de la Lune	3 476 000 m
	Distance Annecy – Grenoble	100 000
	Fosse sous-marine la plus profonde	10 000
Œil nu	Massif du Semnoz	1 800 m
	Gratte-ciel de Hong-Kong	412 m
	Taille d'un tyrannosaure	12 m
	Taille d'Homme	1,70 m
	Feuille de fougère	0,2 m
	Taille d'une guêpe	15 à 20 mm
	Tête de fourmi	0,001
	Taille d'un cheveu	0,0001
Microscope électronique	Taille d'un globule rouge	0,00001
	Taille de bactérie	0,000001
	Taille d'un virus	0,0000001
	Structure d'une protéine	0,00000001
	Molécule	0,000000001



Tête de fourmi (1mm)

Taille d'un cheveu (0,1 mm)

Spinelle (Al_2MgO_4)

Cérine (CeO_2)

YAG ($Y_3Al_5O_{12}$)

Alumine (Al_2O_3)

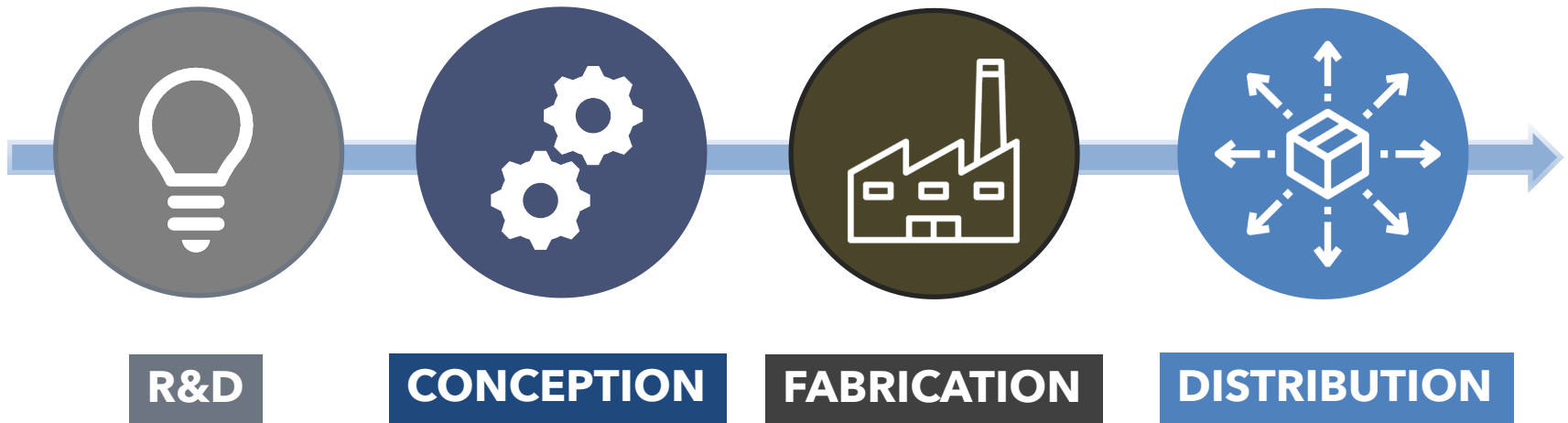
Alumine gamma

Alumine alpha

« Terrain de jeu » de Baikowski

Molécule

UN MODELE ECONOMIQUE SOLIDE



UNE R&D DE POINTE ORIENTEE CLIENT

Une plateforme d'innovation centrale dédiée au développement de solutions complexes pour l'ensemble de ses marchés

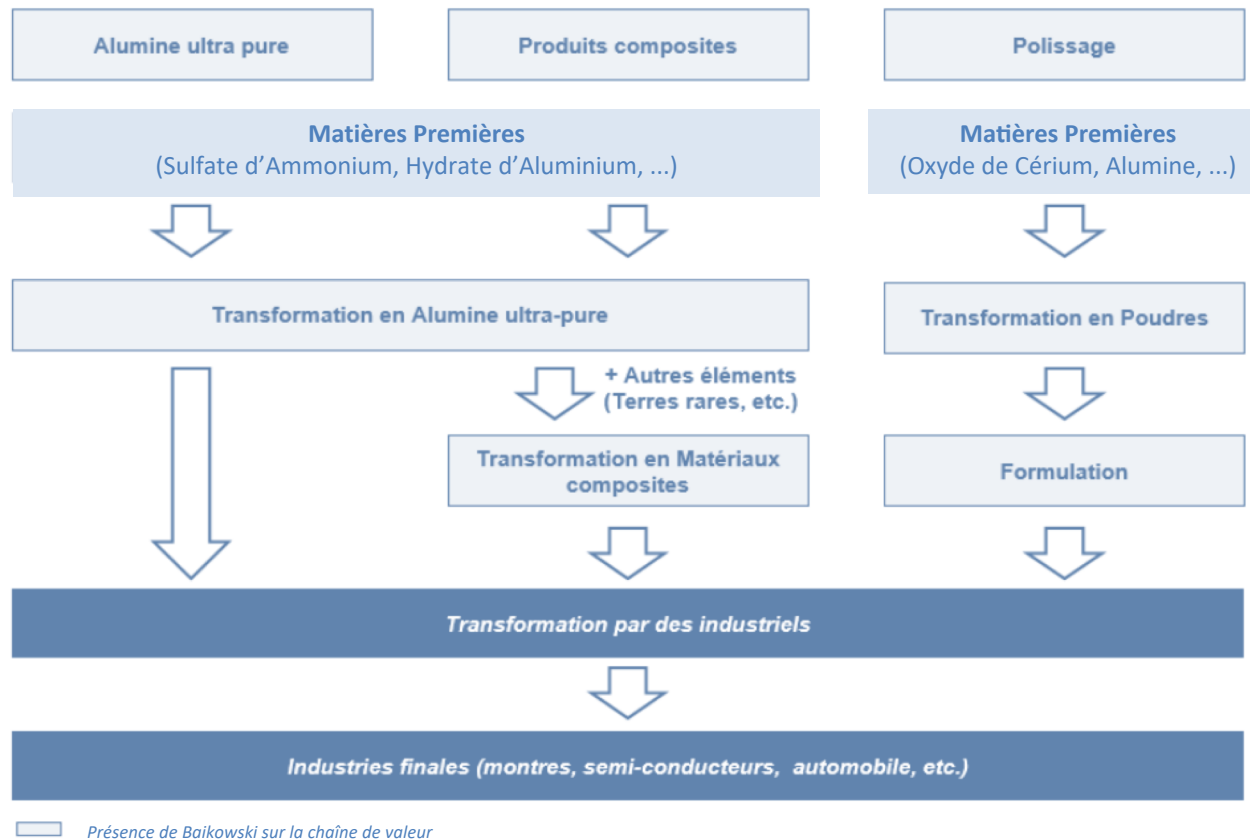
- **Organisation stratégique** pour réduire les délais de développement
 - Proximité avec le site industriel de Poisy
 - « Unité pilote » : lien R&D - production
- **Maîtrise** avancée des processus
 - Innovation incrémentale et de rupture
 - Spécialités : céramiques, luminophores, ... portées par une diversité de profils et d'expériences
- **Nombreux partenariats** clients / Instituts et Centres de Recherche : MATEIS de l'INSA Lyon, Institut Lumière, SICCAS Institute of Ceramics of the Chinese Academy of Sciences, ...
- **Equipements tests** et analyse de pointe
 - Ex : spectromètre, ICP, microscope à balayage électronique,...

Investissements R&D

- 6% du CA
- 15-20 personnes
- Equipe pluridisciplinaire



UNE INTERVENTION CENTRALE DANS LA CHAÎNE DE VALEUR



AU CŒUR DE LA CREATION DES POUDRES ET FORMULATIONS

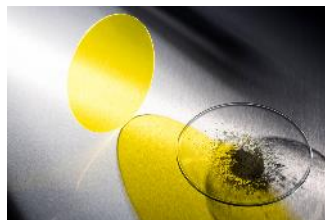
UNE OFFRE DE POUDRES ET FORMULATIONS SUR-MESURE



Alumine Haute Pureté

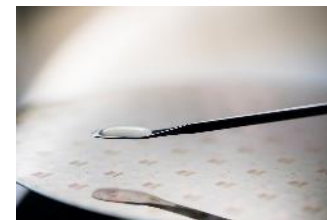
▪▪▪ Baikalox® Alumine haute pureté

▪▪▪ CMA® Alumine à Morphologie Contrôlée



BaikoDesign® composites

▪▪▪ Spinel
YAG / LuAG
ATZ / ZTA
BSZ Baikowski® Stabilized Zirconia



BaikoPolish

▪▪▪ Solutions pour le polissage de précision

Une maîtrise fine d'un large spectre de procédés de haute technicité :

- *pressage uniaxial,*
- *frittage sans pression,*
- *frittage à plasma (SPS),*
- *pressage isostatique à chaud et à froid,*
- ...



DES APPLICATIONS DE NICHE SUR DES MARCHÉS EN CROISSANCE

DES SITES PROFILÉS POUR UNE RÉPONSE INDUSTRIELLE CIBLÉE

Poisy (France) : production et R&D

- Alumine ultra pure selon le procédé Alum
- Produits composites dérivés (YAG, Spinel, ZTA...)
- Oxydes minéraux et produits de polissage
- Capacité de 1 200 t(e)



Malakoff (Texas) : production

- Alumine ultra pure selon le procédé Bayer modifié et hydrolise
- Production de slurries de polissage
- Capacité de 900 t(e)



Des fours de différents types :

- Fours tunnels et rotatifs
- Chargement/déchargement automatisés

Des sites aux plus hautes normes HSE, ISO 9001-14001 et OHSAS 18001

DES SITES PROFILÉS POUR UNE RÉPONSE INDUSTRIELLE CIBLÉE

Charlotte (Caroline du Nord) : distribution

- Stockage de produits
- Commercialisation d'alumine ultra pure, spinelle, poudres et céramiques YAG
- Suspensions de polissage pour marché US



Chiba (Japon) : production et R&D

- Slurries CMP
- Transformation des poudres Baikowski en formulations
- Plateforme de distribution des produits Baikowski pour le Japon



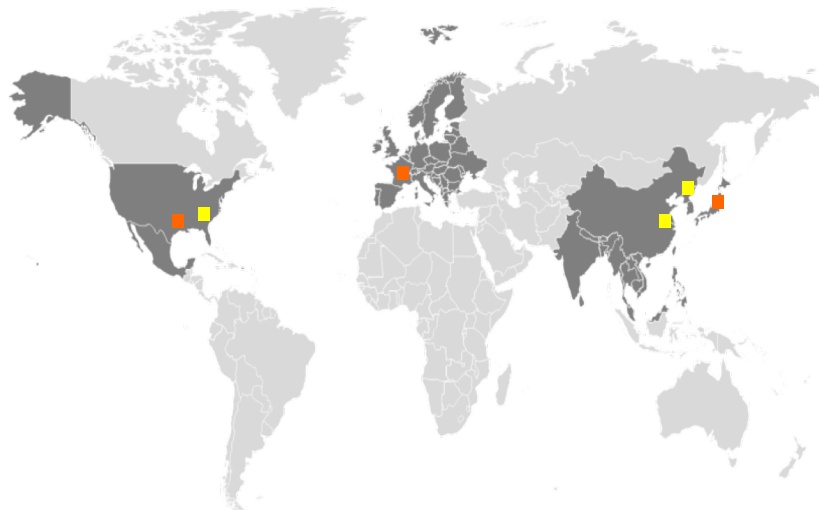
Une organisation commerciale mondiale globale et coordonnée

Une distribution majoritairement portée par les filiales

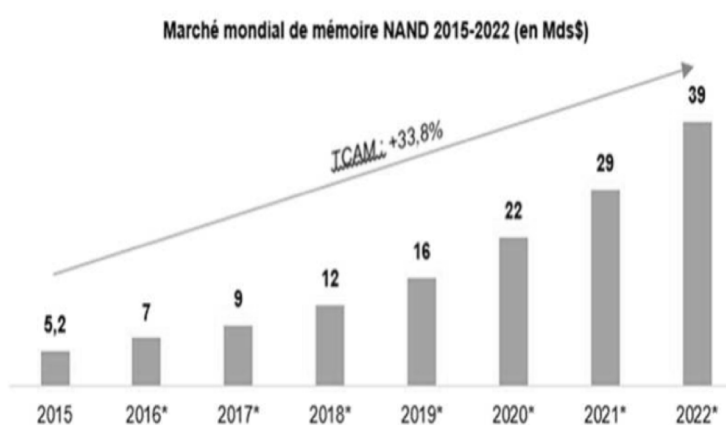
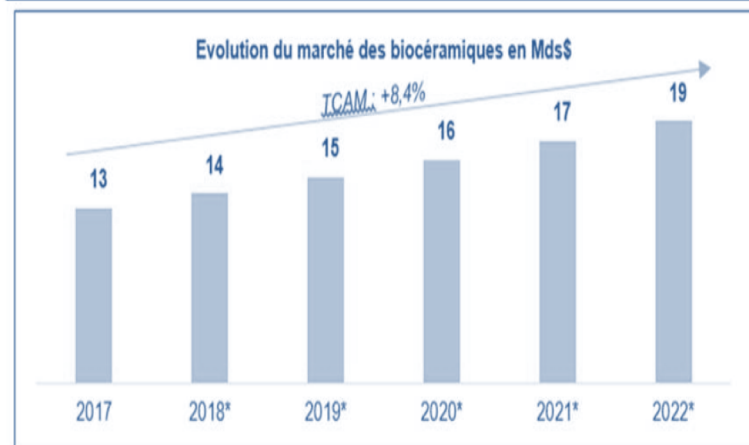
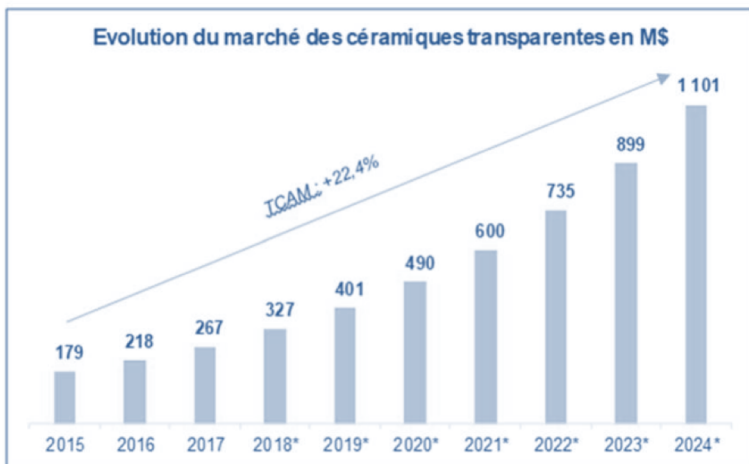
- **Europe** : Baikowski France
- **USA** : Baikowski International
- **Japon** : JV – Baikowski Japon Corp.
- **Corée** : JV – Baikowski Korea Corp.

Une relation clients étroite et long terme centrée sur la valeur ajoutée et la flexibilité industrielle

Chine : distributeur



DE NOUVEAUX MARCHÉS MONDIAUX ET EN CROISSANCE



UN POSITIONNEMENT STRATÉGIQUE SUR DES NOUVELLES TECHNOLOGIES À HAUT POTENTIEL DE CROISSANCE

DES APPLICATIONS MULTIPLES



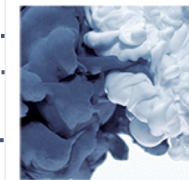
Voler **plus loin**



Faire des objets de
luxe **plus résistants**



Faire une lumière **plus
lumineuse**



Baikowski®



Faire des
équipements de
défense **plus
robustes**



Faire des sourires
plus brillants



Faire des surfaces
plus lisses



Faire des appareils
électroniques **plus
efficaces**

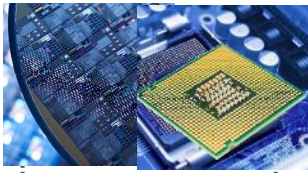


Faire des batteries
plus sûres



Baikowski®

6 GRANDS MARCHÉS



Éclairage

(Lampes HID & Tubes néon, LED, projecteurs)

Électronique

(Semiconducteurs, CMP, isolants thermiques, dissipateurs de chaleur céramique)

Automobile

(Polissage de voitures, batteries Li-ion)

Aéronautique & Défense

(Fenêtres blindées, caméras, Capteurs infrarouges, Moteurs à turbines CMC, Systèmes de protection thermique)

Médical

(Bio-céramiques, Imageries médicales, facettes & implants dentaires, prothèses de hanche, polissage de lentilles intraoculaires, polissage de pacemakers)

Horlogerie & Smartphones

(Verres saphir, pièces céramiques, polissage du verres bleu-saphir)



Baikowski



Exemples :

- Céramique PCA translucide pour lampes HID
- Revêtements spéciaux pour la réflexion UV dans les tubes néons
- Substrats en saphir pour LED
- YAG dopés et autres luminophores colorés pour LED



Baikalox®



Tube polycristallin pour lampe HID



Eclairage horticole



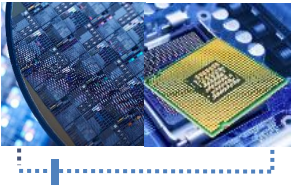
BaikoDesign®



Convertisseurs céramiques

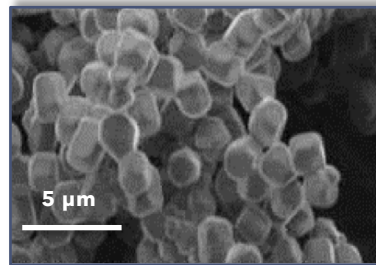


LED haute puissance

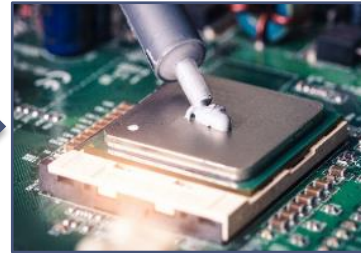


Exemples :

- Suspensions de polissage CMP
- Additifs pour les isolants thermiques
- Dissipateurs thermiques en céramique



CMA®



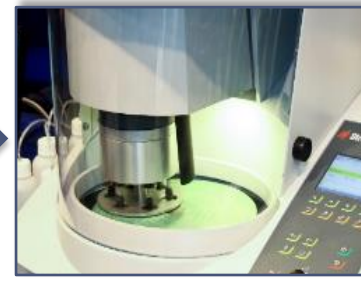
Pâte de régulation thermique



Régulation thermique



BaikoPolish®



Suspension de polissage



Semiconducteur



Exemples :

- Produits de polissage pour les voitures
- Revêtements céramiques pour les capteurs
- Revêtement des séparateurs de batteries Li-ion SOFC



Baikalox®



Polissage de vernis



Polissage des voitures



Baikalox®



Revêtement de séparateurs de batterie Li-ion



Véhicule électrique



Exemples :

- Fenêtres blindées pour la défense
- Alumine, Mullite et zirconie pour les composants CMC



Baikalox®



Moteur à turbine CMC



Avion



BaikoDesign®



Vitres blindées



Défense



Exemples :

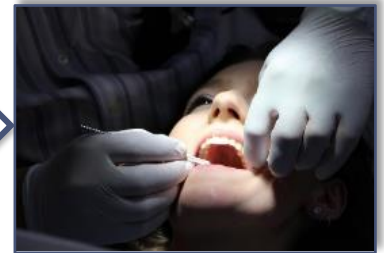
- Bio céramiques – orthopédiques & dentaires
- Polissage de précision – lentilles intraoculaires
- Cristaux YAG comme optique de précision
- Suspensions de polissage pour optiques / optoélectroniques / bio céramiques



BaikoDesign®



Facettes et implants dentaires



Bio céramiques



Baikalox®



Polissage de pacemaker



Polissage médical



Exemples :

- Cristaux Verneuil & céramiques transparentes - verres de montres
- Pièces en céramiques injectées - poignets & boîtiers
- Poudres et suspensions pour le polissage de précision
- Matériaux pour les écrans anti-rayures des téléphones (monocristallin, céramiques, verre)



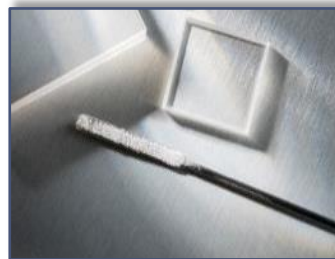
Baikalox®



Saphir pour verre de montre



Horlogerie



BaikoDesign®



ID Touch®



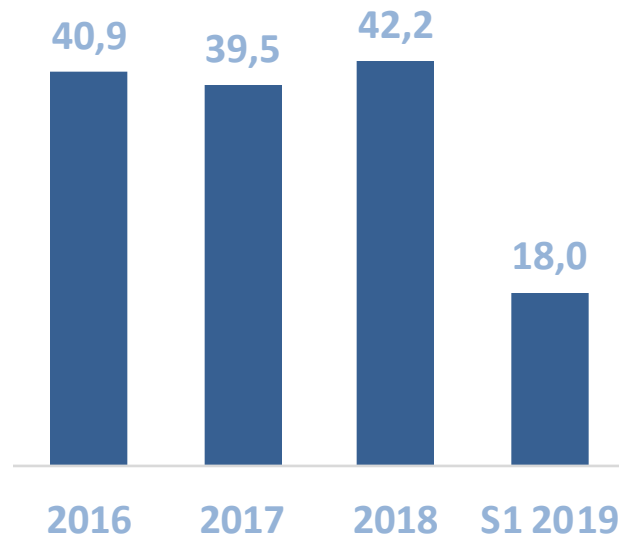
Smartphone

PARTIE 3

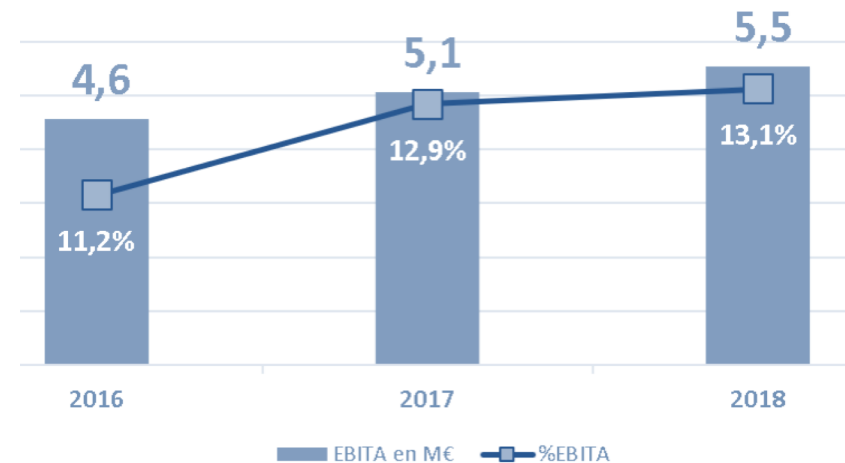
CHIFFRES CLÉS

UNE ACTIVITÉ ET DES RÉSULTATS QUI REFLÈTENT L'ÉVOLUTION DU MIX PRODUITS

CA (en M€)



EBITA



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	Var %
Chiffre d'affaires	17 988	21 589	-16,7%
Marge brute	13 823	17 347	-20,3%
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	489	3 924	-87,5%
<i>Taux d'EBITA</i>	<i>2,7%</i>	<i>18,2%</i>	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	421	587	
Résultat opérationnel (EBIT)	910	4 511	-79,8%
Résultat financier	-119	-130	
Impôts	-169	-1 199	
Résultat net consolidé de la période	622	3 183	-80,5%

UNE SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	27 298	27 414
Ecarts d'acquisition (Note 3.7)	1 303	1 303
Immobilisations incorporelles	459	437
Titres mis en équivalence	4 221	4 274
Autres immobilisations financières	341	474
Instruments financiers dérivés long terme		
Impôts différés actifs	717	679
Total des actifs non courants	34 340	34 580
Actifs courants		
Stocks	13 848	11 337
Clients et comptes rattachés	5 841	4 634
Actifs sur contrats clients		
Créances d'impôt courant	745	517
Autres créances	1 268	825
Instruments financiers dérivés court terme		4
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 3.8)	3 959	5 171
Total des actifs courants	25 662	22 488
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		
Total des actifs	60 001	57 068

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Capitaux propres		
Capital social	4 590	4 590
Primes	1 959	1 959
Réserves	23 875	19 189
Ecarts de conversion	-154	-361
Résultat de la période	622	4 465
Capitaux propres part du groupe	30 891	29 843
Intérêts minoritaires		
Total capitaux propres	30 891	29 843
Passifs non courants		
Dettes financières long terme (Note 3.9)	15 110	12 995
Instruments financiers dérivés long terme (Note 3.9)		727
Passif financier à plus d'un an	15 110	13 722
Impôts différés passifs	278	326
Provisions pour retraites et avantages assimilés	1 618	1 538
Provisions pour risques et charges non courantes	72	70
Total passifs non courants	17 078	15 656
Passifs courants		
Dettes financières à moins d'un an (Note 3.9)	3 152	1 796
Instruments financiers dérivés court terme (Note 3.9)	404	84
Passifs financiers à moins d'un an	3 556	1 880
Fournisseurs et comptes rattachés	4 573	5 147
Passifs sur contrats clients	1	1
Dettes d'impôt courant	14	25
Autres dettes	3 888	3 817
Provisions pour risques et charges courantes		700
Total passifs courants	12 032	11 569
Total des passifs	60 001	57 068

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Jan-Juin 2019	Jan-Juin 2018
Résultat net consolidé	622	3 183
Amortissements et dépréciations des immobilisations	2 079	1 864
Dotations nettes aux provisions	-728	-10
Quote-part dans le résultat des mises en équivalence	-421	-587
Coût net de l'endettement financier et dividendes reçus	,	84
Autres produits et charges financiers	129	46
Impôts courants et différés	168	1 199
(Plus) / moins values sur cessions d'actifs	0	0
Autres variations sans incidence sur la trésorerie	357	646
Variation des besoins en fond de roulement	-4 727	-4 518
Impôts payés	-579	-477
Flux net de la trésorerie d'exploitation	-3 101	1 430
Investissement net d'exploitation	-1 099	-913
Variation des créances et dettes sur immobilisations	79	-432
Incidence des acquisitions de filiales, net du cash et équivalents acquis	0	0
Variation des dépôts et cautionnements	0	0
Produits financiers de trésorerie	2	1
Dividendes reçus	279	235
Flux net de la trésorerie d'investissement	-740	-1 109
Augmentation de capital et autres	0	0
Actions propres	-25	0
Dividendes versés aux actionnaires	0	-3 636
Augmentation des passifs financiers	2 500	6 772
Diminution des passifs financiers	-1 087	-952
Intérêts versés	-63	-84
Autres flux liés au financement	88	38
Flux net de la trésorerie de financement	1 412	2 138
Incidence des variations des cours de devises	32	59
Variation de trésorerie	-2 396	2 518
Trésorerie et équivalents en début d'année (nette des découverts bancaires)	5 124	2 841
Trésorerie et équivalents en fin de période (nette des découverts bancaires)	2 728	5 359

Activités

- Dynamique des ventes des produits de polissage et des applications très techniques
- Marché tendanciellement porteur

Résultats

- Un EBIT à 0,9 M€, soit une marge de 5.1% sur le chiffre d'affaires
- UN EBITDA à 1,8 M€, soit une marge de 10.2% du chiffre d'affaires
- Une structure financière robuste et profilée pour accompagner la croissance long terme



MAÎTRISER LES CYCLES DE NOS ACTIVITÉS POUR ASSURER LA PROGRESSION DE NOS RÉSULTATS ET SAISIR DES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE EXTERNE

PARTIE 4

STRATÉGIES & PERSPECTIVES

UNE CRÉATION DE VALEUR À LONG TERME

L'INNOVATION ORIENTÉE CLIENT



Vision

Être le partenaire de référence de chimie de spécialité et d'innovation pour le technologie de pointe

DES PRODUITS ET DES SOLUTIONS PERSONNALISÉS



Mission

Anticiper et répondre aux besoins de nos clients grâce à des produits et solutions innovants et personnalisés

DES FEMMES & DES HOMMES HAUTEMENT QUALIFIÉS



Valeurs

- Respect
- Esprit d'équipe
- Créativité
- Excellence
- Passion

STRATÉGIE & PERSPECTIVES

ACCOMPAGNER CLIENTS ET PARTENAIRES TOUT AU LONG DE LEURS PROJETS

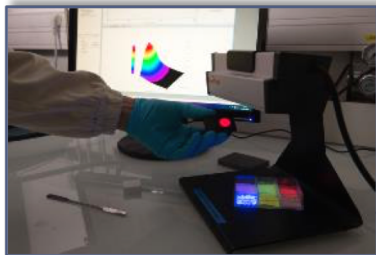
Amélioration continue



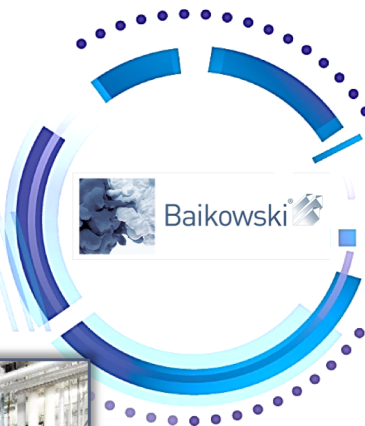
Personnes qualifiées



Compétences dédiées



Expertise analytique



Diverses technologies



Personnes expérimentées

UNE VALEUR AJOUTÉE TOUJOURS PLUS TECHNIQUE

FOURNIR À NOS CLIENTS ET PARTENAIRES DES PRODUITS PERSONNALISÉS



- Un groupe de travail RSE engagé dès 2016
- Une **mise en application opérationnelle dès 2018**
- **3 chantiers majeurs :**

Ambition sociale :

- **Renforcer** l'employabilité des salariés
- **Attractivité** et fidélisation
- **Santé et sécurité**
- **Management responsable**

Engagements produits :

- **Favoriser** l'innovation responsable

Engagements environnementaux:

- Air - Eau - Energie
- **Gestion des déchets**

UN MODÈLE DE DÉVELOPPEMENT ÉPROUVÉ

- **Croissance** par **l'innovation et diversification**
- **Présence ciblée sur des marchés mondiaux**
- **Accès aux donneurs d'ordres internationaux**
- **Solutions *high-tech***
- **Co-développement (R&D)**



5 clés au cœur du modèle

RENFORCER LE LEADERSHIP DE BAIKOWSKI® DANS LA TECHNOLOGIE DE POINTE ET LES PRODUITS INNOVANTS



BAIKOWSKI 2022 : chiffre d'affaires > 50 M€ - EBITDA > 20%