



Baikowski[®] 

Rapport Semestriel au 30 juin 2019

Groupe
BAIKOWSKI[®]

SOMMAIRE

Comptes semestriels consolidés résumés

<i>Attestation du responsable du rapport semestriel</i>	3
1. Rapport semestriel d'activité	4
1.1 Faits marquants du semestre	4
1.2 Evénements post clôture.....	4
1.3 Risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	4
1.4 Activité	4
1.5 Eléments clés du compte de résultat du 1 ^{er} semestre 2019	5
1.6 Eléments clés du bilan au 30 juin 2019	5
1.7 Evolution du périmètre.....	6
1.8 Perspectives	6
1.9 Parties liées	6
2. Comptes consolidés résumés	7
2.1 Bilan	7
2.2 Compte de résultat	9
2.3 Etat du résultat global.....	9
2.4 Tableau des flux de trésorerie.....	10
2.5 Tableau de variations des capitaux propres	11
3. Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés	12
3.1 Entité présentant les états financiers intermédiaires résumés.....	12
3.2 Base de préparation.....	12
3.3 Recours aux jugements et à des estimations	12
3.4 Changements de méthodes comptables significatives	13
3.5 Evolution du périmètre de consolidation	14
3.6 Dividendes payés	15
3.7 Goodwill – Test de perte de valeur	15
3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie	15
3.9 Passifs financiers	15
3.10 Charges d'impôt	16
3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels	17
3.12 Détermination de l'EBITDA.....	17

Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Benoit GRENOT
Directeur Général

1. Rapport semestriel d'activité

Le Conseil d'administration du Groupe Baikowski® s'est réuni le 4 septembre 2019 et a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2019 (période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019).

1.1 Faits marquants du semestre

Le premier semestre 2019 a été marqué par :

- un bon niveau d'activité des marchés du polissage et des applications très techniques (céramiques...), permettant d'endiguer les effets du ralentissement général autour de l'automobile, des marchés de l'électronique et la décroissance de l'éclairage traditionnel telle qu'anticipée ;
- un niveau de facturation non significatif (l'activité du Groupe s'inscrit dans des cycles longs) qui n'est donc que peu comparable à la même période en 2018 qui bénéficiait d'un cadencement de ventes « exceptionnel ».

Les points suivants sont également à souligner :

- La fin du contrat d'accompagnement entre PSB Industries et Baikowski® en date du 30 juin 2019. Les équipes finance, ressources humaines et systèmes d'informations ont travaillé de concert pour permettre au Groupe Baikowski® d'être totalement autonome ;
- Une reprise de provision préventive de 0,7 millions d'euros non-utilisée

1.2 Evénements post clôture

Néant.

1.3 Risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Depuis le dépôt du rapport financier annuel de l'exercice clos le 31 décembre 2018, il n'a pas été identifié de risque qui pourrait significativement affecter le second semestre 2019.

1.4 Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} semestre 2019 ressort à 18 millions d'euros. L'activité à taux de change et périmètre constants vs 2018 est en baisse de 20,1%. Cette comparaison avec le S1 2018, est peu significative, le groupe ayant notamment bénéficié de livraisons non récurrentes d'oxydes spéciaux.

1.5 Eléments clés du compte de résultat du 1^{er} semestre 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%

Sur la base d'un chiffre d'affaires semestriel de 18 millions d'euros, le Groupe a enregistré un résultat opérationnel de 0,9 million d'euros, soit 5,1% du chiffre d'affaires (20,9% pour le premier semestre 2018 et 8,7% pour le premier semestre 2017). Ce résultat opérationnel comprend une quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence pour 0,4 million d'euros contre 0,6 million d'euros pour le premier semestre 2018.

Le résultat financier s'établit à une perte de 0,1 million d'euros, stable par rapport au premier semestre 2018.

La charge d'impôts s'établit à 0,2 million d'euros, soit un taux facial effectif d'impôts ou équivalent de 21,4% contre 27,4% sur le premier semestre 2018.

En conséquence, le résultat net consolidé part du Groupe de la période s'élève à 0,6 million d'euros contre 3,2 millions d'euros au 30 juin 2018.

1.6 Eléments clés du bilan au 30 juin 2019

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 30 juin 2019 à 30,9 millions d'euros. Au 31 décembre 2018, les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 29,8 millions d'euros. La variation des capitaux propres part du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2019 représente une hausse de 1,1 millions d'euros qui se répartit comme suit :

- Résultat net du Groupe pour +0,6 million d'euros,
- Actions propres et autres impacts sur les capitaux propres pour +0,5 million d'euros.

Les actifs non courants s'établissent à 34,3 millions d'euros au 30 juin 2019 et sont relativement stables par rapport au 31 décembre 2018. Les principales composantes de la variation de la période sont :

- i. des investissements sur immobilisations corporelles et incorporelles pour 1 million d'euros,
- ii. l'impact de l'entrée en application de la norme IFRS 16 pour 0,9 million d'euros (cf. note 3.4) ;
- iii. les dotations aux amortissements de la période pour 2 millions d'euros.

Le flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies généré sur le 1^{er} semestre 2019 est de -3,1 millions d'euros (+1,4 millions d'euros au premier semestre 2018). La dégradation provient essentiellement du résultat opérationnel de la période. En conséquence, la variation de la trésorerie de la période est de -2,4 millions d'euros contre une progression de 2,8 millions d'euros sur le premier semestre 2018.

La dette financière nette (passif financier courant et non courant après déduction de la trésorerie et équivalent de trésorerie) du Groupe s'établit, au 30 juin 2019, à 14,7 millions d'euros en hausse de 4,3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2018 (10,4 millions d'euros). L'impact de l'entrée en

application de la norme IFRS 16 est de +0,8 million d'euros (cf. note 3.4).

1.7 Evolution du périmètre

Aucune modification du périmètre n'est intervenue au cours du premier semestre 2019 par rapport au périmètre existant au 31 décembre 2018.

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie présentés ci-après en notes 2.2 et 2.4 n'ont pas été retraités du changement de méthode de consolidation de la société ALKO – passage d'une mise en équivalence en intégration globale suite au rachat de 50% complémentaire en date du 2 juillet 2018 – et ce compte tenu de l'impact non matériel sur l'ensemble consolidé.

1.8 Perspectives

Au cours du 2^{ème} semestre 2019, nous anticipons :

- Le maintien d'une bonne dynamique sur les marchés du polissage et des applications très techniques ;
- Des marchés de l'électronique qui devraient retrouver une dynamique plus porteuse ;
- Une poursuite de la décroissance de l'éclairage traditionnel tel qu'anticipé

Priorité est donnée à la stratégie R&D pour porter la croissance par l'innovation, notamment sur les nouveaux marchés et oxydes spéciaux.

1.9 Parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent les relations avec les sociétés Baikowski® Japan Corporation et Baikowski® Korea. Ces sociétés sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Les transactions avec ces parties liées consistent en des opérations de ventes et d'achats réalisées au prix de marché.

Le Groupe a également eu recours sur le premier semestre 2019 aux services de PSB Industries (cf. note 1.1).

2. Comptes consolidés résumés

2.1 Bilan

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

2.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
Chiffre d'affaires	17 988	21 589
Matières et sous-traitance	-4 165	-4 242
Marge brute	13 823	17 347
Coûts des ventes	-10 629	-9 708
Frais de recherche et développement	-976	-1 308
Frais commerciaux et de distribution	-982	-888
Coûts administratifs	-1 775	-1 841
Autres produits et charges opérationnels (Note 3.11)	1 027	322
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	489	3 924
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	421	587
Résultat opérationnel (EBIT)	910	4 511
Coût net de l'endettement financier	-61	-84
Autres produits et charges financiers	-58	-46
Impôts (Note 3.10)	-169	-1 199
Résultat net	622	3 183
Part du groupe	622	3 183
Part revenant aux intérêts minoritaires		
Résultat net consolidé de la période	622	3 183
Résultat net part du groupe en euro par action	0,17	0,87
Résultat net part du groupe dilué en euro par action	0,17	0,87

2.3 Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net consolidé de la période	622	3 183
Ecart de conversion	207	421
Couverture de flux de trésorerie	441	-188
ID sur couverture de flux de trésorerie	-110	53
Total des éléments recyclables en résultat	537	286
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-111	0
ID sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	28	0
Total des éléments non recyclables en résultat	-83	0
Total gains et pertes	454	286
Résultat net et gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	1 076	3 469
dont part groupe	1 076	3 469
dont intérêts minoritaires	0	0

2.4 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

2.5 Tableau de variations des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Titres auto-détenus	Réserves	Gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Au 01/01/2018	4 211	1 959	0	23 617	-955	28 832	0	28 832
Augmentation de capital et autres			-30	-46		-76		-76
Dividendes versés				-3 637		-3 637		-3 637
Résultat net de la période				4 465		4 465		4 465
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					259	259		259
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				4 465	259	4 724		4 724
Au 31/12/2018	4 211	1 959	-30	24 399	-696	29 843	0	29 843
Au 01/01/2019	4 211	1 959	-30	24 399	-696	29 843	0	29 843
Augmentation de capital et autres			-26			-26		-26
Dividendes versés						0		0
Résultat net de la période				622		622		622
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					452	452		452
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				622	452	1 074		1 074
Au 30/06/2019	4 211	1 959	-56	25 021	-244	30 891	0	30 891

3. Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés

3.1 Entité présentant les états financiers intermédiaires résumés

Baikowski® (la « Société ») est une société anonyme de droit français créée en 1904 par les frères Baikowsky. Son siège social est situé à Poisy (1046, route de Chaumontet - 74330 POISY).

Les comptes semestriels consolidés résumés (les « états financiers intermédiaires résumés ») pour la période de 6 mois prenant fin au 30 juin 2019 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées et coentreprises.

Le Groupe est principalement actif dans la fabrication de poudres et formulations d'alumine ultra-pure ainsi que des oxydes minéraux fins tels que le Spinel, ZTA, YAG ou cérium.

3.2 Base de préparation

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe Baikowski® ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information Financière Intermédiaire » norme du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire. Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les IFRS. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Les présents états financiers du Groupe sont les premiers à prendre à compte la norme IFRS 16. Les changements de méthodes comptables ayant eu des effets significatifs sont décrits dans la note 3.4.

Ces états financiers intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 4 septembre 2019.

3.3 Recours aux jugements et à des estimations

En préparant ces états financiers intermédiaires, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitudes des estimations sont identiques à ceux décrits dans les derniers états financiers annuels, à l'exception des nouveaux jugements significatifs liés au traitement comptable des contrats de location côté preneur dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16, décrits en note 3.4.

3.4 Changements de méthodes comptables significatives

A l'exception des mentions ci-après, les méthodes comptables retenues pour les présents états financiers intermédiaires sont les mêmes que celles qui étaient appliquées aux derniers états financiers annuels (les principes de comptabilité et d'évaluation de l'impôt sur les sociétés pour la période intermédiaire sont décrits à la note 3.10).

Les changements de méthodes comptables suivants devraient également concerner les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 Contrat de location pour la première fois au 1^{er} janvier 2019. Un certain nombre d'autres normes nouvelles sont entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2019, mais elles n'ont pas d'effet significatif sur les états financiers du Groupe.

IFRS 16 introduit pour le preneur un modèle unique de comptabilisation au bilan des contrats de location. Le preneur comptabilise un actif « droit d'utilisation » qui représente son droit d'utiliser l'actif sous-jacent, et une dette de loyers au titre de son obligation de payer le loyer.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée. En conséquence, les informations comparatives présentées pour 2018 n'ont pas été retraitées et elles sont donc présentées, comme précédemment, selon les principes de la norme IAS 17 et de ses interprétations. Les modifications des méthodes comptables qui en découlent sont décrites en note 3.4.1.

IFRS 16 Contrat de location

a. Principes de comptabilisation

Le Groupe comptabilise un actif « droit d'utilisation » et une dette de loyers à la date de début de contrat de location. L'actif « droit d'utilisation » est initialement évalué au coût, puis ensuite au coût diminué de tout amortissement et de toute perte de valeur cumulée, le montant pouvant être ajusté en fonction de certaines réévaluations du passif de loyers.

La dette de loyers est initialement évaluée à la valeur actualisée des loyers dus non encore payés à la date de début du contrat. Le taux d'actualisation utilisé correspond au taux d'intérêt implicite du contrat ou, s'il ne peut être aisément déterminé, au taux d'emprunt marginal. C'est ce dernier taux que le Groupe utilise généralement en tant que taux d'actualisation.

La dette de loyers est ensuite augmentée de la charge d'intérêts et diminuée des montants de loyers payés. Elle est réévaluée en cas de modification des loyers futurs suite à un changement d'indice ou de taux, à une nouvelle estimation du montant à payer attendu au titre d'une garantie de la valeur résiduelle, ou le cas échéant, d'une réévaluation de l'exercice d'une option d'achat ou de prolongation ou du non exercice d'une option de résiliation (qui deviennent alors raisonnablement certain).

Le Groupe a exercé son jugement pour déterminer la durée des contrats de location prévoyant une option de prolongation. Le fait que le Groupe ait jugé raisonnablement certain d'exercer de telles options a une incidence sur la durée de la location retenue et influe de manière significative sur le montant de la dette de loyers et de l'actif « droit d'utilisation » portés dans les comptes.

b. Transition

A la date de transition, les dettes de loyers des contrats qualifiés de contrats location simple selon IAS 17 ont été évaluées à la valeur des loyers restants dus, actualisée au moyen d'un taux d'emprunt marginal au 1^{er} janvier 2019.

Les actifs « droit d'utilisation » sont évalués à un montant égal à celui de la dette de loyers, retraité des loyers payés d'avance ou restant dus comptabilisés au bilan.

Le Groupe a utilisé les mesures de simplification pratiques suivantes dans le cadre de l'application d'IFRS 16 aux contrats précédemment qualifiés de contrats de location simple selon IAS 17 :

- Il a fait usage de la possibilité de ne pas comptabiliser d'actif « droit d'utilisation » ni de dettes de loyers au titre de contrats de location d'une durée résiduelle inférieure à 12 mois ;
- Il n'a pas intégré les coûts directs initiaux liés à l'évaluation de l'actif « droit d'utilisation » à la date de première application de la norme ;
- Il s'est appuyé sur l'expérience passée pour déterminer la durée du contrat si ce dernier comportait des options de prolongation ou de résiliation.

Les effets de la transition sont résumés ci-dessous :

<i>En millions d'euros</i>	<i>1^{er} janvier 2019</i>
Actifs « droit d'utilisation » présentés dans les immobilisations corporelles	0,9
Passif de loyers	0,9
Impôts différés	0
Résultats non distribués	0

Au titre également de ces contrats de location, le Groupe a comptabilisé des charges d'amortissement et des charges d'intérêts à la place des charges de loyers associées aux contrats de location simple. Pour les six mois clos au 30 juin 2019, il a ainsi comptabilisé 135 K€ d'amortissement et 4 K€ de charges d'intérêts au titre des contrats de location.

3.5 Evolution du périmètre de consolidation

	Française	Etrangère
2018		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	2	2
Sociétés mises en équivalence	0	2
Sous-total	2	4
Total	6	6
2019		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	2	2
Sociétés mises en équivalence	0	2
Sous-total	2	4
Total	6	6

Cf. note 1.7 concernant le changement de méthode de consolidation de la société ALKO.

3.6 Dividendes payés

Au titre de l'année 2018	en euros/action	en Keuros
Dividende	0,00	0
Dont acompte versé en 2018	0,00	0
Total	0,00	0
Au titre de l'année 2017	en euros/action	en Keuros
Dividende versé le 27 avril 2018	21,59	3 637
Dont acompte versé en 2017	0,00	0
Total	21,59	3 637

3.7 Goodwill – Test de perte de valeur

Les tests de perte de valeur sont réalisés annuellement.

Au 30 juin 2019, le Groupe n'ayant pas constaté d'indice de perte de valeur, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation intermédiaire.

3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Disponibilités	3 959	5 171
Placements court terme	0	0
Total	3 959	5 171

3.9 Passifs financiers

en milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Dettes envers les sociétés de crédit	15 038	12 946
Autres dettes financières	72	49
Dettes financières long terme	15 110	12 995
Dettes envers les sociétés de crédit (part < 1 an)	1 921	1 749
Découverts bancaires	1 231	47
Autres dettes financières	0	0
Dettes financières à moins d'un an	3 152	1 796
Total des dettes financières	18 262	14 791
Instruments dérivés long terme	0	0
Instruments dérivés court terme	404	811
Total passif financier	18 666	15 602

	30/06/2019	31/12/2018
Euro	18 203	15 555
US Dollars	463	47
Yen		
Total	18 666	15 602

Les chiffres ci-dessus correspondent à la contrevaletur en valetur des passifs financiers libellés en devises étrangères au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	30/06/2019	31/12/2018
< 12 mois	3 556	2 607
13 et 24 mois	1 542	1 510
25 et 36 mois	8 366	8 064
37 et 48 mois	1 221	950
49 et 60 mois	1 071	951
> 60 mois	2 910	1 519
Total	18 666	15 602

Clause de covenants bancaires

Au 30 juin 2019, 8,6 millions d'euros de dettes financières sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts en cas de non-respect. Le respect du ratio financier (dette financière nette / EBITDA¹) se calcule sur la base des comptes consolidés arrêtés chaque année au 31 décembre.

3.10 Charges d'impôt

La charge d'impôt sur le résultat comptabilisée est déterminée sur la base du résultat avant impôt de la période intérimaire, multiplié par la meilleure estimation faite par la Direction du taux d'impôt annuel pondéré.

Par conséquent, le taux d'impôt effectif figurant dans les états financiers intermédiaires peut différer de l'estimation faite par la Direction du taux d'impôt effectif dans les états financiers annuels.

¹ Cf. note 3.12 pour la documentation du calcul de l'EBITDA.

3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels

en milliers d'euros	Jan - Juin 2019	Jan - Juin 2018
CICE	0	72
Crédit d'impôt recherche	327	250
Dotations et reprises de provisions et dépréciations	700	0
Plus-value de cession d'actifs	0	0
Autres	0	0
Total	1 027	322

Cf. note 1.1 pour l'impact positif de 700 milliers d'euros de la ligne « Dotations et reprises de provisions et dépréciations ».

3.12 Détermination de l'EBITDA

(en milliers d'euros)	30/06/2019	dont amortissements et provisions	30/06/2018	dont amortissements et provisions
Chiffre d'affaires	17 988		21 589	
Matières et sous-traitance	-4 165		-4 242	
Marge brute	13 823		17 347	
Coûts des ventes	-10 629	-1 902	-9 708	-1 681
Frais de recherche et développement	-976	-132	-1 308	-125
Frais commerciaux et de distribution	-982	8	-888	-8
Coûts administratifs	-1 775	-22	-1 475	-41
Autres produits opérationnels	1 027	700	322	0
Autres charges opérationnelles	0		-367	
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	489		3 924	
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client	0	0	0	0
Quote-part des sociétés mises en équivalence	421		587	
Résultat opérationnel (EBIT)	910	-1 349	4 511	-1 855
Amortissements	2 077		1 864	
Provisions passif	-728		-9	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-421		-587	
EBITDA	1 837		5 779	

