



Baikowski[®] 

Rapport Semestriel au 30 juin 2020

Groupe
BAIKOWSKI[®]

SOMMAIRE

Comptes semestriels consolidés résumés

Attestation du responsable du rapport semestriel	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 2020	5
1.6 Eléments clés du bilan au 30 juin 2020	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	13
3.6 Dividendes payés	14
3.7 Goodwill – Test de perte de valeur	14
3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie	14
3.9 Passifs financiers	15
3.10 Charges d'impôt	16
3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels	16
3.12 Détermination de l'EBITDA.....	17
3.13 Facteurs de risques	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 22 septembre 2020 et a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2020 (période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020).

1.1 Faits marquants du semestre

Dans un environnement économique en berne, perturbé par la crise sanitaire mondiale, le Groupe qui réalise plus de 90 % de son activité à l'international est resté particulièrement mobilisé pour servir tous ses clients selon l'évolution géographique de la pandémie de Covid-19, avec un outil de production demeuré opérationnel (à l'exception du site de Poisy qui a dû réduire temporairement son activité pour mettre en place le dispositif sanitaire) et des équipes fortement engagées pour assurer une continuité de service.

La réduction de coûts estimée relative à la mise en place de l'activité partielle est de 0,6 million d'euros. Elle a été comptabilisée en frais de personnel.

Le Groupe a également reporté les échéances de ses dettes financières pour un montant de 0,7 million d'euros.

1.2 Evénements post clôture

Néant.

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

Cf. 1.8.

1.4 Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} semestre 2020 ressort à 16,3 millions d'euros. L'activité à taux de change et périmètre constants vs 2019 est en baisse de 9,7%. Pour mémoire, la nature de l'activité s'inscrivant dans des cycles longs, les données semestrielles du groupe sont peu représentatives.

Si les cycles de ses grands marchés restent favorables, l'activité du Groupe, à date, a été marquée par le ralentissement général des échanges qui impacte depuis 5 mois sa trajectoire de croissance, bien que modulée selon les secteurs.

Ainsi, les ventes sur les marchés de l'électronique et des applications très techniques (céramiques, produits de polissage...) connaissent un ralentissement peu significatif, tandis que l'automobile, l'aéronautique, l'éclairage traditionnel et l'horlogerie enregistrent des replis plus marqués.

1.5 Eléments clés du compte de résultat du 1^{er} semestre 2020

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	Var %
Chiffre d'affaires	16 347	17 988	-9,1%
Marge brute	11 575	13 823	-16,3%
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	-526	489	-207,6%
<i>Taux d'EBITA</i>	<i>-3,2%</i>	<i>2,7%</i>	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	571	421	
Résultat opérationnel (EBIT)	45	910	-95,0%
Résultat financier	-165	-119	
Impôts	-288	-169	
Résultat net consolidé de la période	-408	622	-165,6%

Sur la base d'un chiffre d'affaires semestriel de 16,3 millions d'euros (0,1 million d'euros pour Mathym), le Groupe a enregistré un résultat opérationnel proche de l'équilibre (-0,7 million d'euros pour Mathym), soit 0 % du chiffre d'affaires (5,1% pour le premier semestre 2020 et 20,9% pour le premier semestre 2019). Ce résultat opérationnel comprend une quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence pour 0,6 million d'euros contre 0,4 million d'euros pour le premier semestre 2019.

Le résultat financier s'établit à une perte de 0,2 million d'euros, stable par rapport au premier semestre 2019.

La charge d'impôts s'établit à 0,3 million d'euros. Pour rappel, le taux facial effectif d'impôts était de 21,4% sur le premier semestre 2019.

En conséquence, le résultat net consolidé part du Groupe de la période s'élève à -0,4 million d'euros (-0,7 million d'euros pour Mathym) contre 0,6 million d'euros au 30 juin 2019.

1.6 Eléments clés du bilan au 30 juin 2020

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 30 juin 2020 à 32,9 millions d'euros. Au 31 décembre 2019, les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 33,3 millions d'euros. La variation des capitaux propres part du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2020 représente une baisse de 0,4 million d'euros qui est principalement due au résultat net du Groupe pour -0,4 million d'euros.

Les actifs non courants s'établissent à 39,5 millions d'euros au 30 juin 2020 (1,0 million d'euros pour Mathym) en baisse de 1,4 million d'euros par rapport au 31 décembre 2019. Les principales composantes de la variation de la période sont :

- i. des investissements sur immobilisations corporelles et incorporelles pour 0,6 million d'euros,
- ii. les dotations aux amortissements de la période pour 2,1 millions d'euros.

Le flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies généré sur le 1^{er} semestre 2020 est de +1.3 millions d'euros (-3.1 millions d'euros au premier semestre 2019). L'amélioration provient essentiellement du besoin en fonds de roulement de la période.

Le flux de trésorerie de financement sur le 1^{er} semestre 2020 est de 5,7 millions d'euros.

La variation de la trésorerie de la période est de 6,3 millions d'euros contre une dégradation de -2,4 millions d'euros sur le premier semestre 2019.

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 2020, à 18,4 millions d'euros en baisse de 0,6 million d'euros par rapport au 31 décembre 2019 (19,0 millions d'euros).

1.7 Evolution du périmètre

Aucune modification du périmètre n'est intervenue au cours du premier semestre 2020 par rapport au périmètre existant au 31 décembre 2019.

Pour rappel, le 30 septembre 2019, Baikowski SA a acquis 100% du capital de Mathym SAS.

1.8 Perspectives

Alors que l'évaluation moyen terme de la crise sur chaque continent reste difficile à cerner, notamment en Europe et aux USA, le Groupe qui a retrouvé l'intégralité de ses ressources industrielles et commerciales depuis mi-juin, enregistre de premiers signaux positifs en Asie, tirés par l'électronique et la prise de nouveaux marchés de haute technologie.

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.

2. Comptes consolidés résumés

2.1 Bilan

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Actifs non courants		
Ecarts d'acquisition (Note 3.7)	5 091	5 091
Immobilisations incorporelles	2 193	2 332
Immobilisations corporelles	26 379	27 966
Titres mis en équivalence	4 932	4 406
Autres immobilisations financières	286	417
Instruments financiers dérivés long terme		
Impôts différés actifs	582	657
Total des actifs non courants	39 464	40 869
Actifs courants		
Stocks	10 116	11 978
Clients et comptes rattachés	8 472	7 303
Actifs sur contrats clients	3	4
Créances d'impôt courant	467	1 356
Autres créances	1 124	1 043
Instruments financiers dérivés court terme	181	374
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 3.8)	11 173	4 926
Total des actifs courants	31 535	26 984
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		
Total des actifs	71 000	67 853

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital social	4 590	4 590
Primes	1 959	1 959
Réserves	26 690	24 174
Ecart de conversion	21	-42
Résultat de la période	-408	2 619
Capitaux propres part du groupe	32 853	33 300
Intérêts minoritaires		
Total capitaux propres	32 853	33 300
Passifs non courants		
Dettes financières long terme (Note 3.9)	18 876	19 441
Instruments financiers dérivés long terme (Note 3.9)		
Passif financier à plus d'un an	18 876	19 441
Impôts différés passifs	245	245
Provisions pour retraites et avantages assimilés	1 662	1 633
Provisions pour risques et charges courantes	129	128
Total passifs non courants	20 912	21 446
Passifs courants		
Dettes financières à moins d'un an (Note 3.9)	10 719	4 466
Instruments financiers dérivés court terme (Note 3.9)	82	141
Passifs financiers à moins d'un an	10 801	4 607
Fournisseurs et comptes rattachés	2 405	4 758
Passifs sur contrats clients	66	121
Dettes d'impôt courant	232	59
Autres dettes	3 650	3 482
Provisions pour risques et charges courantes	81	81
Total passifs courants	17 234	13 107
Total des passifs	71 000	67 853

2.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019
Chiffre d'affaires	16 347	17 988
Matières et sous-traitance	-4 772	-4 165
Marge brute	11 575	13 823
Coûts des ventes	-8 580	-10 629
Frais de recherche et développement	-1 174	-976
Frais commerciaux et de distribution	-1 074	-982
Coûts administratifs	-1 746	-1 775
Autres produits et charges opérationnels (Note 3.11)	474	1 027
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	-526	489
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	571	421
Résultat opérationnel (EBIT)	45	910
Coût net de l'endettement financier	-96	-61
Autres produits et charges financiers	-69	-58
Impôts (Note 3.10)	-288	-169
Résultat net	-408	622
Part du groupe	-408	622
Part revenant aux intérêts minoritaires		
Résultat net consolidé de la période	-408	622
Résultat net part du groupe en euro par action	-0,11	0,17
Résultat net part du groupe dilué en euro par action	-0,11	0,17

2.3 Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net consolidé de la période	-408	622
Ecart de conversion	63	207
Couverture de flux de trésorerie	-157	441
ID sur couverture de flux de trésorerie	39	-110
Total des éléments recyclables en résultat	-55	537
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	-111
ID sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	28
Total des éléments non recyclables en résultat	0	-83
Total gains et pertes	-55	454
Résultat net et gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-463	1 076
dont part groupe	-463	1 076
dont intérêts minoritaires	0	0

2.4 Tableau des flux de trésorerie

	Jan-Jun 2020	Jan-Juin 2019
Résultat net consolidé	-408	622
Amortissements et dépréciations des immobilisations	2 302	2 079
Dotations nettes aux provisions	30	-728
Quote-part dans le résultat des mises en équivalence	-571	-421
Coût net de l'endettement financier et dividendes reçus	96	0
Autres produits et charges financiers	67	129
Impôts courants et différés	288	168
(Plus) / moins values sur cessions d'actifs	0	0
Autres variations sans incidence sur la trésorerie	-227	357
Variation des besoins en fond de roulement	-1 200	-4 727
Impôts payés	890	-579
Flux net de la trésorerie d'exploitation	1 267	-3 101
Investissement net d'exploitation	-562	-1 099
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-412	79
Incidence des acquisitions de filiales, net du cash et équivalents acquis	0	0
Variation des dépôts et cautionnements	0	0
Produits financiers de trésorerie	1	2
Dividendes reçus	281	279
Flux net de la trésorerie d'investissement	-693	-740
Augmentation de capital et autres	0	0
Actions propres	-9	-25
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Augmentation des passifs financiers	6 393	2 500
Diminution des passifs financiers	-701	-1 087
Intérêts versés	-93	-63
Autres flux liés au financement	104	88
Flux net de la trésorerie de financement	5 694	1 412
Incidence des variations des cours de devises	-21	32
Variation de trésorerie	6 247	-2 396
Trésorerie et équivalents en début d'année (nette des découverts bancaires)	4 926	5 124
Trésorerie et équivalents en fin de période (nette des découverts bancaires)	11 173	2 728

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 01/01/2019	4 590	1 959	-30	24 020	-696	29 843	0	29 843
Augmentation de capital et autres			-36	41		5		5
Dividendes versés						0		0
Résultat net de la période				2 619		2 619		2 619
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					834	834		834
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				2 619	834	3 452		3 452
Au 31/12/2019	4 590	1 959	-66	26 680	138	33 300	0	33 300
Au 01/01/2020	4 590	1 959	-66	26 680	138	33 300	0	33 300
Augmentation de capital et autres			-9	25		16		16
Dividendes versés						0		0
Résultat net de la période				-408		-408		-408
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-55	-55		-55
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-408	-55	-463		-463
Au 30/06/2020	4 590	1 959	-75	26 297	83	32 853	0	32 853

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 2020 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.

Ces états financiers intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 22 septembre 2020.

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 aux effets de la pandémie de Covid19. Ces éléments sont décrits dans la note 3.7.

3.4 Changements de méthodes comptables significatives

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).

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

3.6 Dividendes payés

Au titre de l'année 2019	en euros/action	en Keuros
Dividende	0.00	0
Dont acompte versé en 2019	0.00	0
Total	0.00	0
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

3.7 Goodwill – Test de perte de valeur

Les tests de perte de valeur sont réalisés annuellement, sauf en cas d'identification d'un indice de perte de valeur.

Au 30 juin 2020, le Groupe a identifié un indice de perte de valeur, la pandémie de Covid19 ayant eu ou ayant notamment pour conséquences une baisse des prévisions de chiffre d'affaires pour 2020, un décalage temporel de la croissance attendue de Mathym et un recours à l'activité partielle sur le site de Poisy.

Pour le test de dépréciation réalisé au 30 juin 2020, les hypothèses opérationnelles ont été mises à jour en tenant compte notamment des éléments ci-dessus. Le test de dépréciation a confirmé la valeur des actifs au 30 juin 2020.

3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Disponibilités	11 173	4 926
Placements court terme	0	0
Total	11 173	4 926

3.9 Passifs financiers

en milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Dettes envers les sociétés de crédit	17 913	18 472
Autres dettes financières	963	969
Dettes financières long terme	18 876	19 441
Dettes envers les sociétés de crédit (part < 1 an)	10 719	4 466
Découverts bancaires	0	0
Autres dettes financières	0	0
Dettes financières à moins d'un an	10 719	4 466
Total des dettes financières	29 595	23 906
Instruments dérivés long terme	0	0
Instruments dérivés court terme	82	141
Total passif financier	29 677	24 047

	30/06/2020	31/12/2019
Euro	29 064	23 379
US Dollars	614	669
Yen		
Total	29 677	24 047

Les chiffres ci-dessus correspondent à la contrevaletur en valeur des passifs financiers libellés en devises étrangères au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

	30/06/2020	31/12/2019
< 12 mois	10 801	4 607
13 et 24 mois	9 575	9 508
25 et 36 mois	2 254	2 413
37 et 48 mois	2 924	2 195
49 et 60 mois	1 797	2 685
> 60 mois	2 326	2 639
Total	29 677	24 047

Clause de covenants bancaires

Au 30 juin 2020, 19,5 millions d'euros de dettes financières sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts en cas de non-respect.

Le respect des ratios financiers (dette financière nette / EBITDA¹ et Free cash flow / Service de la dette) se calcule sur la base des comptes consolidés arrêtés chaque année au 31 décembre.

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

Par un accord écrit unanime du 17 juin 2020, les prêteurs se sont engagés à ne pas se prévaloir de tout Cas d'Exigibilité Anticipée qui résulterait du non-respect d'un Ratio Financier en date de test du 31.12.2020.

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 intermédiaire, 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.

Au cours du premier semestre, le Groupe a choisi de constituer un groupe d'intégration fiscale incluant Baikowski SA, Alko SAS et Mathym SAS. La projection d'impôt au 31 décembre 2020 a été réalisée sur cette base.

3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels

	Jan - Juin 2020	Jan - Juin 2019
Produits nets de cession des éléments d'actif	0	0
Crédit d'impôt recherche	474	327
CICE	0	0
Reprise de provision	0	700
Autres	0	0
Total	474	1 027

3.12 Détermination de l'EBITDA

(en milliers d'euros)	30/06/2020	<i>dont amortissements et provisions</i>	30/06/2019	<i>dont amortissements et provisions</i>
Chiffre d'affaires	16 347		17 988	
Matières et sous-traitance	-4 772		-4 165	
Marge brute	11 575		13 823	
Coûts des ventes	-8 580	-2 100	-10 629	-1 902
Frais de recherche et développement	-1 174	-143	-976	-132
Frais commerciaux et de distribution	-1 074	-7	-982	8
Coûts administratifs	-1 746	-80	-1 775	-22
Autres produits opérationnels	474	0	1 027	700
Autres charges opérationnelles	0		0	
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	-526		489	
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client	0	0	0	0
Quote-part des sociétés mises en équivalence	571		421	
Résultat opérationnel (EBIT)	45	-2 329	910	-1 349
Amortissements	2 300		2 077	
Provisions passif	29		-728	
Variation de juste valeur des instruments financiers	-40		47	
Variation des provisions pour indemnités de départ à la retraite	-29		30	
EBITDA	2 305		2 336	

L'EBITDA du 30 juin 2019 présenté ci-dessus correspond à l'EBITDA tel que défini au 31 décembre 2019.

3.13 Facteurs de risques

Les incertitudes actuelles sur la reprise des différents marchés servis par le Groupe (notamment les marchés de l'automobile, de l'aéronautique et de l'horlogerie) ne permettent pas au Groupe d'évaluer de manière fiable et exhaustive les conséquences des risques auxquels le Groupe est confronté.

Les principaux risques présentés dans le rapport annuel 2019 restent d'actualité. Le Groupe suit attentivement les risques liés à la perte d'un client ou d'un marché majeur, certains clients servant des marchés particulièrement impactés par la crise.

L'évolution de l'évaluation de ces risques sera amenée à évoluer dans les prochains mois en fonction de la durée et de l'étendue de la crise sanitaire et économique.

