Rapport Semestriel au 30 juin 2023

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 1er semestre 2023 5
1.6 Eléments clés du bilan au 30 juin 2023 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 évènements 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 26 septembre 2023 et a arrêté les comptes du 1er semestre 2023 (période allant du 1er janvier au 30 juin 2023).

1.1 Faits marquants du semestre

Cf 1.4.

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 1er semestre 2023 ressort à 22,9 millions d'euros. L'activité à taux de change et périmètre constants vs 2022 est en baisse de -18,6%. Pour mémoire, la nature de l'activité s'inscrivant dans des cycles longs, les données semestrielles du Groupe sont peu représentatives.

Cette décroissance temporaire de l'activité est essentiellement due au ralentissement prononcé du marché de l'électronique au T2. Après une période importante d'équipement des foyers en 2022 (ordinateurs et téléphones portables) le marché est entré dans un creux de cycle.

Les principaux autres marchés du Groupe sont solides :

- les ventes à destination du marché automobile se maintiennent à un bon niveau, portées par le dynamisme de l'offre du secteur,
- les applications dans le domaine de l'aéronautique et des céramiques techniques, marchés de long terme, restent tirées par l'innovation.

1.5 Eléments clés du compte de résultat du 1er semestre 2023

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	*Var %*
Chiffre d'affaires	**22 939**	**28 105**	*-18,4%*
Marge brute	**17 080**	**21 292**	*-19,8%*
EBITDA	**5 647**	**7 225**	*-21,8%*
En % du chiffre d'affaires	*24,6%*	*25,7%*	
Résultat opérationnel (EBIT)	**3 673**	**5 479**	*-33,0%*
En % du chiffre d'affaires	*16,0%*	*19,5%*	
Résultat financier	-119	-215	
Impôts	-1 119	-1 390	
Résultat net consolidé de la période	**2 436**	**3 874**	*-37,1%*

Sur la base d'un chiffre d'affaires semestriel de 22,9 millions d'euros, le Groupe a enregistré un résultat opérationnel de 3,7 millions d'euros, soit 16,0% du chiffre d'affaires (19,5% pour le premier semestre 2022). Ce résultat opérationnel comprend une quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence pour 0,9 million d'euros contre 0,9 million d'euros pour le premier semestre 2022.

Le résultat financier du 1er semestre 2023 est une charge de -0,1 million d'euros.

La charge d'impôts s'établit à -1,1 million d'euros à fin juin 2023 contre une charge de -1,4 million d'euros à fin juin 2022. Le taux facial effectif d'impôts est de 31,4% sur le premier semestre 2023.

En conséquence, le résultat net consolidé part du Groupe de la période s'élève à 2,4 millions d'euros contre 3,9 millions d'euros au 30 juin 2022.

1.6 Eléments clés du bilan au 30 juin 2023

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 30 juin 2023 à 43,5 millions d'euros. Au 31 décembre 2022, les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 44,3 millions d'euros. La variation des capitaux propres part du Groupe au cours du 1er semestre 2023 représente une baisse de -0,8 million d'euros qui est principalement due au résultat net du Groupe pour 2.4 millions d'euros diminué des dividendes versés pour -2,2 millions d'euros et d'un impact de conversion de -1,0 million d'euros.

Les actifs non courants s'établissent à 34,4 millions d'euros au 30 juin 2023 en baisse de -0,4 million d'euros par rapport au 31 décembre 2022. Les principales composantes de la variation de la période sont :

i. des investissements sur immobilisations corporelles et incorporelles pour 1,5 millions d'euros,

ii. les dotations aux amortissements de la période pour -2,0 millions d'euros.

iii. la variation des titres mis en équivalence pour +0.1 million d'euros

Le flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies généré sur le 1er semestre 2023 est de +1,5 millions d'euros (+2,0 millions d'euros au premier semestre 2022).

Le flux de trésorerie de financement sur le 1er semestre 2023 est de -2,5 millions d'euros. Ce flux est principalement impacté par les dividendes versés pour -2,2 millions d'euros.

La variation de la trésorerie de la période est de -2,5 millions d'euros contre une diminution de -1,8 millions d'euros sur le premier semestre 2022.

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 2023, à 7,2 millions d'euros en hausse de +2,3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022 (4,9 millions d'euros).

1.7 Evolution du périmètre

Aucune modification du périmètre n'est intervenue au cours du premier semestre 2023 par rapport au périmètre existant au 31 décembre 2022.

1.8 Perspectives

Après un 1er trimestre 2023 de bonne facture, nos ventes pour le marché de l'électronique sont entrées dans une tendance baissière significative. Les prévisions de commandes reçues depuis notre dernier communiqué de presse du 27 juillet 2023 indiquent une persistance de cette très faible demande sur le second semestre. Compte tenu d'un ralentissement plus long qu'anticipé, le rebond du marché de l'électronique n'est désormais attendu qu'en 2024. Dans ce contexte de faiblesse de la demande, le Groupe va poursuivre sa discipline en matière de coûts afin d'atténuer la nette baisse anticipée de marge d'EBITDA en 2023 par rapport à 2022.

Sur des marchés qui restent tendanciellement porteurs et fort de nouveaux développements, le Groupe est confiant dans ses perspectives de long terme.

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)	30/06/2023	31/12/2022
Actifs non courants		
Ecarts d'acquisition (Note 3.7)	5 091	5 091
Immobilisations incorporelles	1 633	1 647
Immobilisations corporelles	20 687	21 326
Titres mis en équivalence	5 109	5 013
Autres immobilisations financières	577	358
Instruments financiers dérivés long terme		
Impôts différés actifs	1 280	1 366
Total des actifs non courants	**34 377**	**34 801**
Actifs courants		
Stocks	18 664	13 814
Clients et comptes rattachés	5 560	8 701
Actifs sur contrats clients		30
Créances d'impôt courant	748	1
Autres créances	1 611	1 442
Instruments financiers dérivés court terme		52
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 3.8)	6 812	9 378
Total des actifs courants	**33 396**	**33 418**
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		
Total des actifs	**67 773**	**68 219**

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres		
Capital social	4 598	4 598
Primes	1 959	1 959
Réserves	36 019	31 697
Ecarts de conversion	-1 524	-510
Résultat de la période	2 436	6 541
Capitaux propres part du groupe	**43 488**	**44 284**
Intérêts minoritaires		
Total capitaux propres	**43 488**	**44 284**
Passifs non courants		
Dettes financières long terme (Note 3.9)	6 999	7 215
Instruments financiers dérivés long terme (Note 3.9)		
Passif financier à plus d'un an	**6 999**	**7 215**
Impôts différés passifs	91	97
Provisions pour retraites et avantages assimilés	1 349	1 323
Provisions pour risques et charges non courantes	62	58
Total passifs non courants	**8 501**	**8 692**
Passifs courants		
Dettes financières à moins d'un an (Note 3.9)	7 048	7 045
Instruments financiers dérivés court terme (Note 3.9)	-1	
Passifs financiers à moins d'un an	**7 047**	**7 045**
Fournisseurs et comptes rattachés	4 945	3 622
Passifs sur contrats clients	41	23
Dettes d'impôt courant	155	284
Autres dettes	3 522	4 209
Provisions pour risques et charges courantes	75	60
Total passifs courants	**15 784**	**15 243**
Total des passifs	**67 773**	**68 219**

2.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	22 939	28 105
Matières et sous-traitance	-5 859	-6 813
Marge brute	**17 080**	**21 292**
Coûts des ventes	-9 717	-12 191
Frais de recherche et développement	-1 632	-1 780
Frais commerciaux et de distribution	-1 080	-1 227
Coûts administratifs	-2 426	-1 910
Autres produits et charges opérationnels (Note 3.11)	546	427
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	**2 770**	**4 611**
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	903	868
Résultat opérationnel (EBIT)	**3 673**	**5 479**
Coût net de l'endettement financier	-100	-52
Autres produits et charges financiers	-19	-164
Impôts (Note 3.10)	-1 119	-1 390
Résultat net	**2 436**	**3 874**
Part du groupe	**2 436**	**3 874**
Part revenant aux intérêts minoritaires		
Résultat net consolidé de la période	**2 436**	**3 874**
Résultat net part du groupe en euro par action	0,66	1,05
Résultat net part du groupe dilué en euro par action	0,66	1,06

2.3 Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net consolidé de la période	**2 436**	**3 874**
Ecart de conversion	-1 014	294
Couverture de flux de trésorerie	-65	-79
ID sur couverture de flux de trésorerie	16	20
Total des éléments recyclables en résultat	**-1 063**	**235**
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0
ID sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0
Total des éléments non recyclables en résultat	**0**	**0**
Total gains et pertes	**-1 063**	**235**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	**1 373**	**4 108**
dont part groupe	1 373	4 108
dont intérêts minoritaires	0	0

2.4 Tableau des flux de trésorerie

	Jan-Juin 2023	Jan-Juin 2022
Résultat net consolidé	**2 436**	**3 874**
Amortissements et dépréciations des immobilisations	1 778	2 012
Dotations nettes aux provisions	45	-226
Quote-part dans le résultat des mises en équivalence	-903	-868
Coût net de l'endettement financier et dividendes reçus	100	52
Autres produits et charges financiers	19	164
Impôts courants et différés	1 119	1 390
(Plus) / moins values sur cessions d'actifs	5	80
Autres variations sans incidence sur la trésorerie	-447	25
Variation des besoins en fond de roulement	-775	-3 710
Impôts payés	-1 895	-816
Flux net de la trésorerie d'exploitation	**1 481**	**1 976**
Investissement net d'exploitation	-1 391	-968
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-56	-225
Incidence des acquisitions de filiales, net du cash et équivalents acquis	0	-67
Variation des dépôts et cautionnements	0	0
Produits financiers de trésorerie	35	0
Dividendes reçus	24	468
Flux net de la trésorerie d'investissement	**-1 389**	**-792**
Augmentation de capital et autres	0	0
Actions propres	34	-3
Dividendes versés aux actionnaires	-2 202	-3 125
Augmentation des passifs financiers	1 000	1 000
Diminution des passifs financiers	-1 051	-794
Intérêts versés	-137	-50
Autres flux liés au financement	-190	-239
Flux net de la trésorerie de financement	**-2 546**	**-3 210**
Incidence des variations des cours de devises	-47	221
Variation de trésorerie	**-2 501**	**-1 804**
Trésorerie et équivalents en début d'année (nette des découverts bancaires)	9 313	9 394
Trésorerie et équivalents en fin de période (nette des découverts bancaires)	6 812	7 590

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 01/01/2022	**4 590**	**1 959**	**-44**	**34 771**	**-461**	**40 816**	**0**	**40 816**
Augmentation de capital et autres	8		-161	-67		-220		-220
Dividendes versés				-3 133		-3 133		-3 133
Résultat net de la période				**6 541**		**6 541**		**6 541**
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					280	280		280
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				**6 541**	**280**	**6 821**		**6 821**
Au 31/12/2022	**4 598**	**1 959**	**-205**	**38 112**	**-180**	**44 284**	**0**	**44 284**
Au 01/01/2023	**4 598**	**1 959**	**-205**	**38 112**	**-180**	**44 284**	**0**	**44 284**
Augmentation de capital et autres			33			33		33
Dividendes versés				-2 202		-2 202		-2 202
Résultat net de la période				**2 436**		**2 436**		**2 436**
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-1 063	-1 063		-1 063
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				**2 436**	**-1 063**	**1 373**		**1 373**
Au 30/06/2023	**4 598**	**1 959**	**-172**	**38 345**	**-1 243**	**43 488**	**0**	**43 488**

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 2023 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 évènements 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 26 septembre 2023.

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.

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
2022		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	3	2
Sociétés mises en équivalence	0	2
Sous-total	**3**	**4**
Total		**7**
2023		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	3	2
Sociétés mises en équivalence	0	2
Sous-total	**3**	**4**
Total		**7**

3.6 Dividendes payés

Au titre de l'année 2022	en euros/action	en Keuros
Dividende	0,60	2 202
Dont acompte versé en 2022	0,00	0
Total	**0,60**	**2 202**
Au titre de l'année 2021	**en euros/action**	**en Keuros**
Dividende	0,85	3 125
Dont acompte versé en 2021	0,00	0
Total	**0,85**	**3 125**

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.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2023.

3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Disponibilités	6 812	8 377
Placements court terme	0	1 001
Total	**6 812**	**9 378**

3.9 Passifs financiers

en milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Dettes envers les sociétés de crédit	6 828	7 102
Dette obligataire	46	47
Autres dettes financières	125	66
Dettes financières long terme	**6 999**	**7 215**
Dettes envers les sociétés de crédit (part < 1 an)	7 048	6 980
Découverts bancaires	0	65
Autres dettes financières	0	0
Dettes financières à moins d'un an	**7 048**	**7 045**
Total des dettes financières	**14 047**	**14 260**
Instruments dérivés long terme	0	0
Instruments dérivés court terme	-1	0
Total passif financier	**14 046**	**14 260**

	30/06/2023	31/12/2022
Euro	13 745	13 885
US Dollars	301	375
Yen		
Total	**14 046**	**14 260**

Les chiffres ci-dessus correspondent à la contrevaleur en valeur des passifs financiers libellés en devises étrangères au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30/06/2023	31/12/2022
< 12 mois	7 047	7 045
13 et 24 mois	2 143	2 209
25 et 36 mois	1 602	1 709
37 et 48 mois	1 211	1 294
49 et 60 mois	907	933
> 60 mois	1 136	1 070
Total	**14 046**	**14 260**

Clause de covenants bancaires

Au 30 juin 2023, 4,6 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 / EBITDA[1]) 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.

3.10 Charges d'impôt

La charge d'impôt sur le résultat 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.

Pour rappel, le Groupe a constitué en 2020 un groupe d'intégration fiscale incluant Baikowski SA, Alko SAS et Mathym SAS. La projection d'impôt au 31 décembre 2023 a été réalisée sur cette base.

3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels

	Jan - Juin 2023	Jan - Juin 2022
Produits nets de cession des éléments d'actif	-5	-80
Crédit d'impôt recherche	455	398
Reprise de provision	0	0
Autres	96	109
Total	**546**	**427**

3.12 Détermination de l'EBITDA

(en milliers d'euros)	30/06/2023	*dont amortissements et provisions*	30/06/2022	*dont amortissements et provisions*
Chiffre d'affaires	22 939		28 105	
Matières et sous-traitance	-5 859		-6 813	
Marge brute	**17 080**		**21 292**	
Coûts des ventes	-9 717	*-1 744*	-12 191	*-1 866*
Frais de recherche et développement	-1 632	*-130*	-1 780	*-116*
Frais commerciaux et de distribution	-1 080	*-15*	-1 227	*-11*
Coûts administratifs	-2 426	*-110*	-1 910	*-92*
Autres produits opérationnels	565	*0*	427	*0*
Autres charges opérationnelles	-19		0	
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	**2 770**		**4 611**	
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client	0	*0*	0	*0*
Quote-part des sociétés mises en équivalence	903		868	
Résultat opérationnel (EBIT)	**3 673**	***-1 999***	**5 479**	***-2 085***
Amortissements	1 953		2 224	
Provisions passif	46		-139	
Variation de juste valeur des instruments financiers	0		-289	
Variation des provisions pour indemnités de départ à la retraite	-26		-50	
EBITDA	**5 647**		**7 225**	

3.13 Facteurs de risques

Les principaux risques présentés dans le rapport annuel 2022 restent d'actualité.