



malteries
FRANCO-BELGES

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 31/12/2023**

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2024



SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....

Rapport semestriel d'activité

Etats financiers semestriels consolidés

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

**Attestation du responsable du rapport financier semestriel
au 31 Décembre 2023**



**ATTESTATION DU RESPONSABLE
DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 la 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 l'incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 27 mars 2024

Guillaume COUTURE
Président du Conseil d'Administration - Directeur Général

Rapport semestriel d'activité
au 31 Décembre 2023

RAPPORT D'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2023

ACTIVITE DE LA SOCIETE

La production du 1^{er} semestre de l'exercice en cours est en progression de +3% par rapport au premier semestre de l'exercice fiscal précédent.

Les ventes de Malteries Franco Belges-MFB ressortent à 69,5 M€ sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2023/2024 contre 60 M€ au titre du 1^{er} semestre de l'année précédente, soit une hausse de 16%.

Les expéditions sont sensiblement les mêmes entre les deux exercices mais cette année 2023/2024 est marquée par des coûts orge qui nous ont été favorables.

Son résultat opérationnel ressort bénéficiaire de 5,9 M€ contre un résultat déficitaire de 3,6 M€ sur la période correspondante de l'exercice précédent.

COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE MALTERIES FRANCO-BELGES

Le périmètre international du Groupe MFB est inchangé et comprend la société COMPAGNIE INTERNATIONALE DE MALTERIES - CIM détenue à hauteur de 47,71 % et ses filiales.

Les ventes consolidées de CIM sont de 259,6 M€ sur le 1^{er} semestre de l'exercice en cours, contre 259,9 M€ au semestre équivalent de l'exercice précédent, soit un niveau de ventes consolidées stable, avec cependant des disparités dans les différentes entités. Soufflet Malt Romania, Sladara Soufflet Serbia et Sladownia Soufflet Polska en progression et d'un autre côté, Slavuta Malt House et Malterie Soufflet Kazakhstan en recul.

Compte tenu de la mise en équivalence de CIM et de ses filiales, les ventes consolidées du groupe MFB s'établissent ainsi pour ce semestre à 69,5 M€, et le résultat net consolidé ressort bénéficiaire de 20,2 M€ contre un résultat bénéficiaire de 9,7 M€ au 31/12/2022.

Le premier semestre bénéficie d'une baisse des couts d'énergie par rapport à l'année antérieure.

ACTIVITES DES FILIALES ET SOCIETES CONTROLEES

Ci-après, par zone, les activités des différentes filiales et leur contribution aux résultats consolidés du Groupe MFB.

EN EUROPE CENTRALE

République Tchèque

La production de la société SLADOVNY SOUFFLET CESKA REPUBLIKA-SSCR est en baisse de -7% par rapport au même semestre de l'exercice précédent. Les livraisons affichent, quant à elles, une baisse de -14.5 % comparées au 1^{er} semestre 2022/2023.

La contribution aux ventes consolidées de SSCR dans le Groupe CIM s'élève, pour ce semestre, à 93,2 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé, ressort à 7,6 M€ contre une contribution de 12,6 M€ au 31/12/2022.

Pologne

La production de SLODOWNIA SOUFFLET POLSKA est stable à 54Kt par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Les livraisons sont en retrait de 10% à 49Kt.

La contribution de cette filiale aux ventes consolidées dans le Groupe CIM s'élève, pour cette période, à 32,5 M€ et sa contribution au résultat consolidé ressort à 2,7 M€ contre une contribution de 3,0 M€ au 31/12/2022.

Roumanie

La production de SOUFFLET MALT ROMANIA est en baisse de -5.1 % par rapport à l'année précédente, ce qui la ramène à un niveau normal.

La contribution de cette filiale aux ventes consolidées dans le Groupe CIM s'élève, pour cette période, à 51,7 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé ressort bénéficiaire de 8,9 M€ contre 4,0 M€ au 31/12/2022.

Serbie

La production de SLADARA SOUFFLET SERBIA affiche un recul de 10% sur ce 1^{er} semestre par rapport à l'année précédente.

La contribution de cette filiale aux ventes consolidées dans le Groupe CIM s'élève, pour le 1^{er} semestre de l'exercice, à 21,4 M€ en progression de 18% et sa contribution au résultat net total consolidé ressort à 1,7 M€, contre 0.7 M€ par rapport au 31/12/2020 du fait d'un bon niveau de marge unitaire.

Bulgarie

MALTERIE SOUFFLET BULGARIE enregistre une hausse de sa production de 11 %. Les livraisons sont en baisse de -21% par rapport à l'année précédente.

La contribution de cette filiale aux ventes consolidées dans le Groupe CIM s'élève, pour cette période, à 8,9 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé ressort à +0.5 M€ contre -0,6 M€ au 31/12/2022.

Ukraine

La production de SLAVUTA MALT HOUSE affiche une hausse de 21 %. Les expéditions sont en hausse de 2,5% par rapport au 1^{er} semestre 2022.

La contribution de cette société aux ventes consolidées dans le Groupe CIM s'élève à 15,3 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé ressort bénéficiaire de 4,8 M€ contre une contribution bénéficiaire de 0,5 M€ l'année précédente. En plus de l'augmentation des volumes de ventes, les coûts d'énergie sont plus bas que l'année antérieure.

Russie

La production de MALTERIE SOUFFLET SAINT PETERSBOURG-MSSP affiche une baisse de 11,5 % sur ce semestre par rapport à l'année précédente. Les volumes expédiés sont en hausse de +12%, uniquement réalisé sur le marché local.

La contribution de MSSP aux ventes consolidées dans le Groupe CIM ressort à 22,4 M€ pour le 1^{er} semestre de l'exercice et sa contribution au résultat net total consolidé ressort à 3,9 M€ contre 3,6 M€ au 31/12/2022.

Kazakhstan

La production de MALTERIE SOUFFLET KAZAKHSTAN-MSK est en recul de 20.1 % sur le semestre par rapport à l'année précédente, les volumes de productions ont été révisés à la baisse du fait d'un stock de malt élevé. Les livraisons reculent de 37,3%.

Les contributions de cette société ressortent au 31/12/2023 à 14,2 M€ pour les ventes consolidées et à 2,2 M€ contre 2,2 M€ au 31/12/2022 pour le résultat net consolidé.

Synthèse de la CIM et de ses filiales, avant intégration par mise en équivalence

Les ventes consolidées du Groupe CIM ressortent, au 31/12/2023 à 259,6 M€. Le résultat opérationnel est bénéficiaire de 41,4 M€ et le résultat net ressort également bénéficiaire de 32,6 M€ contre un résultat bénéficiaire de 26,2 M€ au 31/12/2022.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

L'envolée de l'inflation a entraîné un recul de la consommation. Cette situation a été vérifiée sur le marché de la bière, qui a été touché par l'augmentation de ces intrants, malt, verre et couts d'énergie en règle générale. Les résultats des brasseurs sur le 2eme semestre 2023 et les défaillances de nombreux artisans brasseurs reflètent cette tendance. Notre politique commerciale ainsi que les bons rendements de l'orge ont permis de résorber cet écart de volumes.

Les perspectives du second semestre de l'exercice 2023/2024 restent prudentes :

- Avec un recul des volumes attendus par rapport à l'exercice précédent ;
- Une compétition sur les marges du fait des quantités de malt disponible et de la demande en retrait ;
- Une situation présente en Ukraine qui rend la zone étendue à la Russie et au Kazakhstan aléatoires en termes de prévisions.

Dans ce contexte tendu et incertain, Malteries Franco Belges et ses filiales continuent de développer des opportunités commerciales et de renforcer la compétitivité de leurs outils industriels avec le programme de transformation engagé.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE

Pas d'évènements post clôture à signaler sur le 1er semestre 2023/2024 de Malteries Franco Belges.



**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS
AU 31 DECEMBRE 2023**



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31-déc.-23	31-déc.-22
Ventes	14	69 548	59 973
Coûts de production et des ventes		(59 786)	(60 263)
Coûts logistique & distribution		(755)	(610)
Frais généraux et administratifs		(3 173)	(2 675)
Autres charges et produits opérationnels	15	172	0
Résultat opérationnel courant		6 006	(3 575)
Autres produits et charges opérationnels non courants	16	(107)	8
Résultat opérationnel		5 899	(3 567)
Coût de l'endettement financier net		1 340	490
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	19	14 848	11 944
Autres produits financiers		1	27
Autres charges financières		(17)	65
Résultat avant impôt		22 070	8 959
Produit (Charge) d'impôt	18	(1 770)	757
Résultat		20 301	9 716
Part du Groupe		20 301	9 716
Part des participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Nombre moyen pondéré d'actions sur la période		495 984	495 984
Résultat Net par action en euros		40,9	19,6
Résultat Net dilué par action en euros		40,9	19,6

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31-déc.-23	31-déc.-22
Résultat net		20 301	9 716
Écarts de conversion (a)		(2 280)	(3 671)
Gains et pertes actuariels		(58)	0
Variation de juste valeur des actifs financiers non courants	9	0	0
Impôts différés		7	0
<i>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>		<i>(2 331)</i>	<i>(3 671)</i>
Résultat global de l'exercice		17 970	6 045
Dont part du groupe		17 970	6 045
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle		0	0

(a) Écarts de conversion provenant uniquement de la quote-part de variation de capitaux propres de la participation dans des entreprises associées qui n'ont pas été comptabilisés dans leur résultat.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31-déc.-23	30-juin-23
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	5	6	6
Immobilisations corporelles	7	48 842	46 746
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	6	1 331	1 373
Participations dans les entreprises associées	8	146 489	134 194
Actifs financiers non courants	9	4 141	4 123
Actifs non courants		200 810	186 443
Stocks et en-cours	21	25 408	28 418
Clients et autres débiteurs	21	16 629	25 970
Créances d'impôt		0	0
Autres actifs courants		8	25
Instruments de trésorerie - Actif		0	33
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	69 058	63 189
Actifs courants		111 103	117 636
TOTAL DES ACTIFS		311 913	304 079
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Capital		15 123	15 123
Réserves liées au capital		16 378	16 378
Réserves et résultat consolidés ^(a)		269 873	249 822
Gains et pertes directement comptabilisés en capitaux propres		(19 604)	(17 273)
Capitaux propres (Part du groupe)		281 771	264 050
Part des participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Capitaux propres		281 771	264 050
Emprunts et dettes financières	10	4	4
Provisions pour retraites et engagements assimilés	12	603	550
Dettes locatives non courantes	11	1 265	1 297
Autres provisions non courantes	12	613	416
Impôts différés	13	7 009	6 931
Autres passifs non courants		(6)	0
Passifs non courants		9 489	9 198
Instruments de trésorerie - Passif	10	7	49
Dettes locatives courantes	11	115	111
Fournisseurs et autres créditeurs	21	18 846	30 665
Autres passifs courants		1 685	6
Passifs courants		20 653	30 831
TOTAL DES PASSIFS		30 142	40 029
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		311 913	304 079
(a) dont résultat - Part du Groupe		20 301	27 209

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Part du groupe						Total capitaux propres
	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du groupe	Capitaux propres - Part des participations ne donnant pas le contrôle	
Situation au 30 juin 2022	15 123	16 378	222 585	(16 130)	237 956	0	237 956
<i>Résultat net</i>	0	0	9 716	0	9 716	0	9 716
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	0	0	0	(3 671)	(3 671)	0	(3 671)
Total résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	9 716	(3 671)	6 045	0	6 045
Dividendes	0	0	0	0	0	0	0
Autres mouvements	0	0	0	0	0	0	0
Situation au 31 décembre 2022	15 123	16 378	232 301	(19 801)	244 001	0	244 001
Situation au 30 juin 2023	15 123	16 378	249 822	(17 273)	264 050	0	264 050
<i>Résultat net</i>	0	0	20 301	0	20 301	0	20 301
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	0	0	0	(2 331)	(2 331)	0	(2 331)
Total résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	20 301	(2 331)	17 970	0	17 970
Dividendes	0	0	0	0	0	0	0
Autres mouvements	0	0	(248)	0	(248)	0	(248)
Situation au 31 décembre 2023	15 123	16 378	269 873	(19 604)^(a)	281 771	0	281 771

(a) dont réserve de conversion (22 513) milliers d'euros relative à la quote-part de la réserve de conversion des participations dans des entreprises associées.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31-déc.-23	31-déc.-22
Résultat net de l'ensemble consolidé		20 301	9 716
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		(14 848)	(11 944)
Dotation aux amortissements et provisions		1 904	1 702
Plus et moins-values de cession		0	(4)
Dividendes reçus des entreprises associées		0	0
Elimination des profits et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(4)	(87)
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	20	(8)	(5)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt		7 344	(622)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		1 770	(757)
Coût de l'endettement financier net		(1 340)	(490)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		7 774	(1 869)
Variation du BFR	21	3 420	(8 987)
Impôts versés		(1 685)	0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)		9 510	(10 856)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(4 942)	(2 645)
Variation des actifs financiers		(18)	(18)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)		(4 960)	(2 663)
Emission d'emprunts		26	0
Remboursement d'emprunts		(47)	0
Intérêts financiers nets versés		(1)	0
Intérêts financiers encaissés		1 341	490
Remboursement des passifs de loyers		0	(100)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)		1 320	390
Incidence de la variation des taux de change (D)		0	0
Incidence chgt de principes comptables (E)		0	0
Variation de trésorerie (A)+(B)+(C)+(D)+(E)		5 869	(13 121)
Trésorerie d'ouverture	10	63 189	76 105
Trésorerie de clôture	10	69 058	62 984
Variation de trésorerie		5 869	(13 121)

ANNEXES
AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

AU 31 DECEMBRE 2023



SOMMAIRE



NOTE 1 – Périmètre de Consolidation	16
NOTE 2 – Faits marquants de la période	17
NOTE 3 – Evènements postérieurs à la date de clôture	20
NOTE 4 – Synthèse des règles et méthodes comptables	20
NOTE 5 – Immobilisations incorporelles	21
NOTE 6 – Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	21
NOTE 7 – Immobilisations corporelles	22
NOTE 8 – Participations dans les entreprises associées	22
NOTE 9 – Actifs financiers non courants	23
NOTE 10 – Emprunts, Dettes financières, Concours bancaires, Dette nette	24
NOTE 11 – Dettes locatives	25
NOTE 12 – Provisions	25
NOTE 13 – Actifs et Passifs d'impôts différés comptabilisés au bilan	26
NOTE 14 – Information sectorielle	26
NOTE 15 – Autres produits et charges opérationnels courants	27
NOTE 16 – Autres produits et charges opérationnels non courants	27
NOTE 17 – Amortissements et dépréciations	28
NOTE 18 – Impôts sur les résultats	28
NOTE 19 – Quote-part de résultat dans les entreprises associées	29
NOTE 20 – Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	30
NOTE 21 – Variation du besoin en fonds de roulement	30
NOTE 22 – Transactions avec les parties liées	30
NOTE 23 – Engagements Hors BILAN	31
NOTE 24 – Gestion des risques	31

NOTE 1 – Périmètre de Consolidation

Société mère

	Siège social
MALTERIES FRANCO-BELGES (MFB)	Quai du Général Sarrail 10400 NOGENT SUR SEINE

Malteries Franco-Belges est une société anonyme exerçant son activité de malterie principalement en France.

Malteries Franco-Belges (MFB) est cotée sur le marché Euronext Paris – Compartiment B.

L'exercice social a une durée de 12 mois commençant le 1er juillet 2023 et finissant le 30 juin 2024.

Sauf indication contraire, tous les montants figurant dans les états financiers consolidés résumés sont présentés en milliers d'Euros (K€). Des données chiffrées ayant été arrondies, les totaux dans certains tableaux peuvent ne pas être la somme exacte des chiffres qui les précèdent.

Les états financiers consolidés semestriels de MFB ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 27 mars 2024.

Société consolidée selon la méthode de la mise en équivalence

	Siège social	% intérêt de MFB	% contrôle de MFB
COMPAGNIE INTERNATIONALE DE MALTERIES (CIM)	Quai du Général Sarrail 10400 NOGENT SUR SEINE	47,71	47,71

La société MFB consolide la CIM et ses filiales selon la méthode de mise en équivalence car elle y exerce une influence notable sans en posséder le contrôle.

Le principal actionnaire, Malteries Soufflet SAS, détient 52,29 % du capital de la CIM au 31 décembre 2023.

Les pourcentages d'intérêt et de contrôle de MFB dans la CIM n'ont pas varié au cours de la période.

Les sociétés Malteries Franco-Belges (MFB) et Compagnie Internationale de Malteries (CIM) clôturent leur exercice au 30 juin 2024. Les états financiers consolidés intermédiaires au 31 décembre 2023 portent sur une période de 6 mois.

La mise en équivalence de la CIM et de ses filiales est faite à partir des comptes consolidés semestriels de la CIM au 31 décembre 2023 établis conformément au référentiel IFRS.

Cette méthode consiste à substituer, à la valeur comptable des titres de participation, le coût d'acquisition initial augmenté ou diminué de la quote-part de MFB dans les résultats non distribués de l'entreprise détenue après la date d'acquisition.

Filiales de la CIM

31/12/2023

Sociétés	Siège	Pays	Méth. conso	% intérêts
MALTERIES				
Cie Internationale de Malteries	Nogent-sur-Seine	France	I.G.	100,00
Société Européenne de Malteries	Nogent-sur-Seine	France	I.G.	70,00
Malteries Soufflet Bulgarie	Pleven	Bulgarie	I.G.	100,00
Malterie Soufflet Saint-Petersbourg	Saint-Petersbourg	Russie (Fédération de)	I.G.	70,00
Soufflet Maltings Kazakhstan	Tekeli	Kazakhstan	I.G.	99,29
Slodownia Soufflet Polska	Poznan	Pologne	I.G.	100,00
Sladovny Soufflet CR	Prostejov	République Tchèque	I.G.	100,00
Soufflet Malt Romania	Buzau	Roumanie	I.G.	100,00
Sladara Soufflet Serbia	Backa Palanka	Serbie	I.G.	100,00
Slavuta Malt House	Slavuta	Ukraine	I.G.	96,61*

*Le pourcentage d'intérêt de la société Slavuta Malt House tient compte de l'analyse des dispositions du pacte d'associés établi entre les sociétés J. Soufflet, Compagnie internationale de Malteries et la BERD.

NOTE 2 – Faits marquants de la période

Déploiement de SAP

Pour rappel, MFB a changé de système d'information (ERP). Le transfert sous SAP a eu lieu au 1^{er} octobre 2021. L'investissement et les coûts de déploiement sont portés par le Groupe. SAP sera déployé dans les filiales de MFB et CIM en plusieurs vagues prévues sur au moins 3 ans, elles seront facturées d'une redevance d'utilisation. Au 1^{er} octobre 2023, SAP a été mis en service en Roumanie, Bulgarie et Serbie.

Responsabilité Sociétale des entreprises (RSE)

MFB a poursuivi ses actions avec notamment la production d'orge décarboné et une initiative appelée « Climcare ». Le Groupe prend en compte les enjeux environnementaux, sociaux, économiques et éthiques dans leurs activités à travers leurs 5 chantiers de fonds que sont la performance globale, la responsabilité sociétale, l'empreinte carbone, l'eau et la filière orge. En effet MFB maintient ses notations Argent chez Ecovadis, B chez CDP Stratégie Carbone et SBTi reconnaît son programme de réduction de carbone.

Hausse des prix – Baisse des marchés

Après avoir connu un marché de la bière en croissance à la sortie de la crise COVID, les ventes de bières des principaux clients ont vu une baisse amorcée durant l'année 2023. Cela a entraîné un recul des volumes livrés au 31 décembre 2023 versus n-1, mais les prix de ventes se sont maintenus sur un niveau élevé tel qu'au 1^{er} semestre 2023, permettant ainsi une croissance du chiffre d'affaires. Les prix de l'orge nouvelle campagne ayant quant à eux baissé, cela a permis de maintenir le niveau de marge, malgré un coût de l'énergie qui est resté élevé. Cette baisse de l'orge s'est répercutée dans le coût des stocks entraînant ainsi une baisse du besoin en fonds de roulement et une amélioration de la trésorerie.

Nouvelle malterie à Pleven en Bulgarie

Les travaux de construction de la nouvelle malterie de Pleven en Bulgarie ont démarré en avril 2023, expliquant la hausse des dépenses de CAPEX (environ 25% du budget CAPEX ont été dépensés sur le premier semestre 2023/2024). La fin des travaux est estimée pour la fin du 1^{er} semestre 2024.

Conflit russo-ukrainien

Pour rappel sur l'exercice précédent, la Russie est entrée en guerre contre l'Ukraine fin février 2022, et ce conflit est toujours en cours à la clôture de la période.

Slavuta Malt House (SMH), filiale en Ukraine, continue d'être affectée par le conflit avec la Russie. Des arrêts de production ont été subis en octobre et novembre, à la suite de bombardements non loin de l'usine, puis en décembre et janvier afin de se prémunir d'arrêt de fourniture d'électricité, pouvant engendrer des pertes de marchandises. Malgré ce contexte, les quantités livrées ont été en légère augmentation par rapport au 31 décembre 2023.

Les sanctions économiques prises à l'encontre de la Russie viennent modifier les conditions d'exploitation de Malterie Soufflet Saint Pétersbourg. L'activité se poursuit à ce jour, mais les conditions de financement bancaire de l'activité sont très dégradées. Par ailleurs la direction n'est pas capable d'évaluer dans quelle mesure la clientèle locale sera fragilisée.

Compte tenu des restrictions imposées à la Russie, la capacité du groupe à utiliser les disponibilités en dehors de la Russie demeure incertaine au 31 décembre 2023.

Malgré ces difficultés, ces deux filiales présentent une performance positive en ligne avec les prévisions budgétaires du groupe.

A titre d'information la contribution des malteries d'Ukraine et de Russie dans les comptes consolidés au 31 décembre 2023 se présente comme suit :

	Titres mis en équivalence		Quote-part de résultat mis en équivalence	
	en milliers d'euros	%	en milliers d'euros	%
	Note 8		Note 8	
Total	146 489	100,0%	14 848	100,0%
Ukraine	2 468	1,7%	2 205	14,8%
Russie	2 080	1,4%	1 308	8,8%
	CIM - Total Immobilisations		CIM - Stocks	
	en milliers d'euros	%	en milliers d'euros	%
	Note 8		Note 8	
Total	143 851	100,0%	115 906	100,0%
Ukraine	5 990	4,2%	13 917	12,0%
Russie	9 879	6,9%	7 709	6,7%
	CIM - Résultat Net		CIM - Ventes	
	en milliers d'euros	%	en milliers d'euros	%
	Note 19		Note 19	
Total	32 546	100,0%	259 599	100,0%
Ukraine	4 783	14,7%	15 528	5,9%
Russie	3 917	12,0%	22 368	8,6%
	CIM - Créances		CIM - Trésorerie	
	en milliers d'euros	%	en milliers d'euros	%
	Note 8		Note 8	
Total	50 703	100,0%	65 422	100,0%
Ukraine	1 783	3,52%	5 511	8,42%
Russie	11 776	23,3%	13 427	20,52%
	CIM – Résultat opérationnel			
	en milliers d'euros	%		
	Note 19			
Total	41 128	100,0%		
Ukraine	5 767	14,02%		
Russie	5 246	12,75%		
	Taux de change			
	TC	TMN		
Ukraine - UAH	42,142400	39,797024		
Russie - RUB	98,755750	101,361669		

NOTE 3 – Evènements postérieurs à la date de clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes consolidés par le Conseil d'Administration.

NOTE 4 – Synthèse des règles et méthodes comptables

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du groupe MFB au 31 décembre 2023 ont été établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS approuvées par l'Union européenne à la date de clôture et d'application obligatoire à cette date. Les comptes consolidés semestriels condensés au 31 décembre 2023 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont cohérentes avec celles utilisées par le Groupe dans les comptes consolidés au 30 juin 2023, et présentées dans le rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 30 octobre 2023. Nouvelles normes et interprétations applicables.

Application des nouvelles normes et interprétations

L'application par le Groupe des normes et interprétations, obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2023, n'a pas d'impact significatif sur les états financiers :

- L'amendement d'IAS 12 supprimant l'exemption de comptabilisation initiale d'impôts différés pour les transactions générant des différences temporaires taxables et déductibles d'égal montant ;
- Modification d'IAS 8 clarifiant la distinction entre un changement d'estimation comptable et un changement de méthode comptable ;
- Modification d'IAS 1 concernant les informations à fournir sur les règles et méthodes comptables significatives.

Application par anticipation

Au 31 décembre 2023, le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de nouvelle norme ou interprétation.

Recours à des estimations

La situation financière et les résultats du Groupe dépendent des méthodes comptables, hypothèses, estimations et jugements retenus lors de l'élaboration des comptes consolidés. Le Groupe fonde ses estimations sur son expérience passée ainsi que sur un ensemble d'autres hypothèses jugées raisonnables au regard des circonstances afin d'évaluer les valeurs à retenir pour les actifs et passifs du Groupe. Les actifs et passifs qui font l'objet d'estimations au 1^{er} semestre 2023/2024 sont de même nature que celles décrites au 30 juin 2023 dans le rapport financier annuel. La Direction révisé ces estimations lorsqu'elle identifie de nouveaux événements à prendre en compte ou en cas de changement des circonstances sur lesquelles ces hypothèses étaient fondées.

Au 31 décembre 2023, les hypothèses tiennent compte des effets de la crise liée au conflit russo-ukrainien. Les réalisations pourraient néanmoins différer de façon significative des estimations retenues.

NOTE 5 – Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles en valeurs nettes se décompose comme suit :

	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Valeur brute	51	4	55
Amortissements et dépréciations cumulés	(49)	0	(49)
Valeur nette au 30 juin 2023	2	4	6
Acquisitions	0	0	0
Cessions	0	0	0
Dotations aux amortissements	0	0	0
Reprises d'amortissements	0	0	0
Pertes de valeur	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0
Autres	0	0	0
Valeur nette au 31 décembre 2023	2	4	6
Valeur brute	51	4	55
Amortissements et dépréciations cumulés	(49)	0	(49)

NOTE 6 – Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

La variation nette des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location se décompose comme suit :

	Logiciels	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage industriel	Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>							
Valeur brute	0	0	0	1 516	0	61	1 577
Amortissements et dépréciations cumulés	0	0	0	(162)	0	(42)	(204)
Valeur nette au 30 juin 2023	0	0	0	1 354	0	19	1 373
Acquisitions	0	0	0	0	0	26	26
Cessions	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux amortissements	0	0	0	(58)	0	(7)	(65)
Reprises d'amortissements	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeur	0	0	0	0	0	0	0
Variation de juste valeur sur Valeur Brute	0	0	0	0	0	(38)	(38)
Variation de juste valeur sur dotations aux amortissements	0	0	0	0	0	35	35
Ecart de conversion	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Valeur nette au 31 décembre 2023	0	0	0	1 296	0	35	1 331
Valeur brute	0	0	0	1 516	0	50	1 566
Amortissements et dépréciations cumulés	0	0	0	(220)	0	(15)	(235)

Les montants suivants ont été reconnus au compte de résultat sur l'exercice au titre des contrats de location ne rentrant pas dans le champ d'application de la norme IFRS 16.

	31-déc.-23	31-déc.-22
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Total des charges locatives	(73)	(131)
dont:		
Contrat de location de faible valeur	(14)	
Contrat de location inférieur à 12 mois	(59)	

NOTE 7 – Immobilisations corporelles

La variation nette des immobilisations corporelles se décompose comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Total
Valeur brute	904	45 309	63 863	227	8 341	118 644
Amortissements et dépréciations cumulés	0	(29 175)	(42 519)	(205)	0	(71 898)
Valeur nette au 30 juin 2023	904	16 135	21 343	24	8 341	46 746
Acquisitions	0	0	0	0	3 713	3 713
Cessions	0	0	0	0	0	0
Dotations aux amortissements	0	(555)	(1 056)	(5)	0	(1 617)
Reprises d'amortissements	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeur	0	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0	0
Push PPA	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0
Valeur nette au 31 décembre 2023	904	15 579	20 288	17	12 054	48 842
Valeur brute	904	45 309	63 863	227	12 054	122 357
Amortissements et dépréciations cumulés	0	(29 730)	(43 575)	(210)	0	(73 515)

L'augmentation de 3 713 milliers d'euros est notamment attribuable aux travaux de reconstruction d'une touraille de séchage à Brazey initiés en 2020 et à la réorganisation du site de Pithiviers (atelier d'ensachage) ainsi qu'à la réfection d'un germoir à St Saulve.

NOTE 8 – Participations dans les entreprises associées

Ce poste correspond à la quote-part des capitaux propres consolidés de la Compagnie Internationale de Malteries (CIM) et de ses filiales au 31 décembre 2023 comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

L'évolution du poste "Participations dans les entreprises associées" s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Entreprises associées au 30 juin 2023	134 194
Résultat des entreprises associées revenant à MFB	14 848
Reclassement	(274)
Ecart de conversion comptabilisés directement en capitaux propres	(2 280)
Entreprises associées au 31 décembre 2023	146 489

Le bilan consolidé synthétique de la CIM au 31 décembre 2023 établi selon les normes IFRS se présente comme suit :

(en milliers d'euros)

Actif	
Total immobilisations	143 985
Autres actifs non courants	2 109
Actifs courants	291 156
Total	437 250

Passif	
Capitaux propres du Groupe CIM (dont résultat part du Groupe 57 947 milliers d'euros)	306 435
Participations ne donnant pas le contrôle	12 840
Emprunts et dettes assimilées non courants	4 807
Autres passifs non courants	15 141
Passifs courants	98 026
Total	437 250

Pour MFB la quote-part des capitaux propres de la CIM et ses filiales à l'issue de la période est :

	306 435 K€ x	47,71 %	= 146 209 K€
Survaleur sur titres CIM acquis lors de périodes précédentes :			280 K€

Titres mis en équivalence au bilan de MFB :			146 489 K€

NOTE 9 – Actifs financiers non courants

La variation nette des actifs financiers non courants se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Titres de participation	Dépôts et cautionnements versés	Autres immobilisations financières	Total
Valeur brute	4 009	3	111	4 123
Amortissements et dépréciations cumulés	0	0	0	0
Valeur nette au 30 juin 2023	4 009	3	111	4 123
Acquisitions	0	0	18	18
Cessions	0	0	0	0
Dotations aux provisions	0	0	0	0
Reprises de provisions	0	0	0	0
Pertes de valeur	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0
Valeur nette au 31 décembre 2023	4 009	3	129	4 141
Valeur brute	4 009	3	129	4 141
Amortissements et dépréciations cumulés	0	0	0	0

Les actifs financiers non courants correspondent principalement à des titres de participation dans une société dans laquelle le Groupe n'exerce pas d'influence notable :

	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette des titres	% d'intérêt	Derniers capitaux propres connus	dont résultat	Date clôture
<i>(en milliers d'euros)</i>							
SECOBRA RECHERCHES Centre de Bois Henry 78580 Maule	4 009	0	4 009	10,33%	38 812	946	30/06/2023
TOTAL	4 009	0	4 009				

Les titres Secobra Recherches sont valorisés à hauteur de la quote part de capitaux propres.

NOTE 10 – Emprunts, Dettes financières, Concours bancaires, Dette nette

La variation des autres passifs financiers se décompose comme suit :

	30-juin-23	Augmentation	Changement de méthode	Ecart de conversion	31-déc.-23
<i>(en milliers d'euros)</i>					
Emprunts et dettes financières non courants					
Intérêts courus sur emprunts	4	0	0	0	4
TOTAL	4	0	0	0	4
Emprunts courants et concours bancaires					
Intérêts courus non échus - passif	0	0	0	0	0
Instruments de trésorerie - passif	49	(4)	0	(38)	7
TOTAL	49	(4)	0	(38)	7

La trésorerie nette de la société s'élève à 69 058 milliers d'euros. L'augmentation de 5 869 milliers d'euros par rapport au 30 juin 2023 s'explique par :

- Le financement de l'exploitation pour 9 510 milliers d'euros dont variation du BFR pour 3 420 milliers d'euros
- L'acquisition d'immobilisations pour 4 942 milliers d'euros

	30-juin-23	Variation globale de la période	Virement à moins d'un an des dettes non courantes	Incidence des variations des taux de change	Autres	31-déc.-23
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Trésorerie Brute	22	211	0	0	0	233
Comptes courants actif vis à vis des sociétés liées Hors Groupe	63 167	5 658	0	0	0	68 825
Total de la Trésorerie et Equivalents de Trésorerie	63 189	5 869	0	0	0	69 058
Comptes courants passif vis à vis des sociétés liées Hors Groupe	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur emprunts	(4)	(0)	0	0	0	(4)
Total des dettes financières	(4)	0	0	0	0	(4)
DETTE NETTE	63 185	5 869	0	0	0	69 054

Les comptes courants actif et passif vis à vis des sociétés liées Hors Groupe MFB, fonctionnent en pratique comme des comptes de trésorerie. Ils sont présentés de ce fait dans la partie « Trésorerie et équivalents de trésorerie » du Bilan et du Tableau des Flux de Trésorerie. A ce titre, une correction a été apportée au Bilan publié de l'exercice clos le 30 juin 2023 afin de reclasser le poste « comptes courants – actifs » en « Trésorerie et équivalents de trésorerie ».

NOTE 11 – Dettes locatives

Le tableau ci-dessous présente le détail des variations des dettes locatives comptabilisées dans les états de la situation financière.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Dettes locatives
Au 30 juin 2023	1 407
Mise en place/prolongation des contrats de location	26
Remboursement, résiliations anticipées	(74)
Effets des intérêts capitalisés	20
Au 31 décembre 2023	1 380
<i>Dont part courante</i>	115

Les échéanciers de remboursement des dettes locatives se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	A moins d'1 an	Entre 1 et 3 ans	Entre 3 et 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Dettes locatives	115	214	196	855	1 380

Les montants indiqués ci-dessus comprennent le capital et taux d'intérêts fixes des dettes locatives relatives à la norme IFRS 16.

NOTE 12 – Provisions

Les postes de provisions se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30-juin-23	Entrée Périmètre	Dotation	Rep. résult. Prov. utilisées	Comptabilisé directement en capitaux propres	31-déc.-23
Provisions pour retraites et engagements assimilés	550	0	14	10	29	603
Provisions pour garanties > 1 an	0	0	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur contrats > 1 an	341	0	598	(341)	0	598
Autres provisions pour risques > 1 an	75	0	0	(60)	0	15
Provisions non courantes	416		598	(401)	0	613
Total provisions	966		612	(391)	29	1 216

NOTE 13 – Actifs et Passifs d'impôts différés comptabilisés au bilan

Les actifs et passifs d'impôts différés se présentent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31-déc-23	30-juin-23
Actifs d'impôts différés	0	0
Passifs d'impôts différés	7 009	6 931
Position nette des impôts différés	7 009	6 931

NOTE 14 – Information sectorielle

L'information sectorielle à fournir selon IFRS 8 est basée sur le reporting interne utilisé par les principaux décideurs opérationnels. Le Groupe n'a qu'une seule activité, l'information sectorielle est donc établie par zone géographique.

<i>(en milliers d'euros)</i>	France	Union Européenne Hors France	Autres pays d'Europe	Reste du monde	Total
31-déc.-23					
Chiffres d'affaires	68 955	522	5	180	69 662
Résultat opérationnel courant	6 066	0	0	0	6 066
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	14 955	0	0	0	14 955
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 713	0	0	0	3 713
Actifs sectoriels	312 268	0	0	0	312 268
31-déc.-22					
Chiffres d'affaires	59 187	3	0	999	60 189
Résultat opérationnel courant	(3 575)	0	0	0	(3 575)
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	11 944	0	0	0	11 944
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 883	0	0	0	1 883
Actifs sectoriels	272 250	0	0	0	272 250

L'essentiel du chiffre d'affaires est réalisé en France avec Malteries Soufflet assurant la commercialisation de la production française.

La réconciliation entre la ligne "Ventes" du compte de résultat et le "Chiffre d'affaires" se présente comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31-déc.-23 (6 mois)	31-déc.-22 (6 mois)
Ventes	69 548	59 973
Produits compris dans les coûts logistique et distribution	0	118
Produits compris dans le coût de production	8	98
Produits compris dans les coûts administratifs et support à la production	106	0
MONTANT NET DU CHIFFRE D’AFFAIRES	69 662	60 189

NOTE 15 – Autres produits et charges opérationnels courants

Les postes des autres produits et charges opérationnels courants se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31-déc.-23	31-déc.-22
Assurance, Pertes & Provisions clients	(7)	0
Autres	179	0
TOTAL	172	0

Le produit de 179 milliers d'euros figurant sur la ligne « Autres » est essentiellement lié à l'aide énergie comptabilisée sur l'exercice.

NOTE 16 – Autres produits et charges opérationnels non courants

Les postes des autres produits et charges opérationnels non courants se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31-déc.-23	31-déc.-22
Autres produits et charges opérationnels non courants	(167)	3
Dotations et reprises except. sur immobilisations	60	6
TOTAL	(107)	8

Les autres produits et charges opérationnels non courants pour 107 milliers d'euros sont essentiellement liés de frais exceptionnels concernant la dépollution de l'eau pour 171 milliers d'euros et d'une reprise de provision pour dédommagement suite à une condamnation pour pollution d'eau s'élevant à 60 milliers d'euros.

NOTE 17 – Amortissements et dépréciations

Les amortissements et dépréciations impactant le compte de résultat se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31-déc.-23	31-déc.-22
Dotations aux amortissements et dépréciations immobilisations incorporelles	0	(107)
Dotations aux amortissements et dépréciations immobilisations corporelles	(1 682)	(1 695)
TOTAL	(1 682)	(1 802)

Aucune perte de valeur n'a été identifiée au 31 décembre 2023 sur les actifs incorporels, les actifs corporels et les droits d'utilisation des actifs loués nets des dettes locatives.

NOTE 18 – Impôts sur les résultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	31-déc.-23	31-déc.-22
Charge totale d'impôts au compte de résultat	(1 770)	757
Impôts sur éléments comptabilisés en capitaux propres	7	0

Le taux d'impôt effectif s'établit comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31-déc.-23	31-déc.-22
Résultat avant impôt*	7 222	(2 985)
Charge totale d'impôt	(1 770)	757
Taux d'imposition effectif	24,5%	25,4%

* Hors quote-part de résultat dans les entreprises associées

Le taux d'imposition retenu au 31 décembre résulte d'une projection du taux effectif estimé pour l'exercice.

Le taux effectif d'imposition sur le premier semestre de l'exercice 2023/2024 est de 24,5% contre 25,4% au premier semestre 2022/2023.

NOTE 19 – Quote-part de résultat dans les entreprises associées

Le compte de résultat ci-dessous présente le résultat consolidé de la Compagnie Internationale de Malteries et de ses filiales, pour la période allant du 1^{er} juillet 2023 au 31 décembre 2023.

(en milliers d'euros)	31-déc.-23	% ventes	31-déc.-22	% ventes
Ventes	259 599	100,0%	259 867	100,0%
Coûts de production et des ventes	(200 911)	-76,1%	(211 835)	-81,5%
Coûts logistique & distribution	(12 663)	-4,8%	(12 628)	-4,9%
Services et assimilés	31	0%	31	0,0%
Provisions sur stocks produits finis et en-cours	722	0,3%	4 427	1,7%
Frais généraux et administratifs	(5 289)	-2,0%	(3 639)	-1,4%
Autres charges et produits opérationnels	(89)	-0,5%	72	0,0%
Résultat opérationnel courant	41 400	17,8%	36 294	14,0%
Autres produits et charges opérationnels non courants	(272)		(459)	
Résultat opérationnel	41 128		35 835	
Résultat des équivalents de Trésorerie	1 736		882	
Coût de l'endettement financier brut	(4 769)		(7 745)	
Coût de l'endettement financier net	(3 034)		(6 864)	
Autres produits et charges financiers	2 090		3 158	
Résultat avant impôt	40 185		32 129	
Produit (Charge) d'impôt	(7 638)		(5 954)	
Résultat	32 546		26 176	
Part du Groupe	31 120		25 032	
Part des participations ne donnant pas le contrôle	1 426		(1 144)	

Le résultat opérationnel courant de la sous-Consolidation CIM s'établit à 41 400 milliers d'euros à 17,8% des ventes. L'amélioration de 5 106 milliers d'euros vs 31 décembre 2022 provient d'une hausse des marges brutes, et d'une hausse de l'énergie moins importante. Les volumes d'activité sont quant à eux en baisse à l'instar du marché.

Les autres produits et charges opérationnels non courants pour -272 milliers d'euros se composent principalement de frais de réparation en Ukraine, ayant eu lieu à la suite de bombardements

Le résultat financier s'établit à - 3 034 milliers d'euros au 31 décembre 2023 vs - 6 864 milliers d'euros au 31 décembre 2022. Cette évolution provient essentiellement d'une baisse du coût de la dette nette de -2 976 milliers d'euros. Ceci est le résultat de la baisse du besoin en fonds de roulement entre les deux périodes.

Le résultat avant impôt s'établit à 40 185 milliers d'euros en amélioration de 8 056 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2022.

La société CIM et ses filiales sont consolidées par mise en équivalence. La société MFB possède 47,71 % des titres de la société CIM.

Pour MFB le résultat des sociétés mises en équivalence sur la période est :

$$31\,120\text{ K€} \times 47,71\% = 14\,849\text{ K€}$$

NOTE 20 – Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	31-déc.-23	31-déc.-22
Impact de la réévaluation des dettes fournisseurs	0	0
Variation de juste valeur (produits)	(4)	0
Quote-part de subvention virée au résultat	(4)	(5)
Total	(8)	(5)

NOTE 21 – Variation du besoin en fonds de roulement

<i>(en milliers d'euros)</i>	31-déc.-23	31-déc.-22
Stocks	3 011	(1 792)
Clients et débiteurs divers (*)	9 359	8 698
Fournisseurs et créditeurs divers (*)	(10 544)	(16 029)
Contrat de péréquation	1 596	136
TOTAL	3 421	(8 987)

(*) hors comptes courants présentés en trésorerie.

La variation du besoin en fonds de roulement sur l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'explique de la manière suivante :

- La variation des stocks de matière premières (-5,4 millions d'euros) concentre l'essentiel de la baisse des stocks de -3,0 millions d'euros, avec une baisse des quantités d'orges en stock et du prix moyen. Les stocks de malt sont en hausse de 1,2 millions d'euros provenant d'une hausse de quantités stocks.
- Diminution des créances clients de 9,4 millions d'euros. Cela correspond en grande partie à la baisse des créances intra-groupe liée à la saisonnalité des ventes de malt.
- Diminution des dettes fournisseurs de 10,5 millions d'euros dont 7,5 millions d'euros correspond à la baisse des fournisseurs orges, en lien avec la baisse des stocks et des quantités réceptionnées en fin d'année.

NOTE 22 – Transactions avec les parties liées

Les parties liées sont :

- les sociétés mères et leurs filiales,
- les sociétés associées dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable et qui sont mises en équivalence.

Les transactions réalisées avec les parties liées se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31-déc.-23	31-déc.-22
Produits opérationnels	61 415	52 323
Charges opérationnelles	(22 001)	(22 584)
Autres produits financiers	1 342	486
Autres charges financières	0	0

Les créances et les dettes vis-à-vis des parties liées se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31-déc.-23	30-juin-23
Comptes courants – Actif	68 824	63 167
Clients et autres débiteurs	13 619	20 845
Dividendes à payer	0	0
Fournisseurs et autres créditeurs	(2 915)	(6 235)

NOTE 23 – Engagements Hors BILAN

Pas de variations significatives sur le premier semestre 2023/2024.

NOTE 24 – Gestion des risques

Pas de changement par rapport à la gestion des risques décrite au 30 juin 2023 dans le rapport financier annuel.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

Malteries Franco-Belges

Période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine
S.A.S. au capital de € 2 297 184
632 013 843 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG Audit

3, rue Emile Masson
CS 21919
44019 Nantes cedex 1
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Malteries Franco-Belges

Période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- ▶ l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Malteries Franco-Belges, relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Conflit russo-ukrainien » de la note 2 « Faits marquants de la période » qui décrit l'exposition de Malteries Franco-Belges aux risques afférents au conflit en Ukraine et en Russie.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Neuilly-sur-Seine et Nantes, le 29 mars 2024

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International

ERNST & YOUNG Audit

Laurent Bouby

Willy Rocher