

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

Guerbet | 

Rapport d'activité	3
COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2024	3
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE	5
PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES CONSTATÉES SUR LES PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE	5
Chiffres clés	6
L'action Guerbet	6
Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2024	7
1. ÉTATS DE SYNTHÈSE	8
2. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	12
3. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024	13
4. SAISONNALITÉ	14
5. VERSEMENT DE DIVIDENDES	14
6. GESTION DU RISQUE FINANCIER	14
7. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	2
8. NOTES DESCRIPTIVES (EN K€)	17
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	21
Conclusion sur les comptes	21
Vérification spécifique	21
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	22

Rapport d'activité

COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2024

Présentation et analyse du chiffre d'affaires

(en M€ – normes IFRS)	S1 2024	S1 2023
Chiffre d'affaires	419,2	378,6

Au 30 juin 2024, les ventes du Groupe s'élèvent à 419,2 millions d'euros (M€), en progression de 10,7 % par rapport à la même période en 2023 (378,6 M€). L'activité intègre un effet change défavorable de 4,1 M€. À taux de change constant (TCC¹⁾, la croissance de Guerbet sur les six premiers mois atteint 11,8 %. Cette évolution intègre une accélération au deuxième trimestre (+14,5 % à TCC), succédant à une dynamique déjà très positive au premier trimestre (+8,8 %).

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique	S1 2024	S1 2023
Ventes EMEA	183,4	178,5
Ventes Amériques	127,3	98,6
Ventes Asie	108,5	101,5

Sur la zone **EMEA**, l'activité du Groupe est ressortie à 183,4 M€ au 1^{er} semestre, en progression de 2,4 % à TCC. Le repli de l'activité au 1^{er} trimestre (-6,2 % à TCC) a été entièrement rattrapé au 2^{ème} trimestre (+11,0 % à TCC) grâce au retour à la normale en France, après les perturbations liées à la réforme, au 1^{er} mars 2024, du circuit d'approvisionnement en produits de contraste.

Le chiffre d'affaires de Guerbet en zone **Amériques** a enregistré un 3^{ème} trimestre consécutif de fort rattrapage, avec une progression de 37,4 % au 2^{ème} trimestre à TCC, témoignant de niveaux de production records sur le site de Raleigh (Caroline du Nord). Sur l'ensemble du 1^{er} semestre, l'activité outre-Atlantique atteint 127,3 M€, en hausse de 29,1 % à TCC.

En **Asie**, la croissance s'établit à 6,8 % sur la période, à 108,5 M€, incluant un effet de change négatif persistant. À TCC, la croissance atteint 11,5 % au 1^{er} semestre, malgré un ralentissement au 2^{ème} trimestre lié à la contraction des ventes en Corée du Sud, où l'accès aux soins est paralysé depuis mi-février par une grève des médecins inédite.

Ventilation du chiffre d'affaires par game de produits	S1 2024	S1 2023
Imagerie Diagnostique	368,8	336,5
IRM	131,1	125,0
Rayons X	237,7	211,4
Imagerie Interventionnelle	50,4	42,2

Le chiffre d'affaires de l'activité **Imagerie Diagnostique** s'établit à 368,8 M€ au 1^{er} semestre 2024, en progression de 10,7 % à TCC.

- Sur le pôle IRM, les ventes semestrielles progressent de 5,2 % à TCC grâce à une solide performance au 2^{ème} trimestre (+13,5 %). L'activité a profité sur la période de la très bonne tenue de la franchise IRM et notamment du développement d'Elucirem™, aux États-Unis, accompagné des premières ventes en Allemagne.
- Le chiffre d'affaires à TCC en Rayons X progresse de 13,9 % au 1^{er} semestre 2024, une dynamique très positive portée à la fois par les ventes de Xenetix® et d'Optiray®.

En **Imagerie Interventionnelle**, l'activité à mi-exercice s'affiche en hausse de 20,8 % à TCC. Cette performance remarquable reflète une accélération au 2^{ème} trimestre (+33,8 % à TCC) dans le sillage de la dynamique toujours très positive sur Lipiodol®, tant au niveau des volumes que des prix.

⁽¹⁾ À taux de change constant (TCC) : l'impact des taux de change a été éliminé en recalculant les ventes de la période sur la base des taux de change utilisés pour l'exercice précédent.

Présentation et analyse des résultats

(en M€ – normes IFRS)	S1 2024	S1 2023
Chiffre d'affaires	419,2	378,6
EBITDA ⁽¹⁾	61,0	45,9
% du chiffre d'affaires	14,6 %	12,1 %
Résultat opérationnel	30,3	10,3
% du chiffre d'affaires	7,2 %	2,7 %
Résultat net	10,0	1,3
% du chiffre d'affaires	2,4 %	0,4 %
Endettement net	364,9	342,3

(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel auquel on réintègre les dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions.

Solide amélioration de la rentabilité opérationnelle et forte hausse du résultat net, à 10 M€

Au cours du semestre, le Groupe a affiché une forte progression de son EBITDA (+32,9 %), à 61 M€, matérialisant un taux de marge à 14,6 % du chiffre d'affaires. Retraité des coûts exceptionnels liés à l'optimisation du schéma opérationnel et à l'évolution du modèle de ventes, la marge d'EBITDA atteint 15,4 % sur la période, contre 12,7 % au premier semestre 2023. Cette amélioration a été alimentée par l'évolution favorable des prix de vente et du mix produits, ainsi que par le maintien d'une bonne discipline financière. Le résultat opérationnel s'établit à 30,3 M€ au 30 juin 2024, soit un quasi triplement par rapport à son niveau un an plus tôt (10,3 M€).

Le résultat net ressort à 10 M€, contre 1,3 M€ au premier semestre 2023. Conformément aux anticipations du Groupe, il intègre une forte augmentation des frais financiers, à 11,2 M€ (3,8 M€ un an plus tôt). Enfin, la charge d'impôt a plus que doublé, à 4,7 M€.

Un Free Cash-Flow (FCF) en amélioration par rapport à l'an dernier

Au bilan, les capitaux propres atteignent 389 M€ au 30 juin 2024, contre 378 M€ fin 2023. La dette nette s'établit à 365 M€, faisant ressortir un ratio dette nette/EBITDA de 3,2x, en amélioration par rapport à son niveau un an plus tôt (3,5x).

En lien avec une saisonnalité traditionnellement défavorable sur le premier semestre de l'exercice, le *Free Cash-Flow* ressort négatif, à hauteur de -29,1 M€. Ce niveau est en nette amélioration par rapport au premier semestre 2023 (-72,0 M€) malgré l'augmentation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité dynamique et le maintien d'un niveau soutenu d'investissements pour sécuriser la croissance future.

Maintien du cap sur les trois piliers stratégiques

Ayant poursuivi sur la première moitié de l'exercice une politique offensive au plan du développement commercial et de l'innovation, Guerbet entend franchir de nouveaux jalons au second semestre 2024 sur chacun de ses trois piliers stratégiques :

- En Imagerie Diagnostique, la montée en puissance de la franchise IRM, reposant sur le couple Dotarem® /Elucirem™, est amenée à se poursuivre avec son expansion aux États-Unis, et désormais en Europe ; après l'Allemagne et le Royaume-Uni, Elucirem™ sera lancé d'ici la fin de l'année en France.
- En Imagerie Interventionnelle, de nouveaux horizons s'ouvrent pour Lipiodol® sur des indications autres que le traitement du cancer du foie, avec en particulier un développement commercial prometteur sur l'embolisation vasculaire (+38 % au premier semestre 2024 vs. premier semestre 2023).
- En Intelligence Artificielle, la feuille de route commerciale va profiter du lancement en avril dernier de la marque DUOnco™, ayant accompagné la mise sur le marché du premier produit Guerbet, son algorithme dédié au cancer de la prostate, intégré à la nouvelle plateforme d'Intrasense Myrian® 2.12.

Révision à la hausse des objectifs financiers pour 2024

Ces développements ambitieux au sein du portefeuille produits, dans un contexte de demande structurellement forte en produits de contraste, permettent au Groupe d'envisager l'avenir avec sérénité.

Sur le second semestre de l'exercice, la trajectoire de croissance devrait rester soutenue sur tous les segments d'activité : rayons X (Optiray® notamment), franchise IRM (expansion d'Elucirem™) et Imagerie Interventionnelle (forte dynamique sur Lipiodol®). Guerbet demeure également confiant quant à l'évolution de sa rentabilité opérationnelle, soutenue par la poursuite des hausses de prix et d'une bonne maîtrise de ses coûts.

Dans ce contexte, le Groupe prévoit pour 2024 une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 9 % à périmètre comparable et TCC (vs > 8 % auparavant) et à un taux de marge d'EBITDA retraité à un niveau supérieur à celui connu en 2021 (14,4 %). Enfin, le *Free Cash-Flow* est toujours attendu en territoire positif sur l'ensemble de l'exercice.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Les lecteurs sont invités à se référer au Document d'enregistrement universel 2023 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 3 avril 2024 sous le numéro d'enregistrement D.24-0224. Il est consultable directement sur les sites internet de l'AMF et de Guerbet (<http://www.guerbet.com>).

Au 30 juin 2024, le Groupe n'a pas identifié de nouveaux risques et incertitudes par rapport au 31 décembre 2023.

PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES CONSTATÉES SUR LES PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE

Les lecteurs sont invités à se référer à la note 24 de l'annexe aux comptes consolidés et à la note 30 (décrivant la liste des participations de la société mère) du Document d'enregistrement universel 2023 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 avril 2024 sous le numéro d'enregistrement D.24-0224 et consultable directement sur les sites internet de l'AMF et de Guerbet (<http://www.guerbet.com>).

Chiffres clés

(en K€ – normes IFRS)

	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	419 180	378 631
EBITDA ⁽¹⁾	60 993	45 889
Résultat opérationnel (EBIT)	30 279	10 323
Résultat net	10 006	1 336
Résultat net par action	0,79 €	0,11 €
Capitaux propres, part du Groupe	388 615	370 127
Endettement financier net ⁽²⁾	364 872	342 344
Endettement financier net / EBITDA ⁽³⁾	3,20	3,57
Endettement financier net / Capitaux propres, part du Groupe	0,94	0,92

(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel auquel sont réintégrées les dotations nettes aux amortissements et aux provisions.

(2) L'endettement financier net est obtenu par la somme des dettes financières courantes et non courantes diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

(3) Ratio calculé avec un EBITDA glissant basé sur les 12 derniers mois et un endettement financier net.

L'action Guerbet

Données sur le cours de l'action et transactions	Mois	Plus haut cours (en €)	Plus bas cours (en €)	Nombre de titres échangés	Capitaux échangés (en M€)
2023	Janvier	19,5	16,7	410 904	7,41
	Février	19,8	18,1	481 666	9,11
	Mars	20,4	16,7	503 807	9,43
	Avril	18,5	16,3	174 429	2,98
	Mai	18,1	16,0	167 297	2,86
	Juin	17,7	16,4	133 497	2,26
	Juillet	22,0	16,5	177 365	3,41
	Août	23,2	20,3	249 412	5,35
	Septembre	22,0	16,3	322 587	5,95
	Octobre	17,9	15,5	217 770	3,62
	Novembre	19,2	16,6	192 076	3,45
	Décembre	19,9	18,1	171 724	3,26
2024	Janvier	23,2	17,0	467 388	9,05
	Février	31,1	22,1	618 688	16,80
	Mars	35,6	28,9	496 588	16,05
	Avril	38,8	31,8	416 679	14,43
	Mai	38,5	35,8	222 177	8,31
	Juin	39,2	33,0	222 348	8,04

Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2024

En milliers d'euros (K€)

Le Conseil d'administration du 25 septembre 2024 a autorisé la publication des comptes consolidés semestriels résumés de Guerbet pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2024 se lisent en complément des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils figurent dans le Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 avril 2024 sous le numéro d'enregistrement D.24-0224.

1. ÉTATS DE SYNTHÈSE

1.1 Bilan consolidé

Actif (valeurs nettes)

(en K€)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	1	95 246	97 115
Immobilisations corporelles	1	293 881	293 929
Autres actifs financiers non courants		22 956	24 527
Impôts différés – Actif		25 560	28 038
Total actifs non courants		437 642	443 609
Stocks		326 364	305 178
Clients et comptes rattachés		172 022	149 550
Actifs destinés à être cédés ⁽¹⁾		10 262	9 942
Autres actifs financiers courants		56 622	65 685
Trésorerie et équivalents de trésorerie		39 047	51 279
Total actifs courants		604 318	581 633
TOTAL ACTIF		1 041 960	1 025 242

Passif (valeurs nettes)

(en K€)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Capital	3	12 641	12 641
Autres réserves		410 912	390 334
Résultat net		10 980	23 865
Écart de conversion		(45 917)	(48 509)
Capitaux propres, part du Groupe		388 615	378 332
Résultat et réserves des participations ne donnant pas le contrôle		(1 024)	(60)
Total capitaux propres		387 591	378 272
Dettes financières non courantes	5	376 714	374 045
Autres passifs financiers non courants		1 171	3 689
Impôts différés – Passif		7 449	9 448
Provisions non courantes	4	29 028	30 562
Total passifs non courants			
Fournisseurs et autres dettes		92 736	92 916
Dettes financières courantes	5	27 205	13 000
Autres passifs courants		78 002	77 957
Impôts exigibles – Passif		27 470	29 584
Autres provisions à court terme	4	14 591	15 770
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente ⁽¹⁾		—	—
Total passifs courants		240 006	229 227
TOTAL PASSIF		1 041 960	1 025 242

(1) Suite à l'annonce du Groupe en janvier 2023 d'un recentrage stratégique avec une concentration des efforts pour l'activité Imagerie Interventionnelle sur le Lipiodol® et la mise en vente des activités cathéter, les actifs non courants d'Accurate Medical Therapeutics et d'Occlugel ont été considérés comme « destinés à être cédés », en application de la norme IFRS 5. Ces actifs et passifs ont été enregistrés à leur juste valeur et classés en bas du bilan consolidé du Groupe. Il en résulte un actif net de 10,3 M€ au 30 juin 2024 versus 9,9 M€ au 31 décembre 2023 (variation liée au change EUR/USD). À la date de publication de ce document, la cession des actifs non courants d'Accurate Medical Therapeutics et Occlugel n'est pas encore effective pour des raisons indépendantes de notre volonté.

1.2 Compte de résultat consolidé

<i>(en K€)</i>	Notes	30/06/2024 (6 mois)	30/06/2023 (6 mois)
Chiffre d'affaires	7	419 180	378 631
Redevances		1 574	225
Autres produits de l'activité		4 167	933
Achats consommés et variation de stocks		(86 157)	(80 619)
Charges de personnel	7	(142 731)	(135 534)
Charges externes		(124 212)	(108 737)
Impôts et taxes		(10 688)	(8 491)
Dotations aux amortissements		(30 139)	(30 032)
Dotations nettes aux provisions		(575)	(5 534)
Autres produits et charges d'exploitation		(141)	(520)
Résultat opérationnel courant		30 279	10 323
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		216	15
Coût de l'endettement financier brut		(11 412)	(3 803)
Coût de l'endettement financier net		(11 196)	(3 788)
Profits et pertes de change		(3 429)	(2 506)
Autres produits et charges financiers		(926)	(465)
Charge d'impôt sur le résultat	8	(4 723)	(2 228)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		10 006	1 336
Revenu net part du Groupe		10 980	2 084
Revenu net des participations ne donnant pas le contrôle		(974)	(748)
Résultat net par action, part du groupe de 1 € de nominal (en euros)		0,87	0,16
Résultat net dilué par action, part du groupe de 1 € de nominal (en euros)		0,87	0,16

1.3 État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

<i>(en K€)</i>	30/06/2024 (6 mois)	30/06/2023 (6 mois)
Résultat net consolidé de l'exercice	10 006	1 336
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		
Non recyclable :		
Écarts actuariels sur engagements IAS 19	429	5
Impôts différés sur écarts actuariels sur engagements IAS 19	—	—
Écarts actuariels sur engagements IFRS 2	66	73
Impôts différés sur écarts actuariels sur engagements IFRS 2	—	—
Recyclable :		
Instruments de couverture	2 532	(2 249)
Variation des écarts de conversion	2 586	(3 034)
RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	15 619	(3 870)

1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>(en K€)</i>	30/06/2024	30/06/2023
	(6 mois)	(6 mois)
Résultat net	10 006	1 336
Variation amortissements et provisions sur immobilisation et autres actifs circulants	33 094	32 799
Dotations et reprises de provisions pour risques	(1 735)	(1 118)
Variation de juste valeur des éléments d'actifs destinés à être cédés	—	—
Variation de juste valeur des instruments de couverture	2 363	(11)
Charges de stock-options et actions gratuites	66	73
Résultat de cession d'immobilisations et autres ajustements	(28)	21
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	43 765	33 099
Coût de l'endettement financier net	9 352	3 753
Charges d'impôt (y compris impôts différés)	4 723	2 228
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	57 839	39 080
Impôts versés	(7 698)	(1 831)
(Augmentation) / Diminution des stocks	(23 353)	(50 057)
(Augmentation) / Diminution du poste clients et comptes rattachés	(26 071)	(5 747)
Augmentation / (Diminution) du poste fournisseurs et comptes rattachés	143	(21 022)
(Augmentation) / Diminution des autres actifs	(1 404)	(6 931)
Augmentation / (Diminution) des autres passifs	10 711	13 688
Variation du BFR lié à l'activité	(39 975)	(70 070)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	10 167	(32 821)
Investissements	(22 158)	(24 112)
en immobilisations incorporelles	(7 420)	(5 576)
en immobilisations corporelles	(14 823)	(17 454)
en immobilisations financières	85	(1 083)
Cessions	390	749
en immobilisations incorporelles	—	60
en immobilisations corporelles	322	157
en immobilisations financières	68	532
Acquisition d'Intrasense nette de la trésorerie acquise	—	(2 668)
Augmentation (Diminution) des dettes fournisseurs d'immobilisations	(2 005)	179
FLUX NET DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT (B)	(23 773)	(25 852)
Dividendes versés	—	1
Émissions d'emprunts	20 379	90 908
Remboursements d'emprunts	(8 968)	(30 574)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	(9 341)	(3 754)
FLUX NET DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT (C)	2 070	56 581
Incidence de la variation des taux de change (D)	(695)	(882)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A) + (B) + (C) + (D)	(12 232)	(2 974)
TRÉSORERIE INITIALE	51 032	41 433
TRÉSORERIE FINALE	38 800	38 458

Trésorerie	30/06/2024	30/06/2023
Concours bancaires	(247)	(415)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 047	38 873
TOTAL	38 800	38 458

1.5 Tableau de variation des capitaux propres

(en K€)	Capital	Réserves consolidées	Résultat	Variation des écarts de conversion	Capitaux propres, part du groupe	Participation ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Situation au 31/12/2022	12 641	444 835	(41 116)	(36 791)	379 570	—	379 570
Affectation du résultat 2022	—	(41 116)	41 116	—	—	—	—
Distribution de dividendes	—	(6 321)	—	—	(6 321)	—	(6 321)
Résultat consolidé S1 2022	—	—	2 084	—	2 084	134	2 218
Écarts actuariels	—	78	—	—	78	—	78
Variation de la juste valeur des instruments de couverture	—	(2 249)	—	—	(2 249)	—	(2 249)
Écarts de conversion	—	—	—	(3 034)	(3 034)	—	(3 034)
Augmentation de capital	—	—	—	—	—	—	—
Autres mouvements	—	—	—	—	—	—	—
SITUATION AU 30/06/2023	12 641	395 227	2 084	(39 826)	370 127	134	370 262

(en K€)	Capital	Réserves consolidées	Résultat	Variation des écarts de conversion	Capitaux propres, part du groupe	Participation ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Situation au 31/12/2022	12 641	444 835	(41 116)	(36 792)	379 570	—	379 570
Affectation du résultat 2022	—	(41 116)	41 116	—	—	—	—
Distribution de dividendes	—	(6 311)	—	—	(6 311)	—	(6 311)
Résultat consolidé 2023	—	—	23 866	—	23 866	(1 696)	22 171
Écarts actuariels	—	(7 455)	—	—	(7 455)	—	(7 455)
Écarts de conversion	—	—	—	(11 716)	(11 716)	—	(11 716)
Augmentation de capital	—	—	—	—	—	—	—
Autres mouvements	—	378	—	—	378	1 636	2 014
Situation au 31/12/2023	12 641	390 330	23 866	(48 509)	378 332	(60)	378 272
Affectation du résultat 2023	—	23 865	(23 865)	—	—	—	—
Distribution de dividendes	—	(6 321)	—	—	(6 321)	—	(6 321)
Résultat consolidé S1 2024	—	—	10 980	—	10 980	(974)	10 006
Écarts actuariels	—	495	—	—	495	—	495
Variation de la juste valeur des instruments de couverture	—	2 532	—	—	2 532	—	2 532
Écarts de conversion	—	—	—	2 586	2 586	—	2 586
Augmentation de capital	—	11	—	—	11	9	20
Autres mouvements	—	—	—	—	—	—	—
SITUATION AU 30/06/2024	12 641	410 913	10 981	(45 922)	388 616	(1 025)	387 591

2. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2024 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 décembre 2023 (qui peuvent être consultés sur le site Internet du Groupe : www.guerbet.com).

Les comptes consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés annuels de l'exercice 2023, à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables pour la première fois au 1^{er} janvier 2024.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2024 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes.

2.1 Principales normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2024

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2024 de :

- l'amendement de la norme IAS 1, relatifs au classement courant/non courant des passifs assortis de clauses d'exigibilité anticipée (« covenants ») et aux informations à fournir en annexe les concernant ;
- l'amendement des normes IAS 7 et IFRS 7, relatifs aux informations à fournir en annexe au titre des accords de financement des fournisseurs ; et
- l'amendement de la norme IFRS 16, concernant la comptabilisation des dettes de loyer dans une transaction de cession-bail ;

n'ont pas d'impacts significatifs pour le groupe Guerbet.

2.2 Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2024 au sein de l'Union européenne

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, amendements et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2024.

2.3 Contrats d'approvisionnement en énergies renouvelables

Afin de réduire ses émissions de carbone liées à l'achat d'énergie, le groupe Guerbet peut être amené à signer des contrats d'achat d'énergie renouvelable à long terme (*Power Purchase Agreements* ou PPAs).

Au 30 juin 2024, un seul contrat de ce type existe dont les principales caractéristiques sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Site	Date de démarrage	Durée du contrat	Production (en KWh par an)
Dublin (Irlande)	2024	20 ans	2 000 000

Le Groupe a analysé le contrat afin de déterminer si l'opération est un contrat de location ou un achat en substance.

Sur la base des éléments du contrat, la transaction est qualifiée d'achat par Guerbet de la centrale photovoltaïque de part :

- le transfert automatique de la propriété à Guerbet au terme du contrat ;
- l'option d'achat à la main de Guerbet ; et
- le droit exclusif d'acheter l'intégralité de l'électricité produite.

La qualification en substance nous a ensuite permis de conclure sur la comptabilisation de la transaction en tant qu'acquisition (immobilisation corporelle - IAS 16) en contrepartie d'une dette (IFRS 9). Conformément à IFRS 9, ce passif financier est évalué à sa juste valeur, définie comme la valeur actualisée des flux sur la durée du contrat.

Au 30 juin 2024, il en résulte un actif et un passif de 2,4 M€.

3. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024

3.1 Parc solaire sur le site du Dublin (Irlande)

Dans le cadre de sa stratégie et de son engagement visant à réduire ses émissions de carbone, en février 2024, Guerbet a inauguré son nouveau parc solaire sur le site de Dublin en Irlande. Ce parc solaire est le résultat d'un contrat d'énergie renouvelable à long terme (PPA) signé avec Enerpower.

Ce projet fournira 18 % de l'énergie électrique du site sur une base annualisée et, pendant les mois de pointe de l'été, pourrait potentiellement alimenter la centrale sans ajout d'électricité provenant du réseau pendant la journée.

Pour rappel, en 2023, Guerbet avait pris l'engagement, validé par la *Science Based Targets Initiative* (SBTi), de réduire ses émissions de carbone de 27,5 % pour le Scope 1+2 et de 13,5 % pour le Scope 3 d'ici 2032. Ce partenariat avec Enerpower est un excellent exemple de relation qui aidera le Groupe à atteindre ces objectifs.

3.2 Cession de créances

La société Guerbet France a effectué une cession de créance sans recours pour un montant de 3,6 M€. Le contrat d'affacturage a été conclu avec la Banque Postale Leasing & Factoring le 26 juin 2024. L'analyse du contrat a démontré que les risques et avantages relatifs aux créances cédées ont été transférés et que dans ce cadre, les créances sont décomptabilisées de l'actif du bilan au 30 juin 2024 conformément à la norme IFRS 9.

3.3 Partenariat avec Nuclidium

Le 22 mai 2024, Guerbet et Nuclidium ont conclu un partenariat stratégique pour soutenir le développement de la radiothéranostique ciblée basée sur des radio-isotopes de cuivre. Ce partenariat permettra à Nuclidium d'accéder aux connaissances et au réseau étendu de Guerbet en matière d'imagerie diagnostique, de production et d'essais cliniques, facilitant ainsi la progression des candidats théranostiques de Nuclidium vers la commercialisation. Guerbet a réalisé un investissement stratégique non exclusif dans Nuclidium dans le cadre de cet accord. François Nicolas, Directeur Recherche, Développement, Innovation et IA de Guerbet a rejoint le Conseil d'Administration de Nuclidium en qualité d'observateur.

3.4 Gouvernance

A la suite de l'Assemblée générale du 24 mai 2024 et du Conseil d'administration qui s'est tenu le même jour, Jean-Hugues Lecat a été nommé Président du Conseil d'administration de Guerbet, en remplacement de Didier Izabel (qui restera administrateur et Président du Comité d'audit jusqu'à l'échéance de son mandat en 2026).

En mars 2024, Guerbet a annoncé le renforcement de son équipe dirigeante avec deux nouvelles nominations. Christine Allard et Eva Ohlsson rejoignent respectivement le Groupe en qualité de Directrice des Affaires Publiques et Communication Groupe et Directrice Ressources Humaines. Elles intègrent toutes les deux le Comité exécutif de Guerbet.

3.5 Conflit Russo-Ukrainien

La société Intrasense a des intérêts dans les zones impactées par la crise en Ukraine (Russie et Biélorussie notamment). Le groupe Guerbet est donc plus exposé depuis sa prise de participation dans Intracense mais il estime que les effets sur ses opérations et la performance financière seront très limités au niveau global.

4. SAISONNALITÉ

L'activité ne connaît pas de saisonnalité significative.

5. VERSEMENT DE DIVIDENDES

Un dividende de 0,50 € par action a été versé en juillet 2024 aux actionnaires.

6. GESTION DU RISQUE FINANCIER

6.1 Risque de change

6.1.1 Exposition et couverture du risque de change au 30 juin 2024

Compte tenu de son empreinte internationale, le Groupe est exposé au risque de change sur plusieurs devises tel qu'exposé ci-après :

(en M€)	USD	BRL	JPY	HKD	KRW	CNY	CLP
Risque comptable avant couverture ⁽¹⁾	69,33	32,80	23,29	(41,67)	16,91	11,04	7,74
Positions avant couverture	69,33	32,80	23,29	(41,67)	16,91	11,04	7,74
Couverture du risque de change	(56,76)	(0,82)	(1,51)	9,94	—	—	—
Position de change nette	12,57	31,98	21,79	(31,73)	16,91	11,04	7,74

(1) Le risque comptable regroupe les positions en devises non fonctionnelles des entités du groupe Guerbet.

L'exposition en USD résulte principalement du solde net prêteur des comptes courant de Guerbet avec ses différentes filiales via le mécanisme de *cash-pooling*.

L'exposition en BRL provient essentiellement des entités industrielles du Groupe qui facturent les filiales brésiliennes en monnaie locale conformément à la règle du Groupe.

La position de change en yens (JPY) est due au financement par Guerbet de sa filiale japonaise.

Les facturations en devises étrangères de Guerbet Asia Pacific (Hong Kong) à ses clients tiers ainsi que ses ventes croissantes à sa filiale chinoise en CNY sont à l'origine notre exposition à l'achat du HKD.

L'exposition en KRW provient des créances commerciales de Guerbet S.A et de Guerbet Asia Pacific sur les deux filiales coréennes.

L'exposition en CLP provient principalement des créances commerciales de notre filiale industrielles américaines avec Guerbet Chile.

Le Groupe couvre une partie de son exposition au risque de change en procédant à des swaps et à des opérations de change à terme. Ces instruments, bien qu'ils offrent une couverture économique, ne sont pas désignés dans une relation de couverture sur le plan comptable. Aussi la variation de valeur de ces dérivés est enregistrée en résultat financier.

La valeur de marché (*mark to market*) au 30 juin 2024 des instruments dérivés de change s'élevait à -216 K€.

6.1.2 Analyse de la sensibilité du résultat financier au risque de change comptable au 30 juin 2024

Le calcul de la sensibilité est effectué sur le solde comptable avant couverture pour les principales devises.

Le tableau ci-dessous reprend l'impact sur le résultat financier d'une variation de 10 % de ces devises contre l'euro sur la position de change comptable au 30 juin 2024 :

(en M€)	30/06/2024	30/06/2023
USD	1,26	5,83
BRL	3,20	2,58
HKD	3,17	(2,46)
JPY	2,18	2,04
KRW	1,69	1,81
CNY	1,10	1,17
CLP	0,77	0,63

6.2 Risque de taux d'intérêt

6.2.1 Exposition et couverture du risque de taux au 30 juin 2024

En juillet 2023, Guerbet a finalisé le refinancement de sa dette par la mise en place d'une ligne de crédit syndiqué à taux variable venant se substituer à la facilité de crédit dont l'échéance était en mars 2024. Cette ligne d'un montant de 350 M€ a été tirée en deux tranches à hauteur de 250 M€ sur une durée de cinq ans. Ce dispositif a été complété par l'émission d'obligations EuroPP à taux fixe pour un montant de 50 M€ et une durée de six ans et demi et l'émission d'obligations Relance à taux fixe pour un montant de 50 M€ sur une période de huit ans.

Courant novembre 2023, nous avons couvert la tranche B du nouveau crédit syndiqué, soit 150 M€, au travers de différents instruments, pour moitié sous forme de swaps de taux d'intérêt et pour moitié sous forme de tunnels (achat de caps et vente de floors).

La valeur de marché (*mark to market*) au 30 juin 2024 des instruments dérivés négociés en novembre 2023 et adossés à la nouvelle dette s'élevait à -0,27 M€. Ces instruments de couverture étant éligibles à la comptabilité de couverture dite de flux de trésorerie futurs (*cash flow hedge*) et ayant un test d'efficacité de 100 % à la clôture, leur valeur de marché n'a pas eu d'impact sur le résultat financier de l'entreprise.

L'extourne de la valeur de marché des instruments dérivés adossés au précédent financement et venus à échéance fin mars 2024 impacte le résultat financier à hauteur de -2.1 M€.

La part de la dette financière du Groupe à taux variable avant couverture est de 62 %.

Ci-dessous la répartition de la dette à moins d'un an et plus d'un an.

(en K€)	À moins de 1 an	À plus de 1 an	Total
Passifs financiers à taux fixe	(26 958)	(128 223)	(155 181)
Passifs financiers à taux variable	(247)	(248 492)	(248 739)
Actifs financiers à taux fixe	—	—	—
Actifs financiers à taux variable	39 047	—	39 047
Position nette de gestion ⁽¹⁾			
• à taux fixe	(26 958)	(128 223)	(155 181)
• à taux variable	38 800	(248 492)	(209 692)
Hors-bilan ⁽²⁾		(150 000)	(150 000)
Position nette après gestion			
• à taux fixe	(26 958)	(278 223)	(305 181)
• à taux variable	38 800	(98 492)	(59 692)

(1) Somme des différences (actifs – passifs) à taux fixes et (actifs – passifs) à taux variables.

(2) Swaps de taux (reçoivent des taux variables et payent des taux fixes).

6.2.2 Analyse de la sensibilité du résultat financier au risque de taux d'intérêts au 30 juin 2024

Plus de 97 % de la dette du Groupe est en euro. En conséquence, la sensibilité calculée dans cette note porte uniquement sur la dette en euro.

Le calcul de la sensibilité est effectué sur le solde de la dette brute en euro non couverte et à taux variable qui représente 24 % du total.

Une variation à la hausse ou à la baisse de 100 points de base sur l'Euribor induirait une variation du coût de la dette de plus ou moins 1 M€ sur un an.

6.3 Risque de liquidité

En juillet 2023, Guerbet a finalisé le refinancement de sa dette par la mise en place d'une ligne de crédit syndiqué de 350 M€ dont une ligne de crédit confirmée de 100 M€ d'une durée de cinq ans avec deux options d'extension successives d'un an (sujettes à l'accord des banques. Au 30 juin 2024, cette ligne confirmée était disponible en totalité.

Ce dispositif a été complété par l'émission d'obligations EuroPP pour un montant de 50 M€ et une durée de six ans et demi et l'émission d'obligations Relance pour un montant de 50 M€ sur une période de huit ans permettant ainsi à Guerbet de diversifier ses sources de financement, d'étaler les échéances de sa dette et d'en augmenter la maturité moyenne.

Au 30 juin 2024, le Groupe disposait également de cash disponible à hauteur de 39 M€.

7. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Les informations géographiques sont présentées ci-dessous en fonction de l'analyse des risques et de la rentabilité en deux sous-ensembles, correspondant à l'organisation interne du Groupe et à des développements différents de Guerbet sur ces marchés :

- les principaux marchés européens où le groupe Guerbet a pu construire des relations clients pérennes et une position forte grâce à la présence de ses propres réseaux de visiteurs médicaux ;
- les autres marchés.

L'Europe comprend les pays européens où le Groupe est présent via ses propres réseaux de visiteurs médicaux, à savoir : Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, France, Grande-Bretagne, Pays-Bas, Italie, Portugal, Suisse, Turquie.

Les frais de recherche et développement et les fonctions support du Groupe sont centralisés en France.

30/06/2024 (en M€)	Sociétés européennes sur leurs marchés	Autres	Total
Chiffre d'affaires :			
Marchés européens	186,5	–	186,5
Autres marchés	–	232,7	232,7
Chiffre d'affaires total	186,5	232,7	419,2
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL			30,3

30/06/2023 (en M€)	Sociétés européennes sur leurs marchés	Autres	Total
Chiffre d'affaires :			
Marchés européens	163,5	–	163,5
Autres marchés	17,1	198,0	215,1
Chiffre d'affaires total	180,6	198,0	378,6
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL			10,3

La ventilation du chiffre d'affaires par gamme de produits est présentée comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023
Imagerie Diagnostique	88,0 %	88,9 %
Rayons X	56,7 %	55,8 %
IRM	31,3 %	33,0 %
Imagerie Interventionnelle	12,0 %	11,1 %
TOTAL	100,0%	100,0 %

8. NOTES DESCRIPTIVES (EN K€)

NOTE 1 Immobilisations corporelles et incorporelles

	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Immobilisations corporelles, valeurs brutes	871 637	851 484	20 153
Amortissements	(577 341)	(557 101)	(20 240)
Dépréciation	(416)	(455)	39
IMMOBILISATIONS CORPORELLES, VALEURS NETTES	293 881	293 929	(48)
Immobilisations incorporelles, valeurs brutes	247 312	240 075	7 236
Amortissements	(131 842)	(122 563)	(9 279)
Dépréciation	(20 224)	(20 397)	173
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, VALEURS NETTES	95 246	97 115	(1 869)

Informations complémentaires sur les principales immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2024 le Groupe a procédé à une recherche d'indices de perte de valeur, conformément à la norme IAS 36.12.

Dans ce cadre, des indices externes, tel que la valeur de marché de l'actif ou une dégradation importante de l'environnement légal, économique ou technologique, ont été recherchés.

L'évolution des taux d'intérêts et de la capitalisation boursière du Groupe ont été étudiés au cours du premier semestre 2024.

Les indices internes tels une baisse importante de la performance de l'actif ont également été analysés.

Sur la base des éléments internes et externes connus au 30 juin 2024, le Groupe n'a pas identifié d'indices de perte de valeur de nature à déclencher un test de dépréciation des actifs du Groupe, ni de variation significative par rapport aux estimations du 31 décembre 2023.

NOTE 2 Stocks

	30/06/2024	31/12/2023
Matières premières et pièces détachées	74 692	94 844
Produits finis, intermédiaires, encours et marchandises	277 757	234 188
Valeur brute	352 449	329 032
Provisions	(26 085)	(23 854)
VALEURS NETTES	326 364	305 178

La variation des stocks de +21,2 M€ en valeurs nettes par rapport au 31 décembre 2023 s'explique principalement par l'augmentation des stocks de produits finis dans le périmètre logistique et commercial du fait de l'amélioration de notre appareil de production. L'augmentation des provisions est essentiellement liée à un incident qualité sur le site de Lanester (France).

NOTE 3 Capital

Au 31 décembre 2023, le capital de la société mère était constitué de 12 641 115 actions de 1 € de nominal. Les actions de la société Guerbet n'ont pas évolué au premier semestre 2024.

Le Groupe détient 32 122 actions propres au 30 juin 2024.

NOTE 4 Provisions

	31/12/2023	Mouvement de périmètre	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Écarts de conversion et reclassements	Variation des hypothèses actuarielles	30/06/2024
Non courantes	30 562	–	1 519	(750)	(1 275)	(599)	(429)	29 028
Dont avantages différés du personnel	28 301	–	1 352	(750)	(148)	(1 579)	(429)	26 747
Courantes								
Litiges fiscaux	3 552	–	790	–	–	(624)	–	3 718
Litiges commerciaux	1 236	–	37	–	(20)	–	–	1 253
Provisions pour litiges du personnel	369	–	357	–	–	2	–	727
Obligations diverses ⁽¹⁾	10 613	–	40	(1 252)	(1 181)	675	–	8 893
Total provisions courantes	15 770	–	1 224	(1 252)	(1 201)	53	–	14 591
TOTAL PROVISIONS	46 332	–	2 743	(2 002)	(2 476)	(547)	(429)	43 619

(1) Comprend principalement une provision pour restructuration de 3,6 M€ chez Guerbet SA et 1,7 M€ chez Guerbet America.

NOTE 5 Emprunts

	30/06/2024	31/12/2023
Dettes non courantes dont	376 714	374 045
Réserve spéciale de participation (comptes courants bloqués)	1	4
Dettes de location IFRS 16	14 238	13 527
Emprunt auprès des établissements de crédit	247 861	246 641
Autres emprunts ^{(1) (2)}	114 614	113 873
Dettes courantes dont	27 205	13 000
Dettes de location IFRS 16	8 619	8 930
Emprunt auprès des établissements de crédit	13 360	190
Autres emprunts	94	172
Intérêts courus	4 884	3 174
Réserve de participation courante	–	287
Concours bancaires	247	247
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	403 919	387 045

(1) En juillet 2023, le Groupe a refinancé une partie de sa dette en faisant pour la première fois appel aux marchés de capitaux à hauteur de 100 M€, dont 50 M€ sous forme de placement privé (EuroPP) et 50 M€ sous forme d'Obligations de Relance.

(2) En décembre 2008, la demande d'aide pour le projet de recherche franco-allemand « Iseult » déposée auprès d'OSEO a été approuvée par la Commission européenne. La convention d'aide prévoit un financement de la moitié des dépenses engagées dont 39 % sous forme d'avances remboursables et 61 % sous forme de subvention. Un avenant au contrat a été signé en juin 2020 afin de revoir les conditions d'atteinte des derniers jalons et le versement des aides associées, mais aussi afin de modifier les modalités de retours financiers en cas de commercialisation d'un produit issu du projet. Compte tenu de l'avancement du projet et de la négociation avec la BPI des clauses de remboursement, le Groupe a procédé, conformément à la norme IFRS 9, à une mise à jour de l'évaluation de la juste valeur du passif financier. Cela a conduit à la comptabilisation d'un complément d'avances remboursables au titre de l'actualisation de 605 K€ dont la contrepartie est comptabilisée en charges financières. Au 30 juin 2024, le montant du passif financier s'élève à 15,2 M€. L'évaluation de ce passif intègre un potentiel complément de retour financier prévu à échéance post 2030 pour un maximum de 10,2 M€, estimé à chaque arrêté en tenant compte notamment de la progression des ventes de Gadopiclenol.

Les emprunts comprennent une clause prévoyant une valeur maximale du ratio « Endettement financier net/EBITDA retraité ⁽¹⁾ », qui varie selon les années.

Au 30 juin 2024, la valeur maximale du ratio est de 4,0. Au 30 juin 2023, il s'élève à 3,06.

⁽¹⁾ EBITDA retraité = Résultat opérationnel + dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions après déduction des frais de restructuration. Au 30 juin 2024, les frais de restructuration s'élèvent à 5,3 M€.

NOTE 6 Passifs éventuels

Au 30 juin 2024, le groupe Guerbet n'a plus de passifs éventuels.

NOTE 7 Charges de personnel

7.1 Actions gratuites

En mai 2024, le plan d'attribution d'action gratuite de performance dit « plan 4 » a été mis en paiement pour 22 740 actions.

Les principales hypothèses retenues pour les plans 5 et 6 en cours au 30 juin 2024 sont les suivantes :

	Plan 5	Plan 6
Date d'octroi	16/09/2022	01/07/2023
Date d'acquisition	16/09/2025	01/07/2026
Durée d'acquisition	3 ans	3 ans
Cours à la date d'octroi	17,92	17,00
Taux de dividendes anticipés	2,00 %	2,3%
Taux sans risque	1,50 %	2,80%
Volatilité	37 %	36%
Taux de turnover	2,06 %	2,06%
Probabilité de réalisation des conditions de performance	Selon le modèle Monte-Carlo	Selon le modèle Monte-Carlo

NOTE 8 Impôt sur les bénéfices

Au 30 juin 2024, la charge d'impôts a été calculée selon la méthode du taux d'impôt effectif projeté sur l'exercice complet.

Le taux projeté calculé pour 2024 est de 22,77 %. Il inclut à hauteur de 0,21% les effets d'une possible charge supplémentaire liée à la mise de la directive Pilier 2 au titre de l'exercice 2024. Les tests mis en place ont révélé que seules deux juridictions risquaient de ne pas satisfaire les tests Safe Harbor au 31 décembre 2024.

Le taux d'impôt effectif global part du Groupe ressort à 30,08 % au 30 juin 2024 par rapport à 51,67 % au 30 juin 2023 (hors provision IFRIC 23).

NOTE 9 Information relative aux parties liées

9.1 Relations avec les sociétés non consolidées

Toutes les sociétés significatives du Groupe sont consolidées par intégration globale à 100 %. La société Intrasense acquise début 2023 et détenue à 56,46 % est consolidée par intégration globale.

Les transactions entre ces sociétés sont éliminées.

9.2 Rémunérations et avantages consentis par le Groupe aux membres des organes d'administration et aux principaux dirigeants

Les principaux dirigeants constituent le Comité exécutif. Ils ont perçu les rémunérations et bénéficié des avantages suivants en milliers d'euros :

Avantages court terme	
Rémunérations brutes totales	2 425
dont avantages en nature	18
et part variable ⁽¹⁾	1 039
Avantages post-emploi	
dont cotisations de retraite supplémentaires par capitalisation	–
dont provision pour indemnités de départ en retraite (au bilan)	676
Paiements fondés sur des actions	
Stock-options	–
Actions gratuites	365

(1) La part variable dépend pour chacun de l'atteinte d'un certain nombre d'objectifs individuels au cours de l'année précédente. Elle est modulée en fonction de la performance de la Société ou du Groupe, au cours de cette même année, et est calculée sur la base du salaire de décembre 2023.

(2) Il s'agit de la charge comptabilisée au titre du premier semestre 2024 (hors charges sociales) pour les stock-options et actions gratuites qui leur ont été octroyées (cf. note 7).

Les membres du Conseil d'administration non-membres du Comité exécutif ont perçu 65 K€ de rémunération.

Par ailleurs les membres du Conseil d'administration ont perçu 300 K€ au cours du premier semestre 2024 représentant des jetons de présence au titre de l'exercice.

NOTE 10 Engagements hors bilan

Une garantie bancaire de 4 M\$ a été émise en avril 2024 afin de sécuriser l'encours avec un client argentin. Cette garantie a une durée de validité d'un an.

Cet engagement est en complément de ceux mentionnés dans l'annexe aux comptes consolidés 2023.

NOTE 11 Événements postérieurs à la date d'arrêté des comptes

Nous n'avons pas connaissance d'événements majeurs postérieurs à la clôture susceptibles d'affecter la lecture des comptes au 30 juin 2024.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

Aux Actionnaires de la société Guerbet,

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 consolidés semestriels résumés de la société Guerbet, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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 consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

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

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

Paris La Défense et Levallois-Perret, le 26 septembre 2024

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars

Bruno Pouget
Associé

Crowe HAF

Membre de Crowe Global

David Kharoubi
Associé

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que 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 la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint 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 ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Villepinte, le 26 septembre 2024

David Hale
Directeur Général

