



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2022



Votre santé mérite le plus grand respect

TABLE DES MATIÈRES

LE MOT DE VALERIE LORENTZ-POINSOT	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022.....	6
EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE.....	8
SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE	10
ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE	13
PERSPECTIVES.....	13
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	13
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	13
COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2022	14
ETATS FINANCIERS.....	15
<i>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</i>	15
<i>ETAT DU RESULTAT GLOBAL</i>	16
<i>BILAN CONSOLIDE</i>	17
<i>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES</i>	18
<i>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021</i>	19
<i>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022</i>	19
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES.....	20
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	40
ATTESTATION DU RESPONSABLE	42

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2022 et est établi conformément aux dispositions des articles L451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il peut être consulté sur le site de notre société www.boironfinance.fr : <http://www.boironfinance.fr/Espace-Actionnaires-et-Investisseurs/Communication-financiere/Information-reglementee/Rapports-annuels-et-semestriels>.

LE MOT DE VALERIE LORENTZ-POINSOT

Un premier semestre très dynamique, fruit d'une forte ambition de développement

Parce que, partout dans le monde, les patients cherchent à se soigner en toute sécurité, nous continuons avec force et ambition à mettre à leur disposition des solutions de santé sûres, grâce à notre expertise scientifique unique et résolument tournée vers la médecine de demain.

Après trois crises majeures, celle du déremboursement en France de nos médicaments homéopathiques au 1^{er} janvier 2021, la crise sociale douloureuse qui s'en est suivie, et s'est achevée au 31 décembre 2021 avec la fermeture de notre site de production de Montrichard, et de surcroît, une crise sanitaire mondiale du COVID-19, **notre entreprise a su se réorganiser, en continuant à innover, pour renouer avec une forte dynamique très positive.**



Nous avons réalisé un très bon premier semestre 2022, **avec un chiffre d'affaires Groupe en progression de +35,2% et qui atteint 256,8 millions d'euros à fin juin.** La croissance du Groupe à l'international est particulièrement marquée avec une hausse du chiffre d'affaires de 47,6%.

Bien que prudents du fait de la crise sanitaire mondiale encore présente, et surtout du contexte géopolitique, nous restons confiants dans la poursuite de cette dynamique. Le résultat solide de ce premier semestre est bel et bien le fruit non seulement de notre réorganisation mais surtout d'une stratégie d'innovations ciblées.

Nous sommes le leader mondial en homéopathie, et déterminés à le rester.

Chaque année, notre département de R&D obtient la publication de nouveaux résultats, nous développons de nouveaux médicaments homéopathiques et obtenons de nouvelles autorisations de mise sur le marché, comme en témoigne le lancement, en mars dernier, de notre dernière spécialité : **Varésol®**, médicament indiqué dans le traitement des symptômes de la varicelle.

Nous avons également continué à commercialiser d'autres solutions de santé, tout aussi utiles et sûres, pour répondre aux attentes des patients, et des professionnels de santé en misant sur la naturalité : nos probiotiques, nos compléments alimentaires, notre gamme dermo-cosmétique à base de Calendula, issu de l'agriculture biologique. Des solutions naturelles toujours aussi respectueuses de l'individu et de notre environnement.

Depuis notre création, il y a aujourd'hui 90 ans, **tous nos efforts de développement** de l'homéopathie et plus récemment de nos autres produits de santé, **ont été réalisés dans l'intention de contribuer à l'amélioration du service rendu de santé publique.** C'est dans cette même intention que nous avons décidé de nous engager dans le développement de tests rapides en commençant par distribuer depuis près de deux ans des tests de diagnostic rapide COVID-19 (tests nasopharyngés professionnels et autotests) qui représentent un chiffre d'affaires sur ce premier semestre de 32 millions d'euros. Nous avons l'intention de capitaliser sur ce succès pour continuer à mettre sur le marché de nouveaux tests qui s'inscriront parfaitement dans la mission de santé publique du Groupe.

En ce début d'année 2022, nous avons également pris une participation majoritaire dans la start-up lyonnaise **ABBI** (Authenticité, Beauté, Bien-Être, Individualité) **spécialisée dans la fabrication de soins cosmétiques individualisés et sur-mesure grâce à l'intelligence artificielle.**

Cette prise de participation est le fruit d'une belle rencontre et du partage de valeurs communes avec notre entreprise qui a toujours placé l'individu au centre de ses préoccupations.

Les crèmes sur-mesure ABBI sont fabriquées à la main à base d'ingrédients naturels, sans produits décriés, et individualisées parce que chaque peau est unique.

Elles pourront être fabriquées demain dans tous nos préparatoires.

Notre ambition est, en effet, de commercialiser ces soins cosmétiques partout en France dans un premier temps, aussi bien en ligne qu'en pharmacie. Puis de nous développer dans un second temps à l'international.

Les nouveaux produits, lancés depuis 2020, ont représenté sur ce premier semestre 2022, 47 millions d'euros contre 15 millions au premier semestre 2021, soit déjà plus de 18% des ventes au premier semestre. Et nous comptons bien poursuivre dans ce sens avec notamment en préparation pour les années à venir des produits fiables et sûrs à base de Cannabis médical.

Ce retour à la croissance est également **le fruit du travail d'une belle équipe, dotée de résilience et d'une forte combativité !** Des femmes et des hommes, engagés, qui ont à la fois participé activement à la réorganisation de l'entreprise tout en continuant à innover dans chaque domaine.

Une équipe qui fêtera avec fierté, le 15 septembre prochain, les 90 ans de notre entreprise : 90 ans dédiés à servir partout dans le monde chaque patient et chaque professionnel de santé, 90 ans d'audace, riches en innovations pharmaceutiques, scientifiques, médicales et sociales, de défis relevés et de tant d'autres bien sûr qui restent à relever !

Car les défis pour la santé publique se multiplient et les systèmes de santé vont devoir chaque jour davantage compter sur toutes les forces disponibles.

Nous allons donc continuer à faire en sorte que chaque patient dans le monde puisse bénéficier de l'homéopathie et de toutes nos autres solutions de santé, tout aussi naturelles, utiles et efficaces, pour contribuer à construire la santé de demain.

Une responsabilité qui est un incroyable moteur de motivation.

Valérie Lorentz-Poinsot
Directrice Générale

Souche végétale : Pulsatille (pulsatilla)



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ



Votre santé mérite le plus grand respect

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022

Sur le plan de l'activité commerciale :

- Dans le cadre du développement de leur activité, les Laboratoires BOIRON ont acquis en février 2022 une **participation majoritaire de 70% dans la société ABBI**, start-up spécialisée dans la cosmétique sur mesure, grâce à l'intelligence artificielle. Le montant de l'acquisition de cette participation est de 1,75 million d'euros, auquel s'ajouteront des compléments de prix qui dépendront de l'évolution des performances de l'entreprise ABBI sur 2023.
Au 30 juin 2025, les Laboratoires BOIRON acquerront les 30% restants pour un montant qui dépendra également des performances de la société ABBI. Ces montants seront financés sur les fonds propres du Groupe.
- La **guerre en Ukraine** survenue fin février 2022 affecte humainement toutes les équipes et le distributeur ukrainien des Laboratoires BOIRON. Elle a conduit le Groupe à constituer un comité de crise pour gérer les impacts sociaux et économiques de cette situation sur son activité. Le chiffre d'affaires réalisé en Ukraine et en Russie représentait en 2021 moins de 4% du chiffre d'affaires du Groupe. Les Laboratoires BOIRON veillent attentivement à l'évolution de la situation, afin de prendre toutes les dispositions nécessaires quant à l'organisation de leurs activités. En Russie, les investissements ont été gelés, les campagnes publicitaires et les essais cliniques arrêtés, les lancements de nouveaux produits annulés. L'activité de la filiale BOIRON perdure néanmoins, les médicaments concernés pouvant être essentiels pour certaines populations fragiles comme les femmes enceintes et les enfants. Par ailleurs, les salariés du Groupe se sont mobilisés en accueillant des réfugiés ukrainiens, en donnant du matériel de première nécessité et des aliments. Des dons de dentifrices, sirops et pâtes pectorales ont été acheminés.
- Le 29 juin 2022, **les Laboratoires BOIRON et VERFORA ont annoncé le début d'un partenariat de distribution en Suisse**. Les médicaments BOIRON seront, à partir du 1^{er} octobre 2022, commercialisés par le n°1 de la vente de médicaments sans ordonnance dans le pays. BOIRON pourra bénéficier de la très bonne couverture du marché de VERFORA, en particulier en Suisse alémanique, et VERFORA de la grande expertise de BOIRON dans son domaine. De plus, le fait qu'un seul fournisseur puisse proposer une très large gamme de produits est une valeur ajoutée pour les pharmacies et les patients.
- Après la mise en vente, en ligne, début février 2022, du coffret découverte Dermoplasmine®, le **projet e-commerce du Groupe** se poursuit avec un second test à partir du mois de juillet : la vente directe d'Arnicrème® par BOIRON auprès du grand public français. Ce nouveau canal de distribution permet aux Laboratoires BOIRON d'être au plus proche des consommateurs, de mieux les connaître pour mieux les satisfaire et de leur faire découvrir les produits afin de leur donner envie de les racheter, en officine ou en ligne.
- A la suite de leur fermeture en 2021, **les établissements de distribution de Limoges et de Pau ont été vendus sur le premier semestre 2022**, générant une plus-value de 1 365 K€.

- La mise en œuvre de la stratégie d'innovation des Laboratoires BOIRON s'est traduite par plusieurs lancements de produits depuis 2020, qui ont apporté sur ce premier semestre environ 47 millions d'euros de chiffre d'affaires. Les lancements de produits intervenus sur le 1^{er} semestre 2022 sont les suivants :
 - **Varésol®**, médicament homéopathique indiqué dans les symptômes de la varicelle.
 - **La gamme de cosmétiques individualisés ABBI®** grâce à l'intelligence artificielle, dans le cadre de l'opération de croissance externe mentionnée ci-avant.

Sur le plan de la responsabilité sociale et environnementale :

- Dans le contexte de hausse de l'inflation et de baisse du pouvoir d'achat, les accords d'entreprise portant sur l'augmentation générale des salaires, l'intéressement, le ratio de performance et le financement des innovations sociales ont été renégociés pour une durée de trois ans. Ces accords, signés à l'unanimité des partenaires sociaux, visent à **préserver l'équilibre entre le développement économique et le développement social de l'entreprise.**
- Début janvier 2022, une **nouvelle plateforme de formation « Camp'Us »** voyait le jour. Cette plateforme d'apprentissage en ligne pour tous les salariés du Groupe permet à chacun de se former à tout moment et selon ses besoins.
- Début mai avait lieu l'**inauguration d'un parcours santé sur le site de Messimy (Rhône)**. Il permet aux salariés d'intégrer l'activité physique et le sport à leur mode de vie au travail, combinant des marches adaptées à chacun, des appareils de gainage du corps mais aussi des coins de détente tout en découvrant sous un autre angle la nature du site de Messimy.
- Dans le cadre du **programme « Homéo & Sport »**, le premier semestre a été riche d'évènements en régions pour faire rayonner l'homéopathie à travers le sport et la santé (Course des Demains, Marseillaise des femmes, Act'Rose...).
- Le 9 juin 2022, **les Laboratoires BOIRON fêtaient leurs 90 ans...** Un anniversaire qui sera célébré le 15 septembre avec l'ensemble des salariés du Groupe. 90 ans plus tard... l'aventure des Laboratoires BOIRON continue avec la même passion, la même audace et la même volonté de fabriquer des solutions de santé efficaces, utiles et sûres au service d'une médecine plus humaine, plus respectueuse, plus durable.
- Le 28 juin 2022, les Laboratoires BOIRON ont signé un accord avec l'entreprise CVE pour **équiper le site de Messimy d'ombrières de parking photovoltaïques**, avec pour objectif de couvrir, dès 2024, 13% de la consommation annuelle du site en énergie verte.

Performance financière du premier semestre :

- Pour rappel, à fin juin 2021, le résultat opérationnel se traduisait par une perte de 11 039 K€. Sur le premier semestre 2022, il est positif et s'établit à 19 994 K€, en progression de 31 033 K€, sous l'effet de la forte hausse d'activité.
- Sur le premier semestre 2022, les Laboratoires BOIRON ont procédé au rachat de 150 000 actions pour un montant total de 6 079 K€ dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale du 27 mai 2021. Ces actions seront remises aux actionnaires de ABBI, s'ils font le choix de recevoir une partie du prix en actions.

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

Chiffre d'affaires (en K€)	1 ^{er} trimestre			2 ^{ème} trimestre			1 ^{er} semestre			
	2022	2021	Variation à taux courant 2022/2021	2022	2021	Variation à taux courant 2022/2021	2022	2021	Variation à taux courant 2022/2021	Variation à taux constant 2022/2021
France	77 055	51 518	+49,6%	54 283	53 412	+1,6%	131 338	104 930	+25,2%	+25,2%
Europe (hors France)	34 476	20 039	+72,0%	26 228	22 194	+18,2%	60 704	42 234	+43,7%	+42,7%
Amérique du Nord	28 944	17 657	+63,9%	23 282	17 723	+31,4%	52 227	35 380	+47,6%	+34,3%
Autres pays	5 305	1 958	+170,9%	7 189	5 430	+32,4%	12 494	7 388	+69,1%	+56,8%
Total Groupe	145 780	91 172	+59,9%	110 982	98 759	+12,4%	256 762	189 931	+35,2%	+32,0%

Chiffre d'affaires (en K€)	Médicaments à nom commun			Spécialités homéopathiques			Autres produits de santé ⁽¹⁾		
	2022	2021	Variation à taux courant 2022/2021	2022	2021	Variation à taux courant 2022/2021	2022	2021	Variation à taux courant 2022/2021
GROUPE BOIRON	88 876	93 994	-5,4%	121 916	80 113	+52,2%	45 970	15 825	+190,5%
France ⁽²⁾	58 063	65 559	-11,4%	41 665	30 243	+37,8%	31 610	9 128	+246,3%
Europe (hors France)	16 395	15 672	+4,6%	34 273	21 492	+59,5%	10 035	5 070	+97,9%
Amérique du Nord	13 242	11 665	+13,5%	37 783	22 645	+66,8%	1 201	1 070	+12,2%
Autres pays	1 176	1 098	+7,1%	8 195	5 733	+42,9%	3 124	557	+460,9%

(1) Les « autres produits de santé » incluent les produits non homéopathiques (dispositifs médicaux, compléments alimentaires, cosmétiques, phytothérapie) qui figuraient jusqu'en 2021 dans la rubrique « spécialités ».

(2) Métropole et outre-mer.

Sur le deuxième trimestre 2022, les ventes progressent de 12,4% après une hausse de 59,9% au premier trimestre.

Le chiffre d'affaires semestriel du Groupe s'établit à 256 762 K€ en 2022, contre 189 931 K€ en 2021, en progression de 35,2% : les spécialités homéopathiques augmentent de 52,2%, les autres produits de santé de 190,5%, tandis que les médicaments à nom commun baissent de 5,4%.

Cette progression résulte d'une hausse des volumes (+33,8%) et d'un effet favorable des taux de change (+3,2%), atténués par un effet prix défavorable (-1,8%), constaté sur les tests COVID, les prix des autres produits étant globalement en hausse.

A taux de change constant¹, les ventes du premier semestre sont en hausse de 32,0%². Cette croissance est généralisée à l'ensemble des pays et est notamment liée à un effet de base 2021 favorable avec de très faibles ventes sur les spécialités hivernales, à une pathologie en forte hausse et aux ventes de tests COVID sur le premier semestre 2022.

- **En France**, le chiffre d'affaires est en hausse de 26 408 K€ (+25,2%). Les spécialités homéopathiques augmentent de 11 422 K€ (+37,8%), notamment sur les spécialités hivernales, sur Cocculine®, Homéoplasmine®, Sporténine® et grâce au lancement en 2022 de Varésol®. Les autres produits de santé augmentent de +22 482 K€ essentiellement sur les tests COVID.

A l'inverse, les ventes de médicaments à nom commun sont en baisse de 11,4%, restant encore impactées par le déremboursement de l'homéopathie au 1^{er} janvier 2021.

¹ L'évolution du chiffre d'affaires à taux de change constant consiste à retenir pour l'année en cours les taux de change retenus pour la période comparative, afin de neutraliser les effets liés à la variation des taux de change. A taux de change constant, le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 ressort à 250 689 K€, supérieur de 60 758 K€ au chiffre d'affaires 2021 publié. Les variations commentées à taux de change constant sont suivies d'un ²

- **Sur la zone « Europe hors France »**, le chiffre d'affaires est en hausse de 18 030 K€² (+42,7%²) sur l'ensemble des pays. Les spécialités homéopathiques augmentent de 57,6%², les autres produits de santé de 98,1%² et les médicaments à nom commun de 4,3%².

Cette augmentation s'explique par une pathologie en hausse en 2022 et un effet de base favorable sur les produits de la gamme hiver (notamment Oscillococcinum[®] et Stodal[®]), en Roumanie (+205 %²), en Russie (52,1%²), accentué par une progression sur Camilia[®]), au Portugal (+139,9%), en Bulgarie (+96,5%), en Italie (+11,5%), en Belgique (+25,3%) et en Slovaquie (+160,0%).

- **En Amérique du Nord**, les ventes augmentent de 12 122 K€² (+34,3%²), principalement sur les spécialités homéopathiques (+51,8%²).
 - Les ventes sont en hausse aux Etats-Unis de 33,5%², principalement sur la gamme hiver (notamment Oscillococcinum[®]) grâce à un effet de base favorable (très faible demande en 2021) et une forte pathologie en 2022. Les autres produits sont majoritairement en hausse.
 - Le chiffre d'affaires au Canada est en croissance de 39,4%², principalement sur la gamme hiver, notamment Stodal[®].
- **Sur la zone « Autres pays »**, les ventes sont en hausse de 4 197 K€² (+56,8%²), principalement sur les autres produits de santé (+436,7%²) et les spécialités homéopathiques (+29,9%²).
 - La hausse de l'activité au Brésil (+69,1%²) s'explique par les ventes sur les tests COVID et par la reprise de la pathologie entraînant une augmentation du chiffre d'affaires des spécialités hivernales.
 - De nombreux autres pays connaissent une reprise positive de leurs ventes, notamment Hong-Kong et la Chine (+183,4%²) et le Maroc (+67,9%²).

SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

Données en K€	2022	2021	Var.
Chiffre d'affaires	256 762	189 931	+35,2% ⁽¹⁾
Résultat opérationnel	19 994	-11 039	N/A
Résultat net - part du Groupe	12 524	-9 514	N/A
Capacité d'autofinancement ⁽²⁾	21 293	-2 835	N/A
Investissements nets	11 424	9 467	+20,7%
Trésorerie nette	242 831	212 131	+14,5%

⁽¹⁾ +32,0% à taux de change constant.

⁽²⁾ Avant produits de placement, charges de financement et impôts.

1. COMPTE DE RESULTAT DU GROUPE

Le **résultat opérationnel** affiche un profit de 19 994 K€ et représente 7,8% du chiffre d'affaires. Il est en hausse de 31 033 K€ par rapport au premier semestre 2021.

Pour rappel, à fin juin 2021, le résultat opérationnel était une perte de -11 039 K€ : il était principalement impacté par la baisse significative de l'activité.

La **marge brute** est en hausse de 38 133 K€ soit +28,4%, sous l'effet de la hausse du chiffre d'affaires (+35,2%). Le taux de marge brute est en baisse de 3,6 points, notamment impacté par la hausse de la part des tests COVID dans le chiffre d'affaires.

Les **coûts de préparation et de distribution** sont en recul de 3 360 K€ (-7,4%), essentiellement sous l'effet de la diminution de la masse salariale (plein impact de la fermeture progressive au cours du premier semestre 2021 des douze établissements dans le cadre de la réorganisation en France), atténués par une augmentation des coûts de transport (hausse d'activité) sur l'ensemble des pays et de l'intéressement en France.

Les **coûts de promotion** sont en hausse de 9 220 K€ (+14,8%), principalement en lien avec une augmentation des charges de personnel (incluant l'intéressement), en France et aux Etats-Unis, ainsi que la reprise des campagnes publicitaires, des déplacements, des séminaires et formations en présentiel.

Les **coûts de recherche et développement** augmentent de 1 422 K€ sous l'effet du regroupement en France des services Recherche et Développement, affaires scientifiques et médicales. Les **coûts des affaires réglementaires** baissent de 1 254 K€, une équipe ayant été transférée dans cette direction.

Les **coûts des fonctions support** sont en hausse de 2 760 K€ (+8,7%) principalement au niveau des charges de personnel (incluant l'intéressement), en France et aux Etats-Unis. Notons la prise en compte des charges de ABBI, intégrée au premier semestre 2022.

Les **autres produits et charges opérationnels** se soldent par un produit net de 2 917 K€ contre 1 229 K€ en 2021. Ils intègrent en 2022 :

- 1 365 K€ de plus-value générée par la vente de deux établissements en France (Limoges et Pau),
- 511 K€ de reprise nette de la provision pour réorganisation en France, en lien notamment avec le retour à l'emploi de quelques personnes avant la fin de leurs droits.

En 2021, ils incluaient principalement :

- 1 626 K€ de plus-value générée par la vente de deux établissements en France (Saint-Etienne et Brest),
- 971 K€ de coûts nets liés à la réorganisation en France.

Les **produits de placement** s'élèvent à 530 K€ contre 246 K€ en 2021. Ils sont essentiellement composés de revenus sur les placements financiers de BOIRON société mère.

Les **charges de financement** se montent à 144 K€, stables par rapport à 2021, et se composent principalement de charges d'intérêts sur les dettes locatives.

Les **autres produits et charges financiers** se soldent par une charge nette de 3 277 K€ contre une charge nette de 791 K€ en 2021. Ils sont essentiellement composés :

- du résultat de change sur les flux financiers, fortement impacté par la dépréciation du rouble au moment de la remontée de dividendes en février 2022 (-1 457 K€),
- de la charge liée à la baisse dans le temps de l'impact de l'actualisation des engagements sociaux, net de l'estimation du produit de rendement du fonds externalisé de l'engagement des indemnités de départ à la retraite (-152 K€).

Les **impôts sur le résultat** se soldent par une charge de 4 710 K€ sur le premier semestre 2022, représentant 27,5% du résultat avant impôt.

En 2021, il s'agissait d'un produit de 2 218 K€, représentant 18,9% du résultat avant impôt, en face des résultats déficitaires de la majorité des entités.

Le **résultat net part du Groupe** est un profit de 12 524 K€ contre une perte de 9 514 K€ sur le premier semestre 2021.

2. IMPACTS DE L'INTEGRATION DE LA SOCIETE ABBI

Le Groupe BOIRON a pris le contrôle de la société ABBI en date du 28 février 2022, start-up spécialisée dans la cosmétique individualisée, grâce à l'Intelligence Artificielle, située à Sainte-Foy-lès-Lyon :

- acquisition de 70% du capital, comprenant une partie fixe pour 1 750 K€ payés à l'acquisition et financés sur fonds propres (impact dans le tableau de flux de trésorerie) et des compléments de prix exigibles en cas d'atteinte d'objectifs au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2023, estimés à 6 784 K€ au 30 juin 2022.
- Engagement réciproque d'achat et de vente portant sur 30% du capital, réalisé au 30 juin 2025, dont le prix est déterminé en fonction d'objectifs à atteindre au 31 décembre 2024. Les actionnaires minoritaires conservant leurs droits et avantages liés aux actions conservées, les engagements de rachats ont été constatés en dettes financières par application de la formule de calcul du prix à la date d'acquisition, par contrepartie des réserves. Au 30 juin 2022, la dette financière, relative à cet engagement, s'élève à 6 295 K€.

Ainsi, les dettes financières totales relatives aux différents compléments de prix se montent à 13 079 K€ au 30 juin 2022. Les différents compléments de prix, dont celui relatif à l'achat des 30%, pourront être réglés en actions BOIRON, au choix des cédants, et dans la limite de 150 000 actions.

Les impacts de l'acquisition sur les principaux agrégats du Groupe (notamment chiffre d'affaires, résultat opérationnel, trésorerie nette) sont non significatifs au 30 juin 2022.

Par simplification, la société ABBI a été consolidée à compter du 1^{er} janvier 2022.

3. FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

La trésorerie nette atteint 242 831 K€ au 30 juin 2022 contre 234 082 K€ au 31 décembre 2021. Elle augmente de 8 749 K€ sur le premier semestre 2022, contre une baisse de 22 182 K€ sur le premier semestre 2021.

Les flux de trésorerie provenant des **activités opérationnelles** atteignent 41 160 K€ contre 5 788 K€ au premier semestre 2021 :

- la capacité d'autofinancement progresse de 24 128 K€ par rapport au premier semestre 2021 et représente 8,3% du chiffre d'affaires contre -1,5% en 2021. 10 663 K€ ont été décaissés en 2022 au titre de la réorganisation. Retraitée de cet impact, la capacité d'autofinancement progresserait de 34 791 K€, à rapprocher de la hausse de la rentabilité.
- Les impôts versés s'élèvent à 4 163 K€, en augmentation de 3 997 K€ par rapport à 2021, avec une hausse des acomptes versés par BOIRON société mère en lien avec l'amélioration des résultats.
- Le recul du besoin en fonds de roulement impacte positivement la trésorerie pour 24 030 K€ (le recul au premier semestre 2021 se montait à 8 789 K€). Il est marqué principalement par une hausse des stocks (supérieure à celles du premier semestre 2021) en France principalement, une baisse des créances clients en lien avec la saisonnalité et une diminution des dettes fournisseurs (moins importante qu'au premier semestre 2021) notamment sur les achats de tests COVID.

Les flux de trésorerie provenant des **activités d'investissement** se soldent par un décaissement net de 11 424 K€, en hausse de 1 957 K€ par rapport au premier semestre 2021, et concernent :

- l'acquisition ou le renouvellement de matériels de production sur Messimy,
- les projets informatiques Groupe,
- l'achat de la société ABBI (commenté dans le paragraphe ci-avant « Impact de l'intégration de la société ABBI »),
- atténués par la cession des établissements de Limoges et Pau.

Les flux de trésorerie provenant des **activités de financement** se soldent par un décaissement net de 25 534 K€, contre 18 700 K€ au premier semestre 2021. Ils intègrent essentiellement :

- les dividendes versés en 2022 pour 16 502 K€ contre 16 643 K€ en 2021.
- l'achat de 150 000 actions BOIRON en dehors du contrat de liquidité pour 6 079 K€, dans le cadre de l'acquisition de la société ABBI (commentée dans le paragraphe ci-avant « Impact de l'intégration de la société ABBI »). Aucun achat d'action hors contrat de liquidité n'était intervenu en 2021.

ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE

L'établissement de Strasbourg et le site de Montrichard ont été cédés sur le mois de juillet 2022.

Il n'a pas été identifié d'autre évènement post-clôture pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers du Groupe.

PERSPECTIVES

Dans un contexte d'inflation soutenue et de tensions sur certains approvisionnements en énergie et en matières premières, nous mettons tout en œuvre pour assurer la disponibilité de nos médicaments et de l'ensemble de notre gamme de produits.

Nous restons également vigilants sur l'évolution de la crise sanitaire mondiale, et continuons de prendre les mesures appropriées chaque fois que nécessaire.

En cumul sur l'année, nous prévoyons par rapport à 2021 une hausse du chiffre d'affaires sur l'ensemble des zones géographiques du Groupe ainsi qu'une évolution significative de la rentabilité.

Nous continuons à mettre toute notre énergie et notre détermination pour que chaque patient dans le monde puisse bénéficier de l'homéopathie et de nos autres solutions de santé, afin de participer au développement d'un système de santé plus humain, plus efficient et plus durable.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

La mise à jour de la cartographie des risques mentionnés au paragraphe 1.4 du Document d'enregistrement universel 2021 a été réalisée en tenant compte du conflit en Ukraine.

Elle n'a pas conduit à l'identification de nouveaux risques au 30 juin 2022.

PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les principales transactions avec les parties liées sont mentionnées au paragraphe 28 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés.

Souche végétale : Passiflore (*passiflora caerulea*)



COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2022

ARRÊTÉS PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 7 SEPTEMBRE 2022



Votre santé mérite le plus grand respect

ETATS FINANCIERS

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Paragraphes	2022 (6 mois)	2021 (6 mois)
Chiffre d'affaires	22	256 762	189 931
Autres produits de l'activité	22	0	0
Coûts des produits vendus		(84 369)	(55 671)
Coûts de préparation et distribution		(42 160)	(45 520)
Coûts de promotion		(71 597)	(62 377)
Coûts de recherche et développement		(2 719)	(1 297)
Coûts des affaires réglementaires		(4 322)	(5 576)
Coûts des fonctions support		(34 518)	(31 758)
Autres produits opérationnels	23	3 627	3 299
Autres charges opérationnelles	23	(710)	(2 070)
Résultat opérationnel		19 994	(11 039)
Produits de placement		530	246
Charges de financement		(144)	(146)
Autres produits et charges financiers		(3 277)	(791)
Quote-part dans les résultats des participations dans les entreprises associées		0	0
Résultat avant impôt		17 103	(11 730)
Impôts sur les résultats	24	(4 710)	2 218
Résultat net consolidé		12 393	(9 512)
Résultat net - part des minoritaires		(131)	2
Résultat net - part du groupe	25	12 524	(9 514)
Résultat par action ⁽¹⁾ (en euros)	25	0,72	(0,54)

⁽¹⁾ En l'absence d'instrument dilutif, le résultat moyen par action est égal au résultat moyen dilué par action.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	Paragraphes	2022 (6 mois)	2021 (6 mois)
Résultat net consolidé		12 393	(9 512)
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat		9 532	1 703
Ecart de conversion		9 692	1 659
Autres mouvements		(160)	44
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture		0	0
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat		7 635	4 556
Ecart actuariel lié aux avantages postérieurs à l'emploi ⁽¹⁾	17	7 635	4 556
Autres éléments totaux du résultat global ⁽²⁾		17 167	6 259
Résultat global consolidé		29 560	(3 253)
Résultat global - part des minoritaires		(41)	2
Résultat global - part du groupe		29 601	(3 255)

⁽¹⁾ En 2022 : +10 294 K€ d'écarts actuariels bruts et -2 659 K€ d'impôts différés.

En 2021 : + 6 143 K€ d'écarts actuariels bruts et - 1 587 K€ d'impôts différés.

⁽²⁾ Il n'y a pas d'effet impôt dans les autres éléments du résultat global autre que ceux mentionnés en ⁽¹⁾.

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	Paragraphes	30/06/2022	31/12/2021
Actifs non courants		322 914	318 336
Goodwill	7	98 054	89 635
Immobilisations incorporelles	8	32 407	30 993
Immobilisations corporelles	8	158 195	162 793
Droits d'utilisation liés aux contrats de location	9	7 703	8 607
Immobilisations financières		5 847	4 373
Autres actifs non courants	13	38	41
Impôts différés actifs		20 670	21 894
Actifs courants		447 719	452 364
Actifs destinés à être cédés	10	2 047	2 384
Stocks et en-cours	11	95 824	85 556
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	12	79 584	97 340
Créances d'impôt sur les sociétés	13	2 020	2 783
Autres actifs courants	13	24 161	29 797
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	244 083	234 504
TOTAL ACTIF		770 633	770 700

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres (part du groupe)		532 734	531 735
Capital	15	17 545	17 545
Primes		79 876	79 876
Réserves et résultat consolidés		435 313	434 314
Intérêts minoritaires		(9)	36
Total Capitaux propres		532 725	531 771
Passifs non courants		83 709	80 691
Emprunts et dettes financières non courants	16	15 023	2 347
Dettes financières locatives non courantes	17	5 692	5 372
Engagements sociaux	18	61 545	71 557
Provisions non courantes	19	146	143
Autres passifs non courants	20	1 294	1 272
Impôts différés passifs		9	0
Passifs courants		154 199	158 238
Emprunts et dettes financières courants	16	2 260	1 311
Dettes financières locatives courantes	17	2 295	3 576
Provisions courantes	19	39 113	49 884
Fournisseurs et comptes rattachés		44 084	44 180
Dettes d'impôts sur les sociétés	20	1 787	1 328
Autres passifs courants	20	64 660	57 959
TOTAL PASSIF		770 633	770 700

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	2022 (6 mois)	2021 (6 mois)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES	41 160	5 788
Résultat net (part du groupe)	12 524	(9 514)
Amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location	2 126	1 049
Autres amortissements et provisions (hors actifs courants)	3 795	9 583
Autres éléments (dont résultat des cessions d'actifs)	(1 476)	(1 635)
Produits de placement et charges de financement	(386)	(100)
Charge d'impôts (y compris impôts différés)	4 710	(2 218)
Capacité d'autofinancement consolidée avant produits de placement, charges de financement et impôts	21 293	(2 835)
Impôt versé / remboursement d'impôt	(4 163)	(166)
Variation du besoin en fonds de roulement, dont :	24 030	8 789
Variation des stocks et en-cours	(6 635)	(1 099)
Variation des créances clients et comptes rattachés	23 114	22 862
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	(5 852)	(9 170)
Variation des autres créances et dettes opérationnelles	13 403	(3 804)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(11 424)	(9 467)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(6 059)	(5 134)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(4 507)	(5 255)
Cessions d'immobilisations corporelles	2 460	1 929
Cessions d'immobilisations incorporelles	0	0
Acquisitions des immobilisations financières	(1 785)	(1 028)
Cessions des immobilisations financières	173	21
Incidence des variations de périmètre - entrée	(1 706)	0
Incidence des variations de périmètre - sortie	0	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(25 534)	(18 700)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(16 502)	(16 643)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	(1)
Augmentation et réduction de capital, primes et réserves	(250)	(3)
Rachats d'actions auto-détenues (hors contrat de liquidité)	(6 079)	0
Cessions d'actions auto-détenues (hors contrat de liquidité)	0	0
Emission d'emprunts	4	3
Remboursement d'emprunts	(882)	(1 093)
Intérêts versés	(15)	(13)
Remboursement des dettes financières locatives	(2 178)	(1 063)
Intérêts liés aux dettes financières locatives	(129)	(133)
Produits de placement encaissés	497	246
VARIATION DE TRESORERIE	4 202	(22 379)
Incidence des variations de cours des monnaies étrangères	4 547	197
Trésorerie nette au 1^{er} janvier	234 082	234 313
Trésorerie nette au 30 juin	242 831	212 131

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021

Avant affectation du résultat (en K€)	Nombre d'actions (1)	Capital	Prime d'émission	Actions auto- détenues	Réserves consolidées (2)	Ecarts actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi	Ecarts de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
31/12/2020	17 513 671	17 546	79 876	(1 224)	451 958	(19 414)	(19 606)	509 136	34	509 170
Rachats et cessions d'actions auto-détenues	4 893	(1)		182	19			200		200
Annulation d'actions auto-détenues								0		0
Dividendes versés					(16 643)			(16 643)	(2)	(16 645)
Transactions avec les actionnaires	4 893	(1)	0	182	(16 624)	0	0	(16 443)	(2)	(16 445)
Résultat net					(9 514)			(9 514)	2	(9 512)
Autres éléments du résultat global					44	4 556	1 659	6 259		6 259
Résultat global	0	0	0	0	(9 470)	4 556	1 659	(3 255)	2	(3 253)
30/06/2021	17 518 564	17 545	79 876	(1 042)	425 864	(14 858)	(17 947)	489 438	34	489 472

(1) Nombre d'actions après élimination des actions auto-détenues.

(2) Dont 380 001 K€ d'autres réserves et report à nouveau et 2 201 K€ de réserve légale dans les comptes sociaux de BOIRON société mère au 30 juin 2021.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022

Avant affectation du résultat (en K€)	Nombre d'actions (1)	Capital	Prime d'émission	Actions auto- détenues	Réserves consolidées (2)	Ecarts actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi	Ecarts de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
31/12/2021	17 511 691	17 545	79 876	(1 290)	465 721	(13 396)	(16 721)	531 735	36	531 771
Rachats et cessions d'actions auto-détenues		(143 554)			(5 880)	75		(5 805)		(5 805)
Annulation d'actions auto-détenues								0		0
Dividendes versés					(16 502)			(16 502)	(4)	(16 506)
Transactions avec les actionnaires	(143 554)	0	0	(5 880)	(16 427)	0	0	(22 307)	(4)	(22 311)
Résultat net					12 524			12 524	(131)	12 393
Autres éléments du résultat global					(250)	7 635	9 692	17 077	90	17 167
Résultat global	0	0	0	0	12 274	7 635	9 692	29 601	(41)	29 560
Engagements de rachats de ABB1 (3)					(6 295)			(6 295)		(6 295)
Autres éléments des capitaux propres	0	0	0	0	(6 295)	0	0	(6 295)	0	(6 295)
30/06/2022	17 368 137	17 545	79 876	(7 170)	455 273	(5 761)	(7 029)	532 734	(9)	532 725

(1) Nombre d'actions après élimination des actions auto-détenues.

(2) Dont 401 635 K€ d'autres réserves et report à nouveau et 2 201 K€ de réserve légale dans les comptes sociaux de BOIRON société mère au 31 mars 2022.

(3) Cf. paragraphe 1 de l'annexe aux comptes consolidés.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

La présente annexe fait partie intégrante des comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2022, arrêtés par le Conseil d'Administration du 7 septembre 2022.

Présentation de l'entreprise

BOIRON, société mère du Groupe, est une société anonyme de droit français, créée en 1932. Son activité principale est la fabrication et la commercialisation de médicaments homéopathiques.

Son siège social est situé 2, avenue de l'Ouest Lyonnais, 69 510 Messimy, France.

Au 30 juin 2022, BOIRON société mère et ses filiales comptent 2 794 employés (effectif physique) en France et à l'étranger, contre 2 769 au 31 décembre 2021. L'effectif à fin juin 2022 n'inclut pas 332 personnes en France et accompagnées par BOIRON dans le cadre d'un congé de reclassement externe ou de mesure d'âge à la suite de la réorganisation en France initiée en 2020 (à fin 2021, cela représentait 392 personnes).

L'action BOIRON est cotée sur Euronext Paris.

1 PRINCIPAUX EVENEMENTS DU SEMESTRE

1.1 Variation de périmètre

Le Groupe BOIRON a pris le contrôle de la société ABBI en date du 28 février 2022, start-up spécialisée dans la cosmétique individualisée, grâce à l'Intelligence Artificielle, située à Sainte-Foy-Lès-Lyon.

Les modalités de prise de contrôle sont détaillées ci-après :

- Acquisition de 70% du capital, comprenant une partie fixe pour 1 750 K€ payés à l'acquisition et financés sur fonds propres (cf. paragraphe 14) et des compléments de prix exigibles en cas d'atteinte d'objectifs au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2023, estimés à 6 784 K€.
- Engagement réciproque d'achat et de vente portant sur 30% du capital, réalisé au 30 juin 2025, dont le prix est déterminé en fonction d'objectifs à atteindre au 31 décembre 2024. Les actionnaires minoritaires conservant leurs droits et avantages liés aux actions conservées, les engagements de rachats ont été constatés en dettes financières par application de la formule de calcul du prix à la date d'acquisition, par contrepartie des réserves. Les variations ultérieures de la dette seront constatées en résultat. La dette financière au 30 juin 2022 s'élève à 6 295 K€.

Ainsi, les dettes financières totales relatives aux différents compléments de prix se montent à 13 079 K€ au 30 juin 2022 (cf. paragraphe 16).

Les différents compléments de prix, dont celui relatif à l'achat des 30%, pourront être réglés en actions BOIRON, au choix des cédants, et dans la limite de 150 000 actions. L'option pour un paiement en actions n'étant pas sous le contrôle de BOIRON, les compléments de prix ont été constatés en totalité en dettes financières. Au 30 juin 2022, la composante dérivé n'est pas comptabilisée au regard de son caractère non significatif.

L'impact de l'actualisation des dettes liées aux compléments de prix et aux engagements de rachat est non significatif.

L'analyse effectuée n'a pas conduit à réévaluer les actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition, à l'exception des impôts différés actifs (150 K€) sur les déficits fiscaux reportables. Selon la norme IFRS 3 révisée, le Groupe BOIRON aura la possibilité de modifier l'évaluation de ces actifs et passifs identifiables, dans un délai de douze mois à partir de la date d'acquisition.

Le goodwill calculé selon la méthode du goodwill partiel relatif aux 70% acquis, s'élève à 8 324 K€ (cf. paragraphe 7) au 30 juin 2022 (allocation provisoire du prix d'acquisition).

Les frais liés à cette acquisition ont été constatés en charges.

Les impacts de l'acquisition sur les principaux agrégats du Groupe (notamment chiffre d'affaires, résultat opérationnel, trésorerie nette) sont non significatifs au 30 juin 2022.

Par simplification, la société ABBI a été consolidée à compter du 1^{er} janvier 2022.

1.2 Autres évènements

- La guerre en Ukraine survenue fin février 2022 affecte humainement toutes les équipes et le distributeur ukrainien des Laboratoires BOIRON. Elle a conduit le Groupe à constituer un comité de crise pour gérer les impacts sociaux et économiques de cette situation sur son activité. Le chiffre d'affaires réalisé en Ukraine et en Russie représentait en 2021 moins de 4% du chiffre d'affaires du Groupe. Les Laboratoires BOIRON veillent attentivement à l'évolution de la situation, afin de prendre toutes les dispositions nécessaires quant à l'organisation de leurs activités. En Russie, les investissements ont été gelés, les campagnes publicitaires et les essais cliniques arrêtés, les lancements de nouveaux produits annulés. L'activité de la filiale BOIRON perdure néanmoins, les médicaments concernés pouvant être essentiels pour certaines populations fragiles comme les femmes enceintes et les enfants.
- A la suite de leur fermeture en 2021, les établissements de distribution de Limoges et de Pau ont été vendus sur le premier semestre 2022, générant une plus-value de 1 365 K€ (cf. paragraphe 23).
- Sur le premier semestre 2022, les Laboratoires BOIRON ont procédé au rachat de 150 000 actions pour un montant total de 6 079 K€ dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale du 27 mai 2021 (cf. paragraphe 15). Ces actions seront remises aux actionnaires de ABBI, s'ils font le choix de recevoir une partie du prix en actions (cf. paragraphe 1.1).
- Pour rappel, à fin juin 2021, le résultat opérationnel se traduisait par une perte de 11 039 K€. Sur le premier semestre 2022, il est positif et s'établit à 19 994 K€, en progression de 31 033 K€, sous l'effet de la forte hausse d'activité.

2 METHODES D'EVALUATION ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire et sont préparés conformément aux normes, amendements et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission Européenne, intègre :

- les normes comptables internationales (IAS et IFRS),
- les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee - SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC).

Les comptes semestriels consolidés sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils sont présentés, en application de cette norme, en retenant une présentation condensée de l'annexe ; seules les transactions significatives ou les règles adaptées aux spécificités des arrêtés de comptes semestriels donnent lieu à des paragraphes annexes. Ils doivent être lus en liaison avec les comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2021, tels que présentés dans le Document d'enregistrement universel enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 14 avril 2022 sous le numéro D.22-0294 et disponible sur le site internet de la société :

<https://www.boironfinance.fr/informations-financieres/donnees-annuelles>

2.1 Nouvelles normes, amendements et interprétations IFRS

L'impact des normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2022 est présenté ci-après :

- amendements à IFRS 3 - référence au cadre conceptuel,
- amendements à IAS 37 – contrats déficitaires – coût d'exécution du contrat,
- amendement à IAS 16 – immobilisations corporelles – produit antérieur à l'utilisation prévue,
- améliorations annuelles des normes - 2018-2020 (amendements aux normes IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41),

Ces amendements n'ont pas d'impact sur les comptes du Groupe au 30 juin 2022.

Le Groupe BOIRON a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés ou non encore adoptés par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible en 2022, avec une application obligatoire après le 1^{er} janvier 2023. Il s'agit principalement :

- amendements à IAS 1 - classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants, publiés par l'IASB en janvier et juillet 2020,
- amendements à IAS 1 – informations à fournir sur les méthodes comptables, publiés par l'IASB en février 2021, et adoptés par l'Union Européenne en mars 2022,
- amendements à IAS 8 – définition des estimations comptables, publiés par l'IASB en février 2021 et adoptés par l'Union Européenne en mars 2022,
- amendement IAS 12, Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction.

Le Groupe ne s'attend pas à ce que ces amendements aient un impact significatif sur ses comptes.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2022, mais non encore approuvés au niveau européen, qui auraient un impact significatif sur les comptes de cet exercice.

2.2 Principes comptables spécifiques à l'arrêté semestriel

Les règles appliquées en matière d'estimation et de jugement ont été décrites dans la paragraphe 2 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2021. Il n'y a pas eu d'évolution significative sur le premier semestre 2022 des estimations et incertitudes.

Dans certains cas, ces règles ont été adaptées aux spécificités de l'arrêté semestriel.

Dans un contexte de hausse de l'inflation et de tensions sur certains approvisionnements, le Groupe BOIRON met tout en œuvre pour assurer la disponibilité de nos médicaments et de l'ensemble de notre gamme de produits. Le Groupe reste également vigilant sur l'évolution de la crise sanitaire mondiale, et continue de prendre les mesures appropriées à chaque fois que nécessaire. Ce contexte n'a pas eu d'impact sur nos principes comptables et sur nos principaux agrégats au 30 juin 2022.

2.2.1 *Impôt sur le résultat*

La charge d'impôt du semestre est calculée individuellement pour chaque société : le taux moyen effectif estimé pour l'exercice est appliqué au résultat avant impôt de la période.

Comme les années précédentes, le Groupe a choisi de présenter le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) en autres produits opérationnels.

2.2.2 Intéressement et participation

Les charges d'intéressement et de participation sont calculées prorata temporis sur la base du montant annuel estimé.

2.2.3 Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément aux dispositions de la norme IAS 34, les engagements de retraite et assimilés n'ont pas fait l'objet d'un recalcul complet au 30 juin 2022, comme au 30 juin 2021. Les mouvements des engagements nets ont été estimés comme suit :

- Le coût financier et le coût des services rendus ont été estimés à partir de l'extrapolation au 31 décembre 2022 de l'engagement global calculé au 31 décembre 2021.
- L'impact de la hausse du taux d'actualisation (3,3% au 30 juin 2022, contre 1,2% au 31 décembre 2021, cf. paragraphe 18) a été calculé à partir des tests de sensibilité effectués les années précédentes.
- L'impact de la hausse du taux de croissance des salaires (2,5% au 30 juin 2022, contre 1,5% au 31 décembre 2021, cf. paragraphe 18), en lien avec la hausse de l'inflation, a été calculé à partir des tests de sensibilité effectués les années précédentes.
- Les autres hypothèses actuarielles liées à l'engagement global (taux de turnover...) font généralement l'objet d'une mise à jour en fin d'année. Le Groupe n'a pas identifié au 30 juin 2022 d'élément susceptible d'avoir un impact significatif.
- Les autres écarts actuariels liés aux effets d'expérience n'ont pas été recalculés, compte tenu de leur impact non significatif constaté les années précédentes et de l'absence de variation significative attendue cette année.
- Les cotisations au fonds externalisé et les prestations versées aux salariés partis à la retraite sur le premier semestre 2022 ont été prises en compte.
- Une actualisation de la juste valeur du fonds externalisé pour les indemnités de départs à la retraite a été effectuée au 30 juin 2022 : l'écart entre le rendement constaté en produits calculé sur la base du taux d'actualisation retenu pour le calcul de l'engagement, et le rendement réel, a été constaté en écarts actuariels (cf. paragraphe 18).
- Aucune modification ni liquidation de régime n'est intervenue sur le semestre.

2.2.4 Actifs et passifs liés aux contrats clients

Il n'existe pas d'actifs liés aux contrats clients autres que les créances clients. En effet, il n'existe pas d'actifs liés aux coûts marginaux d'obtention du contrat et aux coûts d'exécution des contrats.

Les passifs liés aux contrats clients concernent :

- des dettes à l'égard des clients en contrepartie des rémunérations de services rendus,
- des produits constatés d'avance, peu significatifs, visant à rattacher le chiffre d'affaires sur l'exercice concerné.

Pour rappel, l'essentiel du chiffre d'affaires est essentiellement lié à la fabrication et la distribution de produits homéopathiques.

Les revenus liés à l'activité sont constatés à l'achèvement (à la livraison des produits). Il n'existe pas de chiffre d'affaires constaté à l'avancement.

Les règles de comptabilisation des revenus de l'activité ne reposent pas sur des estimations.

2.2.5 Dépréciation des actifs courants

Les règles appliquées par le Groupe en matière de dépréciation des stocks et des créances clients sont détaillées dans les paragraphes 2.7.2 et 2.7.3 des comptes consolidés 2021.

En 2022, comme en 2021, les analyses effectuées sur les pertes constatées et attendues n'ont pas conduit à modifier les modèles de dépréciations utilisés, ni les modalités de mise en œuvre de ces tests, dans le contexte de crise macro-économique. Ainsi, le risque client est toujours considéré comme faible, il n'y a pas eu d'augmentation significative des impayés.

2.2.6 Tests de dépréciation des actifs non courants

Les modalités de réalisation des tests de dépréciation au 31 décembre 2021 sont décrites dans le Document d'enregistrement universel 2021 en paragraphe 2.5.

Les tests de dépréciation ne sont réalisés, dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels, que pour les actifs ou groupes d'actifs pour lesquels il existe un indice de perte de valeur à la fin du semestre.

Le test de dépréciation effectué au 30 juin 2022 sur l'UGT Russie n'a pas conduit à constater de dépréciations, ni à identifier de risques de dépréciations (cf. paragraphe 7).

3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La consolidation par intégration globale porte sur les sociétés suivantes du Groupe BOIRON, classées par date de création ou date d'entrée dans le Groupe :

Pays	Dénomination sociale	Mouvements de périmètre		% d'intérêt au		% de contrôle au	
		Type de mouvement	Date	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Belgique	UNDA			99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
Italie	LABORATOIRES BOIRON			99,91%	99,91%	99,97%	99,97%
Etats-Unis	BOIRON USA ⁽¹⁾			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Etats-Unis	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Espagne	BOIRON SOCIEDAD IBERICA DE HOMEOPATIA			99,99%	99,99%	100,00%	100,00%
Canada	BOIRON CANADA			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
France (Martinique)	BOIRON CARAIBES			99,04%	99,04%	99,04%	99,04%
Rép. Tchèque	BOIRON CZ			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Slovaquie	BOIRON SK			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pologne	BOIRON SP			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Roumanie	BOIRON RO			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tunisie	BOIRON TN			99,90%	99,90%	100,00%	100,00%
Hongrie	BOIRON HUNGARIA			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Russie	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Brésil	BOIRON MEDICAMENTOS HOMEOPATICOS			99,99%	99,99%	100,00%	100,00%
France	LES EDITIONS SIMILIA ⁽²⁾			97,52%	97,52%	97,54%	97,54%
Suisse	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
France (La Réunion)	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bulgarie	BOIRON BG			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Portugal	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Belgique	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Inde	BOIRON LABORATORIES			99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
Colombie	BOIRON S.A.S.			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Hong-Kong	BOIRON ASIA LIMITED			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Chine	BOIRON (HANGZHOU) TRADING, Co., Ltd. ⁽³⁾			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
France	ABBI ⁽⁴⁾	Acquisition	28/02/2022	70,00%	0,00%	70,00%	0,00%

⁽¹⁾ Société holding.

⁽²⁾ Société dont l'objet principal est l'édition.

⁽³⁾ Détention à 100% par BOIRON ASIA LIMITED.

⁽⁴⁾ Acquisition le 28 février 2022 d'une participation de 70% dans la société ABBI.

Le 28 février 2022, les Laboratoires BOIRON ont acquis une participation majoritaire de 70% dans la société ABBI, start-up spécialisée dans la cosmétique individualisée, grâce à l'Intelligence Artificielle. Au 30 juin 2025, les Laboratoires BOIRON acquerront les 30% restants. Les impacts de l'intégration de la société ABBI dans le périmètre de consolidation sont traités au paragraphe 1.

Pour information, le contexte et les sanctions en Russie liés à la guerre en Ukraine n'ont pas entraîné de perte de contrôle de notre filiale BOIRON en Russie.

La date de clôture de toutes les sociétés est le 31 décembre, à l'exception de BOIRON LABORATORIES, en Inde, qui clôture ses comptes sociaux le 31 mars. Elle effectue un arrêté intermédiaire au 31 décembre et au 30 juin, pour l'établissement des comptes annuels consolidés, faisant l'objet d'un audit contractuel.

Les sociétés non consolidées sont évaluées au coût historique et sont comptabilisées en immobilisations financières.

4 CONVERSION DES ELEMENTS EN MONNAIES ETRANGERES

Le tableau suivant présente les taux de conversion euro contre monnaies étrangères retenus pour la consolidation des principales sociétés en monnaies étrangères :

Taux de conversion	Taux moyen 2022 (6 mois)	Taux moyen 2021 (6 mois)	Taux de clôture 30/06/2022	Taux de clôture 30/06/2021	Taux de clôture 31/12/2021
Couronne tchèque	24,636	25,855	24,739	25,488	24,858
Dollar américain	1,094	1,206	1,039	1,188	1,133
Dollar canadien	1,391	1,504	1,343	1,472	1,439
Forint hongrois	374,712	357,854	397,040	351,680	369,190
Nouveau Leu roumain	4,946	4,901	4,946	4,928	4,949
Real brésilien	5,558	6,492	5,423	5,905	6,310
Rouble russe	84,994	89,605	57,613	86,773	85,300
Zloty polonais	4,633	4,537	4,690	4,520	4,597

Les écarts de conversion de 9 692 K€ constatés dans les autres éléments du résultat global résultent principalement de l'évolution du rouble russe et du dollar américain sur le premier semestre 2022.

5 SAISONNALITE

L'activité du Groupe peut être saisonnière en raison du niveau de pathologie et de l'étendue de la gamme des spécialités hivernales. Les résultats annuels dépendent généralement de l'activité réalisée sur le second semestre de l'exercice.

Par conséquent, les résultats du premier semestre ne sont pas représentatifs des résultats pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice.

Cette saisonnalité impacte la structure du bilan au 30 juin 2022.

6 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs géographiques n'ont pas été modifiés sur le premier semestre 2022.

Le tableau ci-après présente les données au 30 juin 2022 :

DONNEES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	2022 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES externe	140 173	56 674	52 227	7 688		256 762
CHIFFRE D'AFFAIRES inter-secteurs	57 310	3 645		968	(61 923)	0
CHIFFRE D'AFFAIRES total	197 483	60 319	52 227	8 656	(61 923)	256 762
RESULTAT OPERATIONNEL	19 265	2 226	(179)	749	(2 067)	19 994
<i>dont Dotations nettes aux amortissements et dépréciations sur immobilisations</i>	(12 613)	(340)	(454)	(67)		(13 474)
<i>dont Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location</i>	(1 215)	(802)	(30)	(79)		(2 126)
<i>dont Variations nettes des dépréciations sur actifs, provisions et engagements sociaux</i>	11 379	117	(408)	(149)		10 939
Produits de placement et charges de financement	266	211	(61)	(30)		386
Impôts sur les résultats	(4 147)	(766)	30	(361)	534	(4 710)
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	12 267	1 672	(208)	326	(1 533)	12 524

DONNEES RELATIVES AU BILAN	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	30/06/2022
Total Bilan	759 251	104 589	115 034	14 950	(223 191)	770 633
Goodwill	93 640	2 825	1 589			98 054
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	172 495	4 996	12 627	484		190 602
Droits d'utilisation nets liés aux contrats de location	3 790	3 462	84	367		7 703
Impôts différés actifs	16 041	2 083	2 488	58		20 670
Besoin en Fonds de Roulement	47 624	31 654	42 794	5 577	(35 837)	91 812

DONNEES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	2022 (6 mois)
Investissements corporels et incorporels	9 915	451	166	34		10 566
Variation des dettes financières locatives	(1 215)	(852)	(30)	(81)		(2 178)

(1) Dont éliminations des flux et des résultats internes intersecteurs.

Les données au 30 juin 2021 sont présentées ci-dessous :

DONNEES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	2021 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES externe	110 813	40 299	35 380	3 439		189 931
CHIFFRE D'AFFAIRES inter-secteurs	26 862	1 108		802	(28 772)	0
CHIFFRE D'AFFAIRES total	137 675	41 407	35 380	4 241	(28 772)	189 931
RESULTAT OPERATIONNEL	(7 366)	(5 309)	(1 359)	137	2 858	(11 039)
<i>dont Dotations nettes aux amortissements et dépréciations sur immobilisations</i>	(14 028)	(357)	(445)	(63)		(14 893)
<i>dont Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location</i>	(113)	(830)	(27)	(79)		(1 049)
<i>dont Variations nettes des dépréciations sur actifs, provisions et engagements sociaux</i>	3 929	505	1 326	33		5 793
Produits de placement et charges de financement	266	(61)	(78)	(28)		99
Impôts sur les résultats	2 044	738	396	(222)	(738)	2 218
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	(5 845)	(4 632)	(1 040)	(117)	2 120	(9 514)

DONNEES RELATIVES AU BILAN	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	30/06/2021
Total Bilan	731 911	89 887	99 178	9 672	(196 422)	734 226
Goodwill	85 316	2 825	1 444			89 585
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	179 749	4 677	11 745	500		196 671
Droits d'utilisation nets liés aux contrats de location	423	5 011	129	525		6 088
Impôts différés actifs	30 732	2 892	3 148	67		36 839
Besoin en Fonds de Roulement	44 070	29 954	41 403	4 784	(34 725)	85 486

DONNEES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	2021 (6 mois)
Investissements corporels et incorporels	9 972	307	52	58		10 389
Variation des dettes financières locatives	(116)	(849)	(27)	(71)		(1 063)

(1) Dont éliminations des flux et des résultats internes intersecteurs.

Le chiffre d'affaires consolidé ventilé selon le critère de destination des ventes, tel qu'il est publié dans le cadre de l'information réglementée trimestrielle, se présente comme suit pour les premiers semestres 2022 et 2021 :

Données relatives au chiffre d'affaires	2022	2021
France	131 338	104 930
Europe (hors France)	60 704	42 234
Amérique du Nord	52 227	35 380
Autres pays	12 494	7 388
TOTAL GROUPE	256 762	189 931

La ventilation du chiffre d'affaires par ligne de produits est donnée en paragraphe 22.

La structure de la clientèle du Groupe est atomisée. Aucun client ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires du Groupe sur les périodes présentées.

7 GOODWILL

Goodwill	31/12/2021	Augmentations / (Diminutions)	Ecart de conversion	30/06/2022
BOIRON société mère ⁽¹⁾	84 653			84 653
ABBI	0	8 324		8 324
LES EDITIONS SIMILIA	663			663
Total "France" ⁽²⁾	85 316	8 324	0	93 640
Italie	2 242			2 242
Espagne	583			583
Suisse	55			55
Total "Europe (hors France)"	2 880	0	0	2 880
Canada	222		(6)	216
Etats-Unis	1 272		101	1 373
Total "Amérique du Nord"	1 494	0	95	1 589
Total "Autres pays"	0			0
TOTAL GOODWILL BRUTS	89 690	8 324	95	98 109
Dépréciation Suisse	(55)			(55)
TOTAL GOODWILL NETS	89 635	8 324	95	98 054

⁽¹⁾ Le goodwill chez BOIRON société mère provient de DOLISOS (70 657 K€), de LHF (7 561 K€), de SIBOURG (1 442 K€), de DSA (1 381 K€), de HERBAXT (1 785 K€) et de Laboratoire FERRIER (1 827 K€).

⁽²⁾ Les goodwill des différentes acquisitions intervenues en France étant devenus indissociables, les tests de dépréciation sont réalisés au niveau de la France.

Les augmentations du goodwill sur le premier semestre 2022 correspondent à l'acquisition de 70% des titres de la société ABBI (cf. paragraphe 1). Le goodwill présenté au 30 juin 2022 a été calculé selon la méthode du goodwill partiel. Selon la norme IFRS 3 révisée, le Groupe BOIRON aura la possibilité de modifier l'évaluation des actifs et passifs identifiables, dans un délai de 12 mois à partir de la date d'acquisition.

La guerre en Ukraine survenue fin février 2022 qui affecte notre filiale en Russie constitue un indice de perte de valeur. Un test de dépréciation a ainsi été réalisé au 30 juin 2022 sur l'UGT Russie, sur la base de prévisions mises à jour. Les travaux effectués n'ont pas amené à constater de dépréciation.

Le Groupe a effectué des tests pour apprécier la sensibilité des valeurs ainsi déterminées à une variation considérée comme envisageable (plus ou moins 0,5 point) du taux d'actualisation, du taux de croissance à l'infini et du taux de résultat opérationnel. Le Groupe n'a pas identifié de variation raisonnablement possible des hypothèses clés pouvant conduire à constater une dépréciation.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas identifié de variation raisonnablement possible des scénarii susceptibles pouvant conduire à constater une dépréciation.

8 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Sur le premier semestre 2022, les investissements en immobilisations incorporelles se sont élevés à 4 507 K€ sur les essentiellement pour les projets informatiques Groupe.

Les investissements en immobilisations corporelles se sont élevés à 6 059 K€ principalement pour du matériel de production sur le site de Messimy.

Les amortissements et dépréciations nets de reprises des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 13 474 K€ sur le semestre.

Pour information, les immobilisations incorporelles nettes du Groupe intègrent celles de la société ABBI au 1^{er} janvier 2022 pour 918 K€.

Aucune immobilisation incorporelle et corporelle ne fait l'objet de nantissement, de prise de garantie ou de sûreté.

9 DROITS D'UTILISATION LIES AUX CONTRATS DE LOCATION

Droit d'utilisation liés aux contrats de location	31/12/2021	Augmentations		Diminutions	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2022
		Acquisitions	Amortissements			
Droits d'utilisation bruts liés aux contrats de location immobilière	14 399	46		(182)	532	14 795
Amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location immobilière	(9 298)		(952)	125	(473)	(10 598)
TOTAL DROITS D'UTILISATION LIES AUX CONTRATS DE LOCATION IMMOBILIERE	5 101	46	(952)	(57)	59	4 197
Droits d'utilisation bruts liés aux contrats de location des véhicules	9 421	1 173		(1 173)	0	9 421
Amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location des véhicules	(5 915)		(1 173)	1 173	0	(5 915)
TOTAL DROITS D'UTILISATION LIES AUX CONTRATS DE LOCATION DES VEHICULES	3 506	1 173	(1 173)	0	0	3 506
TOTAL DROITS D'UTILISATION LIES AUX CONTRATS DE LOCATION	8 607	1 219	(2 125)	(57)	59	7 703

10 ACTIFS ET PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES

Les actifs destinés à être cédés s'élèvent à 2 047 K€ à fin juin 2022. Ils incluent :

- deux établissements (fermés et mis en vente sur le premier semestre 2021) et le site de production de Montrichard (fermé et mis en vente en décembre 2021) en lien avec la réorganisation en France, pour une valeur nette comptable de 374 K€,
- deux bâtiments en Belgique (1 519 K€) qui étaient inclus dans cette catégorie en 2021. Ces actifs, entrés dans cette catégorie fin 2018, sont maintenus à fin juin 2022, un compromis ayant été signé en 2021,
- le siège social de la filiale espagnole et les actifs afférents (154 K€) depuis l'emménagement de la filiale dans ses nouveaux locaux (en location) en 2021. La vente est en cours de finalisation et devrait intervenir sur le second semestre 2022.

Pour information, les établissements de Limoges et Pau, inclus dans cette catégorie au 31 décembre 2021 et dont la valeur nette comptable s'élevait à 337 K€, ont été vendus au cours du premier semestre 2022. Ces ventes ont généré une plus-value de 1 365 K€ (cf. paragraphe 23).

11 STOCKS ET EN-COURS

Stocks et en cours	31/12/2021	Variations	Dépréciations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2022
Matières premières et approvisionnements	13 560	623			18	14 201
Produits semi-ouvrés et produits finis	68 369	2 184			2 898	73 451
Marchandises	8 417	3 953			1 106	13 476
TOTAL STOCKS BRUTS	90 346	6 760	0	0	4 022	101 128
TOTAL DEPRECIATIONS DES STOCKS	(4 790)	0	(4 584)	4 460	(390)	(5 304)
TOTAL STOCKS NETS	85 556	6 760	(4 584)	4 460	3 632	95 824

Aucun stock au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 n'a été donné en nantissement de passif.

12 CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS LIES AUX CONTRATS CLIENTS

Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	31/12/2021	Variations	Dépréciations de l'exercice	Reprises de l'exercice (dépréciations non utilisées)	Reprises de l'exercice (dépréciations utilisées)	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2022
Créances clients brutes libellées en euros	58 269	(12 548)				2 283	48 004
Créances clients brutes libellées en monnaies étrangères	40 254	(10 617)				3 118	32 755
TOTAL CREANCES CLIENTS BRUTES	98 523	(23 165)	0	0	0	5 401	80 759
Dépréciations des créances clients libellées en euros	(936)		(22)	255	6	(16)	(713)
Dépréciations des créances clients libellées en monnaies étrangères	(247)		(310)	122		(27)	(462)
TOTAL DEPRECIATIONS DES CLIENTS	(1 183)	0	(332)	377	6	(43)	(1 175)
Créances clients nettes libellées en euros	57 333	(12 548)	(22)	255	6	2 267	47 291
Créances clients nettes libellées en monnaies étrangères	40 007	(10 617)	(310)	122		3 091	32 293
TOTAL CREANCES CLIENTS NETTES	97 340	(23 165)	(332)	377	6	5 358	79 584

Il n'existe pas de créance cédée au 30 juin 2022 comme au 31 décembre 2021.

Comme indiqué en paragraphe 2.3.4, il n'existe pas d'actifs liés aux contrats clients autres que les créances clients.

Pour information, les créances clients nettes libellés en euros du Groupe intègrent celles de la société ABBI au 1^{er} janvier 2022 pour 2 267 K€ (cf. colonne « Autres mouvements »). Elles ont été réglées au cours du premier semestre 2022.

Les créances clients libellées en devises concernent essentiellement les Etats-Unis, la Roumanie, la Russie, le Brésil, la Pologne et le Canada.

Il n'y a pas eu d'évolution majeure sur la structure de la clientèle.

Le niveau des créances clients au 30 juin 2022 est en hausse par rapport à celui du 30 juin 2021 (67 176 K€), en lien avec la hausse des ventes en 2022.

La baisse par rapport au 31 décembre 2021 s'explique par la saisonnalité de l'activité (cf. paragraphe 5).

Les dépréciations sur les créances clients sont constatées conformément aux principes définis en paragraphe 2.7.3.1 du Document d'enregistrement universel 2021. Comme indiqué en paragraphe 2.3 ci-dessus, le contexte de crise macro-économique n'a pas conduit le Groupe à modifier ses modalités de dépréciation, comme en 2021.

Le risque client est considéré comme faible, le coût des pertes sur créances irrécouvrables, net des dotations et reprises de dépréciations sur créances clients, étant non significatif. Le risque de crédit est traité en paragraphe 21.

13 CREANCE D'IMPOT ET AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS

Autres actifs courants	31/12/2021	Variations	Variations des dépréciations des autres actifs courants	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2022
CREANCES D'IMPOT SUR LES SOCIETES (actifs non financiers)	2 783	(1 074)		311	2 020
Actifs non financiers	12 729	683	0	496	13 908
Etat et collectivités publiques hors impôt sur les sociétés	9 117	(907)		402	8 612
Personnel	213	666		6	885
Charges constatées d'avance	3 399	924		88	4 411
Actifs financiers valorisés au coût	17 183	(7 475)	0	660	10 368
Autres débiteurs	17 183	(7 475)		660	10 368
Actifs liés aux contrats clients	0	0	0	0	0
Instruments dérivés	0				0
Autres actifs courants bruts (hors créance d'impôt sur les sociétés)	29 912	(6 792)	0	1 156	24 276
Dépréciations des autres actifs courants	(115)		0	0	(115)
Autres actifs courants nets	29 797	(6 792)	0	1 156	24 161

Autres actifs non courants	31/12/2021	Variations	Variations des dépréciations des autres actifs non courants	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2022
Etat - Créance d'impôt (actifs non financiers)	0	0		0	0
Actifs non financiers	41	(3)	0	0	38
Personnel	41	(3)			38
Autres actifs non courants bruts (hors créance d'impôt sur les sociétés)	41	(3)	0	0	38
Dépréciations des autres actifs non courants	0		0	0	0
Autres actifs non courants nets	41	(3)	0	0	38

La baisse des autres actifs courants nets par rapport au 31 décembre 2021 s'explique principalement par l'apurement sur le premier semestre 2022 des avances versées fin 2021 aux fournisseurs de tests COVID.

14 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Trésorerie et équivalents de trésorerie	30/06/2022			31/12/2021		
	Euros	Monnaies étrangères (contre-valeur euros)	Total	Euros	Monnaies étrangères (contre-valeur euros)	Total
Équivalents de trésorerie	141 675	3 242	144 917	103 003	387	103 390
Disponibilités	82 380	16 786	99 166	120 269	10 845	131 114
TOTAL	224 055	20 028	244 083	223 272	11 232	234 504

Les équivalents de trésorerie sont essentiellement constitués d'OPCVM monétaires euros ou de placements équivalents (certificats de dépôts, comptes à terme...) qui répondent aux critères définis par IAS 7 (cf. paragraphe 2.7.3.2 du Document d'enregistrement universel 2021).

Les variations de juste valeur à la date de clôture ne sont pas significatives.

Il n'existe pas de placement donné en garantie à la clôture de la période, ni soumis à des restrictions.

Le montant de la trésorerie non disponible pour le Groupe s'élève à 13 863 K€ et concerne la trésorerie de la filiale russe. En effet, la Russie est actuellement un pays avec un contrôle des changes et des restrictions juridiques (décret présidentiel n°254 du 4 mai 2022) rendant les excédents de trésorerie de la filiale russe non disponibles pour une utilisation générale par BOIRON société mère (« restricted cash »).

A date, la filiale honore le paiement de ses dettes, tant vis-à-vis de BOIRON société mère et que vis-à-vis de tiers hors Groupe.

La réconciliation entre la trésorerie du bilan consolidé et la trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie est la suivante :

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		30/06/2022	31/12/2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Bilan consolidé	244 083	234 504
Dépréciation nette des équivalents de trésorerie	Bilan consolidé	(200)	(100)
Plus-value latente sur équivalents de trésorerie	Bilan consolidé	34	
Trésorerie passive* (incluse dans les emprunts et dettes financières courants)	Bilan consolidé	1 418	522
Trésorerie nette	Tableau de flux de trésorerie consolidés	242 831	234 082

* Concours bancaires courants essentiellement

La hausse de la trésorerie nette sur le premier semestre s'explique principalement par la hausse de la rentabilité constatée dans les flux opérationnels atténués des décaissements d'investissements corporels et incorporels, du paiement de la partie fixe lié à l'acquisition de la société ABBI, du versement des dividendes aux actionnaires et des rachats d'actions auto-détenues (hors contrat de liquidité).

L'impact de l'acquisition de la société ABBI sur la trésorerie au 30 juin 2022 s'élève à -1706 K€ (-1750 K€ pour le paiement du prix fixe, atténués par la trésorerie reçue de la filiale au moment de son intégration, soit +44 K€).

Les coûts décaissés sur le premier semestre 2022 au titre de la réorganisation en France s'élèvent à environ 10 663 K€, impactant les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles.

15 CAPITAUX PROPRES

Le capital social au 30 juin 2022 est composé de 17 545 408 actions, entièrement libérées, de 1 euro chacune.

Il n'existe pas d'action de préférence.

BOIRON société mère n'est soumise à aucune contrainte externe, d'ordre réglementaire ou contractuel, au titre de son capital. La société intègre pour le suivi de ses capitaux propres les mêmes éléments que ceux qui sont intégrés dans les capitaux propres consolidés.

15.1 Actions auto-détenues

Le capital est constitué de la façon suivante (en nombre d'actions) :

Capital	30/06/2022	31/12/2021
Nombre d'actions total	17 545 408	17 545 408
Actions auto-détenues	(177 271)	(33 717)
Nombre d'actions hors actions auto-détenues	17 368 137	17 511 691

Les actions inscrites en compte nominatif depuis 3 ans ou plus bénéficient d'un droit de vote double aux assemblées générales.

Il n'existe pas de bon de souscription d'actions en circulation et la société n'a pas mis en place de plan de souscription d'actions ou d'achat pour les salariés ou d'instruments dilutifs.

Les actions auto-détenues sont valorisées au cours historique, leur valeur est directement imputée sur les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2022, le portefeuille d'actions auto-détenues s'élève à 7 170 K€ et se décompose comme suit :

- 1 091 K€ relatifs à 27 271 actions détenues via le contrat de liquidité souscrit auprès de NATIXIS,
- 6 079 K€ relatifs à 150 000 actions, acquises en 2022, détenues hors du contrat de liquidité (cf. paragraphe 1.2).

Les acquisitions réalisées au cours de l'exercice se montent à 8 174 K€, dont 6 079 K€ hors du contrat de liquidité. Les cessions de l'exercice se sont élevées à 2 295 K€ (en coût d'acquisition historique), la totalité via le contrat de liquidité. La plus-value latente de ce portefeuille s'élève à 78 K€ (sur la base du cours moyen du mois de juin 2022).

15.2 Dividende par action

Dividende par action en euro	
Dividende 2020 versé en 2021	0,95
Dividende 2021 versé en 2022	0,95

16 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES

Emprunts et dettes financières	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Compléments de prix (acquisition de ABBI)	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/6/2022
Total Trésorerie passive	522	894	(2)	0	4	1 418
Emprunts bancaires	34		(23)		528	539
Réserve de participation des salariés	3 102	4	(859)			2 247
Autres dettes financières	0			13 079		13 079
Total Emprunts et dettes financières	3 136	4	(882)	13 079	528	15 865
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	3 658	898	(884)	13 079	532	17 283
<i>Dont non courant</i>	2 347	4	(93)	13 079	(314)	15 023
<i>Dont courant</i>	1 311	894	(791)		846	2 260

Les autres dettes financières (13 079 K€) correspondent aux compléments de prix qui seront dus par BOIRON société mère, selon les estimations réalisées lors de l'acquisition, dans le cadre de l'acquisition d'ABBI (cf. paragraphe 1).

Les autres mouvements des emprunts bancaires (528 K€) concernent les emprunts de la société ABBI au 1^{er} janvier 2022.

17 DETTES FINANCIERES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES

Dettes financières locatives	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2022
Dettes financières locatives non courantes liées aux contrats de location immobilière	3 691	32	0	(486)	3 237
Dettes financières locatives courantes liées aux contrats de location immobilière	1 751	14	(1 005)	484	1 244
TOTAL DETTES FINANCIERES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES LIEES AUX CONTRATS DE LOCATION IMMOBILIERE	5 442	46	(1 005)	(2)	4 481
Dettes financières locatives non courantes liées aux contrats de location des véhicules	1 681	774	0	0	2 455
Dettes financières locatives courantes liées aux contrats de location des véhicules	1 825	399	(1 173)	0	1 051
TOTAL DETTES FINANCIERES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES LIEES AUX CONTRATS DE LOCATION DES VEHICULES	3 506	1 173	(1 173)	0	3 506
TOTAL DETTES FINANCIERES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES	8 948	1 219	(2 178)	(2)	7 987

18 ENGAGEMENTS SOCIAUX NON COURANTS

18.1 Données chiffrées du Groupe

Engagements sociaux	Dénomination sociale	Pays	31/12/2021	Impact en résultat opérationnel	Impact en résultat financier	Impact en autres éléments du résultat global		30/06/2022
						Ecarts actuariels ⁽¹⁾	Ecarts de conversion et reclassements	
Indemnités de Départ à la Retraite	BOIRON société mère	France	13 000	(333)	75	(2 965)		9 777
Indemnités de Départ à la Retraite	BOIRON CARAIBES	France	378	14				392
Indemnités de Départ à la Retraite	BOIRON (La Réunion)	France	69					69
Accord de Préparation à la Retraite	BOIRON société mère	France	51 577	698	308	(7 329)		45 254
Engagements de retraite	BOIRON SP	Pologne	1					1
Total Avantages postérieurs à l'emploi (régimes à prestation définie)			65 025	379	383	(10 294)	0	55 493
Médailles du travail	BOIRON société mère	France	5 933	(446)				5 487
Médailles du travail	BOIRON CARAIBES	France	46	2				48
Gratifications	BOIRON SOCIEDAD IBERICA	Espagne	347	(16)				331
Gratifications	BOIRON INDE	Inde	22				1	23
Gratifications	BOIRON	Belgique	148	5				153
Prépension	UNDA	Belgique	36	(26)				10
Total Autres engagements à long terme			6 532	(481)	0	0	1	6 052
TOTAL ENGAGEMENTS SOCIAUX COMPTABILISES EN PASSIFS NON COURANTS			71 557	(102)	383	(10 294)	1	61 545

⁽¹⁾ dont -18 531 K€ liés à la hausse du taux d'actualisation (3,3% au 30 juin 2022 contre 1,2% au 31 décembre 2021), +7 694 K€ liés à la hausse du taux de croissance des salaires (2,5% au 30 juin 2022 contre 1,5% au 31 décembre 2021) et +543 K€ liés à l'actualisation de la juste valeur du fonds externalisé des Indemnités de Départ à la Retraite de BOIRON société mère (cf. paragraphe 2.2.3).

La variation des engagements sociaux sur le premier semestre 2021 était la suivante :

Engagements sociaux	31/12/2020	Impact en résultat opérationnel	Impact en résultat financier	Impact en autres éléments du résultat global		30/06/2021
				Ecarts actuariels ⁽¹⁾	Ecarts de conversion et reclassements	
Total Avantages postérieurs à l'emploi (régimes à prestation définie)	78 705	934	231	(6 142)	0	73 728
Total Autres engagements à long terme	7 113	(129)	0	0	0	6 984
TOTAL ENGAGEMENTS SOCIAUX COMPTABILISES EN PASSIFS NON COURANTS	85 818	805	231	(6 142)	0	80 712

⁽¹⁾ dont -5 831 K€ liés à la hausse du taux d'actualisation (1,1% au 30 juin 2021 contre 0,6% au 31 décembre 2020) et -311 K€ liés à l'actualisation de la juste valeur du fonds externalisé des Indemnités de Départ à la Retraite de BOIRON société mère.

L'impact en résultat opérationnel du premier semestre 2021 intégrait des reprises de provisions pour engagements sociaux de 394 K€ liées aux salariés ayant intégré le plan de réorganisation en 2021.

18.2 Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies de BOIRON société mère

Indemnités de Départ à la Retraite BOIRON société mère	31/12/2021	Impact en résultat opérationnel			Impact en résultat financier	Impact en autres éléments du résultat global	30/06/2022
		Coûts des services rendus	Paiements	Changements de régime			
Valeur actualisée de l'obligation	32 972	1 167	(1 590)		190	(3 508)	29 231
Valeur du fonds externalisé	(19 972)		90		(115)	543	(19 454)
Provision IDR BOIRON société mère	13 000	1 167	(1 500)	0	75	(2 965)	9 777
Provision APR (valeur actualisée de l'obligation)	51 577	1 520	(822)		308	(7 329)	45 254

⁽¹⁾ dont -18 531 K€ liés à la hausse du taux d'actualisation (3,3% au 30 juin 2022 contre 1,2% au 31 décembre 2021), +7 694 K€ liés à la hausse du taux de croissance des salaires (2,5% au 30 juin 2022 contre 1,5% au 31 décembre 2021) et +543 K€ liés à l'actualisation de la juste valeur du fonds externalisé des Indemnités de Départ à la Retraite de BOIRON société mère (cf. paragraphe 2.2.3).

La variation des avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies de BOIRON société mère sur le premier semestre 2021 était la suivante :

Indemnités de Départ à la Retraite BOIRON société mère	Impact en résultat opérationnel				Impact en résultat financier	Impact en autres éléments du résultat global		30/06/2021
	31/12/2020	Coûts des services rendus	Paielements	Changements de régime	Réorganisation (1)	Coût financier net du rendement attendu du fonds	Variation actuarielle (2)	
Provision IDR BOIRON société mère	22 216	1 199	0	0	(61)	64	(2 804)	20 614
Provision APR BOIRON société mère	56 108	1 639	(1 552)	0	(293)	167	(3 338)	52 731

(1) Une partie des fonds (35 K€) a été affectée au remboursement des indemnités qui seront versées dans le cadre de la réorganisation.

(2) dont -5 831 K€ liés à la hausse du taux d'actualisation (1,1 % au 30 juin 2021 contre 0,6 % au 31 décembre 2020) et -311 K€ liés à l'actualisation de la juste valeur du fonds externalisé des Indemnités de Départ à la Retraite de BOIRON société mère.

19 PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Provisions courantes	31/12/2021	Augmentations	Diminutions (non utilisées)	Diminutions (utilisées)	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2022
Provisions pour retours de marchandises	3 825	1 848	(154)	(1 407)	133	4 245
Provisions pour risques et litiges	1 732	198	(48)	(35)	8	1 855
Provisions pour réorganisations	44 031		(480)	(10 829)		32 722
Autres provisions pour autres charges	296			(5)		291
TOTAL PROVISIONS COURANTES	49 884	2 046	(682)	(12 276)	141	39 113

Provisions non courantes	31/12/2021	Augmentations	Diminutions (non utilisées)	Diminutions (utilisées)	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2022
Provisions pour risques et litiges	143				3	146
TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	143	0	0	0	3	146

Les provisions courantes pour réorganisations s'élèvent à 32 722 K€ au 30 juin 2022 et concernent principalement BOIRON société mère (32 099 K€) au titre de la réorganisation engagée en 2020. Les évolutions sur le premier semestre 2022 sont les suivantes :

- 10 663 K€ de reprises de provisions utilisées en face des coûts engagés en 2022,
- 480 K€ de reprises non utilisées (en lien notamment avec le retour à l'emploi de quelques personnes avant la fin de leurs droits).

Le Groupe n'étant pas en mesure d'estimer le rythme des décaissements de façon fiable, la provision reste classée en provisions courantes. Ainsi, aucun impact d'actualisation n'a été pris en compte.

L'impact net de cette réorganisation sur le résultat opérationnel est donné en paragraphe 23.

La variation des provisions courantes et non courantes au 30 juin 2021 était la suivante :

Provisions courantes	31/12/2020	Augmentations	Diminutions (non utilisées)	Diminutions (utilisées)	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2021
Provisions pour retours de marchandises	4 772	1 306	(1 075)	(1 440)	64	3 627
Provisions pour risques et litiges	1 517	808	(364)	(230)	(2)	1 729
Provisions pour réorganisations	58 673	1 590	(1 936)	(5 585)		52 742
Autres provisions pour autres charges	0					0
TOTAL PROVISIONS COURANTES	64 962	3 704	(3 375)	(7 255)	62	58 098

Provisions non courantes	31/12/2020	Augmentations	Diminutions (non utilisées)	Diminutions (utilisées)	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2021
Provisions pour risques et litiges	94					94
Provisions pour réorganisations	2				(2)	0
TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	96	0	0	0	(2)	94

Au 30 juin 2021, le solde de la provision pour réorganisation initiée en France était de 51 633 K€ et ses principales évolutions sur le semestre concernaient :

- 1 590 K€ de dotations supplémentaires principalement liés aux nouvelles personnes entrées dans le plan social en 2021,
- 6 704 K€ de reprises de provisions dont 4 810 K€ de reprises utilisées en face des coûts engagés en 2021 et 1 894 K€ de reprises non utilisées (réévaluation de la contribution de revitalisation des territoires notamment).

Les autres actifs et passifs éventuels sont décrits en paragraphe 27.

20 IMPOTS A PAYER ET AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

Autres passifs	30/06/2022		31/12/2021	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant
DETTES D'IMPOTS SUR LES SOCIETES (passifs non financiers)	1 787	0	1 328	0
Passifs non financiers	54 894	1 235	45 461	1 213
Etat et collectivités publiques hors impôt sur les sociétés	5 638		4 372	
Personnel et organismes sociaux	48 848	1 235	40 916	1 213
Produits constatés d'avance	408		173	
Passifs financiers évalués au coût	9 502	59	12 464	59
Fournisseurs d'immobilisations	2 223		4 043	
Clients créditeurs	6 918		7 611	
Autres créditeurs	361	59	810	59
Instruments dérivés	264	0	34	0
TOTAL AUTRES PASSIFS	64 660	1 294	57 959	1 272

Les autres passifs non courants sont essentiellement constitués de la dette sur le TFR Italien.

Les produits constatés d'avance liés aux contrats clients sont non significatifs.

21 INSTRUMENTS FINANCIERS ET RISQUES

Les actifs et passifs financiers du Groupe n'ont pas connu d'évolution significative par rapport au 31 décembre 2021 en ce qui concerne leur nature et leur échéance.

Comme au 31 décembre 2021, les seuls instruments financiers évalués à la juste valeur sont les placements financiers et les instruments dérivés (cf. paragraphes 13 et 20), correspondant au niveau 2 de la hiérarchie définie par la norme IFRS 13 (cf. paragraphe 2.10 du Document d'enregistrement universel 2021). Le Groupe n'a pas identifié d'ajustement au titre du risque de contrepartie (risque de non recouvrement d'un actif), ni du risque de crédit propre (risque de ne pas honorer un passif).

Il n'existe que des instruments dérivés de couverture du risque de change.

Au 31 décembre 2021 et au 30 juin 2022, les instruments dérivés de change en cours correspondent uniquement à des couvertures de juste valeur et non de flux de trésorerie. Ainsi, les variations de juste valeur des instruments dérivés ont été constatées en totalité en résultat net consolidé. Aucune variation n'a été constatée en 2022 et 2021 en autres éléments du résultat global.

Les encours d'options à terme et d'opérations à terme ainsi que la juste valeur de ces instruments sont non significatifs au 30 juin 2022.

Dans le cadre de l'acquisition de la société ABBI, les compléments de prix pourront être réglés en actions BOIRON, au choix des cédants, et dans la limite de 150 000 actions. L'option n'étant pas sous le contrôle de BOIRON, celle-ci constitue un instrument dérivé passif (cf. paragraphe 1).

Au 30 juin 2022, l'ensemble des encours clients de la filiale russe sont couverts auprès d'un assureur crédit. Cette situation fait toujours l'objet d'un suivi spécifique au niveau du Groupe.

De plus, le contexte de crise macro-économique n'a pas modifié significativement l'exposition du Groupe aux risques de marché, de crédit et de liquidité par rapport au 31 décembre 2021 (paragraphe 23 de l'annexe consolidée du Document d'enregistrement universel 2021).

Le délai de règlement clients Groupe s'élève à 55 jours, contre 59 jours au 31 décembre 2021. Pour rappel, il s'élevait à 55 jours au 30 juin 2021.

Au 30 juin 2022, le montant des créances échues et non dépréciées s'élève à 16 041 K€ soit 19,9% des créances clients (contre 12 817 K€ soit 13,0% des créances clients au 31 décembre 2021), une partie de ces créances est couverte par une assurance-crédit. Cette hausse provient essentiellement des retards constatés aux Etats-Unis, en Tunisie et en Roumanie, ces retards étant suivis et maîtrisés par le Groupe.

Les créances échues depuis moins d'un mois représentent 26,8% de ce montant. Le solde est à échéance moins d'un an.

Il n'y a pas eu d'évolution majeure sur la structure de la balance âgée sur le premier semestre 2022 (cf. paragraphe 2.2). Les risques identifiés dans des pays en difficulté économique n'ont pas connu d'évolution significative.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, il n'existe pas d'accord de compensation ni d'accord significatif de rééchelonnement de créances.

Le Groupe a réalisé au 30 juin 2022 un chiffre d'affaires de 1 564 K€ avec la Pharmacie Centrale de Tunisie, importateur exclusif des médicaments dans ce pays. Dans le contexte de crise de financement du système de santé qui frappe la Tunisie depuis fin 2016, BOIRON subit des retards de paiement de ses créances et un allongement des délais de règlement. Il convient de préciser que les créances sont couvertes auprès d'assureurs crédit et qu'aucune perte n'a été constatée sur le semestre.

Cette situation fait toujours l'objet d'un suivi spécifique au niveau du Groupe.

Le montant des pertes sur créances irrécouvrables, net des dotations et reprises de dépréciations sur créances douteuses s'élève à 41 K€, soit 0,02% du chiffre d'affaires, contre 222 K€ en 2021 (0,12% du chiffre d'affaires).

Le Groupe BOIRON n'a pas eu à constater de défaillance significative sur le premier semestre 2022, comme en 2021 et ne s'attend pas à des défaillances significatives dans les prochains mois. Comme en 2021, le risque de liquidité reste faible malgré le contexte de crise macro-économique. La structure financière du Groupe reste équilibrée et son endettement, hors dettes financières locatives, reste marginal.

22 REVENUS DE L'ACTIVITE

Revenus de l'activité	2022 (6 mois)	%	2021 (6 mois)	%
Médicaments homéopathiques à nom commun	88 876	34,6	93 994	49,5
Spécialités homéopathiques	121 916	47,5	80 113	42,2
Autres produits de santé ⁽¹⁾	45 970	17,9	15 825	8,3
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	256 762	100,0	189 931	100,0

⁽¹⁾ Les "autres produits de santé" incluent les produits non homéopathiques (dispositifs médicaux, compléments alimentaires, cosmétiques, phytothérapie) qui figuraient jusqu'à présent dans la rubrique "spécialités".

Les règles de comptabilisation du chiffre d'affaires sont identiques selon les différentes lignes de produits (cf. paragraphe 2.11.1 du Document d'enregistrement universel 2021).

Les lignes de produits présentées dans cette ventilation du chiffre d'affaires ne constituent pas des secteurs opérationnels.

La ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique est donnée dans la paragraphe 6 sur l'information sectorielle.

23 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Autres produits et charges opérationnels	2022 (6 mois)	2021 (6 mois)
Résultat de change sur opérations commerciales	1 028	218
Résultat sur instruments dérivés (relatif aux couvertures commerciales)	(633)	(230)
Crédits d'impôts (dont crédit d'impôt recherche)	500	500
Réorganisation en France - coûts nets (hors engagements sociaux)	511	(1 365)
Réorganisation en France - reprises de provisions des engagements sociaux	-	394
Autres variations nettes des dépréciations d'actifs	4	(128)
Résultat sur cessions d'éléments d'actifs	1 331	1 609
Autres	176	231
TOTAL	2 917	1 229
<i>Dont autres produits opérationnels</i>	<i>3 627</i>	<i>3 299</i>
<i>Dont autres charges opérationnelles</i>	<i>(710)</i>	<i>(2 070)</i>

En 2022, les autres produits et charges opérationnels intègrent :

- 511 K€ de produits nets au titre de la réorganisation initiée par BOIRON société mère en 2020, principalement lié à des reprises de provision non utilisées (en raison notamment du retour à l'emploi de quelques personnes avant la fin de leurs droits, cf. paragraphe 19).

Pour information, 10 663 K€ ont été décaissés sur le premier semestre 2022, la totalité avaient été provisionnée.

- 1 331 K€ de plus-values principalement liées aux ventes des établissements de Limoges (682 K€) et Pau (683 K€).

En 2021, les autres produits et charges opérationnels intégraient :

- 971 K€ de charges nettes au titre de la réorganisation initiée par BOIRON société mère en 2020 :
 - 1 365 K€ de coûts nets (hors engagements sociaux). Pour information, 6 218 K€ avaient été décaissés sur le premier semestre 2021, dont 4 810 K€ avaient été provisionnés en 2020, au regard des normes comptables en vigueur.
 - 394 K€ de reprises de provisions au titre des engagements sociaux provisionnés par le passé.
- 1 609 K€ de plus-values principalement liées aux ventes des établissements de Brest (865 K€) et Saint-Etienne (761 K€).

24 IMPÔTS SUR LES RESULTATS

Impôts sur les résultats	2022 (6 mois)	2021 (6 mois)
Impôts exigibles	(5 697)	(389)
Impôts différés	987	2 607
TOTAL	(4 710)	2 218
Taux effectif	27,5%	18,9%

La différence entre la charge d'impôt comptabilisée et l'impôt qui serait constaté au taux nominal s'analyse comme suit:

Impôts sur les résultats	2022 (6 mois)	%	2021 (6 mois)	%
Impôt théorique	(4 418)	25,8	3 332	28,4
Effet des taux d'imposition des filiales	131	(0,8)	(491)	(4,2)
Effet des différents taux d'imposition en France	8	(0,0)	(400)	(3,4)
Différences permanentes	(281)	1,6	307	2,6
Perte ou bénéfice fiscal sans constatation d'IS	2	(0,0)	(486)	(4,1)
Crédits d'impôt, régularisation impôts et autres	(152)	0,9	(44)	(0,4)
TOTAL IMPOTS SUR LES RESULTATS	(4 710)	27,5	2 218	18,9

L'impôt théorique du Groupe est calculé sur la base du taux applicable en France en 2022, soit 25,83%.

25 RESULTAT PAR ACTION (HORS ACTIONS AUTO-DETENUES)

Résultat par action	2022 (6 mois)	2021 (6 mois)
Résultat net (en K€)	12 524	(9 514)
Nombre moyen d'actions sur l'exercice	17 403 358	17 513 835
RESULTAT PAR ACTION (en €)	0,72	(0,54)

En l'absence d'instrument dilutif, le résultat moyen par action est égal au résultat moyen dilué par action.

26 ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Le Groupe BOIRON n'a pas d'engagement hors bilan lié aux acquisitions et cessions de filiales (engagements de rachat d'actions...).

Les engagements hors bilan liés aux acquisitions d'actifs isolés concernent l'acquisition des marques et brevets de la société ALKANTIS. Le prix de cette acquisition en 2017, financée sur fonds propres, était de 2 495 K€. Le contrat prévoit également le versement d'un complément de prix au profit du cédant. Aucun montant n'a été comptabilisé au titre de ce complément de prix car les conditions de comptabilisation ne sont pas remplies. Pour information, les actifs (marques, brevets et matériel de fabrication) ont été dépréciés en totalité en 2019 pour 2 069 K€.

Dans le cadre de l'acquisition de la société ABBI, au 30 juin 2022, BOIRON n'a pas actionné les garanties de passif figurant dans le contrat de cession.

Les engagements liés à l'acquisition d'actifs corporels ne sont pas significatifs au 30 juin 2022.

Les engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe n'ont pas connu de variation significative sur le premier semestre 2022.

27 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

27.1 Litiges au Canada

BOIRON Canada a fait l'objet de deux plaintes de consommateurs, le 16 mars 2012 en Ontario et le 13 avril 2012 au Québec, visant à l'ouverture d'actions de groupe (« class actions »).

Au Québec, la Cour Supérieure de Montréal a rejeté la demande par jugement en date du 19 janvier 2015. La Cour d'appel du Québec a infirmé ce jugement le 26 octobre 2016 et a autorisé l'ouverture de la procédure de « class action ». Notre filiale canadienne a interjeté un recours contre la décision de la Cour d'appel devant la Cour suprême du Canada.

La Cour suprême a rejeté ce recours en mai 2017. Cette procédure se poursuit au fond devant la Cour supérieure du Québec.

En Ontario, la procédure n'a pas évolué depuis le dépôt de plainte.

À ce stade, le Groupe BOIRON n'est pas en mesure d'évaluer le risque afférent à ces affaires. Par conséquent, les principes définis en paragraphe 2.9.4 du Document d'enregistrement universel 2021 ne nous ont pas conduits à constater de provision au 30 juin 2022. Aucune évolution notable n'a été constatée en 2022.

27.2 Litige en France

Un différend commercial nous oppose à la société auprès de laquelle nous avons acquis les marques et brevets du dispositif médical relatif à une compresse stérile à effet refroidissant appelée « Alkantis Ice Stérile ».

L'application des principes définis en paragraphe 2.9.4 du Document d'enregistrement universel 2021, ne nous a pas conduits à constater de provision au 30 juin 2022. Aucune évolution notable n'a été constatée en 2022.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des six derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société et/ou du Groupe.

28 PARTIES LIEES

Il n'y a pas eu de modification substantielle des conditions de rémunération des dirigeants par rapport à l'exercice 2021 (cf. paragraphe 35.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021).

29 EVENEMENTS POST CLOTURE

L'établissement de Strasbourg et le site de Montrichard ont été cédés sur le mois de juillet 2022.

Il n'a pas été identifié d'autre élément post-clôture pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers du Groupe.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

MAZARS
109 rue Tête d'Or
69006 LYON

*SAS au capital de 5 986 008 €
351 497 649 RCS Lyon*

DELOITTE & ASSOCIES
Immeuble Higashi
106 cours Charlemagne
CS 40207
69286 LYON Cedex 2

*SAS au capital de 2188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre*

Aux Actionnaires,

Opinion

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 Boiron, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

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.

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.

Lyon, le 7 septembre 2022
Les commissaires aux comptes

MAZARS

DELOITTE & ASSOCIÉS

Emmanuel CHARNAVEL

Séverine HERVET

Vanessa GIRARDET

ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés 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 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.

Fait à Messimy
Le 7 septembre 2022

Valérie Lorentz-Poinsot
Directrice Générale



Souche végétale : Échinacée (*echinacea angustifolia*)

2, avenue de l'Ouest Lyonnais

69510 Messimy - France

Tél. + 33 (0)4 78 45 61 00

Société anonyme au capital de 17 545 408 €

967 504 697 RCS Lyon

www.boiron.fr