



Baikowski<sup>®</sup> 

Rapport Semestriel au 30 juin 2022

Groupe  
BAIKOWSKI<sup>®</sup>

# SOMMAIRE

## Comptes semestriels consolidés résumés

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Attestation du responsable du rapport semestriel.....</b>                  | <b>3</b>  |
| <b>1. Rapport semestriel d'activité.....</b>                                  | <b>4</b>  |
| 1.1 Faits marquants du semestre.....  | 4         |
| 1.2 Événements post clôture.....  | 4         |
| 1.3 Risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.....     | 4         |
| 1.4 Activité.....   | 4         |
| 1.5 Eléments clés du compte de résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2022..... | 5         |
| 1.6 Eléments clés du bilan au 30 juin 2022.....                               | 5         |
| 1.7 Evolution du périmètre.....   | 6         |
| 1.8 Perspectives.....   | 6         |
| 1.9 Parties liées.....  | 6         |
| <b>2. Comptes consolidés résumés.....</b>                                     | <b>7</b>  |
| 2.1 Bilan.....  | 7         |
| 2.2 Compte de résultat.....   | 9         |
| 2.3 Etat du résultat global.....  | 9         |
| 2.4 Tableau des flux de trésorerie.....                                       | 10        |
| 2.5 Tableau de variations des capitaux propres.....                           | 11        |
| <b>3. Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés.....</b>       | <b>12</b> |
| 3.1 Entité présentant les états financiers intermédiaires résumés.....        | 12        |
| 3.2 Base de préparation.....  | 12        |
| 3.3 Recours aux jugements et à des estimations.....                           | 12        |
| 3.4 Changements de méthodes comptables significatives.....                    | 13        |
| 3.5 Evolution du périmètre de consolidation.....                              | 13        |
| 3.6 Dividendes payés.....   | 14        |
| 3.7 Goodwill – Test de perte de valeur.....                                   | 14        |
| 3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....                              | 14        |
| 3.9 Passifs financiers.....   | 15        |
| 3.10 Charges d'impôt.....   | 16        |
| 3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels.....                 | 16        |
| 3.12 Détermination de l'EBITDA.....   | 17        |
| 3.13 Facteurs de risques.....   | 17        |

## Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Benoit GRENOT  
Directeur Général

## 1. Rapport semestriel d'activité

Le Conseil d'administration du Groupe Baikowski® s'est réuni le 27 septembre 2022 et a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2022 (période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022).

### 1.1 Faits marquants du semestre

La crise russo-ukrainienne a accentué les perturbations déjà présentes des chaînes logistiques et la hausse des matières premières et énergies (gaz, électricité) sur l'ensemble de nos sites. Une prolongation de ces conditions de marché et/ou un changement de magnitude sont susceptibles d'impacter négativement les opérations et projets, ainsi que la situation financière du Groupe.

### 1.2 Evénements post clôture

Néant.

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

Cf. 1.8.

### 1.4 Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2022 ressort à 28,1 millions d'euros. L'activité à taux de change et périmètre constants vs 2021 est en hausse de +26,8%. Pour mémoire, la nature de l'activité s'inscrivant dans des cycles longs, les données semestrielles du groupe sont peu représentatives.

En dépit d'une conjoncture incertaine et volatile, ce premier semestre est marqué par la poursuite de la tendance haussière du marché de l'électronique et par un maintien à un bon niveau du marché des phares LED haute puissance destinés au secteur automobile. Le succès de l'intégration de Mathym se confirme, avec une reprise dynamique des ventes sur le marché dentaire depuis le début de l'année.

A contrario, le marché de l'éclairage traditionnel, en décroissance depuis plusieurs années, présente un recul marqué depuis le début du semestre, la hausse des coûts de l'énergie rendant ces produits, aux yeux du client final, de moins en moins attractifs.

## 1.5 Eléments clés du compte de résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2022

| (en milliers d'euros)                       | 30/06/2022    | 30/06/2021    | Var %        |
|---|---------------|---------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                   | <b>28 105</b> | <b>21 745</b> | <b>29,2%</b> |
| <b>Marge brute</b>                          | <b>21 292</b> | <b>17 225</b> | <b>23,6%</b> |
| <b>EBITDA</b>                               | <b>7 225</b>  | <b>6 681</b>  | <b>8,1%</b>  |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>           | <i>25,7%</i>  | <i>30,7%</i>  |              |
| <b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>         | <b>5 479</b>  | <b>4 343</b>  | <b>26,1%</b> |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>           | <i>19,5%</i>  | <i>20,0%</i>  |              |
| Résultat financier                          | -215          | -160          |              |
| Impôts                                      | -1 390        | -913          |              |
| <b>Résultat net consolidé de la période</b> | <b>3 874</b>  | <b>3 270</b>  | <b>18,5%</b> |

Sur la base d'un chiffre d'affaires semestriel de 28,1 millions d'euros, le Groupe a enregistré un résultat opérationnel de 5,5 millions d'euros, soit 19,5% du chiffre d'affaires (20,0% pour le premier semestre 2021). Ce résultat opérationnel comprend une quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence pour 0,9 million d'euros contre 0,6 million d'euros pour le premier semestre 2021.

Le résultat financier du 1<sup>er</sup> semestre 2022 est une charge de -0,2 million d'euros identique à celle du premier semestre 2021.

La charge d'impôts s'établit à -1,4 million d'euros à fin juin 2022 contre une charge de -0,9 million d'euros à fin juin 2021. Le taux facial effectif d'impôts est de 26,4% sur le premier semestre 2022.

En conséquence, le résultat net consolidé part du Groupe de la période s'élève à 3,9 millions d'euros contre 3,3 millions d'euros au 30 juin 2021.

## 1.6 Eléments clés du bilan au 30 juin 2022

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 30 juin 2022 à 41,6 millions d'euros. Au 31 décembre 2021, les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 40,8 millions d'euros. La variation des capitaux propres part du Groupe au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022 représente une hausse de +0,8 million d'euros qui est principalement due au résultat net du Groupe pour 3,9 millions d'euros diminué des dividendes versés pour -3,1 millions d'euros.

Les actifs non courants s'établissent à 35,0 millions d'euros au 30 juin 2022 en baisse de -1,4 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021. Les principales composantes de la variation de la période sont :

- i. des investissements sur immobilisations corporelles et incorporelles pour 1,1 millions d'euros,
- ii. les dotations aux amortissements de la période pour -2,2 millions d'euros.
- iii. la variation des titres mis en équivalence pour -0.5 million d'euros

Le flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies généré sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 est de +2,0 millions d'euros (+2,5 millions d'euros au premier semestre 2021). La variation est principalement liée à une augmentation du besoin en fonds de roulement supérieure à celle du 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Le flux de trésorerie de financement sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 est de -3,2 millions d'euros. Ce flux est principalement impacté par les dividendes versés pour -3,1 millions d'euros.

La variation de la trésorerie de la période est de -1,8 millions d'euros contre une amélioration de +0,4 millions d'euros sur le premier semestre 2021.

La dette financière nette (passif financier courant et non courant après déduction de la trésorerie et équivalent de trésorerie) du Groupe s'établit, au 30 juin 2022, à 6,3 millions d'euros en hausse de +1,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021 (4,6 millions d'euros).

### 1.7 Evolution du périmètre

Aucune modification du périmètre n'est intervenue au cours du premier semestre 2022 par rapport au périmètre existant au 31 décembre 2021.

### 1.8 Perspectives

Les conséquences de la crise russo-ukrainienne, qui semble s'inscrire dans un temps long, et les politiques des banques centrales pour contenir l'inflation mondiale dégradent les perspectives économiques sur le second semestre, sans remettre en cause la tendance de fond porteuse de nos principaux marchés. Ainsi, Baikowski confirme sa trajectoire de croissance dynamique et anticipe sereinement l'exercice 2022.

### 1.9 Parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent les relations avec les sociétés Baikowski® Japan Corporation et Baikowski® Korea. Ces sociétés sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Les transactions avec ces parties liées consistent en des opérations de ventes et d'achats réalisées au prix de marché.

## 2. Comptes consolidés résumés

### 2.1 Bilan

| <b>Actif (en milliers d'euros)</b>                            | <b>30/06/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Actifs non courants</b>                                    |                   |                   |
| Ecart d'acquisition (Note 3.7)                                | 5 091             | 5 091             |
| Immobilisations incorporelles                                 | 1 719             | 1 846             |
| Immobilisations corporelles                                   | 21 603            | 22 490            |
| Titres mis en équivalence                                     | 5 290             | 5 757             |
| Autres immobilisations financières                            | 474               | 448               |
| Instruments financiers dérivés long terme                     |                   |                   |
| Impôts différés actifs  | 854               | 793               |
| <b>Total des actifs non courants</b>                          | <b>35 030</b>     | <b>36 425</b>     |
| <b>Actifs courants</b>  |                   |                   |
| Stocks  | 14 041            | 9 800             |
| Clients et comptes rattachés                                  | 9 307             | 7 684             |
| Actifs sur contrats clients                                   | 6                 |                   |
| Créances d'impôt courant                                      | 117               | 465               |
| Autres créances   | 1 118             | 1 119             |
| Instruments financiers dérivés court terme                    | 324               | 103               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 3.8)            | 7 590             | 9 394             |
| <b>Total des actifs courants</b>                              | <b>32 504</b>     | <b>28 566</b>     |
| Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés |                   |                   |
| <b>Total des actifs</b>                                       | <b>67 534</b>     | <b>64 991</b>     |

| Passif (en milliers d'euros)                          | 30/06/2022    | 31/12/2021    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Capitaux propres</b>                               |               |               |
| Capital social  | 4 598         | 4 590         |
| Primes  | 1 959         | 1 959         |
| Réserves  | 31 505        | 28 072        |
| Ecart de conversion                                   | -292          | -586          |
| Résultat de la période                                | 3 874         | 6 781         |
| <b>Capitaux propres part du groupe</b>                | <b>41 644</b> | <b>40 816</b> |
| Intérêts minoritaires                                 |               |               |
| <b>Total capitaux propres</b>                         | <b>41 644</b> | <b>40 816</b> |
| <b>Passifs non courants</b>                           |               |               |
| Dettes financières long terme (Note 3.9)              | 10 883        | 11 857        |
| Instruments financiers dérivés long terme (Note 3.9)  |               |               |
| <b>Passif financier à plus d'un an</b>                | <b>10 883</b> | <b>11 857</b> |
| Impôts différés passifs                               | 140           | 128           |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés      | 1 668         | 1 618         |
| Provisions pour risques et charges non courantes      | 115           | 127           |
| <b>Total passifs non courants</b>                     | <b>12 806</b> | <b>13 730</b> |
| <b>Passifs courants</b>                               |               |               |
| Dettes financières à moins d'un an (Note 3.9)         | 3 052         | 2 100         |
| Instruments financiers dérivés court terme (Note 3.9) | -1            |               |
| <b>Passifs financiers à moins d'un an</b>             | <b>3 051</b>  | <b>2 100</b>  |
| Fournisseurs et comptes rattachés                     | 5 467         | 3 481         |
| Passifs sur contrats clients                          | 186           | 370           |
| Dettes d'impôt courant                                | 277           | 3             |
| Autres dettes   | 3 881         | 4 092         |
| Provisions pour risques et charges courantes          | 222           | 400           |
| <b>Total passifs courants</b>                         | <b>13 084</b> | <b>10 445</b> |
| <b>Total des passifs</b>                              | <b>67 534</b> | <b>64 991</b> |



## 2.2 Compte de résultat

| (en milliers d'euros)  | 30/06/2022    | 30/06/2021    |
|--|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires   | 28 105        | 21 745        |
| Matières et sous-traitance   | -6 813        | -4 520        |
| <b>Marge brute</b>   | <b>21 292</b> | <b>17 225</b> |
| Coûts des ventes   | -12 191       | -9 961        |
| Frais de recherche et développement  | -1 780        | -1 396        |
| Frais commerciaux et de distribution   | -1 227        | -1 108        |
| Coûts administratifs   | -1 910        | -1 856        |
| Autres produits et charges opérationnels (Note 3.11)                                   | 427           | 828           |
| <b>Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)</b> | <b>4 611</b>  | <b>3 732</b>  |
| Dépréciation écarts d'acquisition et relation client                                   |               |               |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence                           | 868           | 611           |
| <b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>  | <b>5 479</b>  | <b>4 343</b>  |
| Coût net de l'endettement financier  | -52           | -99           |
| Autres produits et charges financiers  | -164          | -61           |
| Impôts (Note 3.10)   | -1 390        | -913          |
| <b>Résultat net</b>  | <b>3 874</b>  | <b>3 270</b>  |
| <b>Part du groupe</b>  | <b>3 874</b>  | <b>3 270</b>  |
| Part revenant aux intérêts minoritaires  |               |               |
| <b>Résultat net consolidé de la période</b>  | <b>3 874</b>  | <b>3 270</b>  |
| Résultat net part du groupe en euro par action   | 1,05          | 0,89          |
| Résultat net part du groupe dilué en euro par action                                   | 1,06          | 0,90          |

## 2.3 Etat du résultat global

| (en milliers d'euros)  | 30/06/2022   | 30/06/2021   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Résultat net consolidé de la période</b>                              | <b>3 874</b> | <b>3 270</b> |
| Ecart de conversion  | 294          | -1           |
| Couverture de flux de trésorerie   | -79          | -48          |
| ID sur couverture de flux de trésorerie                                  | 20           | 12           |
| <b>Total des éléments recyclables en résultat</b>                        | <b>235</b>   | <b>-37</b>   |
| Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies                 | 0            | 0            |
| ID sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies          | 0            | 0            |
| <b>Total des éléments non recyclables en résultat</b>                    | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Total gains et pertes</b>   | <b>235</b>   | <b>-37</b>   |
| <b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés en capitaux propres</b> | <b>4 108</b> | <b>3 233</b> |
| dont part groupe   | 4 108        | 3 233        |
| dont intérêts minoritaires   | 0            | 0            |

## 2.4 Tableau des flux de trésorerie

|  | Jan-Juin<br>2022 | Jan-Juin<br>2021 |
|--|------------------|------------------|
| <b>Résultat net consolidé</b>  | <b>3 874</b>     | <b>3 270</b>     |
| Amortissements et dépréciations des immobilisations                          | 2 012            | 2 261            |
| Dotations nettes aux provisions  | -226             | 20               |
| Quote-part dans le résultat des mises en équivalence                         | -868             | -611             |
| Coût net de l'endettement financier et dividendes reçus                      | 52               | 99               |
| Autres produits et charges financiers  | 164              | 61               |
| Impôts courants et différés  | 1 390            | 913              |
| (Plus) / moins values sur cessions d'actifs                                  | 80               | -11              |
| Autres variations sans incidence sur la trésorerie                           | 25               | 234              |
| Variation des besoins en fond de roulement                                   | -3 710           | -2 998           |
| Impôts payés   | -816             | -691             |
| <b>Flux net de la trésorerie d'exploitation</b>                              | <b>1 976</b>     | <b>2 546</b>     |
| Investissement net d'exploitation  | -968             | -681             |
| Variation des créances et dettes sur immobilisations                         | -225             | -283             |
| Incidence des acquisitions de filiales, net du cash et équivalents acquis    | -67              | 0                |
| Variation des dépôts et cautionnements                                       | 0                | 0                |
| Produits financiers de trésorerie  | 0                | 0                |
| Dividendes reçus   | 468              | 421              |
| <b>Flux net de la trésorerie d'investissement</b>                            | <b>-792</b>      | <b>-543</b>      |
| Augmentation de capital et autres  | 0                | 0                |
| Actions propres  | -3               | 11               |
| Dividendes versés aux actionnaires   | -3 125           | 0                |
| Augmentation des passifs financiers  | 1 000            | 0                |
| Diminution des passifs financiers  | -794             | -1 453           |
| Intérêts versés  | -50              | -102             |
| Autres flux liés au financement  | -239             | -82              |
| <b>Flux net de la trésorerie de financement</b>                              | <b>-3 210</b>    | <b>-1 626</b>    |
| Incidence des variations des cours de devises                                | 221              | 59               |
| <b>Variation de trésorerie</b>   | <b>-1 804</b>    | <b>436</b>       |
| Trésorerie et équivalents en début d'année (nette des découverts bancaires)  | 9 394            | 7 239            |
| Trésorerie et équivalents en fin de période (nette des découverts bancaires) | 7 590            | 7 676            |

## 2.5 Tableau de variations des capitaux propres

| (en milliers d'euros)   | Capital | Primes | Titres auto-détenus | Réserves | Gains & pertes comptabilisés en capitaux propres | Total  | Intérêts minoritaires | Total  |
|---|---------|--------|---------------------|----------|--|--------|-----------------------|--------|
| <b>Au 01/01/2021</b>  | 4 590   | 1 959  | -84                 | 27 983   | -976   | 33 472 | 0                     | 33 472 |
| Augmentation de capital et autres   |         |        | 40                  | 7        |  | 47     |                       | 47     |
| Dividendes versés   |         |        |                     |          |  | 0      |                       | 0      |
| <b>Résultat net de la période</b>   |         |        |                     | 6 781    |  | 6 781  |                       | 6 781  |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres   |         |        |                     |          | 515  | 515    |                       | 515    |
| <b>Résultat net de la période et gains &amp; pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b> |         |        |                     | 6 781    | 515  | 7 296  |                       | 7 296  |
| <b>Au 31/12/2021</b>  | 4 590   | 1 959  | -44                 | 34 771   | -461   | 40 816 | 0                     | 40 816 |
| <b>Au 01/01/2022</b>  | 4 590   | 1 959  | -44                 | 34 771   | -461   | 40 816 | 0                     | 40 816 |
| Augmentation de capital et autres   |         |        | -89                 | -67      |  | -156   |                       | -156   |
| Dividendes versés   |         |        |                     | -3 125   |  | -3 125 |                       | -3 125 |
| <b>Résultat net de la période</b>   |         |        |                     | 3 874    |  | 3 874  |                       | 3 874  |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres   |         |        |                     |          | 235  | 235    |                       | 235    |
| <b>Résultat net de la période et gains &amp; pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b> |         |        |                     | 3 874    | 235  | 4 108  |                       | 4 108  |
| <b>Au 30/06/2022</b>  | 4 590   | 1 959  | -133                | 35 453   | -226   | 41 644 | 0                     | 41 644 |

## 3. Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés

### 3.1 Entité présentant les états financiers intermédiaires résumés

Baikowski® (la « Société ») est une société anonyme de droit français créée en 1904 par les frères Baikowsky. Son siège social est situé à Poisy (1046, route de Chaumontet - 74330 POISY).

Les comptes semestriels consolidés résumés (les « états financiers intermédiaires résumés ») pour la période de 6 mois prenant fin au 30 juin 2022 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées et coentreprises.

Le Groupe est principalement actif dans la fabrication de poudres et formulations d'alumine ultra-pure ainsi que des oxydes minéraux fins tels que le Spinel, ZTA, YAG ou cérium.

### 3.2 Base de préparation

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe Baikowski® ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information Financière Intermédiaire » norme du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire. Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les IFRS. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Ces états financiers intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 27 septembre 2022.

### 3.3 Recours aux jugements et à des estimations

En préparant ces états financiers intermédiaires, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitudes des estimations sont identiques à ceux décrits dans les derniers états financiers annuels.

### 3.4 Changements de méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables retenues pour les présents états financiers intermédiaires sont les mêmes que celles qui étaient appliquées aux derniers états financiers annuels (les principes de comptabilité et d'évaluation de l'impôt sur les sociétés pour la période intermédiaire sont décrits à la note 3.10).

### 3.5 Evolution du périmètre de consolidation

|  | Française | Etrangère |
|--|-----------|-----------|
| <b>2021</b>                                    |           |           |
| Société-mère et sociétés intégrées globalement | 3         | 2         |
| Sociétés mises en équivalence                  | 0         | 2         |
| <b>Sous-total</b>                              | <b>3</b>  | <b>4</b>  |
| <b>Total</b>                                   |           | <b>7</b>  |
| <b>2022</b>                                    |           |           |
| Société-mère et sociétés intégrées globalement | 3         | 2         |
| Sociétés mises en équivalence                  | 0         | 2         |
| <b>Sous-total</b>                              | <b>3</b>  | <b>4</b>  |
| <b>Total</b>                                   |           | <b>7</b>  |

### 3.6 Dividendes payés

| Au titre de l'année 2021   | en euros/action | en Keuros    |
|----------------------------|-----------------|--------------|
| Dividende                  | 0,85            | 3 125        |
| Dont acompte versé en 2021 | 0,00            | 0            |
| <b>Total</b>               | <b>0,85</b>     | <b>3 125</b> |
| Au titre de l'année 2020   | en euros/action | en Keuros    |
| Dividende                  | 0,00            | 0            |
| Dont acompte versé en 2020 | 0,00            | 0            |
| <b>Total</b>               | <b>0,00</b>     | <b>0</b>     |

### 3.7 Goodwill – Test de perte de valeur

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

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2022.

### 3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| en milliers d'euros    | 30/06/2022   | 31/12/2021   |
|------------------------|--------------|--------------|
| Disponibilités         | 7 590        | 9 394        |
| Placements court terme | 0            | 0            |
| <b>Total</b>           | <b>7 590</b> | <b>9 394</b> |

### 3.9 Passifs financiers

| en milliers d'euros                                | 30/06/2022    | 31/12/2021    |
|--|---------------|---------------|
| Dettes envers les sociétés de crédit               | 10 811        | 11 747        |
| Autres dettes financières                          | 72            | 110           |
| <b>Dettes financières long terme</b>               | <b>10 883</b> | <b>11 857</b> |
| Dettes envers les sociétés de crédit (part < 1 an) | 3 052         | 2 100         |
| Découverts bancaires                               | 0             | 0             |
| Autres dettes financières                          | 0             | 0             |
| <b>Dettes financières à moins d'un an</b>          | <b>3 052</b>  | <b>2 100</b>  |
| <b>Total des dettes financières</b>                | <b>13 935</b> | <b>13 957</b> |
| Instruments dérivés long terme                     | 0             | 0             |
| Instruments dérivés court terme                    | -1            | 0             |
| <b>Total passif financier</b>                      | <b>13 934</b> | <b>13 957</b> |

|              | 30/06/2022    | 31/12/2021    |
|--------------|---------------|---------------|
| Euro         | 13 528        | 13 522        |
| US Dollars   | 405           | 435           |
| Yen          |               |               |
| <b>Total</b> | <b>13 934</b> | <b>13 957</b> |

Les chiffres ci-dessus correspondent à la contrevaletur en valeur des passifs financiers libellés en devises étrangères au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

|               | 30/06/2022    | 31/12/2021    |
|---------------|---------------|---------------|
| < 12 mois     | 3 051         | 2 100         |
| 13 et 24 mois | 6 594         | 6 644         |
| 25 et 36 mois | 1 694         | 1 823         |
| 37 et 48 mois | 1 167         | 1 373         |
| 49 et 60 mois | 733           | 960           |
| > 60 mois     | 695           | 1 057         |
| <b>Total</b>  | <b>13 934</b> | <b>13 957</b> |

#### Clause de covenants bancaires

Au 30 juin 2022, 5,6 millions d'euros de dettes financières sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts en cas de non-respect.

Le respect du ratio financier (dette financière nette / EBITDA<sup>1</sup>) se calcule sur la base des comptes consolidés arrêtés chaque année au 31 décembre.

---

<sup>1</sup> Cf. note 3.12 pour la documentation du calcul de l'EBITDA.

### 3.10 Charges d'impôt

La charge d'impôt sur le résultat est déterminée sur la base du résultat avant impôt de la période intermédiaire, multiplié par la meilleure estimation faite par la Direction du taux d'impôt annuel pondéré.

Par conséquent, le taux d'impôt effectif figurant dans les états financiers intermédiaires peut différer de l'estimation faite par la Direction du taux d'impôt effectif dans les états financiers annuels.

Pour rappel, le Groupe a constitué en 2020 un groupe d'intégration fiscale incluant Baikowski SA, Alko SAS et Mathym SAS. La projection d'impôt au 31 décembre 2022 a été réalisée sur cette base.

### 3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels

|   | Jan - Juin<br>2022 | Jan - Juin<br>2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Produits nets de cession des éléments d'actif | -80                | 11                 |
| Crédit d'impôt recherche                      | 398                | 497                |
| CICE  | 0                  | 0                  |
| Reprise de provision                          | 0                  | 0                  |
| Autres  | 109                | 320                |
| <b>Total</b>                                  | <b>427</b>         | <b>828</b>         |



### 3.12 Détermination de l'EBITDA

| (en milliers d'euros)  | 30/06/2022    | <i>dont</i><br><i>amortissements</i><br><i>et provisions</i> | 30/06/2021    | <i>dont</i><br><i>amortissements</i><br><i>et provisions</i> |
|--|---------------|--|---------------|--|
| Chiffre d'affaires   | 28 105        |  | 21 745        |  |
| Matières et sous-traitance   | -6 813        |  | -4 520        |  |
| <b>Marge brute</b>   | <b>21 292</b> |  | <b>17 225</b> |  |
| Coûts des ventes   | -12 191       | -1 866   | -9 961        | -2 002   |
| Frais de recherche et développement  | -1 780        | -116   | -1 396        | -133   |
| Frais commerciaux et de distribution   | -1 227        | -11  | -1 108        | -11  |
| Coûts administratifs   | -1 910        | -92  | -1 856        | -85  |
| Autres produits opérationnels  | 427           | 0  | 842           | 0  |
| Autres charges opérationnelles   | 0             |  | -15           |  |
| <b>Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)</b> | <b>4 611</b>  |  | <b>3 732</b>  |  |
| Dépréciation écarts d'acquisition et relation client                                   | 0             | 0  | 0             | 0  |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence   | 868           |  | 611           |  |
| <b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>  | <b>5 479</b>  | <b>-2 085</b>  | <b>4 343</b>  | <b>-2 231</b>  |
| Amortissements   | 2 224         |  | 2 209         |  |
| Provisions passif  | -139          |  | 22            |  |
| Variation de juste valeur des instruments financiers                                   | -289          |  | 127           |  |
| Variation des provisions pour indemnités de départ à la retraite                       | -50           |  | -20           |  |
| <b>EBITDA</b>  | <b>7 225</b>  |  | <b>6 681</b>  |  |

### 3.13 Facteurs de risques

Les principaux risques présentés dans le rapport annuel 2021 restent d'actualité.

Le Groupe suit attentivement les risques liés à la perte d'un client ou d'un marché majeur, certains clients servant des marchés particulièrement impactés par la hausse des coûts de l'énergie.

Le risque énergétique est désormais considéré comme un risque opérationnel et stratégique de niveau élevé. Ce risque porte à la fois sur la disponibilité et sur le coût des énergies. Une disponibilité réduite pendant plusieurs semaines et un coût structurel élevé auraient à moyen terme des effets défavorables sur la situation financière du Groupe.

Pour répondre à ce nouveau risque, le Groupe maintient les mécanismes éprouvés pour limiter la consommation et le coût du gaz et de l'électricité. Une politique de stocks adaptée à un scénario de disponibilité réduite de gaz et d'électricité sur l'hiver 2022/2023 a été élaborée.

L'évolution de l'évaluation de ces risques sera amenée à évoluer dans les prochains mois en fonction de la durée et de l'étendue de la crise énergétique ainsi que des politiques mises en place par les banques centrales pour contenir l'inflation mondiale.

