



Baikowski® 

Rapport Semestriel au 30 juin 2022

Groupe
BAIKOWSKI®

SOMMAIRE

Comptes semestriels consolidés résumés

Attestation du responsable du rapport semestriel.....	3
1. Rapport semestriel d'activité.....	4
1.1 Faits marquants du semestre.....	4
1.2 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 ^{er} 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
2. Comptes consolidés résumés.....	7
2.1 Bilan.....	7
2.2 Compte de résultat.....	9
2.3 Etat du résultat global.....	9
2.4 Tableau des flux de trésorerie.....	10
2.5 Tableau de variations des capitaux propres.....	11
3. Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés.....	12
3.1 Entité présentant les états financiers intermédiaires résumés.....	12
3.2 Base de préparation.....	12
3.3 Recours aux jugements et à des estimations.....	12
3.4 Changements de méthodes comptables significatives.....	13
3.5 Evolution du périmètre de consolidation.....	13
3.6 Dividendes payés.....	14
3.7 Goodwill – Test de perte de valeur.....	14
3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	14
3.9 Passifs financiers.....	15
3.10 Charges d'impôt.....	16
3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels.....	16
3.12 Détermination de l'EBITDA.....	17
3.13 Facteurs de risques.....	17

Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des 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^{er} semestre 2022 (période allant du 1^{er} 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^{er} 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^{er} semestre 2022

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

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^{er} 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^{er} 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^{er} 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^{er} semestre 2021.

Le flux de trésorerie de financement sur le 1^{er} 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.

Baikowski® poursuit sa gestion prudente dans cet environnement incertain, source d'une pression accrue sur les marges au prochain semestre, tout en restant confiant dans sa feuille de route à long terme.

1.9 Parties liées

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

2. Comptes consolidés résumés

2.1 Bilan

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Actifs non courants		
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
Total des actifs non courants	35 030	36 425
Actifs courants		
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
Total des actifs courants	32 504	28 566
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		
Total des actifs	67 534	64 991

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres		
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
Capitaux propres part du groupe	41 644	40 816
Intérêts minoritaires		
Total capitaux propres	41 644	40 816
Passifs non courants		
Dettes financières long terme (Note 3.9)	10 883	11 857
Instruments financiers dérivés long terme (Note 3.9)		
Passif financier à plus d'un an	10 883	11 857
Impôts différés passifs	140	128
Provisions pour retraites et avantages assimilés	1 668	1 618
Provisions pour risques et charges non courantes	115	127
Total passifs non courants	12 806	13 730
Passifs courants		
Dettes financières à moins d'un an (Note 3.9)	3 052	2 100
Instruments financiers dérivés court terme (Note 3.9)	-1	
Passifs financiers à moins d'un an	3 051	2 100
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
Total passifs courants	13 084	10 445
Total des passifs	67 534	64 991

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
Marge brute	21 292	17 225
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
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	4 611	3 732
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	868	611
Résultat opérationnel (EBIT)	5 479	4 343
Coût net de l'endettement financier	-52	-99
Autres produits et charges financiers	-164	-61
Impôts (Note 3.10)	-1 390	-913
Résultat net	3 874	3 270
Part du groupe	3 874	3 270
Part revenant aux intérêts minoritaires		
Résultat net consolidé de la période	3 874	3 270
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
Résultat net consolidé de la période	3 874	3 270
Ecart de conversion	294	-1
Couverture de flux de trésorerie	-79	-48
ID sur couverture de flux de trésorerie	20	12
Total des éléments recyclables en résultat	235	-37
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0
ID sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0
Total des éléments non recyclables en résultat	0	0
Total gains et pertes	235	-37
Résultat net et gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	4 108	3 233
dont part groupe	4 108	3 233
dont intérêts minoritaires	0	0

2.4 Tableau des flux de trésorerie

	Jan-Juin 2022	Jan-Juin 2021
Résultat net consolidé	3 874	3 270
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
Flux net de la trésorerie d'exploitation	1 976	2 546
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
Flux net de la trésorerie d'investissement	-792	-543
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
Flux net de la trésorerie de financement	-3 210	-1 626
Incidence des variations des cours de devises	221	59
Variation de trésorerie	-1 804	436
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
Au 01/01/2021	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
Résultat net de la période				6 781		6 781		6 781
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					515	515		515
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				6 781	515	7 296		7 296
Au 31/12/2021	4 590	1 959	-44	34 771	-461	40 816	0	40 816
Au 01/01/2022	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
Résultat net de la période				3 874		3 874		3 874
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					235	235		235
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				3 874	235	4 108		4 108
Au 30/06/2022	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
2021		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	3	2
Sociétés mises en équivalence	0	2
Sous-total	3	4
Total		7
2022		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	3	2
Sociétés mises en équivalence	0	2
Sous-total	3	4
Total		7

3.6 Dividendes payés

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

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
Total	7 590	9 394

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
Dettes financières long terme	10 883	11 857
Dettes envers les sociétés de crédit (part < 1 an)	3 052	2 100
Découverts bancaires	0	0
Autres dettes financières	0	0
Dettes financières à moins d'un an	3 052	2 100
Total des dettes financières	13 935	13 957
Instruments dérivés long terme	0	0
Instruments dérivés court terme	-1	0
Total passif financier	13 934	13 957

	30/06/2022	31/12/2021
Euro	13 528	13 522
US Dollars	405	435
Yen		
Total	13 934	13 957

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
Total	13 934	13 957

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 / EBITDA¹) se calcule sur la base des comptes consolidés arrêtés chaque année au 31 décembre.

¹ Cf. note 3.12 pour la documentation du calcul de l'EBITDA.

3.10 Charges d'impôt

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

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

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

3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels

	Jan - Juin 2022	Jan - Juin 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
Total	427	828

3.12 Détermination de l'EBITDA

(en milliers d'euros)	30/06/2022	<i>dont</i> <i>amortissements</i> <i>et provisions</i>	30/06/2021	<i>dont</i> <i>amortissements</i> <i>et provisions</i>
Chiffre d'affaires	28 105		21 745	
Matières et sous-traitance	-6 813		-4 520	
Marge brute	21 292		17 225	
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	
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	4 611		3 732	
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client	0	0	0	0
Quote-part des sociétés mises en équivalence	868		611	
Résultat opérationnel (EBIT)	5 479	-2 085	4 343	-2 231
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	
EBITDA	7 225		6 681	

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.

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.

