



Baikowski® 

Rapport Semestriel au 30 juin 2024

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 Evénements 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 2023.....	5
1.6 Eléments clés du bilan au 30 juin 2023.....	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 18 septembre 2024 et a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2024 (période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024).

1.1 Faits marquants du semestre

Cf 1.4.

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 2024 ressort à 26,0 millions d'euros. L'activité à taux de change et périmètre constants vs 2023 est en hausse de + 13,4%. Pour mémoire, la nature de l'activité s'inscrivant dans des cycles longs, les données semestrielles du Groupe sont peu représentatives.

Dans une conjoncture macroéconomique incertaine et volatile, l'activité de Baikowski® a confirmé le redressement de la demande sur ses principaux segments de marché en particulier sur le marché électronique. Les ventes pour le polissage mécano-chimique, ont rebondi après une année 2023 marquée par un ralentissement global significatif.

Sur les autres marchés (automobile, batteries, aéronautique & défense et médical), l'activité commerciale a été solide dans son ensemble et est marquée par la diversification des ventes vers de nouvelles applications industrielles (additifs, céramiques techniques, polissage, etc.).

Eléments clés du compte de résultat du 1^{er} semestre 2024

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	Var %
Chiffre d'affaires	26 010	22 939	13,4%
Marge brute	16 113	17 080	-5,7%
EBITDA	4 142	5 647	-26,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,9%</i>	<i>24,6%</i>	
Résultat opérationnel (EBIT)	2 541	3 673	-30,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,8%</i>	<i>16,0%</i>	
Résultat financier	-306	-119	
Impôts	-68	-1 119	
Résultat net consolidé de la période	2 167	2 436	-11,0%

Sur la base d'un chiffre d'affaires semestriel de 26,0 millions d'euros, le Groupe a enregistré un résultat opérationnel de 2,5 millions d'euros, soit 9,8% du chiffre d'affaires (16,0% pour le premier semestre 2023). Ce résultat opérationnel comprend une quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence pour 1,0 million d'euros contre 0,9 million d'euros pour le premier semestre 2023.

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2024 est une charge de -0,3 million d'euros.

La charge d'impôts s'établit à -0,1 million d'euros à fin juin 2024 contre une charge de -1,1 million d'euros à fin juin 2023. Le taux facial effectif d'impôts est de 3,00 % sur le premier semestre 2024.

En conséquence, le résultat net consolidé part du Groupe de la période s'élève à 2,2 millions d'euros contre 2,4 millions d'euros au 30 juin 2023.

1.5 Eléments clés du bilan au 30 juin 2024

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 30 juin 2024 à 43,6 millions d'euros. Au 31 décembre 2023, les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 41,9 millions d'euros. La variation des capitaux propres part du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2024 représente une hausse de 1,7 million d'euros qui est principalement due au résultat net du Groupe pour 2,2 millions d'euros diminué d'un impact de conversion de -0,5 million d'euros.

Les actifs non courants s'établissent à 35,9 millions d'euros au 30 juin 2024 en baisse de -0,3 million d'euros par rapport au 31 décembre 2023. Les principales composantes de la variation de la période sont :

- i. des investissements sur immobilisations corporelles et incorporelles pour 1,6 million d'euros,
- ii. les dotations aux amortissements de la période pour -1,6 million d'euros.
- iii. la variation des titres mis en équivalence pour -0,4 million d'euros

Le flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies généré sur le 1^{er} semestre 2024 est de +2,9 millions d'euros (+1,5 millions d'euros au premier semestre 2023).

Le flux de trésorerie de financement sur le 1^{er} semestre 2024 est de -2,6 millions d'euros. Ce flux est principalement impacté par les remboursements d'emprunts (y compris intérêts) pour -2,4 millions d'euros.

La variation de la trésorerie de la période est de -1,8 million d'euros contre une diminution de -2,5 millions d'euros sur le premier semestre 2023.

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 2024, à 8,0 millions d'euros en baisse de -0,5 million d'euros par rapport au 31 décembre 2023 (8,5 millions d'euros).

1.6 Evolution du périmètre

Aucune modification du périmètre n'est intervenue au cours du premier semestre 2024 par rapport au périmètre existant au 31 décembre 2023.

1.7 Perspectives

Baikowski® reste favorablement positionné sur des cycles longs et poursuit le développement de projets porteurs, accompagnant notamment la transition énergétique. À court terme, les tendances de fond des principaux marchés restent bien orientées. Dans ce contexte, Baikowski® prévoit une forte croissance de son chiffre d'affaires en 2024.

1.8 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)	30/06/2024	31/12/2023
Actifs non courants		
Ecart d'acquisition (Note 3.7)	5 091	5 091
Immobilisations incorporelles	1 403	1 559
Immobilisations corporelles	20 932	20 882
Titres mis en équivalence	5 858	6 252
Autres immobilisations financières	462	404
Instruments financiers dérivés long terme		
Impôts différés actifs	2 127	2 005
Total des actifs non courants	35 873	36 192
Actifs courants		
Stocks	13 632	15 189
Clients et comptes rattachés	9 362	3 247
Actifs sur contrats clients		
Créances d'impôt courant	2 403	2 011
Autres créances	1 284	1 477
Instruments financiers dérivés court terme		32
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 3.8)	5 314	7 148
Total des actifs courants	31 995	29 104
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		
Total des actifs	67 867	65 296

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Capitaux propres		
Capital social	4 598	4 598
Primes	1 959	1 959
Réserves	36 913	35 967
Ecart de conversion	-2 057	-1 601
Résultat de la période	2 167	938
Capitaux propres part du groupe	43 580	41 861
Intérêts minoritaires		
Total capitaux propres	43 580	41 861
Passifs non courants		
Dettes financières long terme (Note 3.9)	6 401	7 503
Instruments financiers dérivés long terme (Note 3.9)		
Passif financier à plus d'un an	6 401	7 503
Impôts différés passifs	94	64
Provisions pour retraites et avantages assimilés	1 343	1 321
Provisions pour risques et charges non courantes	64	56
Total passifs non courants	7 902	8 943
Passifs courants		
Dettes financières à moins d'un an (Note 3.9)	6 962	8 135
Instruments financiers dérivés court terme (Note 3.9)	-1	
Passifs financiers à moins d'un an	6 961	8 135
Fournisseurs et comptes rattachés	5 733	2 092
Passifs sur contrats clients	17	152
Dettes d'impôt courant	38	
Autres dettes	3 582	3 829
Provisions pour risques et charges courantes	55	285
Total passifs courants	16 385	14 493
Total des passifs	67 867	65 296

2.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	26 010	22 939
Matières et sous-traitance	-9 897	-5 859
Marge brute	16 113	17 080
Coûts des ventes	-10 372	-9 717
Frais de recherche et développement	-1 505	-1 632
Frais commerciaux et de distribution	-1 154	-1 080
Coûts administratifs	-1 891	-2 426
Autres produits et charges opérationnels (Note 3.11)	396	546
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	1 587	2 770
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	954	903
Résultat opérationnel (EBIT)	2 541	3 673
Coût net de l'endettement financier	-165	-100
Autres produits et charges financiers	-141	-19
Impôts (Note 3.10)	-68	-1 119
Résultat net	2 167	2 436
Part du groupe	2 167	2 436
Part revenant aux intérêts minoritaires		
Résultat net consolidé de la période	2 167	2 436
Résultat net part du groupe en euro par action	0,59	0,66
Résultat net part du groupe dilué en euro par action	0,59	0,66

2.3 Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net consolidé de la période	2 167	2 436
Ecart de conversion	-456	-1 014
Couverture de flux de trésorerie	-18	-65
ID sur couverture de flux de trésorerie	5	16
Total des éléments recyclables en résultat	-470	-1 063
Écarts 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	-470	-1 063
Résultat net et gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	1 697	1 373
dont part groupe	1 697	1 373
dont intérêts minoritaires	0	0

2.4 Tableau des flux de trésorerie

	Jan-Juin 2024	Jan-Juin 2023
Résultat net consolidé	2 167	2 436
Amortissements et dépréciations des immobilisations	1 641	1 778
Dotations nettes aux provisions	-200	45
Quote-part dans le résultat des mises en équivalence	-954	-903
Coût net de l'endettement financier et dividendes reçus	165	100
Autres produits et charges financiers	141	19
Impôts courants et différés	68	1 119
(Plus) / moins values sur cessions d'actifs	34	5
Autres variations sans incidence sur la trésorerie	298	-447
Variation des besoins en fond de roulement	6	-775
Impôts payés	-513	-1 895
Flux net de la trésorerie d'exploitation	2 853	1 481
Investissement net d'exploitation	-1 608	-1 391
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-977	-56
Incidence des acquisitions de filiales, net du cash et équivalents acquis	0	0
Variation des dépôts et cautionnements	0	0
Produits financiers de trésorerie	46	35
Dividendes reçus	363	24
Flux net de la trésorerie d'investissement	-2 176	-1 389
Augmentation de capital et autres	0	0
Actions propres	22	34
Dividendes versés aux actionnaires	0	-2 202
Augmentation des passifs financiers	0	1 000
Diminution des passifs financiers	-2 136	-1 051
Intérêts versés	-215	-137
Autres flux liés au financement	-225	-190
Flux net de la trésorerie de financement	-2 554	-2 546
Incidence des variations des cours de devises	43	-47
Variation de trésorerie	-1 834	-2 501
Trésorerie et équivalents en début d'année (nette des découverts bancaires)	7 148	9 313
Trésorerie et équivalents en fin de période (nette des découverts bancaires)	5 314	6 812

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 01/01/2023	4 598	1 959	-205	38 112	-180	44 284	0	44 284
Augmentation de capital et autres			3			3		3
Dividendes versés				-2 202		-2 202		-2 202
Résultat net de la période				938		938		938
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-1 161	-1 161		-1 161
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				938	-1 161	-224		-224
Au 31/12/2023	4 598	1 959	-202	-36 847	-1 342	41 861	0	41 861
Au 01/01/2024	4 598	1 959	-202	-36 847	-1 342	41 861	0	41 861
Augmentation de capital et autres			20			20		20
Dividendes versés				0		0		0
Résultat net de la période				2 167		2 167		2 167
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-470	-470		-470
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				2 167	-470	1 697		1 697
Au 30/06/2024	4 598	1 959	-182	-34 680	-1 812	43 579	0	43 580

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 2024 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 18 septembre 2024.

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
2023		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	3	2
Sociétés mises en équivalence	0	2
Sous-total	3	4
Total	7	7
2024		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	3	2
Sociétés mises en équivalence	0	2
Sous-total	3	4
Total	7	7

3.6 Dividendes payés

Au titre de l'année 2023	en euros/action	en Keuros
Dividende	0,00	0
Dont acompte versé en 2023	0,00	0
Total	0,00	0
Au titre de l'année 2022	en euros/action	en Keuros
Dividende	0,60	2 202
Dont acompte versé en 2022	0,00	0
Total	0,60	2 202

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 2024.

3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30/06/2024	31/12/2023
Disponibilités	5 314	7 148
Placements court terme	0	0
Total	5 314	7 148

3.9 Passifs financiers

en milliers d'euros	30/06/2024	31/12/2023
Dettes envers les sociétés de crédit	6 262	7 344
Dettes obligataire	47	45
Autres dettes financières	92	113
Dettes financières long terme	6 401	7 503
Dettes envers les sociétés de crédit (part < 1 an)	6 962	8 135
Découverts bancaires	0	0
Autres dettes financières	0	0
Dettes financières à moins d'un an	6 962	8 135
Total des dettes financières	13 362	15 638
Instruments dérivés long terme	0	0
Instruments dérivés court terme	-1	0
Total passif financier	13 361	15 638

	30/06/2024	31/12/2023
Euro	13 200	15 410
US Dollars	162	228
Yen		0
Total	13 361	15 638

Les chiffres ci-dessus correspondent à la contrevaletur en valeur des passifs financiers libellés en devises étrangères au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30/06/2024	31/12/2023
< 12 mois	6 961	8 135
13 et 24 mois	1 872	2 088
25 et 36 mois	1 459	1 683
37 et 48 mois	1 150	1 315
49 et 60 mois	905	1 071
> 60 mois	1 015	1 346
Total	13 361	15 638

Clause de covenants bancaires

Au 30 juin 2024, 4,6 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 (dettes financières nettes / 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 2024 a été réalisée sur cette base.

3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels

	Jan - Juin 2024	Jan - Juin 2023
Produits nets de cession des éléments d'actif	-34	-5
Crédit d'impôt recherche	429	455
Reprise de provision	0	0
Autres	1	96
Total	396	546

3.12 Détermination de l'EBITDA

(en milliers d'euros)	30/06/2024	<i>dont amortissements et provisions</i>	30/06/2023	<i>dont amortissements et provisions</i>
Chiffre d'affaires	26 010		22 939	
Matières et sous-traitance	-9 897		-5 859	
Marge brute	16 113		17 080	
Coûts des ventes	-10 372	-1 744	-9 717	-1 744
Frais de recherche et développement	-1 505	-130	-1 632	-130
Frais commerciaux et de distribution	-1 154	-15	-1 080	-15
Coûts administratifs	-1 891	-110	-2 426	-110
Autres produits opérationnels	426	0	565	0
Autres charges opérationnelles	-30		-19	
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	1 587		2 770	
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client	0	0	0	0
Quote-part des sociétés mises en équivalence	954		903	
Résultat opérationnel (EBIT)	2 541	-1 999	3 673	-1 999
Amortissements	1 816		1 953	
Provisions passif	-201		46	
Variation de juste valeur des instruments financiers	8		0	
Variation des provisions pour indemnités de départ à la retraite	-22		-26	
EBITDA	4 142		5 647	

3.13 Facteurs de risques

Les principaux risques présentés dans le rapport annuel 2023 restent d'actualité.

