

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 5 JUIN 2024



Baikowski 

<http://www.baikowski.com/>





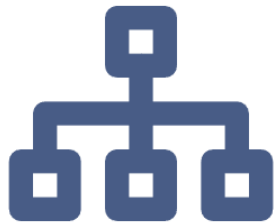
Baikowski®

## UN PURE PLAYER DE LA CHIMIE DE SPÉCIALITÉS

**VOCATION : PRODUIRE DES MINÉRAUX INDUSTRIELS FINS POUR APPLICATIONS DURABLES ET DE HAUTE TECHNOLOGIE**



**Depuis 1904, Groupe familial**  
implanté à Poisy  
(Haute-Savoie)



Une équipe de  
**155 collaborateurs**<sup>1</sup>



Chiffre d'affaires 2023 :  
**36 M€**<sup>1</sup>



**5 sites industriels et de recherche**

Présence sur 3 continents



**4 certifications**  
ISO 45001:2018<sup>2</sup>  
ISO 14001:2015<sup>2</sup>  
ISO 9001:2015<sup>2,3</sup>  
ISO 22000:2023<sup>2</sup>



Baikowski®

<sup>1</sup> - joint-ventures Japon & Corée exclues

<sup>2</sup> - Baikowski® France

<sup>3</sup> - Baikowski® Malakoff



Baikowski®

## LEADER DES MINÉRAUX INDUSTRIELS DE SPÉCIALITÉS AVEC DES GAMMES DE PRODUITS INNOVANTS DIVERSIFIÉES



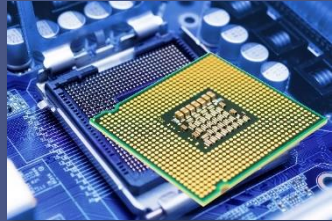
POUDRES MINÉRALES FINES (SUBMICRONIQUES ET NANOMÉTRIQUES)  
ET FORMULATIONS DE HAUTE PURETÉ



Baikowski®



## DES MARCHÉS HIGH-TECHS DURABLES



### Électronique

(Semiconducteurs, CMP, isolants thermiques, dissipateurs de chaleur céramique)

### Automobile

(Polissage de voiture, Phares longue portée)

### Énergie

(Batteries, piles à combustible, hydrogène)

### Aéronautique & Défense

(Fenêtres blindées, caméras, Capteurs infrarouges, Moteurs à turbines CMC, Systèmes de protection thermique)

### Médical

(Biocéramiques, Imagerie médicale, facettes & implants dentaires, prothèses de hanche, polissage de lentilles intraoculaires, polissage de pacemakers)

### Horlogerie & Smartphone

S  
(Verres saphir, pièces céramiques, polissage du verre bleu-saphir)





Baikowski®

## NOTRE ENGAGEMENT BAS CARBONE

### **Baikowski® lauréat du plan France 2030 pour son projet innovant de décarbonation de la production d'alumine en collaboration avec ECM Technologies, Saint-Gobain et ICGM**



Le projet ABC, porté par un consortium de partenaires prestigieux, incluant Baikowski®, ECM technologies, Saint-Gobain et l'Institut Charles Gerhardt Montpellier (ICGM), vise à répondre aux exigences de décarbonation de l'industrie française d'ici 2030 en développant un nouveau procédé de fabrication de poudre d'alumine bas carbone pour les applications composites à matrice céramiques (CMC) de type oxyde – oxyde (O-CMC).

Baikowski®, leader dans la fabrication d'alumine de haute pureté en France, est incontournable dans des secteurs stratégiques tels que l'électronique, l'aéronautique et la défense. Consciente de ses responsabilités environnementales, la société s'est engagée dans une démarche de réduction de son empreinte carbone, faisant du projet ABC une avancée significative dans cette direction.

Le nouveau procédé de fabrication d'alumine de haute pureté développé dans le cadre du projet ABC est entièrement électrifié et devrait permettre de réduire les émissions de gaz à effet de serre des alumines ainsi produites de 50 à 70%. Ce procédé novateur repose sur l'utilisation d'un pilote à micro-ondes, en collaboration avec SAIREM, leader dans les applications industrielles des micro-ondes et des radiofréquences, ainsi que sur le développement d'un nouveau four avec ECM Technologies, basé sur la technologie modulaire et flexible de leur four ICBP Flex.



Baikowski®

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2023





## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| (en milliers d'euros)                       | 31/12/2023    | 31/12/2022    | Var %         |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                   | <b>35 952</b> | <b>52 975</b> | <b>-32,1%</b> |
| <b>Marge brute</b>                          | <b>26 151</b> | <b>37 555</b> | <b>-30,4%</b> |
| <b>EBITDA</b>                               | <b>5 070</b>  | <b>12 342</b> | <b>-58,9%</b> |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>           | <i>14,1%</i>  | <i>23,3%</i>  |               |
| <b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>         | <b>1 252</b>  | <b>8 138</b>  | <b>-84,6%</b> |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>           | <i>3,5%</i>   | <i>15,4%</i>  |               |
| Résultat financier                          | -456          | -328          |               |
| Impôts                                      | 142           | -1 269        |               |
| <b>Résultat net consolidé de la période</b> | <b>938</b>    | <b>6 541</b>  | <b>-85,7%</b> |

- Chiffre d'affaires
  - Repli marqué du marché de l'électronique en raison de la chute des ventes de PC et de smartphones après une période importante d'équipements des foyers en 2021 & 2022.
  - Décalage de commandes
  - Résilience des marchés aéronautique et céramiques techniques par rapport un exercice 2022 dynamique

- EBITDA de 14,1% du chiffre d'affaires en baisse de 9,2 points
- Coût d'achats des matières premières en forte hausse en 2023.
- Absorption des coûts fixes moindre à cause d'un volume d'activité en baisse de -32,1%.
- Bonne performance de Baikowski Japon (JV mise en équivalence) dans le contexte de ralentissement du marché de l'électronique. La quote-part du résultat net de Baikowski Japon est de 1,2 M€ (inclus dans l'EBIT)
- Constatation d'un impôt différé actif de 1 M€ en 2023 au titre des déficits fiscaux reportables.



# TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

|  | Jan-Dec<br>2023 | Jan-Dec<br>2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Résultat net consolidé</b>  | <b>938</b>      | <b>6 541</b>    |
| Amortissements et dépréciations des immobilisations                          | 3 255           | 4 121           |
| Dotations nettes aux provisions  | 174             | -366            |
| Quote-part dans le résultat des mises en équivalence                         | -1 222          | -1 587          |
| Coût net de l'endettement financier et dividendes reçus                      | 323             | 122             |
| Autres produits et charges financiers  | 133             | 206             |
| Impôts courants et différés  | -142            | 1 269           |
| (Plus) / moins values sur cessions d'actifs                                  | -3              | 161             |
| Autres variations sans incidence sur la trésorerie                           | -1 276          | 1 254           |
| Variation des besoins en fond de roulement                                   | 1 399           | -5 187          |
| Impôts payés   | -2 795          | -1 208          |
| <b>Flux net de la trésorerie d'exploitation</b>                              | <b>785</b>      | <b>5 326</b>    |
| Investissement net d'exploitation  | -3 190          | -2 644          |
| Variation des créances et dettes sur immobilisations                         | 788             | -107            |
| Incidence des acquisitions de filiales, net du cash et équivalents acquis    | 0               | -67             |
| Variation des dépôts et cautionnements                                       | 0               | 0               |
| Produits financiers de trésorerie  | 56              | 3               |
| Dividendes reçus   | 441             | 456             |
| <b>Flux net de la trésorerie d'investissement</b>                            | <b>-1 905</b>   | <b>-2 359</b>   |
| Augmentation de capital et autres  | 0               | 8               |
| Actions propres  | 4               | -76             |
| Dividendes versés aux actionnaires   | -2 202          | -3 133          |
| Augmentation des passifs financiers  | 3 912           | 2 048           |
| Diminution des passifs financiers  | -2 177          | -1 813          |
| Intérêts versés  | -373            | -112            |
| Autres flux liés au financement  | -118            | -151            |
| <b>Flux net de la trésorerie de financement</b>                              | <b>-954</b>     | <b>-3 229</b>   |
| Incidence des variations des cours de devises                                | -90             | 181             |
| <b>Variation de trésorerie</b>   | <b>-2 165</b>   | <b>-81</b>      |
| Trésorerie et équivalents en début d'année (nette des découverts bancaires)  | 9 313           | 9 394           |
| Trésorerie et équivalents en fin de période (nette des découverts bancaires) | 7 148           | 9 313           |

Baisse du BFR  
- Baisse des créances clients liée au très fort ralentissement sur 2023 du marché de l'électronique compensée partiellement par une hausse des stocks de produits finis à destination de ce marché.

Impact du solde de l'IS 2022, des acomptes d'IS sur 2023 sur la base du résultat fiscal d'une année 2022 record et de l'impôt payé aux USA.

Poursuite des investissements pour préparer l'avenir, les tendances long terme de nos marchés restant inchangées

Inclus :  
- refinancement de CAPEX pour 2,9 M€ et 1 M€ d'utilisation de notre ligne court terme du crédit syndiqué.  
- remboursement des autres emprunts (2,2 M€).





## BILAN CONSOLIDÉ

| <b>ACTIF</b><br><i>(en milliers d'euros)</i> | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> | <b>PASSIF</b><br><i>(en milliers d'euros)</i> | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| <b>Actifs non courants</b>                   |                   |                   | <b>Capitaux propres</b>                       |                   |                   |
| Ecarts d'acquisition                         | 5 091             | 5 091             | Capital social                                | 4 598             | 4 598             |
| Immobilisations incorporelles & corporelles  | 22 441            | 22 973            | Primes  | 1 959             | 1 959             |
| Actifs financiers                            | 6 655             | 5 371             | Réserves                                      | 35 967            | 31 697            |
| Impôts différés actifs                       | 2 005             | 1 366             | Ecarts de conversion                          | -1 601            | -510              |
| <b>Total des actifs non courants</b>         | <b>36 192</b>     | <b>34 801</b>     | Résultat de la période                        | 938               | 6 541             |
| <b>Actifs courants</b>                       |                   |                   | <b>Total capitaux propres</b>                 | <b>41 861</b>     | <b>44 284</b>     |
| Stocks                                       | 15 189            | 13 814            | Dettes financières long terme                 | 7 503             | 7 215             |
| Clients et comptes rattachés                 | 3 247             | 8 701             | Impôts différés passifs                       | 64                | 97                |
| Autres actifs                                | 3 520             | 1 525             | Provisions                                    | 1 377             | 1 441             |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie      | 7 148             | 9 378             | Dettes financières à moins d'un an            | 8 135             | 7 045             |
| <b>Total des actifs courants</b>             | <b>29 104</b>     | <b>33 418</b>     | Fournisseurs et comptes rattachés             | 2 092             | 3 622             |
| <b>Total des actifs</b>                      | <b>65 296</b>     | <b>68 219</b>     | Autres dettes                                 | 4 264             | 4 516             |
|  |                   |                   | <b>Total des passifs</b>                      | <b>65 296</b>     | <b>68 219</b>     |





## PRINCIPAUX RATIOS

*(en milliers d'euros)*

|                               | 31/12/2023    | 31/12/2022    | Var            |
|-------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Total des dettes financières  | 15 638        | 14 260        | + 1 378        |
| Trésorerie et équivalents     | - 7 148       | - 9 378       | + 2 230        |
| <b>Endettement net (1)</b>    | <b>8 490</b>  | <b>4 882</b>  | <b>+ 3 608</b> |
| <b>Capitaux propres (2)</b>   | <b>41 861</b> | <b>44 284</b> | <b>-2 423</b>  |
| <b>Gearing ratio (1)/(2)</b>  | <b>20%</b>    | <b>11%</b>    |                |
| <b>EBITDA (3)</b>             | <b>5 070</b>  | <b>12 342</b> | <b>- 7 272</b> |
| <b>Leverage ratio (1)/(3)</b> | <b>1,7</b>    | <b>0,4</b>    |                |



# ETATS FINANCIERS STATUTAIRES 2023





## COMPTE DE RÉSULTAT

| Compte de résultat<br><i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2023    | 31/12/2022    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                          | <b>29 147</b> | <b>45 420</b> |
| Produits d'exploitation                            | 33 554        | 51 417        |
| Charges d'exploitation                             | 35 754        | 44 126        |
| Résultat d'exploitation                            | -2 200        | 7 291         |
| Produits financiers                                | 2 418         | 2 601         |
| Charges financières                                | 3 168         | 368           |
| Résultat financier                                 | -750          | 2 233         |
| Résultat exceptionnel                              | 21            | -149          |
| Participation                                      | 0             | 499           |
| Impôts sur les bénéfices                           | -458          | 1 192         |
| <b>Résultat net</b>                                | <b>-2 471</b> | <b>7 684</b>  |





## BILAN

| <b>ACTIF</b><br><i>(en milliers d'euros)</i> | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> | <b>PASSIF</b><br><i>(en milliers d'euros)</i> | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| <b>Actifs non courants</b>                   |                   |                   | <b>Capitaux propres</b>                       |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles                | 491               | 365               | Capital social                                | 4 598             | 4 598             |
| Immobilisations corporelles                  | 16 051            | 16 056            | Primes  | 1 959             | 1 959             |
| Immobilisations financières                  | 5 029             | 7 717             | Réserves                                      | 22 568            | 17 086            |
| <b>Total des actifs non courants</b>         | <b>21 571</b>     | <b>24 138</b>     | Subventions d'investissement                  | 162               | 145               |
| <b>Actifs courants</b>                       |                   |                   | Résultat de la période                        | -2 471            | 7 684             |
| Stocks                                       | 12 545            | 11 227            | <b>Total capitaux propres</b>                 | <b>26 817</b>     | <b>31 473</b>     |
| Clients et comptes rattachés                 | 2 094             | 8 159             | Provisions pour risques et charges            | 1 463             | 1 272             |
| Autres actifs                                | 7 336             | 4 392             | Dettes financières                            | 15 496            | 14 823            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie      | 5 361             | 6 892             | Fournisseurs et comptes rattachés             | 1 852             | 3 123             |
| <b>Total des actifs courants</b>             | <b>27 336</b>     | <b>30 671</b>     | Dettes fiscales et sociales                   | 2 052             | 3 502             |
| <b>Total des actifs</b>                      | <b>48 907</b>     | <b>54 809</b>     | Fournisseurs d'immobilisations                | 1 159             | 420               |
|  |                   |                   | Autres dettes                                 | 69                | 195               |
|  |                   |                   | <b>Total des passifs</b>                      | <b>48 907</b>     | <b>54 809</b>     |



# PERSPECTIVES 2024



Baikowski 



## PERSPECTIVES 2024



Reprise du marché électronique

Développement de nouvelles applications :  
batteries, céramiques techniques, polissage...

Croissance du chiffre d'affaires en 2024 et  
redressement de la rentabilité





MERCI DE VOTRE ATTENTION

<http://www.baikowski.com/>



Baikowski® 