



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2023
SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023



Votre santé mérite le plus grand respect

TABLE DES MATIÈRES

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ.....	1
CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2023 (EN MILLIONS D'EUROS).....	2
FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023	3
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE	4
SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE.....	5
ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE	7
PERSPECTIVES.....	8
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES.....	8
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	8
COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSES AU 30 JUIN 2023.....	9
ÉTATS FINANCIERS.....	10
COMpte DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....	10
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL.....	11
BILAN CONSOLIDÉ.....	12
TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS.....	13
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022.....	14
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023.....	14
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS.....	15
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	36
ATTESTATION DU RESPONSABLE	38

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2023 et est établi conformément aux dispositions des articles L451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

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

Souche végétale : Pulsatille (pulsatilla)



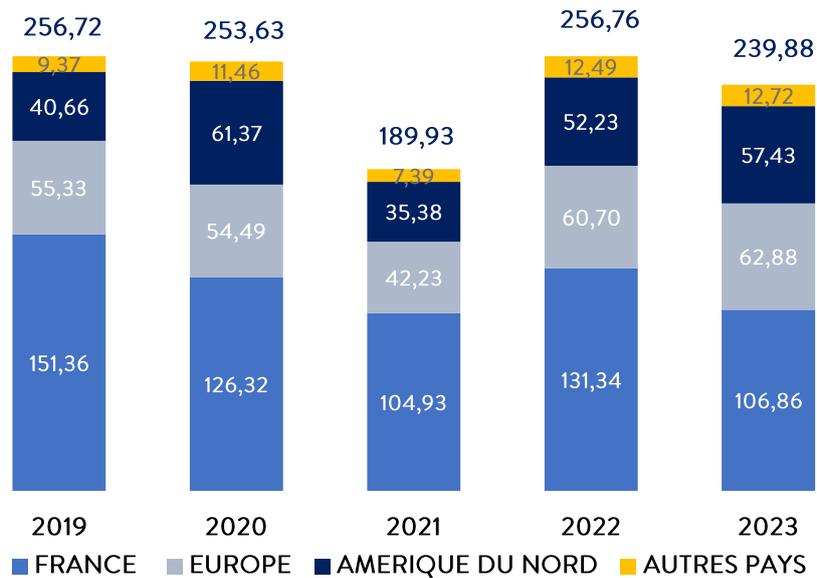
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ



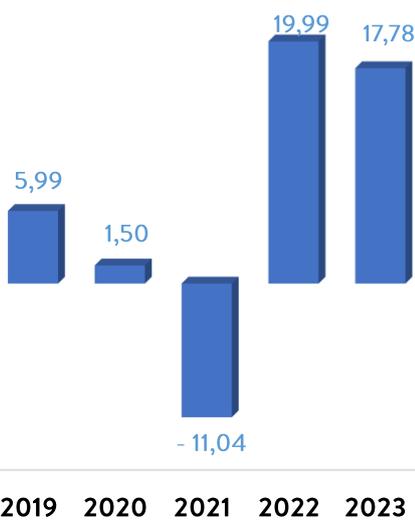
Votre santé mérite le plus grand respect

CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2023 (en millions d'euros)

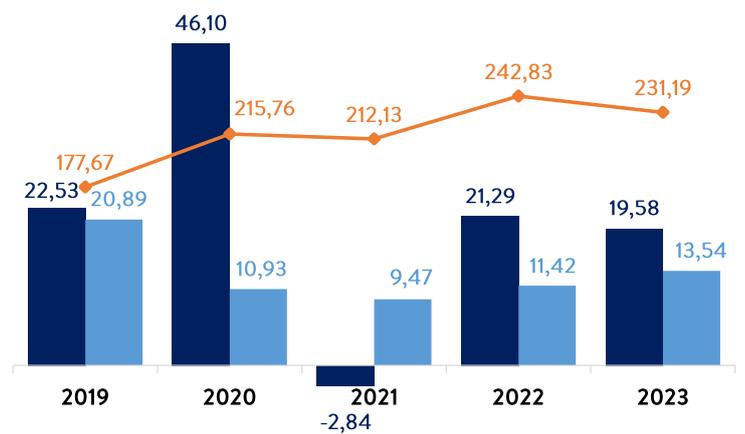
Évolution du chiffre d'affaires semestriel par zone géographique



Évolution du résultat opérationnel



Investissements, autofinancement et trésorerie nette



■ Capacité d'autofinancement * ■ Investissements nets — Trésorerie nette
* Avant produits de placement, charges de financement et impôts.



Expertise pharmaceutique unique :

- 2 sites de production (Messimy (69) et Montévrain (77)),
- 1 plateforme logistique internationale de dernière génération (Les Olmes 69),
- 15 établissements de proximité en charge de la préparation, distribution et du service clients en France.

Entreprise internationale :

- 23 filiales (Europe (13), Amériques (4), Afrique (1), Asie (3), DOM-TOM (2)),
- Une présence dans près de 50 pays.



FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023

- La stratégie d'innovation des Laboratoires BOIRON se poursuit et ce premier semestre a vu le lancement en France de deux nouvelles spécialités homéopathiques :

- **Prélinium**[®], traditionnellement utilisé dans le traitement de fond de la rhinite allergique saisonnière,
- **Idryline**[®], collyre utilisé pour agir sur les symptômes de la sécheresse oculaire.

Ce trimestre a également vu l'agrandissement de la gamme traumatologie et de la gamme moustique :

- **Artensium**[®], est une crème préconisée pour soulager les douleurs tendino-ligamentaires et musculaires,
- **Arnigel**[®] sachet, préconisé pour traiter les ecchymoses, les contusions et la fatigue musculaire. Tous les bénéfices de la crème Arnigel[®], en sachet,
- **Dapis**[®] spray anti-moustiques et **Dapis**[®] roll-on anti-moustiques, pour éloigner les moustiques. Formulés à base de substance active 100% végétal BIO.

- Notre premier site internet a été lancé pour la gamme des produits hiver. Ce nouveau site rassemble nos médicaments et nos conseils sur les pathologies hivernales.
- BOIRON est la 150^{ème} entreprise à rejoindre le collectif de l'Entreprise des Possibles ! Valérie Lorentz-Poinsot et Alain Mérieux se sont réunis le mercredi 19 avril pour signer le contrat qui officialise cette adhésion.
- Fin juin, BOIRON Inde a cessé ses activités. La liquidation administrative de cette filiale devrait intervenir dans les prochains mois.
- Deux nouveaux labels non-OGM ont été obtenus pour notre filiale aux États-Unis. Ce résultat positif pour la commercialisation de nos produits aux États-Unis est une reconnaissance de leur qualité, notamment sur la qualité des matières premières et du suivi des fournisseurs.
- **ABBI** : compte tenu des réalisations constatées au 30 juin 2023 et du calendrier de déploiement de la stratégie de développement, les dettes liées aux compléments de prix de notre filiale ABBI et l'instrument dérivé ont été annulés (+9 667 K€). Par ailleurs, une dépréciation complémentaire du goodwill a été constatée (-4 297 K€), portant la dépréciation à 100% du goodwill. L'impact net de ces écritures est un profit de 5 370 K€.

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

Chiffre d'affaires (en K€)	1 ^{er} trimestre			2 ^{ème} trimestre			1 ^{er} semestre			
	2023	2022	Variation à taux courant 2023/2022	2023	2022	Variation à taux courant 2023/2022	2023	2022	Variation à taux courant 2023/2022	Variation à taux constant 2023/2022
France	54 580	77 055	-29,2%	52 277	54 283	-3,7%	106 857	131 338	-18,6%	-18,6%
Europe (hors France)	39 220	34 476	+13,8%	23 656	26 228	-9,8%	62 877	60 704	+3,6%	+3,1%
Amérique du Nord	33 279	28 944	+15,0%	24 148	23 282	+3,7%	57 427	52 227	+10,0%	+9,5%
Autres pays	5 220	5 305	-1,6%	7 504	7 189	+4,4%	12 724	12 494	+1,8%	+1,2%
Total Groupe	132 299	145 780	-9,2%	107 585	110 982	-3,1%	239 884	256 762	-6,6%	-6,8%

Chiffre d'affaires (en K€)	Médicaments à nom commun			Spécialités homéopathiques			Autres produits de santé		
	2023	2022	Variation à taux courant 2023/2022	2023	2022	Variation à taux courant 2023/2022	2023	2022	Variation à taux courant 2023/2022
GROUPE BOIRON	87 466	88 876	-1,6%	136 970	121 916	+12,3%	15 449	45 970	-66,4%
France ⁽¹⁾	52 979	58 063	-8,8%	47 329	41 665	+13,6%	6 549	31 610	-79,3%
Europe (hors France)	16 220	16 395	-1,1%	41 222	34 274	+20,3%	5 435	10 035	-45,8%
Amérique du Nord	17 100	13 242	+29,1%	39 173	37 784	+3,7%	1 154	1 201	-3,9%
Autres pays	1 167	1 176	-0,7%	9 246	8 194	+12,8%	2 311	3 124	-26,0%

⁽¹⁾ Métropole et Outre-mer.

Sur le deuxième trimestre 2023, les ventes sont en recul de 3,1% après une baisse de 9,2% au premier trimestre.

Le chiffre d'affaires semestriel du Groupe s'établit à 239 884 K€, en baisse de 16 878 K€, soit -6,6%. L'effet change est peu significatif sur le semestre (+0,2%). Les autres produits de santé diminuent de 66,4%, les spécialités homéopathiques augmentent de 12,3%, et les médicaments à nom commun baissent de 1,6%.

La baisse des volumes (-11%) est liée à l'effet de base des ventes de tests COVID, impactant principalement la France, au recul des médicaments à nom commun, compensés par la hausse sur les spécialités homéopathiques (principalement Oscillococcinum®, Stodal® et les lancements d'Artensium® et Arnigel® sachet)

L'effet prix (+4,2%) porte sur de nombreux pays.

Hors tests COVID, les ventes sont en progression de 6,2%.

- **En France**, le chiffre d'affaires est en recul de 24 480 K€ (-18,6%), dont 25 061 K€ sur les autres produits de santé (effet de base des ventes de tests COVID essentiellement). Le recul des médicaments à nom commun de 5 084 K€ est compensé par une progression des spécialités homéopathiques de 5 664 K€ notamment sur Oscillococcinum®, Stodal® et les lancements d'Artensium® et Arnigel® sachet.
- **La zone Europe hors France** progresse de 2 173 K€ (+3,6%), intégrant une baisse sur les tests COVID. Hors tests, la progression ressort à +12,7% et porte notamment sur les spécialités homéopathiques en Russie (principalement sur Homéovox®) en Roumanie (sur Oscillococcinum® et Camilia® notamment) et en Italie (sur des nouveaux formats de la gamme Euphralia®).
- **En Amérique du Nord** les ventes progressent de 5 200 K€ (+10,0%) :
 - les ventes sont en hausse aux États-Unis (+9,4%), essentiellement sur les médicaments à nom commun, les spécialités homéopathiques étant marquées par un recul d'Oscillococcinum® en lien avec l'absence de pathologie en 2023, neutralisées par une hausse des autres spécialités du portefeuille (avec notamment une progression de Camilia®),
 - le chiffre d'affaires au Canada est en croissance (+14,1%, principalement sur Stodal®).
- **Zone « Autres pays » :**
 - recul de l'activité au Brésil (-21,1%), en lien avec l'effet de base des ventes de tests COVID,
 - progression en Asie (+39,9%), essentiellement sur les spécialités homéopathiques après une année 2022 impactée par les restrictions sanitaires, ainsi qu'en Colombie.

SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

Données en K€	2023	2022	Var.
Chiffre d'affaires	239 884	256 762	-6,6% ⁽¹⁾
Résultat opérationnel	17 782	19 994	-11,1%
Résultat net - part du Groupe	15 468	12 524	+23,5%
Capacité d'autofinancement ⁽²⁾	19 576	21 293	-8,1%
Investissements nets	13 543	11 424	+18,5%
Trésorerie nette	231 185	242 831	-4,8%

⁽¹⁾ -6,8 % à taux de change constant.

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

1. COMPTE DE RÉSULTAT DU GROUPE

Le **résultat opérationnel** affiche un profit de 17 782 K€ et représente 7,4% du chiffre d'affaires. Il est en recul de 2 212 K€ par rapport au premier semestre 2022.

La **marge brute** est en hausse de 2 523 K€ soit +1,5% alors que le chiffre d'affaires est en baisse de 16 878 K€ (-6,6%). Le taux de marge brute est en hausse de 5,8 points, du fait de la baisse de la part des tests COVID dans le chiffre d'affaires.

Les **coûts de préparation et de distribution** sont stables (-43 K€ soit -0,1%), sous l'effet de la baisse de la masse salariale en France (baisse des effectifs notamment) et des coûts de transports atténués par une augmentation des services externalisés (sous-traitance aux États-Unis principalement) et des achats consommés en France (hausse de l'électricité).

Les **coûts de promotion** sont en hausse de 5 246 K€ (+7,3%), principalement en lien avec une augmentation des coûts de publicité en France et dans une moindre mesure en Italie et aux États-Unis.

Les **coûts de recherche et développement** augmentent de 284 K€ et les **coûts des affaires réglementaires** de 283 K€.

Les **coûts des fonctions support** sont en hausse de 1 483 K€ (+4,3%) principalement aux États-Unis sur les coûts juridiques.

Les **autres produits et charges opérationnels** se soldent par un produit net de 5 435 K€ contre 2 917 K€ en 2022. Ils intègrent en 2023 :

- des écritures liées à ABBI : compte tenu des réalisations constatées au 30 juin 2023 et du calendrier de déploiement de la stratégie de développement, les dettes liées aux compléments de prix et l'instrument dérivé ont été annulés (+9 667 K€). Par ailleurs, une dépréciation complémentaire du goodwill a été constatée (-4 297 K€), portant la dépréciation à 100% du goodwill. L'impact net de ces écritures est un profit de 5 370 K€,
- + 701 K€ liés à la plus-value générée par la vente en février 2023 de l'ancien siège social de notre filiale en Espagne.
- - 654 K€ de dotation nette sur la provision pour réorganisation en France, en lien notamment avec la réforme des retraites.

En 2022, ils incluaient principalement :

- 1 349 K€ de plus-value générée par la vente de deux établissements en France (Limoges et Pau),
- 511 K€ de reprise nette de la provision pour réorganisation en France, en lien notamment avec le retour à l'emploi de quelques personnes avant la fin de leurs droits.

Les **produits de placement** s'élèvent à 3 774 K€ contre 530 K€ en 2022. Ils sont essentiellement composés de revenus sur les placements financiers de BOIRON société mère, qui profitent de la hausse des taux d'intérêts.

Les **charges de financement** se montent à 737 K€ contre 144 K€ en 2022, en lien avec des opérations sur des dépôts à terme en France.

Les **autres produits et charges financiers** se soldent par une charge nette de 185 K€ contre une charge nette de 3 277 K€ en 2022 liée notamment à un effet de base de 1 457 K€ en 2022 sur le résultat de change : dépréciation du rouble au moment d'une remontée de dividendes en février 2022.

Les **impôts sur le résultat** se soldent par une charge de 5 759 K€ sur le premier semestre 2023, représentant 27,9% du résultat avant impôt. En 2022, il s'agissait d'une charge de 4 710 K€, représentant 27,5% du résultat avant impôt.

Le **résultat net part du Groupe** est un profit de 15 468 K€ contre 12 524 K€ sur le premier semestre 2022.

2. FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

La trésorerie nette atteint 231 185 K€ au 30 juin 2023 contre 249 660 K€ au 31 décembre 2022. Elle diminue de 18 475 K€ sur le premier semestre 2023, contre une augmentation de 8 749 K€ sur le premier semestre 2022.

Les flux de trésorerie provenant des **activités opérationnelles** sont de 16 401 K€ contre 41 160 K€ au premier semestre 2022 :

- la capacité d'autofinancement est en recul de 1 717 K€ par rapport au premier semestre 2022 et représente 8,2% du chiffre d'affaires contre 8,3% en 2022. 6 614 K€ ont été décaissés en 2023 au titre de la réorganisation, contre 10 663 K€ à fin juin 2022,
- les impôts versés s'élèvent à 10 195 K€, en augmentation de 6 032 K€ par rapport à 2022, avec une hausse des acomptes versés par BOIRON société mère en lien avec l'amélioration des résultats,
- le recul du besoin en fonds de roulement impacte positivement la trésorerie pour 7 020 K€ (le recul au premier semestre 2022 se montait à 24 030 K€). Il revient à un niveau normatif, comparable au premier semestre 2021.

Les flux de trésorerie provenant des **activités d'investissement** se soldent par un décaissement net de 13 543 K€, en hausse de 2 119 K€ par rapport au premier semestre 2022, et concernent :

- l'acquisition ou le renouvellement de matériels de production sur Messimy et Montévrain,
- les projets informatiques Groupe,
- des acquisitions d'immobilisations financières,
- atténués par la cession du siège social de BOIRON Espagne.

Les flux de trésorerie provenant des **activités de financement** se soldent par un décaissement net de 19 424 K€, contre 25 534 K€ au premier semestre 2022. Ils intègrent essentiellement :

- les dividendes versés en 2023 pour 19 096 K€ contre 16 502 K€ à fin juin 2022,
- les encaissements des produits de placement pour 3 218 K€ (contre 497 K€ à fin juin 2022).

En 2022, ils intégraient l'achat de 150 000 actions BOIRON en dehors du contrat de liquidité pour 6 079 K€.

ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE

Le Conseil d'Administration de BOIRON s'est réuni le 4 juillet et a pris connaissance de la conclusion d'un accord exclusif entre le concert familial BOIRON, lequel détient (au 23 juin 2023) 69,9% du capital et 78,3% des droits de vote de la société BOIRON, l'investisseur EW HEALTHCARE PARTNERS et la société BOIRON DEVELOPPEMENT, dans l'intention de déposer un projet d'offre publique d'achat simplifiée obligatoire sur les actions BOIRON, puis de demander la mise en œuvre d'un retrait obligatoire si les conditions sont réunies à l'issue de l'offre (« l'Opération »)¹.

Cette Opération s'inscrit dans la stratégie actuelle du Groupe qui ne nécessite pas le maintien de la cotation, en particulier dans un contexte de très faible liquidité du titre. Le statut de société non cotée apparaît nettement plus adapté au développement du Groupe BOIRON qui souhaite investir significativement sur un horizon long terme.

Thierry Boiron, Président du Conseil d'Administration, a déclaré à cette occasion : *« Cette opération est une nouvelle étape dans l'histoire de notre entreprise, qui nous permettra une plus grande liberté dans les choix stratégiques à long terme, notamment en matière d'investissements, tout en préservant les valeurs du Groupe et notre engagement familial pour l'homéopathie. »*

Pour réaliser cette Opération, le concert familial BOIRON, sur la base du même prix que celui de l'offre, transfèrera, par voie de cession et d'apport, l'intégralité des actions BOIRON qu'il détient à la société BOIRON DEVELOPPEMENT, laquelle sera l'initiatrice de l'offre publique et sera contrôlée par les deux holdings familiales. À leurs côtés, EW HEALTHCARE PARTNERS, spécialisée dans la Santé, prendra une participation minoritaire dans BOIRON DEVELOPPEMENT. En outre, il a été proposé au FCPE BOIRON, détenant actuellement 5,6% du capital de BOIRON, de réinvestir, s'il le souhaite, dans BOIRON DEVELOPPEMENT à un niveau comparable et aux mêmes conditions financières que celles de l'offre.

L'Opération valorise le titre BOIRON à 50 €. L'offre publique d'achat simplifiée (l'« Offre ») de BOIRON DEVELOPPEMENT se ferait au prix de 39,64 € par action BOIRON, déduction faite d'un dividende exceptionnel de 10,36 € par action BOIRON. Ce dividende exceptionnel sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires de la société BOIRON devant se réunir le 16 octobre 2023 et sera versé à l'ensemble des actionnaires de BOIRON préalablement à l'Opération et sous réserve de celle-ci. Pour rappel, au 30 juin 2023, BOIRON disposait d'une trésorerie nette disponible de 221,67 M€ et a généré au cours du 1^{er} semestre 2023 une capacité d'autofinancement de 19,6 M€ couvrant largement les investissements nets de la période (13,5 M€). BOIRON conservera ainsi sa flexibilité financière grâce à une trésorerie nette positive et adaptée.

Ce prix d'Offre de 39,64 € par action BOIRON, net du montant de dividende exceptionnel payé avant l'ouverture de l'Offre (10,36 € par action BOIRON), représenterait une prime de 36,0% par rapport au dernier cours de clôture avant le présent communiqué (29,14 € au 3 juillet 2023) et de 38,4% et 41,8% par rapport aux cours moyens pondérés par les volumes des 20 et 60 derniers jours de bourse. Les références de cours précédemment citées pour le calcul des primes, s'entendent retraitées du montant de dividende exceptionnel payé avant l'ouverture de l'Offre. Ce prix d'Offre serait payable comptant.

¹ Cf. communiqué de presse publié par la Société le 4 juillet 2023.

Conformément à la réglementation applicable, l'Opération sera réalisée sous réserve de l'attestation d'équité du cabinet BM&A², désigné en qualité d'expert indépendant par le Conseil d'Administration du 18 juillet 2023³ sur proposition de son Comité ad hoc, des procédures de consultation des instances représentatives du personnel et de l'avis de conformité de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »). L'expert indépendant sera chargé d'établir un rapport sur les conditions financières du projet d'Offre en application des articles 261-1 I, 2° et II du règlement général de l'AMF. Dans l'hypothèse où les seuils de 90% en capital et droits de vote seraient franchis, l'offre publique d'achat simplifiée sera suivie d'un retrait obligatoire si les conditions légales et réglementaires alors applicables sont remplies.

Le Conseil d'Administration de la société BOIRON a, lors de sa réunion du 4 juillet 2023, émis un premier avis favorable sur cette Opération, et rendra un avis motivé dès la délivrance de l'attestation d'équité de l'expert indépendant et de l'avis des instances représentatives du personnel.

La conclusion des accords définitifs relatifs au transfert de bloc de titres majoritaire à BOIRON DEVELOPPEMENT au prix de l'Offre pourra intervenir à l'issue des procédures de consultation des instances représentatives du personnel, des autorisations réglementaires éventuellement nécessaires et de la réalisation des conditions préalables et suspensives usuelles. En fonction des délais de ces consultations et de levée de ces conditions préalables et suspensives, la conclusion des accords définitifs pourrait intervenir au début du 4^{ème} trimestre de cette année (toutes les informations relatives à ce projet d'Offre sont disponibles sur www.opas-boiron.com).

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

PERSPECTIVES

L'évolution des ventes du Groupe sur l'année 2023 dépendra de la poursuite de la dynamique actuelle sur les spécialités homéopathiques, des lancements à venir et du niveau de pathologie de fin d'année. Ainsi, les ventes de l'année 2023 pourraient afficher un léger recul par rapport à 2022. Compte tenu de l'évolution du mix-produit et des ajustements exceptionnels liés à ABBI déjà comptabilisés comme mentionné ci-dessus, le résultat opérationnel pourrait s'inscrire en hausse par rapport à 2022.

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

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

L'ensemble des facteurs de risques mentionnés au paragraphe 1.4 du Document d'Enregistrement Universel 2022 conserve le même positionnement dans la cartographie des risques en termes d'impact et de probabilité au 30 juin 2023.

PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

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

² E-mail : p.beal@bma-groupe.com ; Tél : +33 (0)1 40 08 99 50

³ Cf. communiqué de presse publié par la Société le 18 juillet 2023

Souche végétale : Ginkgo (Gonko Bilobo)



COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2023

ARRÊTÉS PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 6 SEPTEMBRE 2023



Votre santé mérite le plus grand respect

ÉTATS FINANCIERS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Paragraphes	2023 (6 mois)	2022 (6 mois)
Chiffre d'affaires	22	239 884	256 762
Autres produits de l'activité	22	0	0
Coûts des produits vendus		(64 968)	(84 369)
Coûts de préparation et distribution		(42 117)	(42 160)
Coûts de promotion		(76 843)	(71 597)
Coûts de recherche et développement		(3 003)	(2 719)
Coûts des affaires réglementaires		(4 605)	(4 322)
Coûts des fonctions support		(36 001)	(34 518)
Autres produits opérationnels	23	10 937	3 627
Autres charges opérationnelles	23	(5 502)	(710)
Résultat opérationnel		17 782	19 994
Produits de placement		3 774	530
Charges de financement		(737)	(144)
Autres produits et charges financiers		(185)	(3 277)
Quote-part dans les résultats des participations dans les entreprises associées		0	0
Résultat avant impôt		20 634	17 103
Impôts sur les résultats	24	(5 759)	(4 710)
Résultat net consolidé		14 875	12 393
Résultat net - part des minoritaires		(593)	(131)
Résultat net - part du groupe	25	15 468	12 524
Résultat par action ⁽¹⁾ (en euros)	25	0,89	0,72

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	Paragraphes	2023 (6 mois)	2022 (6 mois)
Résultat net consolidé		14 875	12 393
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat		(3 146)	9 532
Ecart de conversion		(3 098)	9 692
Autres mouvements		(48)	(160)
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture		0	0
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat		595	7 635
Ecart actuariel lié aux avantages postérieurs à l'emploi ⁽¹⁾	17	595	7 635
Autres éléments totaux du résultat global ⁽²⁾		(2 551)	17 167
Résultat global consolidé		12 324	29 560
Résultat global - part des minoritaires		(593)	(41)
Résultat global - part du groupe		12 917	29 601

⁽¹⁾ En 2023 : +803 K€ d'écarts actuariels bruts et -207 K€ d'impôts différés.
En 2022 : +10 294 K€ d'écarts actuariels bruts et -2 659 K€ d'impôts différés.

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

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (en milliers d'euros)	Paragraphes	30/06/2023	31/12/2022
Actifs non courants		309 217	311 660
Goodwill	7	89 683	94 002
Immobilisations incorporelles	8	31 422	31 887
Immobilisations corporelles	8	147 824	152 491
Droits d'utilisation liés aux contrats de location	9	9 484	7 974
Immobilisations financières		13 171	6 137
Autres actifs non courants	13	38	39
Impôts différés actifs		17 595	19 130
Actifs courants		443 562	477 833
Actifs destinés à être cédés	10	1 539	1 693
Stocks et en-cours	11	103 578	96 924
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	12	77 974	100 536
Créances d'impôt sur les sociétés	13	6 634	1 394
Autres actifs courants	13	21 576	26 341
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	232 261	250 945
TOTAL ACTIF		752 779	789 493

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres (part du groupe)		550 896	557 616
Capital	15	17 545	17 545
Primes		79 876	79 876
Réserves et résultat consolidés		453 475	460 195
Intérêts minoritaires		(866)	(270)
Total Capitaux propres		550 030	557 346
Passifs non courants		69 009	78 960
Emprunts et dettes financières non courants	16	483	11 564
Dettes financières locatives non courantes	17	7 208	5 174
Engagements sociaux	18	59 812	60 759
Provisions non courantes	19	49	143
Autres passifs non courants	20	1 327	1 320
Impôts différés passifs		130	0
Passifs courants		133 740	153 187
Emprunts et dettes financières courants	16	2 339	2 232
Dettes financières locatives courantes	17	2 653	3 196
Provisions courantes	19	22 847	29 389
Fournisseurs et comptes rattachés		39 356	48 250
Dettes d'impôts sur les sociétés	20	1 693	2 113
Autres passifs courants	20	64 852	68 007
TOTAL PASSIF		752 779	789 493

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	2023 (6 mois)	2022 (6 mois)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES	16 401	41 160
Résultat net (part du groupe)	15 468	12 524
Amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location	2 189	2 126
Autres amortissements et provisions (hors actifs courants)	10 558	3 795
Autres éléments (dont résultat des cessions d'actifs)	(10 903)	(1 476)
Produits de placement et charges de financement	(3 495)	(386)
Charge d'impôts (y compris impôts différés)	5 759	4 710
Capacité d'autofinancement consolidée avant produits de placement, charges de financement et impôts	19 576	21 293
Impôt versé / remboursement d'impôt	(10 195)	(4 163)
Variation du besoin en fonds de roulement, dont :	7 020	24 030
Variation des stocks et en-cours	(7 316)	(6 635)
Variation des créances clients et comptes rattachés	21 711	23 114
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	(8 771)	(5 852)
Variation des autres créances et dettes opérationnelles	1 396	13 403
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(13 543)	(11 424)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(4 223)	(6 059)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(3 834)	(4 507)
Cessions d'immobilisations corporelles	598	2 460
Cessions d'immobilisations incorporelles	0	0
Acquisitions des immobilisations financières	(6 089)	(1 785)
Cessions des immobilisations financières	5	173
Incidence des variations de périmètre - entrée	0	(1 706)
Incidence des variations de périmètre - sortie	0	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(19 424)	(25 534)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(19 096)	(16 502)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Augmentation et réduction de capital, primes et réserves	(47)	(250)
Rachats d'actions auto-détenues (hors contrat de liquidité)	0	(6 079)
Cessions d'actions auto-détenues (hors contrat de liquidité)	0	0
Emission d'emprunts	19	4
Remboursement d'emprunts	(916)	(882)
Intérêts versés	(52)	(15)
Remboursement des dettes financières locatives	(2 213)	(2 178)
Intérêts liés aux dettes financières locatives	(337)	(129)
Produits de placement encaissés	3 218	497
VARIATION DE TRESORERIE	(16 566)	4 202
Incidence des variations de cours des monnaies étrangères	(1 909)	4 547
Trésorerie nette au 1^{er} janvier	249 660	234 082
Trésorerie nette au 30 juin	231 185	242 831

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022

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

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

(2) Dont 385 133 K€ d'autres réserves et report à nouveau et 2 201 K€ de réserve légale dans les comptes sociaux de BOIRON société mère au 30 juin 2022.

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

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023

Avant affectation du résultat (en K€)	Nombre d'actions (1)	Capital	Prime d'émission	Actions auto- détenues	Réserves consolidées (2)	Ecarts actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi	Ecarts de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
31/12/2022	17 375 673	17 545	79 876	(6 973)	486 502	(5 452)	(13 882)	557 616	(270)	557 346
Rachats et cessions d'actions auto-détenues	(13 490)			(423)	(118)			(541)		(541)
Annulation d'actions auto-détenues								0		0
Dividendes versés					(19 096)			(19 096)	(3)	(19 099)
Transactions avec les actionnaires	(13 490)	0	0	(423)	(19 214)	0	0	(19 637)	(3)	(19 640)
Résultat net					15 468			15 468	(593)	14 875
Autres éléments du résultat global					(48)	595	(3 098)	(2 551)		(2 551)
Résultat global	0	0	0	0	15 420	595	(3 098)	12 917	(593)	12 324
30/06/2023	17 362 183	17 545	79 876	(7 396)	482 708	(4 857)	(16 980)	550 896	(866)	550 030

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

(2) Dont 412 449 K€ d'autres réserves et report à nouveau et 2 201 K€ de réserve légale dans les comptes sociaux de BOIRON société mère au 30 juin 2023.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

La présente annexe fait partie intégrante des comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2023, arrêtés par le Conseil d'Administration du 6 septembre 2023.

Présentation de l'entreprise

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

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

Au 30 juin 2023, BOIRON société mère et ses filiales comptent 2 813 employés (effectif physique) en France et à l'étranger, contre 2 801 au 31 décembre 2022. L'effectif à fin juin 2023 n'inclut pas 148 personnes en France accompagnées par BOIRON dans le cadre d'un congé de reclassement externe ou de mesure d'âge à la suite de la réorganisation initiée en 2020 (à fin 2022, cela représentait 213 personnes).

L'action BOIRON est cotée sur Euronext Paris.

1 PRINCIPAUX ÉVÈNEMENTS DU SEMESTRE

1.1 Suivi ABBI

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

Les modalités de prise de contrôle ont été décrites dans le paragraphe 1 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2022.

Compte tenu des réalisations constatées au 30 juin 2023 et du calendrier de déploiement de la stratégie de développement, l'analyse a conduit à annuler les dettes liées aux compléments de prix et à l'engagement de rachat des 30%, ainsi que l'instrument dérivé afférent. Par ailleurs le goodwill, déprécié en partie fin 2022, a été totalement déprécié sur ce premier semestre (cf. paragraphe 2.2.7).

La dépréciation du goodwill, l'annulation des dettes liées aux compléments de prix et de l'instrument dérivé afférent, étant liés au même fait générateur, ont été constatées en autres charges et autres produits opérationnels pour respectivement -4 297 K€, +8 067 K€, +1 600 K€. L'impact net de ces écritures est un profit de 5 370 K€, (cf. paragraphe 23).

1.2 Autres évènements

La loi publiée le 15 avril 2023 sur la réforme du régime des retraites en France prévoit notamment le relèvement progressif de l'âge de départ à la retraite de 62 à 64 ans. L'impact de cette réforme a été traité comme un changement de régime, conformément aux dispositions de la norme IAS 19. L'impact estimé au 30 juin 2023, dans l'attente de la publication de l'ensemble des décrets d'application avant l'entrée en vigueur de la loi au 1^{er} septembre 2023, n'est pas significatif (cf. paragraphe 18).

2 MÉTHODES D'ÉVALUATION ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

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

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

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

Les comptes semestriels consolidés sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils sont présentés, en application de cette norme, en retenant une présentation condensée de l'annexe ; seules les transactions significatives ou les règles adaptées aux spécificités des arrêtés de comptes semestriels donnent lieu à des paragraphes annexes. Ils doivent être lus en liaison avec les comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2022, tels que présentés dans le Document d'Enregistrement Universel enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 13 avril 2023 sous le numéro D.23-0279 et disponible sur le site internet de la société : <https://www.boironfinance.fr/informations-financieres/donnees-annuelles>.

2.1 Nouvelles normes, amendements et interprétations IFRS

Les normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2023 n'ont pas d'impact significatif ou sont non applicables. Il s'agit principalement de :

- amendements à IAS 1 - Informations à fournir sur les méthodes comptables, publiés par l'IASB en février 2021, et adoptés par l'Union Européenne en mars 2022,
- amendements à IAS 8 - Définition des estimations comptables, publié par l'IASB en février 2021, et adopté par l'Union Européenne en mars 2022,
- amendements à IAS 12 - Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction, adopté par l'Union Européenne en août 2022.

Les autres amendements n'ont pas d'impact sur les comptes du Groupe au 30 juin 2023.

Le Groupe BOIRON a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, dont le processus d'adoption par l'Union Européenne est en cours, avec une application obligatoire après le 1^{er} janvier 2024. Il s'agit principalement des amendements suivants :

- amendements à IAS 1 - classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants, publiés par l'IASB en janvier et juillet 2020,
- amendements à IAS 1 – passifs non courants avec covenants, publiés par l'IASB en octobre 2022,
- amendements à IFRS 7 – Instruments financiers : accords de financement avec les fournisseurs, publié par l'IASB en mai 2023,
- amendements à IFRS 16 – dettes sur obligation locative dans une opération de cession et de lease-back, publié par l'IASB en septembre 2022.

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

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2023, mais non encore approuvés au niveau européen, qui auraient un impact significatif sur les comptes au 30 juin 2023.

2.2 Principes comptables spécifiques à l'arrêté semestriel

Les règles appliquées en matière d'estimation et de jugement ont été décrites dans le paragraphe 2 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2022. Ces règles ont été appliquées en particulier pour l'évaluation et la dépréciation des actifs incorporels et financiers, l'estimation des compléments de prix et des dérivés, les impôts différés ainsi que pour l'évaluation des engagements sociaux. Il n'y a pas eu d'autres évolutions significatives sur le premier semestre 2023 des estimations et incertitudes.

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

Les effets indirects liés à la guerre en Ukraine ont augmenté les incertitudes mais n'ont pas impacté nos principes comptables et nos principaux agrégats au 30 juin 2023.

2.2.1 Effets du changement climatique

Les informations prescrites par la taxonomie européenne sont présentées dans le paragraphe 2.1 de l'annexe des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2022 et il n'a pas été identifié par le Groupe, au sein des annexes I et II de la taxonomie, d'activité correspondant à son secteur d'activité, tout comme en 2022.

Au cours du 1^{er} semestre 2023, aucune évolution significative n'est intervenue en matière d'effets du changement climatique sur les comptes du Groupe.

2.2.2 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt du semestre est calculée individuellement pour chaque société : le taux moyen effectif estimé pour l'exercice, dès lors que celui-ci peut être estimé de manière fiable, est appliqué au résultat avant impôt de la période.

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

2.2.3 Intéressement et participation

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

2.2.4 Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément aux dispositions de la norme IAS 34, les engagements de retraite et assimilés n'ont pas fait l'objet d'un recalcul complet au 30 juin 2023, comme au 30 juin 2022. Les mouvements des engagements nets ont été estimés comme suit :

- Le coût financier et le coût des services rendus ont été estimés à partir de l'extrapolation au 31 décembre 2023 de l'engagement global calculé au 31 décembre 2022.
- L'impact de la hausse du taux d'actualisation (3,77% au 30 juin 2023, contre 3,7% au 31 décembre 2022, cf. paragraphe 18) a été calculé à partir des tests de sensibilité effectués les années précédentes.
- Le taux de croissance des salaires est resté identique au 31 décembre 2022 à 3,0%.
- Les autres hypothèses actuarielles liées à l'engagement global (taux de turnover...) font généralement l'objet d'une mise à jour en fin d'année. Le Groupe n'a pas identifié au 30 juin 2023 d'élément susceptible d'avoir un impact significatif.
- Les autres écarts actuariels liés aux effets d'expérience n'ont pas été recalculés, compte tenu de leur impact non significatif constaté les années précédentes et de l'absence de variation significative attendue cette année.
- Les cotisations au fonds externalisé et les prestations versées aux salariés partis à la retraite sur le premier semestre 2023 ont été prises en compte.

- Une actualisation de la juste valeur du fonds externalisé pour les indemnités de départs à la retraite a été effectuée au 30 juin 2023 : l'écart entre le rendement constaté en produits calculé sur la base du taux d'actualisation retenu pour le calcul de l'engagement, et le rendement réel, a été constaté en écarts actuariels (cf. paragraphe 18).
- Une modification de régime est intervenue sur le 1^{er} semestre 2023, liée à la réforme des retraites. Comme indiqué au paragraphe 1.1, l'impact estimé sur les passifs sociaux du Groupe est considéré comme non significatif au 30 juin 2023.

2.2.5 Actifs et passifs liés aux contrats clients

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

Les passifs liés aux contrats clients concernent :

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

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

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

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

2.2.6 Dépréciation des actifs courants

Les règles appliquées par le Groupe en matière de dépréciation des stocks et des créances clients sont détaillées dans les paragraphes 2.7.2 et 2.7.3 des comptes consolidés 2022.

En 2023, comme en 2022, les analyses effectuées sur les pertes constatées et attendues n'ont pas conduit à modifier les modèles de dépréciations utilisés, ni les modalités de mise en œuvre de ces tests. Ainsi, le risque client est toujours considéré comme faible, il n'y a pas eu d'augmentation significative des impayés.

2.2.7 Tests de dépréciation des actifs non courants

Les modalités de réalisation des tests de dépréciation au 31 décembre 2022 sont décrites dans l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2022 en paragraphe 2.5.

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

Comme évoqué au paragraphe 1.1, les réalisations d'ABBI constatées au 30 juin 2023 et le calendrier de déploiement de la stratégie de développement constituent un indice de perte de valeur. Un test de dépréciation a ainsi été réalisé au 30 juin 2023 sur ABBI sur la base de prévisions mises à jour (paramètres actuariels identiques au 31 décembre 2022 : taux d'actualisation de 14,5% et taux de croissance à l'infini de 2,0%).

Le test de dépréciation effectué a conduit à constater une dépréciation complémentaire du goodwill d'ABBI de 4 297 K€, portant la dépréciation à 100% du goodwill (cf. paragraphe 1.1). L'analyse effectuée n'a pas conduit à déprécier d'autres actifs non courants de la société ABBI.

Le Groupe n'a pas identifié sur les autres UGT d'indice de perte de valeur ou de variation raisonnablement possible des hypothèses clés pouvant conduire à constater une dépréciation.

3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

Pays	Dénomination sociale	Mouvements de périmètre		% d'intérêt au		% de contrôle au	
		Type de mouvement	Date	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Belgique	UNDA			99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
Italie	LABORATOIRES BOIRON			99,91%	99,91%	99,97%	99,97%
Etats-Unis	BOIRON USA ⁽¹⁾			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Etats-Unis	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Espagne	BOIRON SOCIEDAD IBERICA DE HOMEOPATIA			99,99%	99,99%	100,00%	100,00%
Canada	BOIRON CANADA			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
France (Martinique)	BOIRON CARAIBES			99,04%	99,04%	99,04%	99,04%
Rép. Tchèque	BOIRON CZ			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Slovaquie	BOIRON SK			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pologne	BOIRON SP			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Roumanie	BOIRON RO			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tunisie	BOIRON TN			99,90%	99,90%	100,00%	100,00%
Hongrie	BOIRON HUNGARIA			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Russie	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Brésil	BOIRON MEDICAMENTOS HOMEOPATICOS			99,99%	99,99%	100,00%	100,00%
France	LES EDITIONS SIMILIA ⁽²⁾			97,58%	97,58%	97,59%	97,59%
Suisse	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
France (La Réunion)	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bulgarie	BOIRON BG			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Portugal	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Belgique	BOIRON			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Inde	BOIRON LABORATORIES			99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
Colombie	BOIRON S.A.S.			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Hong-Kong	BOIRON ASIA LIMITED			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Chine	BOIRON (HANGZHOU) TRADING, Co., Ltd. ⁽³⁾			100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
France	ABBI			70,00%	70,00%	70,00%	70,00%

⁽¹⁾ Société holding.

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

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

Comme en 2022, le contexte et les sanctions en Russie liés à la guerre en Ukraine n'ont pas entraîné de perte de contrôle de notre filiale BOIRON en Russie.

La date de clôture de toutes les sociétés est le 31 décembre, à l'exception de BOIRON LABORATORIES, en Inde, qui clôture ses comptes sociaux le 31 mars. Elle effectue un arrêté intermédiaire au 31 décembre et au 30 juin, pour l'établissement des comptes annuels consolidés, faisant l'objet d'un audit contractuel. Fin juin 2023, BOIRON Inde a cessé ses activités. La liquidation administrative de cette filiale devrait intervenir dans les prochains mois.

Les sociétés non consolidées sont évaluées à la juste valeur et sont comptabilisées en immobilisations financières.

4 CONVERSION DES ÉLÉMENTS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

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

Taux de conversion	Taux moyen 2023 (6 mois)	Taux moyen 2022 (6 mois)	Taux de clôture 30/06/2023	Taux de clôture 30/06/2022	Taux de clôture 31/12/2022
Couronne tchèque	23,680	24,636	23,742	24,739	24,116
Dollar américain	1,081	1,094	1,087	1,039	1,067
Dollar canadien	1,457	1,391	1,442	1,343	1,444
Forint hongrois	380,711	374,712	371,930	397,040	400,870
Nouveau Leu roumain	4,934	4,946	4,964	4,946	4,950
Real brésilien	5,483	5,558	5,279	5,423	5,639
Rouble russe	83,980	84,994	97,872	57,613	78,694
Zloty polonais	4,626	4,633	4,439	4,690	4,681

Les écarts de conversion de -3 098 K€ constatés dans les autres éléments du résultat global résultent principalement de l'évolution du rouble russe, du dollar américain et du real brésilien sur le premier semestre 2023.

5 SAISONNALITÉ

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

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

Cette saisonnalité impacte la structure du bilan au 30 juin 2023.

6 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs géographiques n'ont pas été modifiés sur le premier semestre 2023.

Le tableau ci-après présente les données au 30 juin 2023 :

DONNEES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	2023 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES externe	112 521	61 246	57 427	8 690		239 884
CHIFFRE D'AFFAIRES inter-secteurs	56 602	435		728	(57 765)	0
CHIFFRE D'AFFAIRES total	169 123	61 681	57 427	9 418	(57 765)	239 884
RESULTAT OPERATIONNEL	13 421	3 231	1 573	813	(1 256)	17 782
<i>dont Dotations nettes aux amortissements et dépréciations sur immobilisations</i>	(12 936)	(361)	(455)	(62)		(13 814)
<i>dont Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location</i>	(1 386)	(705)	(30)	(68)		(2 189)
<i>dont Variations nettes des dépréciations sur actifs, provisions et engagements sociaux</i>	7 731	(435)	576	225		8 097
Produits de placement et charges de financement	3 226	123	(218)	(147)	53	3 037
Impôts sur les résultats	(4 776)	(420)	(376)	(512)	325	(5 759)
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	12 319	2 983	979	118	(931)	15 468

DONNEES RELATIVES AU BILAN	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	30/06/2023
Total Bilan	749 272	101 537	110 274	13 728	(222 032)	752 779
Goodwill	85 316	2 825	1 542			89 683
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	162 552	4 840	11 366	488		179 246
Droits d'utilisation nets liés aux contrats de location	3 837	5 080	20	547		9 484
Impôts différés actifs	12 569	2 400	2 596	30		17 595
Besoin en Fonds de Roulement	65 923	21 319	41 603	6 738	(34 560)	101 023

DONNEES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	2023 (6 mois)
Investissements corporels et incorporels	7 516	317	160	64		8 057
Variation des dettes financières locatives	(1 387)	(736)	(31)	(59)		(2 213)

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

Les données au 30 juin 2022 sont présentées ci-dessous :

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

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

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

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

Le chiffre d'affaires consolidé ventilé selon le critère de destination des ventes, tel qu'il est publié dans le cadre de l'information réglementée trimestrielle, se présente comme suit pour les premiers semestres 2023 et 2022 :

Données relatives au chiffre d'affaires	2023	2022
France	106 857	131 338
Europe (hors France)	62 877	60 704
Amérique du Nord	57 427	52 227
Autres pays	12 724	12 494
TOTAL GROUPE	239 884	256 762

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

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

7 GOODWILL

Goodwill	31/12/2022	Augmentations / (Diminutions)	Ecart de conversion	30/06/2023
BOIRON société mère ⁽¹⁾	84 653			84 653
ABB1	8 324			8 324
LES EDITIONS SIMILIA	663			663
Total "France" ⁽²⁾	93 640	0	0	93 640
Italie	2 242			2 242
Espagne	583			583
Suisse	55			55
Total "Europe (hors France)"	2 880	0	0	2 880
Canada	223		0	223
Etats-Unis	1 341		(22)	1 319
Total "Amérique du Nord"	1 564	0	(22)	1 542
Total "Autres pays"	0			0
TOTAL GOODWILL BRUTS	98 084	0	(22)	98 062
Dépréciation ABB1	(4 027)	(4 297)		(8 324)
Dépréciation Suisse	(55)			(55)
TOTAL GOODWILL NETS	94 002	(4 297)	(22)	89 683

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

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

Il n'y a pas eu d'acquisition générant un nouveau goodwill au cours du premier semestre 2023.

Les autres variations des goodwill bruts sur le premier semestre 2023 sont liées uniquement aux écarts de conversion sur la zone « Amérique du Nord ».

Comme indiqué en paragraphe 2.2.6, les réalisations d'ABB1 du premier semestre 2023 et le calendrier de déploiement de la stratégie de développement a conduit à constater une dépréciation complémentaire du goodwill d'ABB1 de 4 297 K€, portant la dépréciation à 100% du goodwill. L'analyse effectuée n'a pas conduit à déprécier d'autres actifs non courants de la société ABB1.

Le Groupe n'a pas identifié sur les autres UGT de variation raisonnablement possible des hypothèses clés pouvant conduire à constater une dépréciation.

Il n'existe pas de goodwill rattaché à la filiale indienne mais l'analyse a conduit à constater des dépréciations complémentaires de 405 K€ sur les actifs de la filiale indienne, en lien avec la fermeture en 2023 de la filiale. Pour rappel, cette dépréciation s'élevait à 995 K€ à fin 2022.

8 IMMOBILISATIONS CORPORELLES, INCORPORELLES ET FINANCIÈRES

Sur le premier semestre 2023, les investissements en immobilisations incorporelles se sont élevés à 3 834 K€, essentiellement pour les projets informatiques Groupe.

Les investissements en immobilisations corporelles se sont élevés à 4 223 K€ principalement sur les sites de Messimy et Montévrain.

Les amortissements et dépréciations nets de reprises des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 13 815 K€ sur le semestre.

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

Les investissements en immobilisations financières se sont élevés à 6 089 K€, intégrant la souscription d'un prêt de 5 000 K€, convertible en actions, à l'égard de la société AVEXTRA AG.

9 DROITS D'UTILISATION LIÉS AUX CONTRATS DE LOCATION

Droit d'utilisation liés aux contrats de location	31/12/2022	Augmentations		Diminutions	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2023
		Acquisitions	Amortissements			
Droits d'utilisation bruts liés aux contrats de location immobilière	13 920	2 367		(1 464)	(3 951)	10 872
Amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location immobilière	(9 582)		(844)	1 464	3 938	(5 024)
TOTAL DROITS D'UTILISATION LIÉS AUX CONTRATS DE LOCATION IMMOBILIERE	4 338	2 367	(844)	0	(13)	5 848
Droits d'utilisation bruts liés aux contrats de location des véhicules	9 982	1 345		(1 345)	0	9 982
Amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location des véhicules	(6 346)		(1 345)	1 345	0	(6 346)
TOTAL DROITS D'UTILISATION LIÉS AUX CONTRATS DE LOCATION DES VEHICULES	3 636	1 345	(1 345)	0	0	3 636
TOTAL DROITS D'UTILISATION LIÉS AUX CONTRATS DE LOCATION	7 974	3 712	(2 189)	0	(13)	9 484

L'analyse n'a pas conduit à identifier d'indices de pertes de valeur sur les actifs liés aux droits d'utilisation.

10 ACTIFS ET PASSIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS

Les actifs destinés à être cédés s'élèvent à 1 539 K€ à fin juin 2023. Ils incluent :

- deux bâtiments en Belgique (1 519 K€) : pour information ces bâtiments ont été vendus pour 1 550 K€ en juillet 2023,
- un établissement (fermé et mis en vente sur le premier semestre 2021) en lien avec la réorganisation en France.

Pour information, le siège social de la filiale espagnole et les actifs afférents dont la valeur nette comptable s'élevait à 154 K€, ont été vendus au cours du premier semestre 2023. Cette vente a généré une plus-value de 701 K€ (cf. paragraphe 23).

11 STOCKS ET EN-COURS

Stocks et en cours	31/12/2022	Variations	Dépréciations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2023
Produits semi-ouvrés et produits finis	75 264	2 579			(674)	77 169
Marchandises	13 174	2 294			12	15 480
TOTAL STOCKS BRUTS	104 116	7 078	0	0	(664)	110 530
TOTAL DEPRECIATIONS DES STOCKS	(7 192)	0	(5 785)	6 023	2	(6 952)
TOTAL STOCKS NETS	96 924	7 078	(5 785)	6 023	(662)	103 578

Aucun stock au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 n'a été donné en nantissement de passif.

Les dépréciations sur stocks sont constituées sur la base des critères définis en paragraphe 2.7.2 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2022.

A ce titre, l'analyse n'a pas mis en évidence de risque complémentaire de dépréciation.

12 CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS LIÉS AUX CONTRATS CLIENTS

Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	31/12/2022	Variations	Dépréciations de l'exercice	Reprises de l'exercice (dépréciations non utilisées)	Reprises de l'exercice (dépréciations utilisées)	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2023
Créances clients brutes libellées en euros	57 489	(10 294)					47 195
Créances clients brutes libellées en monnaies étrangères	44 691	(11 493)				(864)	32 334
TOTAL CRÉANCES CLIENTS BRUTES	102 180	(21 787)	0	0	0	(864)	79 529
Dépréciations des créances clients libellées en euros	(798)		(156)	39	17		(898)
Dépréciations des créances clients libellées en monnaies étrangères	(847)		(638)	758	56	13	(658)
TOTAL DEPRECIATIONS DES CLIENTS	(1 645)	0	(794)	797	73	13	(1 556)
Créances clients nettes libellées en euros	56 692	(10 294)	(156)	39	17		46 298
Créances clients nettes libellées en monnaies étrangères	43 844	(11 493)	(638)	758	56	(851)	31 676
TOTAL CRÉANCES CLIENTS NETTES	100 536	(21 787)	(794)	797	73	(851)	77 974

Il n'existe pas de créance cédée au 30 juin 2023 comme au 31 décembre 2022.

Comme indiqué en paragraphe 2.2.5, il n'existe pas d'actifs liés aux contrats clients autres que les créances clients.

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

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

Le niveau des créances clients au 30 juin 2023 est en baisse par rapport à celui du 30 juin 2022 (79 584 K€), en lien avec la baisse des ventes en 2023.

La baisse par rapport au 31 décembre 2022 s'explique par la saisonnalité de l'activité (cf. paragraphe 5).

Les dépréciations sur les créances clients sont constatées conformément aux principes définis en paragraphe 2.7.3.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2022. Comme indiqué en paragraphe 2.2.6 ci-dessus, le Groupe n'a pas modifié ses modalités de dépréciation, comme en 2022.

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

13 CRÉANCE D'IMPÔT ET AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS

Autres actifs courants	31/12/2022	Variations	Variations des dépréciations des autres actifs courants	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2023
CREANCES D'IMPOT SUR LES SOCIETES (actifs non financiers)	1 394	5 568		(328)	6 634
Actifs non financiers	14 000	(1 191)	0	34	12 843
Etat et collectivités publiques hors impôt sur les sociétés	9 335	(1 907)		39	7 467
Personnel	227	486		(1)	712
Charges constatées d'avance	4 438	230		(4)	4 664
Actifs financiers valorisés au coût	12 195	(3 283)	0	(64)	8 848
Autres débiteurs	12 195	(3 283)		(64)	8 848
Actifs liés aux contrats clients	0	0	0	0	0
Instruments dérivés	261	(261)			0
Autres actifs courants bruts (hors créance d'impôt sur les sociétés)	26 456	(4 735)	0	(30)	21 691
Dépréciations des autres actifs courants	(115)		0	0	(115)
Autres actifs courants nets	26 341	(4 735)	0	(30)	21 576

Autres actifs non courants	31/12/2022	Variations	Variations des dépréciations des autres actifs non courants	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2023
Etat - Créance d'impôt (actifs non financiers)	0	0		0	0
Actifs non financiers	39	(1)	0	0	38
Personnel	39	(1)			38
Autres actifs non courants bruts (hors créance d'impôt sur les sociétés)	39	(1)	0	0	38
Dépréciations des autres actifs non courants	0		0	0	0
Autres actifs non courants nets	39	(1)	0	0	38

La baisse des autres actifs courants nets par rapport au 31 décembre 2022 s'explique principalement par le recul du volume d'avances et acomptes versés en France, en lien avec la baisse du volume de ventes de tests COVID.

14 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Trésorerie et équivalents de trésorerie	30/06/2023			31/12/2022		
	Euros	Monnaies étrangères (contre-valeur euros)	Total	Euros	Monnaies étrangères (contre-valeur euros)	Total
Équivalents de trésorerie	198 807	5 755	204 562	194 244	3 963	198 207
Disponibilités	19 240	8 459	27 699	39 293	13 445	52 738
TOTAL	218 047	14 214	232 261	233 537	17 408	250 945

Les équivalents de trésorerie sont essentiellement constitués d'OPCVM monétaires euros ou de placements équivalents (certificats de dépôts, comptes à terme...) qui répondent aux critères définis par IAS 7 (cf. paragraphe 2.7.3.2 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2022).

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

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

Le montant de la trésorerie non disponible pour le Groupe s'élève à 9 507 K€ et concerne la trésorerie de la filiale russe. En effet, la Russie est actuellement un pays avec un contrôle des changes et des restrictions juridiques (décret présidentiel n°254 du 4 mai 2022) rendant les excédents de trésorerie de la filiale russe non disponibles pour une utilisation générale par BOIRON société mère (« restricted cash »).

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

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		30/06/2023	31/12/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Bilan consolidé	232 261	250 945
Dépréciation nette des équivalents de trésorerie	Bilan consolidé		(476)
Plus-value latente sur équivalents de trésorerie	Bilan consolidé	79	355
Trésorerie passive* (incluse dans les emprunts et dettes financières courants)	Bilan consolidé	997	1 406
Trésorerie nette	Tableau de flux de trésorerie consolidés	231 185	249 660

La baisse de la trésorerie nette sur le premier semestre s'explique principalement par la baisse de la rentabilité constatée dans les flux opérationnels atténués des décaissements d'investissements corporels et incorporels et du versement des dividendes aux actionnaires.

Les coûts décaissés sur le premier semestre 2023 au titre de la réorganisation en France s'élèvent à environ 6 614 K€, impactant les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles.

15 CAPITAUX PROPRES

Le capital social au 30 juin 2023 est composé de 17 545 408 actions, entièrement libérées, de 1 euro chacune.

Il n'existe pas d'action de préférence.

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

15.1 Actions auto-détenues

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

Capital	30/06/2023	31/12/2022
Nombre d'actions total	17 545 408	17 545 408
Actions auto-détenues	(183 225)	(169 735)
Nombre d'actions hors actions auto-détenues	17 362 183	17 375 673

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

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

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

Au 30 juin 2023, le portefeuille d'actions auto-détenues s'élève à 7 397 K€ et se décompose comme suit :

- 1 318 K€ relatifs à 33 225 actions détenues via le contrat de liquidité souscrit auprès de NATIXIS,
- 6 079 K€ relatifs à 150 000 actions, acquises en 2022, détenues hors du contrat de liquidité.

Les acquisitions réalisées au cours de l'exercice se montent à 2 370 K€, toutes réalisées dans le cadre du contrat de liquidité. Les cessions de l'exercice se sont élevées à 1 948 K€ (en coût d'acquisition historique), la totalité via le contrat de liquidité. La moins-value latente de ce portefeuille s'élève à 344 K€ (sur la base du cours moyen du mois de juin 2023).

15.2 Dividende par action

Dividende par action en euro	
Dividende 2021 versé en 2022	0,95
Dividende 2022 versé en 2023	1,10

16 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES

Emprunts et dettes financières	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Compléments de prix (acquisition de ABBI)	Ecart de conversion et autres mouvements	30/6/2023
Total Trésorerie passive	1 406	4	(410)	0	(3)	997
Emprunts bancaires	532		(49)			483
Réserve de participation des salariés	2 191	18	(867)			1 342
Dettes financières liées aux compléments de prix	8 067			(8 067)		0
Instruments dérivés liés aux compléments de prix	1 600			(1 600)		0
Total Emprunts et dettes financières	12 390	18	(916)	(9 667)	0	1 825
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	13 796	22	(1 326)	(9 667)	(3)	2 822
<i>Dont non courant</i>	11 564	18	(90)	(9 667)	(1 343)	482
<i>Dont courant</i>	2 232	4	(1 236)		1 340	2 340

Comme évoqué au paragraphe 1.1, la dette sur compléments de prix et le dérivé constatés lors de l'acquisition ont été annulés pour respectivement 8 067 K€ et 1 600 K€.

17 DETTES FINANCIERES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES

Dettes financières locatives	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2023
Dettes financières locatives non courantes liées aux contrats de location immobilière	3 425	1 871	0	(724)	4 572
Dettes financières locatives courantes liées aux contrats de location immobilière	1 309	496	(869)	717	1 653
TOTAL DETTES FINANCIERES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES LIEES AUX CONTRATS DE LOCATION IMMOBILIERE	4 734	2 367	(869)	(7)	6 225
Dettes financières locatives non courantes liées aux contrats de location des véhicules	1 749	887	0	0	2 636
Dettes financières locatives courantes liées aux contrats de location des véhicules	1 887	457	(1 344)	0	1 000
TOTAL DETTES FINANCIERES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES LIEES AUX CONTRATS DE LOCATION DES VEHICULES	3 636	1 344	(1 344)	0	3 636
TOTAL DETTES FINANCIERES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES	8 370	3 711	(2 213)	(7)	9 861

18 ENGAGEMENTS SOCIAUX NON COURANTS

Comme indiqué au paragraphe 1, l'impact estimé de la réforme des retraites sur les engagements postérieurs à l'emploi et les engagements long terme est considéré comme non significatif.

18.1 Données chiffrées du Groupe

Engagements sociaux	Dénomination sociale	Pays	31/12/2022	Impact en résultat opérationnel	Impact en résultat financier	Impact en autres éléments du résultat global		30/06/2023
						Ecart actuariels ⁽¹⁾	Ecart de conversion et reclassements	
Indemnités de Départ à la Retraite	BOIRON société mère	France	9 569	(465)	210	(486)		8 828
Indemnités de Départ à la Retraite	BOIRON CARAIBES	France	386	18				404
Indemnités de Départ à la Retraite	BOIRON (La Réunion)	France	151					151
Accord de Préparation à la Retraite	BOIRON société mère	France	44 771	(728)	822	(317)		44 548
Engagements de retraite	BOIRON SP	Pologne	1					1
Total Avantages postérieurs à l'emploi (régimes à prestation définie)			54 878	(1 175)	1 032	(803)	0	53 932
Médailles du travail	BOIRON société mère	France	5 364	22				5 386
Médailles du travail	BOIRON CARAIBES	France	47					47
Gratifications	BOIRON SOCIEDAD IBERICA	Espagne	268	(12)				256
Gratifications	BOIRON INDE	Inde	33	(4)				29
Gratifications	BOIRON	Belgique	157	5				162
Prérension	UNDA	Belgique	12	(12)				0
Total Autres engagements à long terme			5 881	(1)	0	0	0	5 880
TOTAL ENGAGEMENTS SOCIAUX COMPTABILISES EN PASSIFS NON COURANTS			60 759	(1 176)	1 032	(803)	0	59 812

⁽¹⁾ dont +306 K€ liés à l'actualisation de la juste valeur du fonds externalisé des Indemnités de Départ à la Retraite de BOIRON société mère (cf. paragraphe 2.2.4).

La variation des engagements sociaux sur le premier semestre 2022 était la suivante :

Engagements sociaux	31/12/2021	Impact en résultat opérationnel	Impact en résultat financier	Impact en autres éléments du résultat global		30/06/2022
				Ecart actuariels ⁽¹⁾	Ecart de conversion et reclassements	
Total Avantages postérieurs à l'emploi (régimes à prestation définie)	65 025	379	383	(10 294)	0	55 493
Total Autres engagements à long terme	6 532	(481)	0	0	1	6 052
TOTAL ENGAGEMENTS SOCIAUX COMPTABILISES EN PASSIFS NON COURANTS	71 557	(102)	383	(10 294)	1	61 545

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

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

Indemnités de Départ à la Retraite BOIRON société mère	31/12/2022	Impact en résultat opérationnel			Impact en résultat financier	Impact en autres éléments du résultat global	30/06/2023
		Coûts des services rendus	Paiements	Changements de régime			
Valeur actualisée de l'obligation	30 015	1 026	(1 287)	(741)	534	(181)	29 366
Valeur du fonds externalisé	(20 446)		537		(324)	(305)	(20 538)
Provision IDR BOIRON société mère	9 569	1 026	(750)	(741)	210	(486)	8 828
Provision APR (valeur actualisée de l'obligation)	44 771	1 300	(1 247)	(781)	822	(317)	44 548

La variation des avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies de BOIRON société mère sur le premier semestre 2022 était la suivante :

Indemnités de Départ à la Retraite BOIRON société mère	31/12/2021	Impact en résultat opérationnel			Impact en résultat financier	Impact en autres éléments du résultat global	30/06/2022
		Coûts des services rendus	Paiements	Changements de régime	Coût financier net du rendement attendu du fonds	Variation actuarielle ⁽¹⁾	
Provision IDR BOIRON société mère	13 000	1 167	(1 500)	0	75	(2 965)	9 777
Provision APR BOIRON société mère	51 577	1 520	(822)	0	308	(7 329)	45 254

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

19 PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Provisions courantes	31/12/2022	Augmentations	Diminutions (non utilisées)	Diminutions (utilisées)	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2023
Provisions pour retours de marchandises	5 290	2 503	(408)	(2 117)	(27)	5 241
Provisions pour risques et litiges	2 552	190	(187)	(303)	(3)	2 249
Provisions pour réorganisations	20 723	537	(197)	(6 379)		14 684
Autres provisions pour autres charges	824		(11)	(140)		673
TOTAL PROVISIONS COURANTES	29 389	3 230	(803)	(8 939)	(30)	22 847

Provisions non courantes	31/12/2022	Augmentations	Diminutions (non utilisées)	Diminutions (utilisées)	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2023
Provisions pour risques et litiges	143		(62)	(32)		49
TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	143	0	(62)	(32)	0	49

Les provisions courantes pour réorganisations s'élèvent à 14 684 K€ au 30 juin 2023 et concernent principalement BOIRON société mère (14 455 K€) au titre de la réorganisation engagée en 2020. Les évolutions sur le premier semestre 2023 sont les suivantes :

- 6 311 K€ de reprises de provisions utilisées en face des coûts engagés en 2023,
- Une dotation complémentaire de 537 K€ faisant suite à la réforme des retraites (cf. paragraphe 1.2).

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

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

La variation des provisions courantes et non courantes au 30 juin 2022 était la suivante :

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

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

Au 30 juin 2022, le solde de la provision pour réorganisation initiée en France était de 32 099 K€ et ses principales évolutions sur le semestre concernaient :

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

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

20 IMPÔTS À PAYER ET AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

Autres passifs	30/06/2023		31/12/2022	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant
DETTES D'IMPOTS SUR LES SOCIÉTÉS (passifs non financiers)	1 693	0	2 113	0
Passifs non financiers	53 408	1 268	55 626	1 261
Etat et collectivités publiques hors impôt sur les sociétés	5 743		4 252	
Personnel et organismes sociaux	47 227	1 268	51 191	1 261
Produits constatés d'avance	438		183	
Passifs financiers évalués au coût	11 399	59	12 381	59
Fournisseurs d'immobilisations	3 373		2 506	
Clients créditeurs	7 689		9 163	
Autres créditeurs	337	59	712	59
Instruments dérivés	45	0	0	0
TOTAL AUTRES PASSIFS	64 852	1 327	68 007	1 320

Les autres passifs non courants sont essentiellement constitués de la dette sur le TFR Italien (versement d'une indemnité de départ aux salariés italiens).

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

21 INSTRUMENTS FINANCIERS ET RISQUES

Les actifs et passifs financiers du Groupe n'ont pas connu d'évolution significative par rapport au 31 décembre 2022 en ce qui concerne leur nature et leur échéance.

Comme au 31 décembre 2022, les seuls instruments financiers évalués à la juste valeur sont les placements financiers et les instruments dérivés (cf. paragraphes 13 et 20), correspondant au niveau 2 de la hiérarchie définie par la norme IFRS 13 (cf. paragraphe 2.10 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2022). Le Groupe n'a pas identifié d'ajustement au titre du risque de contrepartie (risque de non-recouvrement d'un actif), ni du risque de crédit propre (risque de ne pas honorer un passif).

Comme indiqué aux paragraphes 1.1 et 16, les instruments dérivés liés aux compléments de prix et au rachat des 30% de la société ABB1 ont été totalement annulés au 30 juin 2023. Par conséquent, il n'existe plus que des instruments dérivés de couverture du risque de change.

Au 31 décembre 2022 et au 30 juin 2023, les instruments dérivés de change en cours correspondent uniquement à des couvertures de juste valeur et non de flux de trésorerie. Ainsi, les variations de juste valeur des instruments dérivés ont été constatées en totalité en résultat net consolidé. Aucune variation n'a été constatée en 2023 et 2022 en autres éléments du résultat global.

Les encours d'options à terme et d'opérations à terme ainsi que la juste valeur de ces instruments sont non significatifs au 30 juin 2023.

Au 30 juin 2023, l'ensemble des encours clients de la filiale russe sont couverts auprès d'un assureur crédit. Cette situation fait toujours l'objet d'un suivi spécifique au niveau du Groupe.

De plus, l'exposition du Groupe aux risques de marché, de crédit et de liquidité n'a pas significativement évolué par rapport à fin 2022 (paragraphe 23 l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2022).

Le délai de règlement clients Groupe s'élève à 57 jours, contre 56 jours au 31 décembre 2022. Pour rappel, il s'élevait à 55 jours au 30 juin 2022.

Au 30 juin 2023, le montant des créances échues et non dépréciées s'élève à 13 082 K€ soit 16,4% des créances clients (contre 15 239 K€ soit 14,9% des créances clients au 31 décembre 2022). Une partie de ces créances est couverte par une assurance-crédit. Cette hausse provient essentiellement des retards constatés aux Etats-Unis, en Tunisie et en Roumanie, ces retards étant suivis et maîtrisés par le Groupe.

Les créances échues depuis moins d'un mois représentent 31,2% de ce montant.

Il n'y a pas eu d'évolution majeure sur la structure de la balance âgée sur le premier semestre 2023 (cf. paragraphe 2.2). Les risques identifiés dans des pays en difficulté économique n'ont pas connu d'évolution significative.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, il n'existe pas d'accord de compensation ni d'accord significatif de rééchelonnement de créances.

Le Groupe a réalisé au 30 juin 2023 un chiffre d'affaires de 1 460 K€ avec la Pharmacie Centrale de Tunisie, importateur exclusif des médicaments dans ce pays. Dans le contexte de crise de financement du système de santé qui frappe la Tunisie depuis fin 2016, BOIRON subit des retards de paiement de ses créances et un allongement des délais de règlement. Il convient de préciser que les créances sont couvertes auprès d'assureurs crédit et qu'aucune perte n'a été constatée sur le semestre.

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

Le montant des pertes sur créances irrécouvrables, net des dotations et reprises de dépréciations sur créances douteuses s'élève à 12 K€, soit 0,01% du chiffre d'affaires, contre 41 K€ en 2022 (0,02% du chiffre d'affaires).

Le Groupe BOIRON n'a pas eu à constater de défaillance significative sur le premier semestre 2023, comme en 2022 et ne s'attend pas à des défaillances significatives dans les prochains mois. Comme en 2022, le risque de liquidité reste faible. La structure financière du Groupe reste équilibrée et son endettement, hors dettes financières locatives, reste marginal.

22 REVENUS DE L'ACTIVITÉ

Revenus de l'activité	2023 (6 mois)	%	2022 (6 mois)	%
Médicaments homéopathiques à nom commun	87 466	36,5	88 876	34,6
Spécialités homéopathiques	136 970	57,1	121 916	47,5
Autres produits de santé	15 449	6,4	45 970	17,9
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	239 884	100,0	256 762	100,0

Les règles de comptabilisation du chiffre d'affaires sont identiques selon les différentes lignes de produits (cf. paragraphe 2.11.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2022).

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

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

23 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Autres produits et charges opérationnels	2023 (6 mois)	2022 (6 mois)
Résultat de change sur opérations commerciales	38	1 028
Résultat sur instruments dérivés (relatif aux couvertures commerciales)	(113)	(633)
Crédits d'impôts (dont crédit d'impôt recherche)	544	500
Réorganisation en France - coûts nets (hors engagements sociaux)	(654)	511
Dépréciation du goodwill liée à l'acquisition d'ABBI	(4 297)	
Annulation des dettes et instruments dérivés liés aux compléments de prix ABBI	9 667	
Fermeture BOIRON Inde en 2023 - dotations aux provisions et dépréciations	(405)	
Autres variations nettes des dépréciations d'actifs	1	4
Résultat sur cessions d'éléments d'actifs	643	1 331
Autres	11	176
TOTAL	5 435	2 917
<i>Dont autres produits opérationnels</i>	<i>10 937</i>	<i>3 627</i>
<i>Dont autres charges opérationnelles</i>	<i>(5 502)</i>	<i>(710)</i>

En 2023, les autres produits et charges opérationnels intègrent :

- comme indiqué au paragraphe 1.1, la dépréciation totale du goodwill lié à l'acquisition de ABBI (-4 297 K€) et l'annulation des dettes liées aux compléments de prix ainsi que l'instrument dérivé afférent (+9 667 K€).
- 654 K€ de charges nettes au titre de la réorganisation initiée par BOIRON société mère en 2020, principalement liées à la dotation complémentaire liée à la réforme des retraites (cf. paragraphe 19).

Pour information, 6 614 K€ ont été décaissés sur le premier semestre 2023, la majorité avait été provisionnée.

- 643 K€ de plus-values principalement liées à la vente du siège social de la filiale espagnole et les actifs afférents (701 K€).
- 405 K€ de dépréciation complémentaire liée à l'impact de la fermeture de la filiale BOIRON Inde en 2023.

En 2022, les autres produits et charges opérationnels intégraient :

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

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

- 1 331 K€ de plus-values principalement liées aux ventes des établissements de Limoges (682 K€) et Pau (667 K€).

24 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

Impôts sur les résultats	2023 (6 mois)	2022 (6 mois)
Impôts exigibles	(4 330)	(5 697)
Impôts différés	(1 429)	987
TOTAL	(5 759)	(4 710)
Taux effectif	27,9%	27,5%

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

Impôts sur les résultats	2023 (6 mois)	%	2022 (6 mois)	%
Impôt théorique	(5 330)	25,8	(4 418)	25,8
Effet des taux d'imposition des filiales	418	(2,0)	131	(0,8)
Effet des différents taux d'imposition en France	(19)	0,1	8	(0,0)
Différences permanentes	(53)	0,3	(281)	1,6
Perte ou bénéfice fiscal sans constatation d'IS	(47)	0,2	2	(0,0)
Crédits d'impôt, régularisation impôts et autres	(728)	3,5	(152)	0,9
TOTAL IMPOTS SUR LES RESULTATS	(5 759)	27,9	(4 710)	27,5

L'impôt théorique du Groupe est calculé sur la base du taux applicable en France en 2023, soit 25,83%.

25 RÉSULTAT PAR ACTION (HORS ACTIONS AUTO-DÉTENUES)

Résultat par action	2023 (6 mois)	2022 (6 mois)
Résultat net (en K€)	15 468	12 524
Nombre moyen d'actions sur l'exercice	17 362 168	17 403 358
RESULTAT PAR ACTION (en €)	0,89	0,72

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

26 ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe n'ont pas connu de variation significative sur le premier semestre 2023.

26.1 Engagements liés à l'acquisition de la société ABBI

L'engagement réciproque d'achat et de vente portant sur les 30% du capital restant à acquérir avait été constaté en autres dettes financières au 31 décembre 2022. Au 30 juin 2023, l'analyse a conduit à annuler cette dette (cf. paragraphes 1.1 et 16).

Au 30 juin 2023, BOIRON n'a pas actionné les garanties de passif figurant dans le contrat de cession.

26.2 Engagements liés à l'acquisition de la société ALKANTIS

Le contrat d'acquisition prévoit le versement d'un complément de prix au profit du cédant, qui sera calculé sur le chiffre d'affaires 2027. Aucun montant n'a été comptabilisé au titre de ce complément de prix car les conditions de comptabilisation ne sont pas remplies.

Pour information, les actifs (marques, brevets et matériel de fabrication) ont été dépréciés en totalité en 2019 pour 2 069 K€.

Les engagements hors-bilan liés aux acquisitions d'actifs isolés concernent l'acquisition des marques et brevets de la société ALKANTIS. Le prix de cette acquisition en 2017, financée sur fonds propres, était de 2 495 K€.

27 ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS

27.1 Litiges au Canada

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

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

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

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

À ce stade, le Groupe BOIRON n'est pas en mesure d'évaluer le risque afférent à ces affaires. Par conséquent, les principes définis en paragraphe 2.9.4 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2022 ne nous ont pas conduits à constater de provision au 30 juin 2023. Aucune évolution notable n'a été constatée en 2023.

27.2 Litige en France

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

L'application des principes définis en paragraphe 2.9.4 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2022, ne nous a pas conduits à constater de provision au 30 juin 2023. Aucune évolution notable n'a été constatée en 2023.

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

28 PARTIES LIÉES

Il n'y a pas eu de modification substantielle des conditions de rémunération des dirigeants par rapport à l'exercice 2022 (cf. paragraphe 35.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2022).

29 ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE

Le Conseil d'Administration de BOIRON s'est réuni le 4 juillet et a pris connaissance de la conclusion d'un accord exclusif entre le concert familial BOIRON, lequel détient (au 23 juin 2023) 69,9% du capital et 78,3% des droits de vote de la société BOIRON, l'investisseur EW HEALTHCARE PARTNERS et la société BOIRON DEVELOPPEMENT, dans l'intention de déposer un projet d'offre publique d'achat simplifiée obligatoire sur les actions BOIRON, puis de demander la mise en œuvre d'un retrait obligatoire si les conditions sont réunies à l'issue de l'offre (« l'Opération »)⁴.

Cette Opération s'inscrit dans la stratégie actuelle du Groupe qui ne nécessite pas le maintien de la cotation, en particulier dans un contexte de très faible liquidité du titre. Le statut de société non cotée apparaît nettement plus adapté au développement du Groupe BOIRON qui souhaite investir significativement sur un horizon long terme.

Thierry Boiron, Président du Conseil d'Administration, a déclaré à cette occasion : « Cette opération est une nouvelle étape dans l'histoire de notre entreprise, qui nous permettra une plus grande liberté dans les choix stratégiques à long terme, notamment en matière d'investissements, tout en préservant les valeurs du Groupe et notre engagement familial pour l'homéopathie. »

Pour réaliser cette Opération, le concert familial BOIRON, sur la base du même prix que celui de l'offre, transfèrera, par voie de cession et d'apport, l'intégralité des actions BOIRON qu'il détient à la société BOIRON DEVELOPPEMENT, laquelle sera l'initiatrice de l'offre publique et sera contrôlée par les deux holdings familiales. À leurs côtés, EW HEALTHCARE PARTNERS, spécialisée dans la Santé, prendra une participation minoritaire dans BOIRON DEVELOPPEMENT. En outre, il a été proposé au FCPE BOIRON, détenant actuellement 5,6% du capital de BOIRON, de réinvestir, s'il le souhaite, dans BOIRON DEVELOPPEMENT à un niveau comparable et aux mêmes conditions financières que celles de l'offre.

⁴ Cf. communiqué de presse publié par la Société le 4 juillet 2023.

L'Opération valorise le titre BOIRON à 50 €. L'offre publique d'achat simplifiée (l'« Offre ») de BOIRON DEVELOPPEMENT se ferait au prix de 39,64 € par action BOIRON, déduction faite d'un dividende exceptionnel de 10,36 € par action BOIRON. Ce dividende exceptionnel sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires de la société BOIRON devant se réunir le 16 octobre 2023 et sera versé à l'ensemble des actionnaires de BOIRON préalablement à l'Opération et sous réserve de celle-ci. Le Groupe BOIRON conservera sa flexibilité financière grâce à une trésorerie adaptée, au niveau de BOIRON SA.

Ce prix d'Offre de 39,64 € par action BOIRON, net du montant de dividende exceptionnel payé avant l'ouverture de l'Offre (10,36 € par action BOIRON), représenterait une prime de 36,0% par rapport au dernier cours de clôture avant le présent communiqué (29,14 € au 3 juillet 2023) et de 38,4% et 41,8% par rapport aux cours moyens pondérés par les volumes des 20 et 60 derniers jours de bourse. Les références de cours précédemment citées pour le calcul des primes, s'entendent retraitées du montant de dividende exceptionnel payé avant l'ouverture de l'Offre. Ce prix d'Offre serait payable comptant.

Conformément à la réglementation applicable, l'Opération sera réalisée sous réserve de l'attestation d'équité du cabinet BM&A⁵, désigné en qualité d'expert indépendant par le Conseil d'Administration du 18 juillet 2023⁶ sur proposition de son Comité ad hoc, des procédures de consultation des instances représentatives du personnel et de l'avis de conformité de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »). L'expert indépendant sera chargé d'établir un rapport sur les conditions financières du projet d'Offre en application des articles 261-1 I, 2° et II du règlement général de l'AMF. Dans l'hypothèse où les seuils de 90% en capital et droits de vote seraient franchis, l'offre publique d'achat simplifiée sera suivie d'un retrait obligatoire si les conditions légales et réglementaires alors applicables sont remplies.

Le Conseil d'Administration de la société BOIRON a, lors de sa réunion du 4 juillet 2023, émis un premier avis favorable sur cette Opération, et rendra un avis motivé dès la délivrance de l'attestation d'équité de l'expert indépendant et de l'avis des instances représentatives du personnel

La conclusion des accords définitifs relatifs au transfert de bloc de titres majoritaire à BOIRON DEVELOPPEMENT au prix de l'Offre pourra intervenir à l'issue des procédures de consultation des instances représentatives du personnel, des autorisations réglementaires éventuellement nécessaires et de la réalisation des conditions préalables et suspensives usuelles. En fonction des délais de ces consultations et de levée de ces conditions préalables et suspensives, la conclusion des accords définitifs pourrait intervenir au début du 4^{ème} trimestre de cette année.

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

⁵ E-mail : p.beal@bma-groupe.com ; Tél : +33 (0)1 40 08 99 50

⁶ Cf. communiqué de presse publié par la Société le 18 juillet 2023

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

MAZARS
109 rue Tête d'Or
69006 LYON

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

GRANT THORNTON
Cité internationale
44, quai Charles-de-Gaulle
CS 60095
69463 Lyon cedex 06

*SAS au capital de 2 297 184 €
RCS Nanterre B 632 013 843*

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Boiron, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2 VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Lyon, le 11 septembre 2023
Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON

MAZARS

Françoise MECHIN

Emmanuel CHARNAVEL

Séverine HERVET

Associée

Associé

Associée

ATTESTATION DU RESPONSABLE

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

Fait à Messimy
Le 7 septembre 2023

Valérie Lorentz-Poinsot
Directrice Générale



Souche végétale : Arnica (Arnica Montana)

2, avenue de l'Ouest Lyonnais

69510 Messimy - France

Tél. + 33 (0)4 78 45 61 00

Société anonyme au capital de 17 545 408 €

967 504 697 RCS Lyon

www.boiron.fr