



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

SEMESTRE CLOS 30 JUIN 2024



Votre santé mérite le plus grand respect

TABLE DES MATIÈRES

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ.....	1
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE	2
SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE.....	3
ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE	5
PERSPECTIVES.....	5
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES.....	5
PRINCIPALES TRANSACTIONSAVEC LES PARTIES LIÉES	5
COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2024.....	7
ÉTATS FINANCIERS.....	8
<i>COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....</i>	8
<i>ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL.....</i>	9
<i>BILAN CONSOLIDÉ.....</i>	10
<i>TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS.....</i>	11
<i>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023.....</i>	12
<i>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024.....</i>	12
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS.....	13
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	35
PÉRIODE DU 1 ^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2024.....	35

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2024 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>.



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

Chiffre d'affaires (en K€)	1 ^{er} trimestre			2 ^{ème} trimestre			1 ^{er} semestre			
	2024	2023	Variation à taux courant 2024/2023	2024	2023	Variation à taux courant 2024/2023	2024	2023	Variation à taux courant 2024/2023	Variation à taux constant 2024/2023
France	51 810	54 580	-5,1%	45 909	52 277	-12,2%	97 719	106 857	-8,6%	-8,6%
Europe (hors France)	33 463	39 220	-14,7%	25 246	23 656	+6,7%	58 709	62 877	-6,6%	-4,2%
Amérique du Nord	32 818	33 279	-1,4%	26 534	24 148	+9,9%	59 352	57 427	+3,4%	+3,4%
Autres pays	5 930	5 220	+13,6%	6 638	7 504	-11,5%	12 569	12 724	-1,2%	-3,4%
Total Groupe	124 022	132 299	-6,3%	104 327	107 585	-3,0%	228 348	239 884	-4,8%	-4,3%

Chiffre d'affaires (en K€)	Médicaments à nom commun			Spécialités homéopathiques			Autres produits de santé		
	2024	2023	Variation à taux courant 2024/2023	2024	2023	Variation à taux courant 2024/2023	2024	2023	Variation à taux courant 2024/2023
GROUPE BOIRON	83 548	87 466	- 4,5%	127 901	136 970	- 6,6%	16 899	15 449	+ 9,4%
France ⁽¹⁾	49 971	52 979	- 5,7%	39 243	47 329	- 17,1%	8 505	6 549	+ 29,9%
Europe (hors France)	16 158	16 219	- 0,4%	36 661	41 222	- 11,1%	5 890	5 435	+ 8,4%
Amérique du Nord	16 548	17 100	- 3,2%	41 538	39 173	+ 6,0%	1 265	1 154	+ 9,7%
Autres pays	871	1 167	- 25,3%	10 459	9 246	+ 13,1%	1 238	2 311	- 46,4%

(1) Métropole et Outre-mer.

Sur le deuxième trimestre 2024, les ventes sont en recul de 3,0 % après une baisse de 6,3% au premier trimestre.

Le chiffre d'affaires semestriel du Groupe s'établit à 228 348 K€, en baisse de 11 536 K€, soit -4,3%. L'effet change est de -0,5% sur le semestre. Les médicaments homéopathiques à nom commun baissent de 4,5%, les spécialités homéopathiques de 6,6%, et les autres produits de santé augmentent de 9,4%.

La baisse des volumes (-6,1%), se situe majoritairement en France, et est liée à une baisse des spécialités homéopathiques (principalement sur la gamme hiver) et des médicaments homéopathiques à nom commun, tandis que les ventes des autres produits de santé progressent.

L'effet prix (+1,8%) porte sur de nombreux pays, dont principalement la France.

- **En France**, le chiffre d'affaires est en recul de 9 138 K€ (-8,6%) avec une baisse des médicaments homéopathiques à nom commun de 3 008 K€, et des spécialités homéopathiques de 8 086 K€. Les autres produits de santé progressent de 1 956 K€.
- **La zone Europe hors France** diminue de 4 168 K€ (-6,6%) principalement sur les spécialités homéopathiques notamment en Russie, en Pologne et en Italie.
- **En Amérique du Nord** les ventes progressent de 1 925 K€ (+3,4%) :
 - les ventes sont en hausse aux États-Unis (+7,8%), essentiellement sur les spécialités homéopathiques, les médicaments homéopathiques à nom commun étant en diminution.
 - le chiffre d'affaires au Canada est en recul (-25,9%).
- **Dans la zone « Autres pays »**, les ventes sont en recul de 155 K€ (-1,2%) avec une baisse en Asie (la mise en place d'un nouveau business model fin mai 2024 a engendré une baisse temporaire des ventes sur le deuxième trimestre) et une progression en Colombie (impact favorable du changement de business model opéré fin 2023).

SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

Données en K€	2024	2023	Var.
Chiffre d'affaires	228 348	239 884	-4,8% ⁽¹⁾
Résultat opérationnel	4 874	17 782	-72,6%
Résultat net - part du Groupe	3 332	15 468	-78,5%
Capacité d'autofinancement ⁽²⁾	15 137	19 576	-22,7%
Investissements nets	10 181	13 543	-24,8%
Trésorerie nette	49 305	231 185	-78,7%

⁽¹⁾ -4,3 % 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 4 874 K€ et représente 2,1% du chiffre d'affaires. Il est en recul de 12 907 K€ par rapport au premier semestre 2023.

La **marge brute** est en baisse de 7 217 K€ soit -4,1% alors que le chiffre d'affaires est en baisse de 11 536 K€ (-4,8%). Le taux de marge brute est en hausse de 0,5 points.

Les **coûts de préparation et de distribution** sont en baisse (-2 050 K€ soit -4,9%), principalement en France, sous l'effet de la baisse des dépenses d'électricité et frais de livraison.

Les **coûts de promotion** sont en hausse de 3 635 K€ (+4,7%), principalement en lien avec une augmentation des coûts de publicité aux États-Unis et des charges de personnel dans la plupart des pays.

Les **coûts de recherche et développement** augmentent de 106 K€ et les **coûts des affaires réglementaires** de 404 K€.

Les **coûts des fonctions support** sont en baisse de 970 K€ (-2,7%) principalement aux États-Unis sur les coûts juridiques.

Les **autres produits et charges opérationnels** se soldent par un produit net de 870 K€ contre 5 435 K€ en 2023.

En 2024, ils sont composés essentiellement de crédit d'impôt (dont crédit d'impôt recherche) et de reprises de provisions.

En 2023, ils incluaient principalement :

- des écritures liées à ABBI : annulation des dettes liées aux compléments de prix et à l'instrument dérivé, atténuée par la dépréciation du goodwill. L'impact net de ces écritures était 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.

Les **produits de placement** s'élèvent à 1 257 K€ contre 3 774 K€ en 2023. Ils sont essentiellement composés de revenus sur les placements financiers de BOIRON société mère, la variation provenant de la baisse de la trésorerie.

Les **charges de financement** se montent à 660 K€ contre 737 K€ en 2023, en lien avec la hausse des charges d'intérêt et la baisse des charges sur valeurs mobilières de placement.

Les **autres produits et charges financiers** se soldent par une charge nette de 1 022 K€ contre une charge nette de 185 K€ en 2023 en raison de l'effet de base en 2023 d'une reprise de provision sur des placements financiers.

Les **impôts sur le résultat** se soldent par une charge de 1 121 K€ sur le premier semestre 2024, représentant 25,2% du résultat avant impôt. En 2023, il s'agissait d'une charge de 5 759 K€, représentant 27,9% du résultat avant impôt.

Le **résultat net part du Groupe** est un profit de 3 332 K€ contre 15 468 K€ sur le premier semestre 2023.

2. FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

La trésorerie nette atteint 49 305 K€ au 30 juin 2024 contre 231 185 K€ au 30 juin 2023 et 72 016 K€ au 31 décembre 2023. Elle diminue de 22 711 K€ sur le premier semestre 2024, contre une diminution de 18 475 K€ sur le premier semestre 2023.

Les flux de trésorerie provenant des **activités opérationnelles** sont de 13 531 K€ contre 16 401 K€ au premier semestre 2023 :

- la capacité d'autofinancement s'élève à 15 137 K€, en recul de 4 439 K€ par rapport au premier semestre 2023 et représente 6,6% du chiffre d'affaires contre 8,2% en 2023. 3 066 K€ ont été décaissés en 2024 au titre de la réorganisation, contre 6 614 K€ à fin juin 2023,
- les impôts versés s'élèvent à 3 960 K€, en diminution de 6 235 K€ par rapport à 2023, avec une baisse des acomptes versés par BOIRON société mère en lien avec les résultats,
- le recul du besoin en fonds de roulement impacte positivement la trésorerie pour 2 353 K€ (le recul au premier semestre 2023 se montait à 7 020 K€).

Les flux de trésorerie provenant des **activités d'investissement** se soldent par un décaissement net de 10 181 K€, en baisse de 3 362 K€ par rapport au premier semestre 2023, et concernent essentiellement :

- l'acquisition ou le renouvellement de matériels de production sur Messimy,
- les projets informatiques Groupe,
- des acquisitions d'immobilisations financières.

Les flux de trésorerie provenant des **activités de financement** se soldent par un décaissement net de 26 453 K€, contre 19 424 K€ au premier semestre 2023. Ils intègrent essentiellement :

- les dividendes versés en 2024 pour 23 439 K€ contre 19 096 K€ à fin juin 2023,
- le remboursement des dettes financières locatives relatives aux contrats de locations immobilières pour 2 218 K€ (stable par rapport au 1^{er} semestre 2023)
- les encaissements des produits de placement pour 1 254 K€ (contre 3 218 K€ à fin juin 2023).

ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE

Le Conseil d'Administration des Laboratoires BOIRON, réuni le 3 juillet 2024 sous la présidence de Thierry BOIRON, a acté une évolution de la gouvernance du Groupe.

Dans ce cadre, Thierry BOIRON a été nommé Directeur Général en remplacement de Valérie LORENTZ-POINSOT, qui démissionne concomitamment de son mandat d'administratrice.

Anabelle FLORY-BOIRON, qui a travaillé 19 ans au sein des Laboratoires BOIRON jusqu'en décembre 2021 et qui est Administratrice de BOIRON SA depuis 2020, a été nommée Présidente du Conseil d'Administration en remplacement de Thierry BOIRON.

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 et du résultat du Groupe sur l'année 2024 dépendra principalement du niveau de pathologies de fin d'année.

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

La mise à jour de la cartographie des risques mentionnés au paragraphe 1.2 du Rapport Financier Annuel 2023 n'a pas conduit à l'identification de nouveaux risques au 30 juin 2024.

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.



**COMPTES
SEMESTRIELS
CONSOLIDÉS
CONDENSÉS AU
30 JUIN 2024**

ÉTATS FINANCIERS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Paragraphes	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Chiffre d'affaires	22	228 348	239 884
Autres produits de l'activité	22	0	0
Coûts des produits vendus		(60 650)	(64 968)
Coûts de préparation et distribution		(40 067)	(42 117)
Coûts de promotion		(80 478)	(76 843)
Coûts de recherche et développement		(3 108)	(3 003)
Coûts des affaires réglementaires		(5 009)	(4 605)
Coûts des fonctions support		(35 031)	(36 001)
Autres produits opérationnels	23	1 567	10 937
Autres charges opérationnelles	23	(697)	(5 502)
Résultat opérationnel		4 874	17 782
Produits de placement		1 257	3 774
Charges de financement		(660)	(737)
Autres produits et charges financiers		(1 022)	(185)
Quote-part dans les résultats des participations dans les entreprises associées		0	0
Résultat avant impôt		4 449	20 634
Impôts sur les résultats	24	(1 121)	(5 759)
Résultat net consolidé		3 328	14 875
Résultat net - part des minoritaires		(3)	(593)
Résultat net - part du groupe	25	3 332	15 468
Résultat par action ⁽¹⁾ (en euros)	25	0,19	0,89

⁽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	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Résultat net consolidé		3 328	14 875
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat		304	(3 146)
Ecart de conversion		995	(3 098)
Autres mouvements		(691)	(48)
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture		0	0
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat		1 285	595
Ecart actuariels liés aux avantages postérieurs à l'emploi ⁽¹⁾	18	1 285	595
Variation de juste valeur des titres financiers ⁽²⁾		0	0
Autres éléments totaux du résultat global ⁽³⁾		1 589	(2 551)
Résultat global consolidé		4 917	12 324
Résultat global - part des minoritaires		2 202	(593)
Résultat global - part du groupe		2 715	12 917

⁽¹⁾

En 2024 : +1 733 d'écarts actuariels bruts et -448 K€ d'impôts différés.

En 2023 : +803 K€ d'écarts actuariels bruts et -207 K€ d'impôts différés.

⁽²⁾ Avextra AG

⁽³⁾ 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	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Actifs non courants		302 003	303 987	-1 984
Goodwill	7	89 702	89 665	37
Immobilisations incorporelles	8	29 743	30 132	-389
Immobilisations corporelles	8	136 496	141 953	-5 457
Droits d'utilisation liés aux contrats de location	9	10 550	9 712	838
Immobilisations financières		16 649	15 529	1 120
Autres actifs non courants	13	62	83	-21
Impôts différés actifs		18 801	16 914	1 888
Actifs courants		255 651	286 214	-30 563
Actifs destinés à être cédés	10	20	20	0
Stocks et en-cours	11	99 869	96 767	3 102
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	12	77 702	86 954	-9 251
Créances d'impôt sur les sociétés	13	4 792	4 109	683
Autres actifs courants	13	19 940	24 319	-4 379
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	53 326	74 044	-20 718
TOTAL ACTIF		557 653	590 201	-32 548

PASSIF (en milliers d'euros)	Paragraphes	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Capitaux propres (part du groupe)		372 937	393 661	-20 725
Capital		17 545	17 545	0
Primes		79 876	79 876	0
Réserves et résultat consolidés		275 515	296 240	-20 725
Intérêts minoritaires		36	(2 161)	2 197
Total Capitaux propres	15	372 972	391 500	-18 528

Passifs non courants		70 815	72 372	-1 557
Emprunts et dettes financières non courants	16	34	436	-403
Dettes financières locatives non courantes	17	7 941	6 209	1 733
Engagements sociaux	18	58 419	59 206	-788
Provisions non courantes	19	3 158	5 245	-2 087
Autres passifs non courants	20	1 259	1 276	-17
Impôts différés passifs		5	0	5
Passifs courants		113 865	126 329	-12 463
Emprunts et dettes financières courants	16	4 000	3 249	751
Dettes financières locatives courantes	17	2 871	3 808	-937
Provisions courantes	19	9 070	11 721	-2 651
Fournisseurs et comptes rattachés		37 201	44 630	-7 429
Dettes d'impôts sur les sociétés	20	1 695	1 683	12
Autres passifs courants	20	59 030	61 238	-2 208
TOTAL PASSIF		557 653	590 201	-32 548

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Paragraphes	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES		13 531	16 401
Résultat net (part du groupe)		3 332	15 468
Amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location		2 193	2 189
Autres amortissements et provisions (hors actifs courants)		9 090	10 558
Autres éléments (dont résultat des cessions d'actifs)		(1)	(10 903)
Produits de placement et charges de financement		(597)	(3 495)
Charge d'impôts (y compris impôts différés)		1 121	5 759
Capacité d'autofinancement consolidée avant produits de placement, charges de financement et impôts		15 137	19 576
Impôt versé / remboursement d'impôt		(3 960)	(10 195)
Variation du besoin en fonds de roulement, dont :		2 353	7 020
Variation des stocks et en-cours		(2 548)	(7 316)
Variation des créances clients et comptes rattachés		9 507	21 711
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		(8 302)	(8 771)
Variation des autres créances et dettes opérationnelles		3 696	1 396
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(10 181)	(13 543)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(3 991)	(4 223)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(3 918)	(3 834)
Cessions d'immobilisations corporelles		8	598
Cessions d'immobilisations incorporelles		(0)	0
Subventions d'investissements encaissées		0	0
Acquisitions des immobilisations financières		(2 006)	(6 089)
Cessions des immobilisations financières		701	5
Acquisitions d'autres actifs financiers non courants		0	0
Cessions d'autres actifs financiers non courants		0	0
Incidence des variations de périmètre - entrée		0	0
Incidence des variations de périmètre - sortie		(977)	0
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(26 453)	(19 424)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(23 439)	(19 096)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		0	0
Augmentation et réduction de capital, primes et réserves		(117)	(47)
Rachats d'actions auto-détenues (hors contrat de liquidité)		0	0
Cessions d'actions auto-détenues (hors contrat de liquidité)		0	0
Emission d'emprunts	16	0	19
Remboursement d'emprunts	16	(1 291)	(916)
Intérêts versés		(291)	(52)
Remboursement des dettes financières locatives	17	(2 218)	(2 213)
Intérêts liés aux dettes financières locatives		(351)	(337)
Produits de placement encaissés		1 254	3 218
VARIATION DE TRESORERIE		(23 104)	(16 566)
Incidence des variations de cours des monnaies étrangères		392	(1 909)
Trésorerie nette au 1^{er} janvier		72 016	249 660
Trésorerie nette au 30 juin		49 305	231 185

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	(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.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024

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
31/12/2023	17 362 275	17 545	79 876	(7 391)	324 429	(3 146)	(17 654)	393 661	(2 161)	391 500
Rachats et cessions d'actions auto-détenues								0		0
Annulation d'actions auto-détenues								0		0
Dividendes versés					(23 439)			(23 439)	(6)	(23 445)
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(23 439)	0	0	(23 439)	(6)	(23 445)
Résultat net					3 332			3 332	(3)	3 328
Autres éléments du résultat global					-2 897	1 285	995	(617)	2 206	1 589
Résultat global	0	0	0	0	434	1 285	995	2 715	2 202	4 917
30/06/2024	17 362 275	17 545	79 876	(7 391)	301 425	(1 861)	(16 659)	372 937	36	372 972

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

⁽²⁾ Dont 231 826 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 2024.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

La présente annexe fait partie intégrante des comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2024, arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 septembre 2024.

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 solutions de santé.

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

Au 30 juin 2024, BOIRON société mère et ses filiales comptent 2 788 employés (effectif physique) en France et à l'étranger, contre 2 810 au 31 décembre 2023. L'effectif à fin juin 2024 n'inclut pas 106 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 2023, cela représentait 128 personnes).

L'action BOIRON est cotée sur Euronext Paris.

1 PRINCIPAUX ÉVÈNEMENTS DU SEMESTRE

En début d'année 2024, la structure capitalistique du Groupe BOIRON a été modifiée à la suite de l'offre publique d'achat simplifiée qui s'est déroulée du 11 au 31 janvier 2024. Ainsi, au 29 février 2024, après la clôture de l'offre, le capital de la société BOIRON S.A. était détenu pour 79% par BOIRON DÉVELOPPEMENT, le solde de 20% étant détenu par d'autres investisseurs sur le marché boursier (hors actions d'autocontrôle de 1%).

Le 14 juin 2024, BOIRON société mère a conclu un accord avec la société SAGAD pour la cession intégrale de sa participation dans la société ABBI.

Cette opération n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés et avait été préalablement soumise à l'avis des représentants du personnel.

Dans le cadre de cette opération, BOIRON société mère a préalablement souscrit à une augmentation de capital d'ABBI par voie de compensation avec une partie de sa créance en compte courant d'associé. Également, une convention d'abandon de créance en compte-courant avec clause de retour à meilleure fortune a été conclue pour un montant de 448 K€.

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 (UE).

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 2023, tels que présentés dans le Rapport Financier Annuel enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 25 avril 2024 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 2024 n'ont pas d'impact significatif ou sont non applicables. Il s'agit principalement de :

- L'amendement à IFRS 16 - Dettes sur obligation locative dans une opération de cession et de lease-back, publié par l'UE en novembre 2023,
- L'amendement à IAS 1 - Présentation des états financiers : classement des dettes en courant ou non courant, et dettes non courantes comprenant des covenants, publié par l'UE en décembre 2023,
- L'amendement à IFRS 7 - Instruments financiers : accords de financement avec les fournisseurs, publié par l'UE en mai 2024,
- L'interprétation IFRS IC de mars 2024 sur l'impact des engagements de réduction des gaz à effets de serre sur la reconnaissance et l'estimation des provisions (IAS 37).

Il est à noter que le Groupe ne rentre pas dans le champ des dispositions fiscales liées à la transposition en France de la Directive Européenne Pilier 2 (calcul d'un impôt minimal de 15%). Pour information, le Groupe n'a pas de filiale significative dans des pays où le taux d'impôt est inférieur à 15%.

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'UE est en cours, avec une application obligatoire après le 1^{er} juillet 2024.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025, et pour lesquels le processus d'adoption par l'UE est en cours, sont les suivants :

- Amendement à IAS 21 - absence de convertibilité des devises, adopté par l'IASB en août 2023, et adoption en cours par l'UE (date d'entrée en vigueur : 1^{er} janvier 2025),
- Amendements à IFRS 7 et IFRS 9 - classification et évaluation des instruments financiers (date d'entrée en vigueur : 1^{er} janvier 2026),
- Norme IFRS 18, présentation des états financiers et informations à fournir (date d'entrée en vigueur : 1^{er} janvier 2027).

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les amendements à IAS 21, IFRS 7 et 9 aient un impact significatif sur ses comptes consolidés. Le Groupe est en cours d'analyse de la norme IFRS 18.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2024, mais non encore approuvés au niveau européen, qui auraient un impact significatif sur les comptes au 30 juin 2024.

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 2023. Ces règles ont été appliquées en particulier pour l'évaluation et la dépréciation des actifs incorporels et financiers, 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 2024 des estimations et incertitudes. Dans certains cas, ces règles ont été adaptées aux spécificités de l'arrêté semestriel.

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 2023 et il a été identifié que les activités de BOIRON éligibles dans le cadre de la taxonomie européenne représentaient, au 31 décembre 2023 un chiffre d'affaires de 451 132 K€ soit 91,5% du chiffre d'affaires du Groupe.

Au cours du premier semestre 2024, aucune évolution significative n'est intervenue en matière d'exposition du groupe et/ou d'engagements pris par le groupe en matière de risques climatiques ayant eu un impact, ou susceptibles d'avoir un impact, 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 2024, comme au 30 juin 2023. 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 2024 de l'engagement global calculé au 31 décembre 2023.
- L'impact de la hausse du taux d'actualisation (3,65% au 30 juin 2024, contre 3,40% au 31 décembre 2023, 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 2023 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 2024 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 2024 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 2024 : 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).
- Aucune modification de régime n'est intervenue sur le premier semestre 2024.

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 solutions de santé.

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 2023.

En 2024, comme en 2023, 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 2023 sont décrites dans l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2023 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.

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	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
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 ⁽⁴⁾	Sortie	14/06/2024	0,00%	70,00%	0,00%	70,00%

⁽¹⁾ Société holding.

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

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

⁽⁴⁾ Cession de l'intégralité de la participation au 14 juin 2024.

Comme en 2023, 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.

Comme indiqué au paragraphe 1, la société ABBI a été cédée sur le semestre et est sortie du périmètre de consolidation.

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 2024 (6 mois)	Taux moyen 2023 (6 mois)	Taux de clôture 30/06/2024	Taux de clôture 30/06/2023	Taux de clôture 31/12/2023
Couronne tchèque	25,019	23,680	25,025	23,742	24,724
Dollar américain	1,081	1,081	1,071	1,087	1,105
Dollar canadien	1,469	1,457	1,467	1,442	1,464
Forint hongrois	389,921	380,711	395,100	371,930	382,800
Nouveau Leu roumain	4,974	4,934	4,977	4,964	4,976
Real brésilien	5,495	5,483	5,892	5,279	5,362
Rouble russe	98,522	83,980	92,719	97,872	99,174
Zloty polonais	4,317	4,626	4,309	4,439	4,340

Les écarts de conversion de 995 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 2024.

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 2024.

6 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs géographiques n'ont pas été modifiés sur le premier semestre 2024.

Le tableau ci-après présente les données au 30 juin 2024 :

DONNEES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	2024 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES externe	101 779	57 544	59 352	9 673		228 348
CHIFFRE D'AFFAIRES inter-secteurs	61 702	365	9	857	(62 933)	0
CHIFFRE D'AFFAIRES total	163 481	57 909	59 361	10 530	(62 933)	228 348
RESULTAT OPERATIONNEL	11 839	(2 057)	(2 775)	137	(2 270)	4 874
<i>dont Dotations nettes aux amortissements et dépréciations sur immobilisations</i>	<i>(11 837)</i>	<i>(30)</i>	<i>(447)</i>	<i>(103)</i>		<i>(12 417)</i>
<i>dont Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location</i>	<i>(1 328)</i>	<i>(744)</i>	<i>(28)</i>	<i>(92)</i>		<i>(2 192)</i>
<i>dont Variations nettes des dépréciations sur actifs, provisions et engagements sociaux</i>	<i>4 664</i>	<i>1 261</i>	<i>(1 421)</i>	<i>83</i>		<i>4 587</i>
Produits de placement et charges de financement	424	371	32	(307)	77	597
Impôts sur les résultats	(2 457)	413	676	(339)	586	(1 121)
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	8 665	(1 043)	(2 066)	(540)	(1 684)	3 332
DONNEES RELATIVES AU BILAN	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	30/06/2024
Total Bilan	548 336	99 927	112 044	19 397	(222 051)	557 653
Goodwill	85 316	2 825	1 561			89 702
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes	149 839	4 664	10 831	905		166 239
Droits d'utilisation nets liés aux contrats de location	4 672	4 551	76	1 251		10 550
Impôts différés actifs	12 636	3 195	2 838	132		18 801
Besoin en Fonds de Roulement	63 374	22 447	43 271	9 284	(36 887)	101 489
DONNEES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	France	Europe (hors France)	Amérique du Nord	Autres pays	Eliminations (1)	2024 (6 mois)
Investissements corporels et incorporels	6 906	437	198	367		7 908
Variation des dettes financières locatives	(1 330)	(780)	81	(189)		(2 218)

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

Les données au 30 juin 2023 sont présentées ci-dessous :

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 intersecteurs.

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 2024 et 2023 :

Données relatives au chiffre d'affaires	2024	2023
France	97 719	106 857
Europe (hors France)	58 709	62 877
Amérique du Nord	59 352	57 427
Autres pays	12 569	12 724
TOTAL GROUPE	228 348	239 884

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	31/12/2023	Augmentations / (Diminutions)	Ecart de conversion	30/06/2024
BOIRON société mère ⁽¹⁾	84 653			84 653
ABBI	8 324	(8 324)		0
LES EDITIONS SIMILIA	663			663
Total "France" ⁽²⁾	93 640	(8 324)	0	85 316
Italie	2 242			2 242
Espagne	583			583
Suisse	55			55
Total "Europe (hors France)"	2 880	0	0	2 880
Canada	224		0	224
Etats-Unis	1 299		37	1 336
Total "Amérique du Nord"	1 524	0	37	1 561
Total "Autres pays"	0			0
TOTAL GOODWILL BRUTS	98 044	(8 324)	37	89 757
Dépréciation ABBI	(8 324)	8 324		0
Dépréciation Suisse	(55)			(55)
TOTAL GOODWILL NETS	89 665	0	37	89 702

⁽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 2024.

En revanche, la cession intégrale de la participation dans la société ABBI a conduit à la sortie sur l'exercice du goodwill de la société, qui s'établissait à 8 324 K€ en valeur brute et était entièrement déprécié dans les comptes 2023.

Les autres variations des goodwill bruts sur le premier semestre 2024 sont liées uniquement aux écarts de conversion sur la zone « Amérique du Nord ».

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

8 IMMOBILISATIONS CORPORELLES, INCORPORELLES ET FINANCIÈRES

Sur le premier semestre 2024, les investissements en immobilisations incorporelles se sont élevés à 3 918 K€, essentiellement pour les projets informatiques Groupe.

Les investissements en immobilisations corporelles se sont élevés à 3 991 K€ principalement sur les lignes de production du site de Messimy.

Les amortissements et dépréciations nets de reprises des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 12 416 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 2 006 K€, intégrant la souscription en juin 2024 d'un prêt de 900 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	31/12/2023	Augmentations		Diminutions	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2024
		Acquisitions	Amortissements			
Droits d'utilisation bruts liés aux contrats de location immobilière	9 811	1 930		(830)	(132)	10 779
Amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location immobilière	(4 654)		(906)	731	45	(4 784)
TOTAL DROITS D'UTILISATION LIÉS AUX CONTRATS DE LOCATION IMMOBILIERE	5 157	1 930	(906)	(99)	(87)	5 995
Droits d'utilisation bruts liés aux contrats de location des véhicules	10 831	1 287		(1 287)	0	10 831
Amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location des véhicules	(6 277)		(1 287)	1 287	0	(6 277)
TOTAL DROITS D'UTILISATION LIÉS AUX CONTRATS DE LOCATION DES VEHICULES	4 555	1 287	(1 287)	0	0	4 555
TOTAL DROITS D'UTILISATION LIÉS AUX CONTRATS DE LOCATION	9 712	3 217	(2 193)	(99)	(87)	10 550

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 20 K€ à fin juin 2024 et incluent un établissement (fermé et mis en vente sur le premier semestre 2021) en lien avec la réorganisation en France.

Il n'y a pas de passif destiné à être cédé au 30 juin 2024 comme au 31 décembre 2023.

11 STOCKS ET EN-COURS

Stocks et en cours	31/12/2023	Variations	Dépréciations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2024
Produits semi-ouvrés et produits finis	74 802	3 841			310	78 953
Marchandises	12 077	(654)			(1 399)	10 024
TOTAL STOCKS BRUTS	105 459	2 817	0	0	(1 090)	107 186
TOTAL DEPRECIATIONS DES STOCKS	(8 692)	0	(5 758)	5 489	1 644	(7 317)
TOTAL STOCKS NETS	96 767	2 817	(5 758)	5 489	554	99 869

Aucun stock au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 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 2023.

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	31/12/2023	Variations	Dépréciations de l'exercice	Reprises de l'exercice (dépréciations non utilisées)	Reprises de l'exercice (dépréciations utilisées)	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2024
Créances clients brutes libellées en euros	45 647	(4 689)				(47)	40 911
Créances clients brutes libellées en monnaies étrangères	42 276	(4 892)				260	37 644
TOTAL CREANCES CLIENTS BRUTES	87 923	(9 581)	0	0	0	213	78 555
Dépréciations des créances clients libellées en euros	(666)		6	33	11	50	(566)
Dépréciations des créances clients libellées en monnaies étrangères	(303)		(152)	175		(7)	(287)
TOTAL DEPRECIATIONS DES CLIENTS	(969)	0	(146)	208	11	43	(853)
Créances clients nettes libellées en euros	44 981	(4 689)	6	33	11	3	40 345
Créances clients nettes libellées en monnaies étrangères	41 973	(4 892)	(152)	175		253	37 357
TOTAL CREANCES CLIENTS NETTES	86 954	(9 581)	(146)	208	11	256	77 702

Il n'existe pas de créance cédée au 30 juin 2024 comme au 31 décembre 2023.

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 États-Unis, le Brésil, la Roumanie et la Russie.

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

Le niveau des créances clients au 30 juin 2024 est stable par rapport à celui du 30 juin 2023 (77 974 K€).

La baisse par rapport au 31 décembre 2023 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 2023. Comme indiqué en paragraphe 2.2.6 ci-dessus, le Groupe n'a pas modifié ses modalités de dépréciation, comme en 2023.

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	31/12/2023	Variations	Variations des dépréciations des autres actifs courants	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2024
CREANCES D'IMPOT SUR LES SOCIETES (actifs non financiers)	4 109	652		31	4 792
Actifs non financiers	15 000	(705)	0	(338)	13 957
Etat et collectivités publiques hors impôt sur les sociétés	9 994	(2 516)		(355)	7 123
Personnel	418	488		0	906
Charges constatées d'avance	4 588	1 323		17	5 928
Actifs financiers valorisés au coût	9 690	(3 606)	0	14	6 098
Autres débiteurs	9 690	(3 606)		14	6 098
Actifs liés aux contrats clients	0	0	0	0	0
Instruments dérivés	0				0
Autres actifs courants bruts (hors créance d'impôt sur les sociétés)	24 690	(4 311)	0	(324)	20 055
Dépréciations des autres actifs courants	(371)		0	256	(115)
Autres actifs courants nets	24 319	(4 311)	0	(68)	19 940

Autres actifs non courants	31/12/2023	Variations	Variations des dépréciations des autres actifs non courants	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2024
Etat - Créance d'impôt (actifs non financiers)	0	0		0	0
Actifs non financiers	83	(21)	0	0	62
Personnel	37	(2)			35
Charges constatées d'avance	46	(19)			27
Autres actifs non courants bruts (hors créance d'impôt sur les sociétés)	83	(21)	0	0	62
Dépréciations des autres actifs non courants	0		0	0	0
Autres actifs non courants nets	83	(21)	0	0	62

14 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Trésorerie et équivalents de trésorerie	30/06/2024			31/12/2023		
	Euros	Monnaies étrangères (contre-valeur euros)	Total	Euros	Monnaies étrangères (contre-valeur euros)	Total
Équivalents de trésorerie	23 806	4 057	27 863	35 443	6 278	41 720
Disponibilités	17 662	7 802	25 463	21 085	11 239	32 324
TOTAL	41 468	11 858	53 326	56 528	17 517	74 044

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 2023).

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 7 508 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		30/06/2024	31/12/2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Bilan consolidé	53 326	74 044
Dépréciation nette des équivalents de trésorerie	Bilan consolidé		
Plus-value latente sur équivalents de trésorerie	Bilan consolidé	21	37
Trésorerie passive* (incluse dans les emprunts et dettes financières courants)	Bilan consolidé	4 000	1 991
Trésorerie nette	Tableau de flux de trésorerie consolidés	49 305	72 016

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

Les coûts décaissés sur le premier semestre 2024 au titre de la réorganisation en France s'élèvent à 3 066 K€, impactant les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles.

15 CAPITAUX PROPRES

Le capital social au 30 juin 2024 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	30/06/2024	31/12/2023
Nombre d'actions total	17 545 408	17 545 408
Actions auto-détenues	(183 133)	(183 133)
Nombre d'actions hors actions auto-détenues	17 362 275	17 362 275

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 2024, le portefeuille d'actions auto-détenues s'élève à 7 391 K€ et se compose de 183 133 actions détenues hors du contrat de liquidité.

Les 33 133 actions qui étaient détenues via le contrat de liquidité souscrit auprès de NATIXIS ont été rachetées courant mars 2024 dans le cadre de l'arrêt de ce contrat de liquidité.

Aucun autre mouvement n'a été constaté sur les actions propres lors du premier semestre 2024.

15.2 Dividende par action

Dividende par action en euro	
Dividende 2022 versé en 2023	1,10
Dividende 2023 versé en 2024	1,35

16 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES

Emprunts et dettes financières	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2024
Total Trésorerie passive	1 991	2 020	(22)	11	4 000
Emprunts bancaires	436		(33)	(370)	34
Réserve de participation des salariés	1 258		(1 258)		0
Dettes financières liées aux compléments de prix	0				0
Instruments dérivés liés aux compléments de prix	0				0
Total Emprunts et dettes financières	1 694	0	(1 291)	(370)	34
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	3 686	2 020	(1 313)	(359)	4 034
<i>Dont non courant</i>	436		(33)	(370)	34
<i>Dont courant</i>	3 249	2 020	(1 280)	11	4 000

17 DETTES FINANCIÈRES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES

Dettes financières locatives	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion et autres mouvements	30/06/2024
Dettes financières locatives non courantes liées aux contrats de location immobilière	3 956	1 712	0	(829)	4 839
Dettes financières locatives courantes liées aux contrats de location immobilière	1 506	218	(931)	625	1 418
TOTAL DETTES FINANCIERES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES LIEES AUX CONTRATS DE LOCATION IMMOBILIERE	5 462	1 930	(931)	(204)	6 257
Dettes financières locatives non courantes liées aux contrats de location des véhicules	2 253	849	0	0	3 102
Dettes financières locatives courantes liées aux contrats de location des véhicules	2 302	437	(1 287)	0	1 452
TOTAL DETTES FINANCIERES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES LIEES AUX CONTRATS DE LOCATION DES VEHICULES	4 555	1 286	(1 287)	0	4 554
TOTAL DETTES FINANCIERES LOCATIVES COURANTES ET NON COURANTES	10 017	3 216	(2 217)	(204)	10 812

18 ENGAGEMENTS SOCIAUX NON COURANTS

18.1 Données chiffrées du Groupe

Engagements sociaux	Dénomination sociale	Pays	31/12/2023	Impact en résultat opérationnel	Impact en résultat financier	Impact en autres éléments du résultat global		30/06/2024
						Ecarts actuariels ⁽¹⁾	Ecarts de conversion et reclassements	
Indemnités de Départ à la Retraite	BOIRON société mère	France	10 000	31	150	(575)		9 606
Indemnités de Départ à la Retraite	BOIRON CARAIBES	France	398	19				417
Indemnités de Départ à la Retraite	BOIRON (La Réunion)	France	163	5	3			170
Accord de Préparation à la Retraite	BOIRON société mère	France	42 491	(85)	720	(1 158)		41 969
Engagements de retraite	BOIRON SP	Pologne	1					1
Total Avantages postérieurs à l'emploi (régimes à prestation définie)			53 053	(31)	873	(1 733)	0	52 163
Médailles du travail	BOIRON société mère	France	5 632	115				5 747
Médailles du travail	BOIRON CARAIBES	France	58	1				59
Gratifications	BOIRON SOCIEDAD IBERICA	Espagne	271	(4)				267
Gratifications	BOIRON INDE	Inde	27	(14)			1	13
Gratifications	BOIRON	Belgique	166	5				171
Préparation	UNDA	Belgique	0					0
Total Autres engagements à long terme			6 154	102	0	0	1	6 256
TOTAL ENGAGEMENTS SOCIAUX COMPTABILISES EN PASSIFS NON COURANTS			59 206	71	873	(1 733)	1	58 419

⁽¹⁾ dont -77 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 2023 était la suivante :

Engagements sociaux	31/12/2022	Impact en résultat opérationnel	Impact en résultat financier	Impact en autres éléments du résultat global		30/06/2023
				Ecarts actuariels ⁽¹⁾	Ecarts de conversion et reclassements	
Total Avantages postérieurs à l'emploi (régimes à prestation définie)	54 878	(1 175)	1 032	(803)	0	53 932
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).

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

Indemnités de Départ à la Retraite BOIRON société mère	31/12/2023	Impact en résultat opérationnel			Impact en résultat financier	Impact en autres éléments du résultat global	30/06/2024
		Coûts des services rendus	Paiements	Changements de régime			
Valeur actualisée de l'obligation	28 670	1 031	(1 281)		462	(652)	28 230
Valeur du fonds externalisé	(18 670)		281		(312)	77	(18 624)
Provision IDR BOIRON société mère	10 000	1 031	(1 000)	0	150	(575)	9 606
Provision APR (valeur actualisée de l'obligation)	42 492	1 294	(1 379)	0	720	(1 158)	41 969

La variation des avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies de BOIRON société mère sur le premier semestre 2023 était la suivante :

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	Coût financier net du rendement attendu du fonds	Variation actuarielle (1)	
Provision IDR BOIRON société mère	9 569	1 026	(750)	(741)	210	(486)	8 828
Provision APR BOIRON société mère	44 771	1 300	(1 247)	(781)	822	(317)	44 548

19 PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Provisions courantes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions (non utilisées)	Diminutions (utilisées)	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2024
Provisions pour retours de marchandises	3 636	2 273	(393)	(2 315)	44	3 245
Provisions pour risques et litiges	2 391	203	(783)	(264)	(3)	1 543
Provisions pour réorganisations	5 252		(394)	(3 032)	2 087	3 913
Autres provisions pour autres charges	441	28		(101)		368
TOTAL PROVISIONS COURANTES	11 721	2 504	(1 570)	(5 712)	2 128	9 070

Provisions non courantes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions (non utilisées)	Diminutions (utilisées)	Ecarts de conversion et autres mouvements	30/06/2024
Provisions pour risques et litiges	0				9	9
Provisions pour réorganisations	5 245				(2 096)	3 149
Autres provisions pour autres charges	0					0
TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	5 245	0	0	0	(2 087)	3 158

Les provisions pour réorganisations s'établissent à 7 062 K€ au 30 juin 2024 (3 913 K€ en provisions courantes et 3 149 K€ en provisions non courantes), intégralement chez BOIRON société mère et la provision en France évolue ainsi sur le premier semestre 2024 :

- 3 030 K€ de reprises de provisions utilisées en face des coûts engagés en 2024,
- Et 177 K€ de reprises de provisions non utilisées.

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 2023 était la suivante :

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

Au 30 juin 2023, le solde de la provision pour réorganisation initiée en France était de 14 684 K€ et ses principales évolutions sur le semestre concernaient :

- 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.

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

20 IMPÔTS À PAYER ET AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

Autres passifs	30/06/2024		31/12/2023	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant
DETTES D'IMPOTS SUR LES SOCIETES (passifs non financiers)	1 695	0	1 683	0
Passifs non financiers	50 772	1 259	49 277	1 276
Etat et collectivités publiques hors impôt sur les sociétés	5 656		3 923	
Personnel et organismes sociaux	44 985	1 259	45 123	1 276
Produits constatés d'avance	131		230	
Passifs financiers évalués au coût	8 048	0	12 193	0
Fournisseurs d'immobilisations	1 411		2 026	
Clients créditeurs	6 306		9 509	
Autres créditeurs	331		658	
Instruments dérivés	210	0	-232	0
TOTAL AUTRES PASSIFS	59 030	1 259	61 238	1 276

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 2023 en ce qui concerne leur nature et leur échéance.

Comme au 31 décembre 2023, 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 2023). 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).

Il n'existe que des instruments dérivés de couverture du risque de change.

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2024, 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 2024 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 2024.

Au 30 juin 2024, 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 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 2023 (cf. paragraphe 23 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2023).

Le délai de règlement clients Groupe s'élève à 59 jours, contre 56 jours au 31 décembre 2023. Pour rappel, il s'élevait à 57 jours au 30 juin 2023.

Au 30 juin 2024, le montant des créances échues et non dépréciées s'élève à 14 295 K€ soit 18,4% des créances clients (contre 12 214 K€ soit 14% des créances clients au 31 décembre 2023). Une partie de ces créances est couverte par une assurance-crédit. Cette hausse provient essentiellement des retards constatés en Tunisie, en Colombie et en Asie, ces retards étant suivis et maîtrisés par le Groupe.

Les créances échues depuis moins d'un mois représentent 44,7% de ce montant.

Il n'y a pas eu d'évolution majeure sur la structure de la balance âgée sur le premier semestre 2024 (cf. paragraphe 2.2). Les risques identifiés dans des pays en difficulté économique n'ont pas connu d'évolution significative.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, il n'existe pas d'accord de compensation ni d'accord significatif de rééchelonnement de créances.

Le Groupe a réalisé au 30 juin 2024 un chiffre d'affaires de 1 880 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 est un profit net de 53 K€, soit 0,02% du chiffre d'affaires, contre un profit net de 199 K€ en 2023 (0,04% du chiffre d'affaires).

Le Groupe BOIRON n'a pas eu à constater de défaillance significative sur le premier semestre 2024, comme en 2023 et ne s'attend pas à des défaillances significatives dans les prochains mois. Comme en 2023, 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	2024 (6 mois)	%	2023 (6 mois)	%
Médicaments homéopathiques à nom commun	83 548	36,6	87 466	36,5
Spécialités homéopathiques	127 901	56,0	136 970	57,1
Autres produits de santé	16 899	7,4	15 449	6,4
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	228 348	100,0	239 884	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 2023).

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	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Résultat de change sur opérations commerciales	247	38
Résultat sur instruments dérivés (relatif aux couvertures commerciales)	(266)	(113)
Crédits d'impôts (dont crédit d'impôt recherche)	453	544
Réorganisation en France - coûts nets (hors engagements sociaux)	153	(654)
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	133	(405)
Reprise litige douanes ABBI	300	
Autres charges ABBI	(101)	
Annulation créance charges sociales SPRL	(225)	
Variations nettes des autres provisions	158	1
Résultat sur cessions d'éléments d'actifs	(2)	643
Autres	20	11
TOTAL	870	5 435
<i>Dont autres produits opérationnels</i>	<i>1 567</i>	<i>10 937</i>
<i>Dont autres charges opérationnelles</i>	<i>(697)</i>	<i>(5 502)</i>

En 2024, les autres produits et charges opérationnels intègrent :

- 453 K€ de crédits d'impôts recherche et mécénats en chez BOIRON société mère,
- 300 K€ de reprise de provision du litige douanes chez ABBI,
- Et 153 K€ de produits nets au titre de la réorganisation initiée par BOIRON société mère en 2020, principalement liées à la reprise non utilisée de 177 K€ constatée sur le semestre (cf. paragraphe 19). Pour information, 3 066 K€ ont été décaissés sur le premier semestre 2024, l'intégralité avait été provisionnée.

En 2023, les autres produits et charges opérationnels intégraient :

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

24 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

Impôts sur les résultats	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Impôts exigibles	(3 347)	(4 330)
Impôts différés	2 227	(1 429)
TOTAL	(1 121)	(5 759)
Taux effectif	25,2%	27,9%

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	2024 (6 mois)	%	2023 (6 mois)	%
Impôt théorique	(1 149)	25,8	(5 330)	25,8
Effet des taux d'imposition des filiales	140	(3,1)	418	(2,0)
Effet des différents taux d'imposition en France	4	(0,1)	(19)	0,1
Différences permanentes	273	(6,1)	(53)	0,3
Perte ou bénéfice fiscal sans constatation d'IS	(367)	8,2	(47)	0,2
Crédits d'impôt, régularisation impôts et autres	(22)	0,5	(728)	3,5
TOTAL IMPOTS SUR LES RESULTATS	(1 121)	25,2	(5 759)	27,9

L'impôt théorique du Groupe est calculé sur la base du taux applicable en France en 2024, soit 25,83%.

25 RÉSULTAT PAR ACTION (HORS ACTIONS AUTO-DÉTENUES)

Résultat par action	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Résultat net (en K€)	3 332	15 468
Nombre moyen d'actions sur l'exercice	17 362 275	17 362 168
RESULTAT PAR ACTION (en €)	0,19	0,89

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 2024.

Les engagements hors bilan liés aux acquisitions d'actifs isolés concernent l'acquisition des marques et brevets 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.

Les engagements reçus se composent de l'abandon de créance en compte-courant avec clause de retour à meilleure fortune qui a été conclu avec ABBI le 14 juin 2024 pour un montant de 448 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 du chapitre 3 du Rapport Financier Annuel 2023 ne nous ont pas conduits à constater de provision au 30 juin 2024. Aucune évolution notable n'a été constatée au cours du premier semestre 2024.

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 du chapitre 3 du Rapport Financier Annuel 2023 ne nous ont pas conduits à constater de provision au 30 juin 2024. Aucune évolution notable n'a été constatée au cours du premier semestre 2024.

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 2023 (cf. paragraphe 35.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2023).

29 ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE

Le Conseil d'Administration des Laboratoires BOIRON, réuni le 3 juillet 2024 sous la présidence de Thierry BOIRON, a acté une évolution de la gouvernance du Groupe.

Dans ce cadre, Thierry BOIRON a été nommé Directeur Général en remplacement de Valérie LORENTZ- POINSOT, qui démissionne concomitamment de son mandat d'administratrice.

Anabelle FLORY-BOIRON, qui a travaillé 19 ans au sein des laboratoires BOIRON jusqu'en décembre 2021 et qui est Administratrice de BOIRON SA depuis 2020, a été nommée Présidente du Conseil d'Administration en remplacement de Thierry BOIRON.

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



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

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*

MAZARS
109 rue Tête d'Or
CS 10363
69451 LYON CEDEX 06

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

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 1er janvier au 30 juin 2024, 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 19 septembre 2024
Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON

MAZARS

Françoise MECHIN
Associée

Emmanuel CHARNAVEL
Associé



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 19 septembre 2024

Thierry Boiron
Directeur Général



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 €
967504 697 RCS Lyon

www.boiron.fr