



Floridienne Group - Communiqué de presse – Informations réglementées – Embargo 29/09/2022 17h40 - Transmis le 29/09/2022 à 17h40

# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

## **30 JUIN 2022**

### **Croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA du Groupe**

Forte augmentation des ventes de Biobest et intégration réussie de Plant Products

Regroupement des activités d'extraits naturels sous la marque Natix

Forte hausse du coût des matières premières de la Division Food

Rentabilité en hausse pour la Division Chemicals

Perspectives positives pour l'ensemble de l'année

## Sommaire

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Rapport de gestion intermédiaire du Groupe Floridienne .....</b>                          | <b>2</b>  |
| 1. Résultats consolidés .....  | 2         |
| 2. Division Life Sciences .....  | 3         |
| 3. Division Food .....   | 4         |
| 4. Division Chemicals .....  | 5         |
| 5. Division Holding & Corporate .....  | 5         |
| 6. Perspectives .....  | 5         |
| 7. Achats d'actions propres .....  | 6         |
| 8. Composition de l'actionnariat .....   | 6         |
| 9. Déclaration du Management .....   | 6         |
| 10. Contrôle externe .....   | 6         |
| <b>Etats Financiers Consolidés intermédiaires au 30 juin 2022 .....</b>                      | <b>8</b>  |
| <b>Etat consolidé du résultat global .....</b>   | <b>8</b>  |
| <b>Autres éléments du résultat global.....</b>   | <b>9</b>  |
| <b>Etat consolidé de la situation financière .....</b>                                       | <b>10</b> |
| <b>Tableau consolidé des flux de trésorerie.....</b>   | <b>11</b> |
| <b>Etat consolidé des variations des capitaux propres .....</b>                              | <b>12</b> |
| <b>Notes aux états financiers consolidés intermédiaires .....</b>                            | <b>13</b> |
| 1. Principes comptables significatifs .....  | 13        |
| 2. Principaux jugements et estimations retenus dans le cadre de la clôture semestrielle..... | 14        |
| 3. Périmètre de consolidation.....   | 14        |
| 4. Informations sur les intérêts détenus dans d'autres entités .....                         | 15        |
| 5. Informations sur les segments.....  | 15        |
| 6. Caractère saisonnier ou cyclique des activités de la période intermédiaire.....           | 16        |
| 7. Environnement.....  | 17        |
| 8. Entreprises associées .....   | 17        |
| 9. Gestion des risques .....   | 17        |
| 10. Autres produits et charges opérationnel(le)s .....                                       | 17        |
| 11. Amortissements et pertes de valeur .....   | 18        |
| 12. Résultat financier .....   | 18        |
| 13. Actifs d'impôts différés (DTA).....  | 18        |
| 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie .....  | 19        |
| 15. Dettes portant intérêts (y compris les dettes d'obligation locative).....                | 19        |
| 16. Provisions .....   | 20        |
| 17. Autres passifs .....   | 20        |
| 18. Bénéfice par action .....  | 20        |
| 19. Instruments financiers .....   | 20        |
| 20. Informations relatives aux parties liées.....  | 22        |
| 21. Dividendes .....   | 22        |
| 22. Evènements postérieurs à la période de rapport .....                                     | 22        |
| 23. Note relative aux impacts de regroupements de sociétés.....                              | 23        |
| 24. Lexique – Mesure de Performance Alternative (APM).....                                   | 24        |

# Rapport de gestion intermédiaire du Groupe Floridienne

## 1. Résultats consolidés

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2022 de Floridienne Group s'élève à EUR 242,7 millions, en augmentation de 47,5% par rapport à EUR 164,5 millions au 30 juin 2021. Cette augmentation s'explique principalement par le dynamisme de la Division Life Sciences et de la Division Chemicals ainsi que par l'intégration des acquisitions effectuées par le Groupe au cours du premier semestre.

Comme indiqué précédemment, Biobest a conclu avec la société Stickles Management Corporation un accord, en date du 14 février 2022, au terme duquel elle acquiert une participation de 90% de la société canadienne Morse Leasing Inc., société opérant commercialement sous le nom de Plant Products, un des principaux distributeurs de solutions de lutte biologique intégrée au Canada et aux Etats-Unis.

L'EBITDA consolidé s'élève à EUR 33,2 millions au 30 juin 2022 et augmente de EUR 9,7 millions par rapport au 30 juin 2021. Cette croissance de l'EBITDA traduit la bonne performance de la Division Life Sciences, qui bénéficie de l'intégration réussie de Plant Products, et de la Division Chemicals qui profite de prix des métaux purifiés plus avantageux.

En revanche, les Divisions Life Sciences et Food ont dû également faire face, durant ce premier semestre, à une inflation généralisée du coût des matières premières, de la logistique, de la main d'œuvre et de l'énergie ainsi qu'à des difficultés d'approvisionnement sur certains produits. Les conséquences de la guerre en Ukraine ont pesé de manière importante sur la rentabilité de ces deux Divisions au cours du premier semestre 2022.

La Division Food se concentre sur le maintien de ses marges et a négocié avec ses clients les augmentations tarifaires nécessaires qui devraient influencer positivement la rentabilité de la Division dans la seconde moitié de l'année.

Les amortissements et pertes de valeur s'élèvent à EUR 9,0 millions et augmentent de EUR 2,2 millions par rapport au premier semestre 2021. Cette augmentation s'explique par l'entrée de périmètre de Plant Products, par les amortissements sur les actifs incorporels reconnus suite à l'acquisition de Beneficial Insectary et par l'importance des investissements réalisés par le Groupe.

La cession de Salm Invest et Gel Manche en date du 22 janvier 2021 a permis de reconnaître un gain non-récurrent sur cession de EUR 1,5 million en 2021.

La charge des dettes évolue de manière contrôlée en ligne avec les financements obtenus dans le cadre des acquisitions récentes.

Le résultat financier est négatif à EUR -2,0 millions, soit une variation de EUR -3,0 millions par rapport au premier semestre 2021 en raison des fluctuations des taux de change.

Le résultat avant impôts s'élève à EUR 18,1 millions et augmente de EUR 1,1 million grâce principalement à la bonne tenue des Divisions Life Sciences et Chemicals et à l'intégration de nos acquisitions récentes.

Le résultat net consolidé s'élève à EUR 12,0 millions et est attribuable aux actionnaires de Floridienne à hauteur de EUR 7,6 millions (diminution de EUR 1,4 million).

Les fonds propres consolidés s'élèvent à EUR 223,3 millions au 30 juin 2022 et augmentent de EUR 51,4 millions par rapport au 31 décembre 2021 suite principalement à une augmentation de capital de Biobest et au résultat net de la période.

Dans le cadre du financement de l'acquisition de Plant Products, Biobest a procédé à une augmentation de son capital de EUR 30 millions en février 2022 à laquelle Sofina, nouvel actionnaire minoritaire de Biobest, a souscrit. A la suite de cette opération, le pourcentage de détention de Floridienne dans sa filiale Biobest s'élève à 86,79%. Le solde des actions de Biobest est détenu par Mérieux Equity Partners, actionnaire depuis 2018, par Sofina et par le management de la société.

La dette financière nette du Groupe (hors dettes d'obligation locative) s'élève à EUR 181,9 millions au 30 juin 2022 par rapport à EUR 97,3 millions au 31 décembre 2021.

Le Groupe dispose de liquidités importantes au 30 juin 2022, à EUR 52,4 millions, lui permettant de poursuivre sa stratégie de croissance dans ses métiers d'avenir.

## Données financières consolidées de Floridienne Group

| En EUR millions                                  | 30/06/22     | 30/06/21     |
|--|--------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                        | <b>242,7</b> | <b>164,5</b> |
| <b>EBITDA</b>                                    | <b>33,2</b>  | <b>23,5</b>  |
| <b>EBIT</b>                                      | <b>24,2</b>  | <b>16,7</b>  |
| Quote-part des entreprises mises en équivalence  | 0,1          | 0,1          |
| Profit(perte) sur cessions d'actifs non courants | -            | 1,5          |
| Résultat financier                               | -2,0         | 1,0          |
| <b>Résultat avant impôts</b>                     | <b>18,1</b>  | <b>17,0</b>  |
| <b>Résultat net consolidé</b>                    | <b>12,0</b>  | <b>12,2</b>  |
| Résultat net consolidé part Floridienne          | 7,6          | 9,0          |

| En EUR millions                            | 30/06/22 | 30/06/21 |
|--|----------|----------|
| Capitaux propres et passifs non-courants   | 451,2    | 297,6    |
| - Capitaux propres de Floridienne          | 164,4    | 127,3    |
| - Intérêts de tiers                        | 58,8     | 33,5     |
| - Passifs non courants                     | 227,9    | 136,8    |
| Passifs courants                           | 131,9    | 91,5     |
| Actifs non-courants                        | 331,4    | 205,2    |
| Actifs courants                            | 251,7    | 183,8    |
| Capitalisation boursière en fin de période | 827,4    | 623,0    |

| Données par action                               | 30/06/22 | 30/06/21 |
|--|----------|----------|
| Nombre d'actions                                 | 996.857  | 996.857  |
| Résultat opérationnel (en EUR)                   | 24,2     | 16,8     |
| Résultat net consolidé part Floridienne (en EUR) | 7,8      | 9,2      |
| Cours de bourse en fin de période (en EUR)       | 830,0    | 625,0    |

| En EUR millions        | 30/06/22     | 30/06/21     | 30/06/22    | 30/06/21    |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Division Food          | 50,6         | 45,0         | -2,8        | 0,4         |
| Division Life Sciences | 169,7        | 100,2        | 11,9        | 10,8        |
| Division Chemicals     | 22,4         | 19,4         | 4,1         | 2,6         |
| Division Corporate     | -            | -            | -1,2        | -1,5        |
| <b>Total</b>           | <b>242,7</b> | <b>164,5</b> | <b>12,0</b> | <b>12,2</b> |

## 2. Division Life Sciences

Le chiffre d'affaires de la Division Life Sciences s'élève à EUR 169,7 millions au 30 juin 2022, en croissance de 69,4% par rapport à EUR 100,2 millions au 30 juin 2021. Cette hausse s'explique principalement par le dynamisme de la Division et par l'intégration en cours des acquisitions récentes effectuées par Biobest.

Biobest profite du succès de ses solutions de lutte biologique et réalise une croissance particulièrement importante en Amérique du Nord où elle dispose de la plus importante plateforme de production d'insectes utiles suite à l'acquisition de Beneficial Insectary en novembre 2020. Biobest bénéficie également de l'intégration de la société Plant Products, un des principaux distributeurs de solutions de lutte biologique intégrée au Canada et aux Etats-Unis, acquise en février 2022. Enzybel investit dans ses principaux sites de production pour répondre à une croissance de la demande de ses principaux clients pour ses enzymes d'origine animale et végétale.

L'EBITDA s'établit à EUR 29,2 millions, soit une augmentation de 49% par rapport à EUR 19,6 millions au 30 juin 2021. La Division doit faire face à certains coûts exceptionnels liés à un contexte inflationniste, en particulier sur les énergies, et à des frais logistiques qui restent importants en raison des perturbations que connaît le secteur aérien.

Le résultat net après impôts de la Division Life Sciences s'établit à EUR 11,9 millions contre EUR 10,8 millions au 30 juin 2021, en hausse de 10%.

Les marchés dans lesquels évolue la Division Life Sciences restent favorables et l'intégration des acquisitions récentes se poursuit. La Division devrait enregistrer un résultat en croissance pour l'ensemble de l'année.

### **Evénements marquants**

#### Augmentation de capital

Dans le cadre du financement de l'acquisition de Plant Products, Biobest a procédé à une augmentation de son capital de EUR 30 millions en février 2022 à laquelle Sofina, nouvel actionnaire minoritaire de Biobest, a souscrit intégralement.

Cette opération valorise le Groupe Biobest à EUR 815,0 millions (« post-money »). A la suite de cette opération, le pourcentage de détention de Floridienne dans sa filiale Biobest s'élève à 86,79%. Le solde des actions de Biobest est détenu par Mérieux Equity Partners, actionnaire depuis 2018, par Sofina et par le management de la société.

#### Acquisition d'une participation majoritaire dans Plant Products

Biobest a conclu avec la société Stickles Management Corporation un accord, en date du 14 février 2022, au terme duquel elle acquiert une participation de 90% de la société canadienne Morse Leasing Inc., société opérant commercialement sous le nom de Plant Products.

Active depuis plus de 75 ans, Plant Products est aujourd'hui un des principaux distributeurs de solutions de lutte biologique intégrée au Canada et aux Etats-Unis. Cette société commercialise les produits de Biobest et distribue également des engrais, des semences et des produits conventionnels. Sur ses marchés, Plant Products est un partenaire privilégié des industries maraîchère, fruitière et de la serriculture au Canada et aux États-Unis.

Située à Leamington (Ontario, Canada) et disposant de succursales à Laval (Québec, Canada), Ancaster (Ontario, Canada) et Westland (Michigan, Etats-Unis), Plant Products a réalisé en 2021 un chiffre d'affaires de l'ordre de 180 millions CAD dégageant un résultat d'exploitation de l'ordre de 18 millions CAD.

#### Autres acquisitions

Biobest a acquis une participation de 51% dans la société australienne Bioresources en décembre 2021. Bioresources produit certains insectes utiles pour les cultures où notre autre filiale australienne Biological Services est active. Cette acquisition est consolidée au 1 janvier 2022. Bioresources a réalisé un chiffre d'affaires de AUD 1,2 million en 2021.

En avril 2022, Biobest a acquis une participation de 60% dans Biopartner sp z.o.o, un des pionniers de la distribution de produits phytosanitaires biologiques, de bourdons pollinisateurs, d'engrais et de biopesticides sur le marché horticole polonais. Biopartner a réalisé un chiffre d'affaires de EUR 1,4 million en 2021.

#### Lancement de Natix

Le Groupe a décidé de regrouper ses activités de production et de distribution d'enzymes, d'huiles essentielles et de bave d'escargots dans une nouvelle structure dénommée Natix. Les entreprises de Natix se spécialisent dans la récolte de composés bioactifs naturels uniques et durables pour fournir à ses partenaires actifs dans la santé, la nutrition et les cosmétiques des ingrédients efficaces afin d'améliorer la vie des gens.

### **3. Division Food**

Le chiffre d'affaires de la Division Food a augmenté de 12% au cours du premier semestre de l'exercice, à EUR 50,6 millions contre EUR 45,0 millions un an plus tôt. Cette augmentation des ventes s'explique par de nouveaux référencements, des hausses de prix et le succès de certains marchés à l'exportation.

L'EBITDA de la Division baisse de EUR 2,3 millions et s'élève à EUR -0,8 million au 30 juin 2022 par rapport à EUR 1,5 million au 30 juin 2021. La Division Food a dû faire face à une inflation généralisée du coût des matières premières et à des difficultés d'approvisionnement pour certains produits. Dans ce contexte inflationniste, aggravé par la guerre en Ukraine déclenchée par l'invasion russe du 24 février 2022, la Division a vu sa rentabilité diminuer sensiblement.

L'activité de la Division Food est marquée par une saisonnalité importante, ses ventes étant fortement liées aux fêtes de fin d'année. Cette Division présente dès lors structurellement des résultats faibles au premier semestre de chaque exercice.

Le résultat net après impôts se détériore à EUR -2,8 millions au 30 juin 2022 contre EUR 0,4 million au 30 juin 2021. Toutefois, il faut rappeler qu'un gain de EUR 1,5 million avait été enregistré sur la cession des sociétés Salm Invest et Gel Manche en janvier 2021.

La Division Food se concentre sur le maintien de ses marges et a négocié avec ses clients les augmentations tarifaires nécessaires qui devraient influencer positivement la rentabilité de la Division dans la seconde moitié de l'année.

#### **Note sur Larzul**

Différentes procédures judiciaires sont toujours en cours concernant cette société, dont la plus importante porte sur son contrôle. Ces procédures ont évolué positivement au premier semestre 2022 avec deux décisions de justice rendues en faveur de notre Groupe. En particulier, le tribunal de commerce de Quimper a validé la créance historique de EUR 1,5 million et l'épuisement des possibilités de recours a conduit Larzul à procéder en juillet 2022 à un premier paiement de EUR 0,4 million dans le cadre du plan d'apurement de cette créance. Ces décisions de justice favorables ne nous ont toutefois pas encore permis d'exercer nos droits sur la conduite des affaires de cette société ou d'y déployer notre stratégie industrielle.

En l'absence d'indicateurs négatifs concernant la rentabilité de Larzul, le Conseil a décidé de maintenir les valeurs de cette participation et de notre créance dans les comptes consolidés inchangées par rapport à sa valeur comptable historique, soit respectivement EUR 2,6 millions et EUR 1,5 million. Sur le plan comptable, cette participation est comptabilisée dans les « *Autres actifs financiers non courants* » du bilan consolidé, en l'absence d'un pouvoir de contrôle sur la société. La situation est suivie de près et fera l'objet d'une réévaluation au cours du 2<sup>e</sup> semestre.

#### **4. Division Chemicals**

Le chiffre d'affaires de la Division Chemicals augmente de 15% à EUR 22,4 millions au 30 juin 2022 par rapport à EUR 19,4 millions au 30 juin 2021. Cette augmentation est due à notre activité recyclage (SNAM) qui bénéficie de prix des métaux purifiés plus avantageux.

Kimflor, notre filiale active dans les stabilisants PVC en Turquie, évolue favorablement malgré un environnement difficile.

L'EBITDA et le résultat net après impôts de cette Division sont en progrès et s'élèvent respectivement à EUR 5,6 millions et EUR 4,1 millions au 30 juin 2022 (par rapport à respectivement EUR 3,4 millions et EUR 2,6 millions au 30 juin 2021).

Les perspectives pour cette Division sont positives avec une hausse soutenue des volumes de batteries collectées par nos activités de recyclage et un prix des métaux purifiés qui se maintient à un niveau élevé. La Division devrait enregistrer un résultat en forte croissance pour l'ensemble de l'année.

#### **5. Division Holding & Corporate**

Le résultat de la Division Holding et Corporate s'élève à EUR -1,2 million au 30 juin 2022, stable par rapport au 30 juin 2021.

#### **6. Perspectives**

Au cours du 2<sup>e</sup> semestre, les poussées inflationnistes, la hausse des prix de l'énergie et les difficultés d'approvisionnement continueront à avoir un impact négatif sur la croissance de nos activités.

Toutefois, la diversification de notre Groupe et la nature de nos activités nous ont permis de résister aux conséquences négatives de ce contexte inflationniste et de présenter un chiffre d'affaires et une rentabilité en croissance. A ce jour, nous n'avons pas de connaissance d'indicateurs de perte de valeur qui nécessiteraient de revoir d'une façon significative les hypothèses retenues lors du test d'impairment à fin 2021.

Biobest va continuer à bénéficier du marché extrêmement porteur de la lutte biologique intégrée en Amérique du Nord où elle est bien implantée suite à l'intégration des sociétés Beneficial Insectary et Plant Products. Le dynamisme du marché nord-américain devrait permettre à Biobest d'afficher une activité et une rentabilité en croissance au 2<sup>e</sup> semestre malgré un contexte plus difficile dans le nord de l'Europe où certains exploitants ont annoncé diminuer temporairement leurs cultures sous serre pendant la période hivernale en raison des coûts élevés de l'énergie.

La Division Food se concentre sur le maintien de ses marges et les augmentations tarifaires obtenues devraient permettre de redresser de manière raisonnable la profitabilité de cette Division au cours du 2<sup>e</sup> semestre.

Enfin, la Division Chemicals devrait enregistrer un résultat en forte croissance pour l'ensemble de l'année grâce à un prix favorable des métaux purifiés.

Globalement, le Conseil d'Administration est confiant dans la résilience des activités du Groupe malgré le contexte inflationniste actuel et prévoit des résultats en croissance pour l'ensemble de l'exercice 2022.

## 7. Achats d'actions propres

Floridienne n'a pas acquis d'actions propres au cours du semestre écoulé. Au 30 juin 2022, le nombre d'actions propres du Groupe s'élève à 17.363.

## 8. Composition de l'actionnariat

Selon les dernières déclarations de transparence et informations communiquées à Floridienne, l'actionnariat s'établit comme suit :

|                         |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Beluflo S.A.            | 392.004        | 39,32%         |
| Philippe de Spoelberch  | 166.428        | 16,70%         |
| Gaëtan Waucquez         | 22.928         | 2,30%          |
| Floridienne             | 17.363         | 1,74%          |
| Marinvest SA            | 90.800         | 9,11%          |
| SRIW                    | 81.524         | 8,18%          |
| BM Albatros             | 37.500         | 3,76%          |
| Autres actionnaires     | 188.310        | 18,9%          |
| <b>Nombre d'actions</b> | <b>996.857</b> | <b>100,00%</b> |

## 9. Déclaration du Management

Nous soussignés, Marc Blanpain et Gaëtan Waucquez, administrateurs et membres du comité de gestion, attestons au nom et pour compte de Floridienne qu'à notre connaissance :

- Les états financiers résumés au 30 juin 2022, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de Floridienne et des entreprises comprises dans la consolidation.
- Le rapport semestriel contient un exposé fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation de la société et des entreprises reprises dans la consolidation.
- Le rapport semestriel contient un exposé fidèle des événements importants et des principales transactions entre parties liées qui ont eu lieu pendant les six premiers mois de l'exercice et sur leur incidence sur le jeu d'états financiers résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice, qui sont conformes à l'évaluation présentée dans la section « Gestion des risques et contrôle interne » du rapport annuel 2021.

## 10. Contrôle externe

Conformément à l'article 13 §7 de l'arrêté royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis aux négociations sur un marché réglementé belge, nous indiquons que les états

financiers consolidés intérimaires repris dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un contrôle (*audit*) ou d'un examen limité (*revue limitée*) par le Commissaire.

## Etats Financiers Consolidés intermédiaires au 30 juin 2022

### Etat consolidé du résultat global

| En EUR milliers   | 30/06/22        | 30/06/21        |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>PRODUITS OPERATIONNELS</b>   | <b>246.626</b>  | <b>168.126</b>  |
| Chiffre d'affaires  | 242.680         | 164.533         |
| Autres produits opérationnels   | 3.946           | 3.593           |
| <b>CHARGES OPERATIONNELLES (-)</b>                                      | <b>-213.467</b> | <b>-144.642</b> |
| Approvisionnements et matières premières                                | -119.957        | -67.849         |
| Frais de personnel  | -48.020         | -39.362         |
| Autres charges opérationnelles  | -45.490         | -37.431         |
| <b>EBITDA</b>   | <b>33.159</b>   | <b>23.485</b>   |
| Amortissements et pertes de valeur                                      | -9.007          | -6.764          |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>  | <b>24.152</b>   | <b>16.720</b>   |
| Résultat sur cessions d'actifs non courants                             | -               | 1.476           |
| Charge des dettes   | -4.150          | -2.385          |
| Résultat financier  | -2.019          | 1.049           |
| Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence | 97              | 126             |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>  | <b>18.080</b>   | <b>16.986</b>   |
| Impôt sur le résultat   | -6.068          | -4.834          |
| <b>RESULTAT CONSOLIDE DE LA PERIODE</b>                                 | <b>12.012</b>   | <b>12.152</b>   |
| Attribuable aux actionnaires de Floridienne                             | 7.598           | 8.999           |
| Attribuable aux intérêts minoritaires                                   | 4.414           | 3.153           |
| Résultat net part Floridienne par action de base                        | 7,76            | 9,19            |
| Résultat net part Floridienne par action diluée                         | 7,76            | 9,19            |

## Autres éléments du résultat global

| En EUR milliers   | 30/06/22      | 30/06/21      |
|---|---------------|---------------|
| Résultat consolidé de l'exercice  | 12.012        | 12.152        |
| Autres éléments du résultat global  | -             | -             |
| <b>Eléments pouvant être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs</b>        |               |               |
| Variations de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente                                   | -             | -             |
| Gain/perte (net) sur les couvertures de flux de trésorerie  | -3.204        | -633          |
| Ecart de conversion liés aux sociétés consolidées   | 8.976         | 1.281         |
| Autres variations   | 1.434         | -151          |
| <b>Eléments ne pouvant pas être reclassés dans le compte de résultats durant les exercices ultérieurs</b> |               |               |
| Gains et (pertes) actuariels  | -             | -             |
| <b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE APRÈS IMPÔTS</b>  | <b>19.218</b> | <b>12.649</b> |
| Imputable aux :   |               |               |
| Actionnaires de Floridienne   | 13.370        | 9.647         |
| Minoritaires  | 5.848         | 3.002         |

## Etat consolidé de la situation financière

| En EUR milliers                         | 30/06/22       | 31/12/21       |
|---|----------------|----------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              | <b>338.205</b> | <b>221.325</b> |
| Immobilisations incorporelles           | 23.570         | 19.732         |
| Goodwill                                | 185.770        | 98.711         |
| Actifs au titre du droit d'utilisation  | 13.983         | 5.722          |
| Immobilisations corporelles             | 93.469         | 80.011         |
| Participations mises en équivalence     | 2.947          | 2.861          |
| Actifs d'impôts différés                | 3.783          | 1.441          |
| Autres actifs                           | 14.683         | 12.846         |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  | <b>251.655</b> | <b>196.049</b> |
| Stocks                                  | 92.021         | 50.039         |
| Stocks biologiques                      | 3.658          | 3.322          |
| Créances commerciales                   | 78.671         | 64.500         |
| Actifs d'impôts courants                | 11.093         | 11.927         |
| Autres actifs financiers                | 859            | 1.322          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 52.350         | 52.949         |
| Autres actifs                           | 13.002         | 11.990         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                 | <b>589.859</b> | <b>417.374</b> |

| En EUR milliers                   | 30/06/22       | 31/12/21       |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b> | <b>223.279</b> | <b>171.905</b> |
| Capitaux propres de Floridienne   | 164.449        | 131.611        |
| Intérêts minoritaires             | 58.829         | 40.294         |
| <b>PASSIFS</b>                    | <b>366.581</b> | <b>245.469</b> |
| Passifs non courants              | 234.707        | 143.776        |
| Dettes portant intérêts           | 198.370        | 119.808        |
| Dettes d'obligation locative      | 12.040         | 4.156          |
| Subsides reçus                    | 5.291          | 5.235          |
| Provisions                        | 1.092          | 1.375          |
| Avantages du personnel            | 2.127          | 1.837          |
| Passifs d'impôts différés         | 7.264          | 5.166          |
| Autres dettes long terme          | 8.524          | 6.200          |
| Passifs courants                  | 131.874        | 101.693        |
| Dettes portant intérêts           | 42.676         | 30.399         |
| Dettes d'obligation locative      | 1.909          | 1.606          |
| Subsides reçus                    | 185            | 234            |
| Provisions                        | 56             | 56             |
| Avantages du personnel            | 898            | 804            |
| Dettes commerciales               | 51.675         | 38.130         |
| Passifs d'impôts courants         | 12.144         | 7.533          |
| Autres passifs                    | 22.332         | 22.931         |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>            | <b>589.859</b> | <b>417.374</b> |

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

| En EUR milliers   | 30/06/22        | 30/06/21       |
|---|-----------------|----------------|
| <b>Résultat de l'exercice avant impôts</b>  | <b>18.080</b>   | <b>16.986</b>  |
| Amortissements - pertes de valeur   | 9.764           | 6.864          |
| Réduction de valeur sur stock   | -38             | 77             |
| Résultat des sociétés mises en équivalence  | -97             | -126           |
| Provisions  | 14              | 356            |
| Plus/moins values sur cessions d'actifs   | -12             | -1.552         |
| Impôts de l'exercice  | -5.830          | -5.134         |
| Charges financières   | 5.762           | 2.849          |
| Autres  | -2.150          | -859           |
| <b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>  | <b>25.492</b>   | <b>19.461</b>  |
| <b>Variation actifs/passifs circulants</b>  |                 |                |
| Stocks  | -17.907         | -8.208         |
| Créances et autres  | 4.029           | 8.630          |
| Dettes  | -10.905         | 517            |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>                                      | <b>-24.782</b>  | <b>938</b>     |
| <b>CASH FLOW NET RELATIF AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>                            | <b>710</b>      | <b>20.399</b>  |
| <b>Opérations d'investissements</b>   |                 |                |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles  | -520            | -466           |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles  | -17.743         | -13.077        |
| Acquisitions d'immobilisations financières sous déduction de trésorerie acquise       | -91.012         | -11.754        |
| Acquisitions d'autres immobilisations financières                                     | -               | -2             |
| Nouveaux prêts  | -1.029          | -329           |
| <b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</b>  | <b>-110.304</b> | <b>-25.628</b> |
| <b>Opérations de désinvestissements</b>   |                 |                |
| Cessions d'immobilisations incorporelles  | 7               | -              |
| Cessions d'immobilisations corporelles  | 403             | 333            |
| Cessions d'immobilisations financières sous déduction de trésorerie cédée             | -               | 5.161          |
| Remboursement de prêts  | 151             | 110            |
| <b>TOTAL DES DESINVESTISSEMENTS</b>   | <b>561</b>      | <b>5.605</b>   |
| <b>TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>  | <b>-109.743</b> | <b>-20.024</b> |
| <b>Opérations de financement</b>  |                 |                |
| Augmentations de capital des minoritaires (participations ne donnant pas le contrôle) | 29.536          | 10.989         |
| Acquisitions et cessions d'actifs financiers courants                                 | 482             | -68            |
| Variation des dettes et subsides  | 85.153          | -3.839         |
| Charges financières   | -5.762          | -2.849         |
| Dividendes versés par les filiales aux minoritaires                                   | -1.850          | -2.695         |
| <b>TRESORERIE DE FINANCEMENT (+/-)</b>  | <b>107.559</b>  | <b>1.539</b>   |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  | <b>-1.473</b>   | <b>1.914</b>   |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice  | 52.949          | 49.477         |
| Variation nette   | -1.473          | 1.914          |
| Ecart de conversion   | 875             | -1             |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>  | <b>52.350</b>   | <b>51.390</b>  |

## Etat consolidé des variations des capitaux propres

| En EUR milliers  | Capital      | Prime d'émission | Réserves de réévaluation | Actions propres | Réserves de consolidation | Ecart de conversion | Capitaux propres de Floridienne | Intérêts minoritaires | Capitaux propres totaux |
|--|--------------|------------------|--------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Solde d'ouverture au 01/01/2021</b>                   | <b>4.855</b> | <b>30.570</b>    | <b>277</b>               | <b>-1.868</b>   | <b>99.281</b>             | <b>-15.824</b>      | <b>117.291</b>                  | <b>25.592</b>         | <b>142.883</b>          |
| Résultat de l'exercice                                   |              |                  |                          |                 | 8.999                     |                     | 8.999                           | 3.153                 | 12.152                  |
| Autres éléments du résultat global                       |              |                  | -633                     |                 | -                         | 1.281               | 648                             | -151                  | 497                     |
| <b>Résultat global total</b>                             | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>-633</b>              | <b>-</b>        | <b>8.999</b>              | <b>1.281</b>        | <b>9.647</b>                    | <b>3.002</b>          | <b>12.649</b>           |
| Augmentation de capital filiales souscrite par des tiers |              |                  |                          |                 | 9.132                     |                     | 9.132                           | 1.857                 | 10.989                  |
| Regroupement d'entreprises                               |              |                  |                          |                 | -8.813                    |                     | -8.813                          | 5.803                 | -3.010                  |
| Dividendes et tantièmes payés                            |              |                  |                          |                 |                           |                     | -                               | -2.735                | -2.735                  |
| <b>Solde de clôture au 30/06/2021</b>                    | <b>4.855</b> | <b>30.570</b>    | <b>-356</b>              | <b>-1.868</b>   | <b>108.599</b>            | <b>-14.543</b>      | <b>127.257</b>                  | <b>33.519</b>         | <b>160.776</b>          |
| <b>Solde d'ouverture au 01/01/2022</b>                   | <b>4.855</b> | <b>30.570</b>    | <b>-1.037</b>            | <b>-1.868</b>   | <b>114.112</b>            | <b>-15.022</b>      | <b>131.610</b>                  | <b>40.294</b>         | <b>171.904</b>          |
| Résultat de l'exercice                                   |              |                  |                          |                 | 7.598                     |                     | 7.598                           | 4.414                 | 12.012                  |
| Autres éléments du résultat global                       |              |                  | -3.204                   |                 | -                         | 8.976               | 5.772                           | 1.434                 | 7.206                   |
| <b>Résultat global total</b>                             | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>-3.204</b>            | <b>-</b>        | <b>7.598</b>              | <b>8.976</b>        | <b>13.370</b>                   | <b>5.848</b>          | <b>19.218</b>           |
| Augmentation de capital filiales souscrite par des tiers |              |                  |                          |                 | 21.918                    | -                   | 21.918                          | 7.618                 | 29.536                  |
| Regroupement d'entreprises                               |              |                  |                          |                 |                           |                     | -                               | 8.737                 | 8.737                   |
| Dividendes et tantièmes payés                            |              |                  |                          |                 | -2.449                    | -                   | -2.449                          | -3.667                | -6.116                  |
| <b>Solde de clôture au 30/06/2022</b>                    | <b>4.855</b> | <b>30.570</b>    | <b>-4.241</b>            | <b>-1.868</b>   | <b>141.179</b>            | <b>-6.046</b>       | <b>164.449</b>                  | <b>58.830</b>         | <b>223.279</b>          |

Les capitaux propres consolidés ont été majoritairement impactés durant le premier semestre 2022 par :

- Le résultat au 30 juin 2022 de EUR 12,0 millions ;
- Les intérêts minoritaires reconnus sur les acquisitions réalisées par le Groupe au cours du 1<sup>e</sup> semestre 2022 et, en particulier, Plant Products dont le Groupe a pris une participation majoritaire de 90% en février 2022 ;
- L'augmentation de capital dans la filiale Biobest souscrite par Sofina (EUR 30,0 millions). Dans le cadre du financement de l'acquisition de Plant Products, Biobest a procédé à une augmentation de son capital de EUR 30 millions en février 2022 à laquelle Sofina, nouvel actionnaire minoritaire de Biobest, a souscrit. A la suite de cette opération, le pourcentage de détention de Floridienne dans sa filiale Biobest s'élève à 86,79%. Le solde des actions de Biobest est détenu par Mérieux Equity Partners, actionnaire depuis 2018, par Sofina et par le management de la société ;
- Les dividendes payés (EUR -6,1 millions) dont ceux payés aux minoritaires par certaines participations consolidées (EUR -3,7 millions).

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

Le Conseil d'Administration de Floridienne du 29 septembre 2022 a arrêté les états financiers consolidés IFRS pour le premier semestre 2022. Ces états financiers, établis conformément à la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire* - n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'une revue limitée effectuée par notre Commissaire.

### 1. Principes comptables significatifs

#### Base de préparation

Les états financiers résumés consolidés intermédiaires ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Les états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2022 sont conformes à IAS 34 – *Information Financière Intermédiaire* et ont été arrêtés par l'organe de gestion le 28 septembre 2021. Ces états financiers doivent être lus en complément du rapport annuel au 31 décembre 2020.

#### Changements obligatoires de méthodes comptables

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels relatifs à l'exercice 2021.

#### Textes en vigueur après la date de clôture

Le Groupe n'a pas anticipé les normes et interprétations applicables après le 1er janvier 2022. Toutefois, le Groupe n'a pas connaissance de normes ou modifications de normes pas encore en vigueur qui pourraient avoir une incidence notable sur les états financiers consolidés du Groupe.

#### Saisonnalité

La saisonnalité des résultats est explicitée plus loin dans le présent rapport semestriel.

#### Monnaies étrangères

Les comptes du Groupe sont présentés en milliers d'euro (KEUR).

Les transactions en monnaies étrangères sont initialement converties dans les comptes des sociétés du Groupe au taux de change applicable à la date de la transaction. Les gains et pertes de change résultant du règlement de telles transactions et de la conversion d'actifs et passifs monétaires libellés en d'autres devises sont portés au compte de résultat comme « revenus financiers » ou « charges financières ».

Les postes monétaires du bilan sont, à la date de clôture des comptes, convertis au cours de fin de période.

Dans le cadre de la consolidation, les actifs et passifs des entités étrangères sont convertis en EUR au cours de fin de la période. Les résultats sont convertis en EUR au cours moyen de la période. Les écarts de conversion qui apparaissent sont transférés à la rubrique « écarts de conversion » en autres éléments du résultat global.

Les principaux taux utilisés sont au 30 juin 2022 :

| Devises                   | Taux clôture |           | Taux moyen |           |
|---------------------------|--------------|-----------|------------|-----------|
|                           | 30-06-22     | 31-12-21  | 30-06-22   | 30-06-21  |
| USD - Dollar américain    | 1,038700     | 1,132600  | 1,093983   | 1,188400  |
| CAD - Dollar canadien     | 1,342500     | 1,439300  | 1,390517   | 1,472200  |
| MXN - Peso mexicain       | 20,964100    | 23,143800 | 22,174700  | 23,578400 |
| HKD - Dollar de Hong Kong | 8,149300     | 8,833300  | 8,560100   | 9,229300  |
| TRY - Livre turque        | 17,322000    | 15,233500 | 16,233000  | 10,321000 |
| RON - Leu roumain         | 4,946400     | 4,949000  | 4,945667   | 4,928000  |
| GBP - Livre sterling      | 0,858200     | 0,840280  | 0,842183   | 0,858050  |
| MAD - Dirham marocain     | 10,643670    | 10,550860 | 10,599106  | 10,588800 |
| AUD - Dollar australien   | 1,509900     | 1,561500  | 1,520717   | 1,585300  |

**1 euro = X devises**

Dans les pays ayant une économie hyper-inflationniste, la revalorisation en monnaie locale des actifs et passifs non-monétaires, des rubriques du compte de résultats ainsi que des rubriques des capitaux propres est faite en appliquant un indice général des prix. Ces rubriques revalorisées sont utilisées pour la conversion en EUR au taux de change en vigueur à la date de clôture. Le Groupe n'a pas réalisé d'opérations significatives dans des pays présentant une économie hyper-inflationniste en 2021 et pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022.

En Turquie, les taux d'inflation cumulés sur une période de trois ans ont dépassé 100 % en avril 2022 et les cabinets comptables internationaux, sur la base des critères de l'IAS 29, ont désormais classé la Turquie comme une économie hyper inflationniste pour les périodes de reporting se terminant le 30 juin 2022 ou après.

Le Groupe n'a pas appliqué la comptabilité d'inflation pour rapporter ses activités en Turquie pour la période se terminant en juin 2022 et évalue les critères d'application de la norme IAS 29 Information financière dans les économies hyper inflationnistes pour les périodes à venir (voir également la Note 22 Événements postérieurs à la période de rapport).

## 2. Principaux jugements et estimations retenus dans le cadre de la clôture semestrielle

Dans le cadre de la préparation des états financiers semestriels selon les normes IFRS, il incombe à la direction du Groupe d'établir un certain nombre d'estimations et d'hypothèses lors de l'application des règles comptables du Groupe. Celles-ci ont une incidence sur l'application des principes ainsi que sur les montants rapportés.

Ces estimations et hypothèses s'appuient sur des expériences passées et sur divers autres éléments pouvant être considérés comme pertinents.

Les estimations et les hypothèses qui les sous-tendent sont examinées et révisées à chaque clôture. Tout changement d'une estimation est comptabilisé au cours de la période pendant laquelle il est opéré, à la condition qu'il n'ait d'incidence que sur cette période.

Plus spécifiquement, les informations sur les principales sources d'estimation, d'incertitude et de jugements critiques lors de l'application des principes comptables qui ont l'impact le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers sont relatives aux :

- **Tests de perte de valeur.** Nous n'avons pas effectué au 30 juin 2022 de test quantitatif de reprise et de constatation de perte de valeur. En application des règles d'évaluation IFRS 5, nous n'avons pas connaissance d'indicateur qualitatif de nature à altérer ce jugement à la clôture semestrielle. Aucune reprise de dépréciation n'a non plus eu lieu au cours du semestre écoulé.
- **Actifs d'impôts différé (DTA).** Les actifs d'impôts différés sur les pertes fiscales à récupérer sont comptabilisés dans la mesure où il est établi sur base des business plans des entités qu'il existe une probabilité élevée que les bénéfices imposables des 3 prochaines années permettent aux pertes fiscales et crédits d'impôts d'être utilisés. Les entités du Groupe qui cumulent plusieurs années de pertes consécutives ne comptabilisent par ailleurs pas d'impôts différés. Sur base des résultats semestriels de nos différentes filiales, nous n'avons pas relevé d'indicateur important nous imposant de revoir les hypothèses des business plans qui étaient à la base de la reconnaissance des actifs d'impôts différés au 31 décembre 2021.
- **Investissements en capital évalués à la juste valeur et dont les variations sont comptabilisées en capitaux propres (société non cotée).** Les investissements qui ne sont pas cotés sur un marché actif et dont la juste valeur ne peut être évaluée de manière fiable par une autre technique de valorisation sont maintenus au coût historique.
- **Provisions.** Les provisions sont estimées sur base des meilleures données disponibles à la clôture, en tenant compte des charges futures probables.

## 3. Périmètre de consolidation

Au cours du premier semestre 2022, il y a eu l'entrée dans le périmètre des sociétés suivantes :

- Biobest a conclu avec la société Stickles Management Corporation un accord, en date du 14 février 2022, au terme duquel elle acquiert une participation de 90% de la société canadienne Morse Leasing Inc., société opérant commercialement sous le nom de Plant Products, un des principaux distributeurs de solutions de lutte biologique intégrée au Canada et aux Etats-Unis.

- Biobest a acquis une participation de 51% dans la société australienne Bioresources en décembre 2021. Bioresources produit certains insectes utiles pour les cultures où notre autre filiale australienne Biological Services est active. Cette acquisition est consolidée au 1 janvier 2022. Bioresources a réalisé un chiffre d'affaires de AUD 1,2 million en 2021.
- En avril 2022, Biobest a acquis une participation de 60% dans Biopartner sp z.o.o, un des pionniers de la distribution de produits phytosanitaires biologiques, de bourdons pollinisateurs, d'engrais et de biopesticides sur le marché horticole polonais. Biopartner a réalisé un chiffre d'affaires de EUR 1,4 million en 2021.

Nous faisons référence à la note 23 du présent rapport pour plus d'informations sur l'acquisition de Plant Products.

#### 4. Informations sur les intérêts détenus dans d'autres entités

Le Groupe a considéré la notion de « contrôle », telle que décrite par la norme IFRS 10, pour les sociétés ayant des minoritaires significatifs.

#### 5. Informations sur les segments

IFRS 8 – Secteurs opérationnels - requiert l'identification de secteurs sur la base de rapports internes présentés régulièrement au principal décideur opérationnel aux fins de prise de décision concernant l'affectation de ressources aux secteurs et d'évaluation de sa performance.

Les facteurs utilisés pour identifier les secteurs à présenter de Floridienne sont identiques à ceux utilisés par le Conseil d'Administration pour le suivi régulier des activités du Groupe.

Conformément à la norme IFRS 8, le Groupe a identifié les secteurs suivants :

- Division Food
- Division Life Sciences
- Division Chemicals
- Division Corporate

| 30/06/2022 - Secteurs d'activité<br>En EUR milliers                    | Food          | Life<br>Sciences | Chemicals     | Corporate  | TOTAL          |
|--|---------------|------------------|---------------|------------|----------------|
| <b>INDICATEURS DE RESULTATS</b>  |               |                  |               |            |                |
| Chiffre d'affaires externe   | 50.582        | 169.744          | 22.355        | -          | 242.680        |
| Dotations aux amortissements   | -1.544        | -6.477           | -929          | -57        | -9.007         |
| Quote-part dans le résultat des participations<br>mises en équivalence | 7             | 89               | -             | -          | 97             |
| Charge des dettes  | -511          | -3.436           | -53           | -151       | -4.150         |
| Résultat financier (hors charges de dettes)                            | -48           | -2.039           | 157           | -89        | -2.019         |
| Charges ou produits d'impôts   | 82            | -5.454           | -702          | 6          | -6.068         |
| Résultat avant impôt   | -2.878        | 17.342           | 4.826         | -1.210     | 18.080         |
| Cash flow net  | -1.582        | 17.645           | 4.647         | -994       | 19.716         |
| <b>INDICATEURS DE SITUATION FINANCIERE</b>                             |               |                  |               |            |                |
| Actifs   | 101.315       | 418.888          | 57.958        | 4.892      | 583.054        |
| Passifs: dettes, provisions et subsides                                | 19.764        | 190.890          | 14.038        | 38.645     | 263.336        |
| <b>Actifs non courants</b>   | <b>42.789</b> | <b>264.354</b>   | <b>23.498</b> | <b>757</b> | <b>331.399</b> |
| - immobilisations (in)corporelles                                      | 18.162        | 92.164           | 20.031        | 663        | 131.021        |
| - goodwill   | 20.837        | 162.164          | 3.086         | -317       | 185.770        |
| - participations mises en équivalence                                  | 166           | 2.781            | -             | -          | 2.947          |
| - actifs financiers non courants                                       | 3.139         | 4.007            | 320           | 411        | 7.878          |
| - actifs d'impôt différé   | 484           | 3.239            | 60            | -          | 3.783          |

| 30/06/2022 - Secteurs géographique    | Europe         | Amérique      | Autres         | Total          |
|---------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| En EUR milliers                       |                |               |                |                |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES EXTERNE</b>     | <b>132.746</b> | <b>26.473</b> | <b>83.461</b>  | <b>242.680</b> |
| <b>ACTIFS</b>                         | <b>323.963</b> | <b>30.017</b> | <b>229.074</b> | <b>583.054</b> |
| <b>Actifs non courants</b>            | <b>117.272</b> | <b>54.013</b> | <b>160.114</b> | <b>331.399</b> |
| - immobilisations (in)corporelles     | 64.336         | 31.083        | 35.602         | 131.021        |
| - goodwill                            | 41.622         | 22.438        | 121.711        | 185.770        |
| - participations mises en équivalence | 1.714          | -             | 1.232          | 2.947          |
| - actifs financiers non courants      | 7.365          | -             | 512            | 7.878          |
| - actifs d'impôt différé              | 2.235          | 492           | 1.056          | 3.783          |

| 30/06/21 - Secteurs d'activité                                      | Food          | Life Sciences  | Chemicals     | Corporate    | Total          |
|---|---------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| En EUR milliers   |               |                |               |              |                |
| <b>INDICATEURS DE RESULTATS</b>                                     |               |                |               |              |                |
| Chiffre d'affaires externe  | 44.958        | 100.189        | 19.387        | -            | 164.533        |
| Dotations aux amortissements  | -1.693        | -4.154         | -861          | -56          | -6.764         |
| Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence | 10            | 116            | -             | -            | 126            |
| Charge des dettes   | -456          | -1.651         | -34           | -244         | -2.385         |
| Résultat financier (hors charges de dettes)                         | -14           | 478            | 703           | -118         | 1.049          |
| Charges ou produits d'impôts  | -509          | -3.627         | -634          | -64          | -4.834         |
| Résultat avant impôt  | 867           | 14.397         | 3.196         | -1.473       | 16.986         |
| Cash flow net   | 592           | 14.524         | 3.159         | -1.384       | 16.890         |
| <b>INDICATEURS DE SITUATION FINANCIERE</b>                          |               |                |               |              |                |
| Actifs  | 97.381        | 239.394        | 41.796        | 10.491       | 389.061        |
| Passifs: dettes, provisions et subsides                             | 18.540        | 93.935         | 11.126        | 38.624       | 162.225        |
| <b>Actifs non courants</b>  | <b>43.133</b> | <b>141.602</b> | <b>19.406</b> | <b>1.108</b> | <b>205.250</b> |
| - immobilisations (in)corporelles                                   | 18.396        | 47.850         | 16.040        | 757          | 83.043         |
| - goodwill  | 20.837        | 85.587         | 2.769         | -            | 109.193        |
| - participations mises en équivalence                               | 263           | 3.623          | -             | -            | 3.886          |
| - actifs financiers non courants                                    | 3.168         | 572            | 522           | 351          | 4.613          |
| - actifs d'impôt différé  | 470           | 3.971          | 75            | -            | 4.515          |

| 30/06/21 - Secteurs d'activité        | Europe         | Amérique      | Autres        | Total          |
|---------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| En EUR milliers                       |                |               |               |                |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES EXTERNE</b>     | <b>123.257</b> | <b>16.333</b> | <b>24.944</b> | <b>164.533</b> |
| <b>ACTIFS</b>                         | <b>277.388</b> | <b>24.970</b> | <b>86.703</b> | <b>389.061</b> |
| <b>Actifs non courants</b>            | <b>103.267</b> | <b>42.355</b> | <b>59.628</b> | <b>205.250</b> |
| - immobilisations (in)corporelles     | 53.968         | 8.017         | 21.058        | 83.043         |
| - goodwill                            | 41.201         | 31.253        | 36.739        | 109.193        |
| - participations mises en équivalence | 2.842          | -             | 1.043         | 3.886          |
| - actifs financiers non courants      | 4.596          | -             | 17            | 4.613          |
| - actifs d'impôt différé              | 659            | 3.085         | 771           | 4.515          |

## 6. Caractère saisonnier ou cyclique des activités de la période intermédiaire

L'activité de la Division Food est marquée par une saisonnalité importante, ses ventes étant fortement liées aux fêtes de fin d'année. Cette Division présente dès lors structurellement des résultats faibles au premier semestre de chaque exercice.

## 7. Environnement

Nos filiales dans la Division Chemicals connaissent des risques liés à l'environnement inhérents à leur activité. Le Groupe prend les mesures nécessaires pour se conformer à l'ensemble des prescriptions réglementaires en matière d'environnement, notamment par des investissements appropriés.

## 8. Entreprises associées

La quote-part dans le résultat net au 30 juin 2022 des sociétés mises en équivalence est stable et s'élève à EUR 0,1 million. Elle est principalement constituée de notre part dans le résultat de la société Terhormon. Terhormon est une société italienne active dans la production d'enzymes d'origine animale.

## 9. Gestion des risques

Les risques propres à Floridienne au 31 décembre 2021 sont détaillés dans son rapport annuel (rapport de gestion et note 27).

Dans le cadre de notre gestion du risque financier, certaines de nos filiales sont amenées à prendre des contrats de change à terme en dollars ou d'achats à terme sur certaines matières premières afin de couvrir notre marge commerciale contre les fluctuations de celles-ci. La politique du Groupe en matière d'instruments financiers est limitée à des opérations de couverture et exclut toute position spéculative. Le Groupe n'applique toutefois pas les principes de comptabilité de couverture et les instruments financiers sont donc mesurés à leur fair value avec constatation des variations de valeur en résultats, à l'exception d'un IRS chez Floridienne (Interest Rate Swap) et d'un « Foreign currency swap » chez Biobest qui sont traités comme des couvertures de cash flows avec variation de juste valeur en fonds propres (autres éléments du résultat global).

Les autres facteurs de risques portent sur les risques et incertitudes liés à l'affaire Larzul. Nous faisons référence à la note sur Larzul reprise dans le présent rapport et au rapport annuel au 31 décembre 2021.

## 10. Autres produits et charges opérationnel(le)s

| En EUR milliers                                | 30/06/22     | 30/06/21     |
|--|--------------|--------------|
| Plus-values sur ventes d'immobilisations       | 58           | 85           |
| Prestations de services                        | 1.213        | 490          |
| Production immobilisée                         | 495          | 410          |
| Loyers   | 533          | 634          |
| Subsides                                       | 523          | 542          |
| Différence de change positive                  | 625          | 644          |
| Autres produits opérationnels récurrents       | 463          | 641          |
| Autres produits opérationnels non récurrents   | 36           | 147          |
| <b>TOTAL DES AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS</b> | <b>3.946</b> | <b>3.593</b> |

| En EUR milliers                                 | 30/06/22      | 30/06/21      |
|---|---------------|---------------|
| Moins-values sur ventes d'immobilisations       | 46            | 9             |
| Taxes d'exploitation                            | 857           | 781           |
| Fournitures                                     | 4.441         | 3.362         |
| Rétributions des tiers (honoraires)             | 8.058         | 7.479         |
| Transport et frais y afférents                  | 12.277        | 10.179        |
| Locations                                       | 2.563         | 2.215         |
| Autres services et biens divers                 | 5.308         | 4.246         |
| Assurances                                      | 1.434         | 1.036         |
| Publicité                                       | 1.683         | 1.150         |
| Entretiens, réparations                         | 2.492         | 2.138         |
| Intérimaires                                    | 2.983         | 3.081         |
| Autres  | 3.348         | 1.754         |
| <b>TOTAL DES AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES</b> | <b>45.490</b> | <b>37.431</b> |

### 11. Amortissements et pertes de valeur

| En EUR milliers                                     | 30/06/22      | 30/06/21      |
|---|---------------|---------------|
| Amortissements sur immobilisations incorporelles    | -1.088        | -592          |
| Amortissements au titre de droit d'utilisation      | -1.391        | -1.116        |
| Amortissements sur immobilisations corporelles      | -5.830        | -4.908        |
| <b>TOTAL DES AMORTISSEMENTS</b>                     | <b>-8.309</b> | <b>-6.617</b> |
| Perte de valeur sur immobilisations corporelles     | -46           | -             |
| Perte de valeur sur créances                        | -652          | -147          |
| <b>TOTAL DES PERTES DE VALEURS</b>                  | <b>-698</b>   | <b>-147</b>   |
| <b>TOTAL DES AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR</b> | <b>-9.007</b> | <b>-6.764</b> |

### 12. Résultat financier

| En EUR milliers                             | 30/06/22      | 30/06/21      |
|---|---------------|---------------|
| Produits d'intérêts sur prêts et trésorerie | 77            | 126           |
| Boni de change réalisés                     | 1.898         | 2.338         |
| Boni de change non-réalisés                 | 1.728         | 2.408         |
| Autres produits financiers                  | 1.212         | 728           |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>        | <b>4.915</b>  | <b>5.600</b>  |
| Mali de change réalisés                     | -4.281        | -1.971        |
| Mali de change non-réalisés                 | -285          | -2.091        |
| Autres charges financières                  | -2.369        | -489          |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>        | <b>-6.935</b> | <b>-4.551</b> |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                   | <b>-2.019</b> | <b>1.049</b>  |

### 13. Actifs d'impôts différés (DTA)

Le montant total des actifs d'impôts différés au 30 juin 2022 s'élève à EUR 3,8 millions contre EUR 1,4 million au 31 décembre 2021.

Sur base des résultats semestriels ainsi que des prévisions de nos différentes filiales, nous n'avons pas jugé nécessaire de revoir les hypothèses des business plans qui étaient à la base de la reconnaissance des DTA au 31 décembre 2021.

Comme tous les ans, des nouveaux business plans seront établis dans le cadre de l'établissement des comptes annuels 2022, et les impôts différés actifs seront alors revus pour chaque filiale du Groupe.

#### 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des éléments suivants à prendre en considération dans le tableau consolidé des flux de trésorerie :

| En EUR milliers      | 30/06/22      | 31/12/21      |
|----------------------|---------------|---------------|
| Argent en caisse     | 182           | 300           |
| Solde bancaire       | 51.526        | 52.326        |
| Compte à court terme | 642           | 322           |
| <b>TOTAL</b>         | <b>52.350</b> | <b>52.949</b> |

#### 15. Dettes portant intérêts (y compris les dettes d'obligation locative)

| En EUR milliers                     | 30/06/22       | 31/12/21       |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Emprunts bancaires                  | 174.402        | 114.888        |
| Emprunts obligataires               | 22.000         | 15.000         |
| Dettes d'obligation locative        | 13.949         | 5.762          |
| Instruments financiers dérivés      | 6.806          | 1.546          |
| Contrats de location-financement    | 2.160          | 2.273          |
| Découverts bancaires                | 23.320         | 15.073         |
| Autres emprunts                     | 20.882         | 7.626          |
| <b>TOTAL DES DETTES FINANCIERES</b> | <b>263.518</b> | <b>162.169</b> |

Les échéanciers des dettes courantes et non courantes se composent comme suit :

| En EUR milliers                                | 30/06/22       | 31/12/21       |
|--|----------------|----------------|
| Découverts bancaires et instruments financiers | 29.584         | 16.520         |
| Echéant dans l'année                           | 21.807         | 17.032         |
| Echéant entre la 2e et 5e année                | 118.770        | 75.991         |
| Echéant au-delà de la 5e année                 | 93.358         | 52.626         |
| <b>TOTAL DES DETTES FINANCIERES</b>            | <b>263.518</b> | <b>162.169</b> |

L'évolution des dettes portant intérêt s'établit comme suit :

| En EUR milliers               | 30/06/22       |
|-------------------------------|----------------|
| <b>Au 1er janvier 2022</b>    | <b>162.169</b> |
| Entrée de périmètre           | 3.788          |
| Augmentation dette long terme | 87.777         |
| Diminution dette long terme   | -3.813         |
| Variation découvert bancaire  | 7.924          |
| Impact écart de change        | 1.991          |
| Autres variations             | 3.683          |
| Sortie de périmètre           | -              |
| <b>Au 30 juin 2022</b>        | <b>263.518</b> |

## 16. Provisions

| En EUR milliers                       | Garanties | Contentieux | Environnement | Autres     | Total        |
|---------------------------------------|-----------|-------------|---------------|------------|--------------|
| <b>Au 1er janvier 2022</b>            | <b>9</b>  | <b>157</b>  | <b>666</b>    | <b>599</b> | <b>1.431</b> |
| dont provisions non courantes         | 9         | 102         | 666           | 598        | 1.375        |
| dont provisions courantes             | -         | 55          | -             | 1          | 56           |
| Acquisitions & variation de périmètre | 6         | 45          | -             | -          | 51           |
| Utilisations                          | -         | -           | -             | -229       | -229         |
| Ecart de conversion                   | -         | 24          | -             | 4          | 28           |
| Autres                                | -         | -           | -             | -          | -            |
| <b>Au 30 juin 2022</b>                | <b>15</b> | <b>226</b>  | <b>666</b>    | <b>241</b> | <b>1.148</b> |
| dont provisions non courantes         | 15        | 171         | 666           | 240        | 1.092        |
| dont provisions courantes             | -         | 55          | -             | 1          | 56           |

## 17. Autres passifs

| En EUR milliers                 | 30/06/22      | 31/12/21      |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Dettes sociales                 | 12.271        | 10.708        |
| Acomptes sur commandes          | 6             | 22            |
| Autres créditeurs               | 6.619         | 10.426        |
| Autres passifs courants         | 2.652         | 1.775         |
| <b>TOTAL DES AUTRES PASSIFS</b> | <b>21.548</b> | <b>22.931</b> |

## 18. Bénéfice par action

|   | 30/06/22 | 31/12/21 | 30/06/21 |
|---|----------|----------|----------|
| Mouvement du nombre d'actions                                   |          |          |          |
| Nombre d'actions, solde d'ouverture                             | 996.857  | 996.857  | 996.857  |
| Augmentation de capital   | -        | -        | -        |
| Nombre d'actions, solde de clôture                              | 996.857  | 996.857  | 996.857  |
| Nombre d'actions propres  | 17.363   | 17.363   | 17.363   |
| Nombre moyen d'actions considérées                              |          |          |          |
| Nombre moyen d'actions  | 996.857  | 996.857  | 996.857  |
| Données de base   | 979.494  | 979.494  | 979.494  |
| Données diluées   | 979.494  | 979.494  | 979.494  |
| Résultat de base attribuable aux actionnaires (en EUR milliers) | 7.598    | 13.173   | 8.999    |
| Résultat ajusté attribuable aux actionnaires (en EUR milliers)  | 7.598    | 13.173   | 8.999    |
| Résultat de base par action [1]                                 | 7,76     | 13,45    | 9,19     |
| Résultat dilué par action [2]                                   | 7,76     | 13,45    | 9,19     |

<sup>[1]</sup> Le résultat de base par action se calcule en divisant le résultat attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant l'exercice, à l'exclusion des actions ordinaires acquises par la Société et détenues comme actions propres.

<sup>[2]</sup> Etant donné que la Société n'a pas d'actions potentielles (dettes convertibles, warrants, ...) ni de plans d'options, le résultat dilué par action est égal au résultat de base par action.

## 19. Instruments financiers

Afin de refléter l'importance des données utilisées lors des évaluations à la juste valeur, le Groupe classe ces évaluations selon une hiérarchie qui se compose des niveaux suivants :

- Niveau 1 : des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;

- Niveau 2 : des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix) ; et
- Niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Ci-dessous, une comparaison de la valeur comptable et de la juste valeur des instruments financiers au 30 juin 2022 ainsi que la hiérarchie de la juste valeur. La catégorie selon IFRS 9 utilise les abréviations suivantes :

- *FATOCI* : Investissements en capital évalués à la juste valeur et dont les variations sont comptabilisées en capitaux propres (Financial Assets measured at fair value Through Other Comprehensive Income)
- *FATPL* : Investissements en capital évalués à la juste valeur et dont les variations sont comptabilisées en résultat (Financial Assets measured at fair value Through Profit or Loss)
- *FLTPL* : Passifs financiers évalués à la juste valeur et dont les variations sont comptabilisées en résultat (Financial Liabilities measured at fair value Through Profit or Loss)
- *FAAC* : Actifs financiers évalués au coût amorti (Financial Assets measured at Amortised Cost)
- *FLAC* : Passifs financiers évalués au coût amorti (Financial Liabilities measured at Amortised Cost)
- *HeAc* : Activités de couverture (Hedge Accounting)

| Au 30 juin 2022   | Catégorie IFRS 9 | Valeur comptable (en EUR millions) | Juste valeur (en EUR millions) | Hiérarchie des justes valeurs |
|---|------------------|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| <b>Autres investissements en capital</b>  |                  |                                    |                                |                               |
| - Investissements en capital évalués à la juste valeur et dont les variations sont comptabilisées en capitaux propres (société non cotée) | FATOCI           | 2,6                                | 2,6                            | Niveau 3                      |
| - Investissements en capital évalués à la juste valeur et dont les variations sont comptabilisées en résultat                             | FATPL            | -                                  | -                              |                               |
| Autres actifs non courants  | FAAC             | 5,3                                | 5,3                            | -                             |
| Créances commerciales   | FAAC             | 78,7                               | 78,7                           | -                             |
| Actifs de trading   | FATPL            | -                                  | -                              | Niveau 1                      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | FAAC             | 52,4                               | 52,4                           | -                             |
| <b>Autres actifs financiers</b>   |                  |                                    |                                |                               |
| -Placements de trésorerie   | FAAC             | -                                  | -                              | -                             |
| -Instruments dérivés – couverture   | HeAc             | -                                  | -                              | -                             |
| -Instruments dérivés – autres   | FATPL            | -                                  | -                              | Niveau 2                      |
| -Autres actifs financiers   | FAAC             | 13,0                               | 13,0                           | -                             |
| <b>Dettes financières non courantes</b>   |                  |                                    |                                |                               |
| -Autres dettes financières  | FLAC             | 203,6                              | 201,5                          | Niveau 2                      |
| -Instruments dérivés - options sur minoritaires   | FATOCI           | 8,5                                | 8,5                            |                               |
| <b>Autres passifs non-courants</b>  |                  |                                    |                                |                               |
| -Instruments dérivés – couverture   | HeAc             | -                                  | -                              | Niveau 2                      |
| -Instruments dérivés - autres   | FLTPL            | -                                  | -                              |                               |
| <b>Dettes financières courantes</b>   |                  |                                    |                                |                               |
| -Instruments dérivés  | FVTPL            | -                                  | -                              | Niveau 2                      |
| -Autres dettes financières  | FLAC             | 44,6                               | 43,5                           | Niveau 2                      |
| Autres passifs courants (incl. dettes commerciales)   | FLAC             | 86,2                               | 86,2                           | -                             |

Les actifs financiers du Groupe comptabilisés à leur juste valeur au 30 juin 2022 concernent principalement :

- La participation dans Larzul (actif financier disponible à la vente), reprise dans la rubrique des autres actifs non-courants. En l'absence d'éléments financiers significatifs nouveaux dans ce dossier, le Conseil d'Administration a décidé de maintenir la valeur de cette participation dans les comptes consolidés inchangée par rapport à sa valeur au 31 décembre 2021, soit EUR 2,6 millions.
- Des investissements en capitaux propres non consolidés et des prêts à des sociétés non consolidées globalement (EUR 2,0 millions au 30 juin 2022) qui n'ont pas de prix coté sur un marché actif, ou des dérivés liés à des instruments de capitaux propres, sont évalués au coût parce que leur juste valeur ne peut pas être mesurée de façon fiable.

Les passifs financiers sont évalués au coût amorti.

## **20. Informations relatives aux parties liées**

Il n'y a pas eu de modifications significatives par rapport au 31 décembre 2021. Nous faisons référence au rapport de gestion et à la note 28 du rapport annuel 2021 de Floridienne pour plus d'informations à ce sujet.

## **21. Dividendes**

Lors de son Assemblée générale du 7 juin 2022, il a été décidé de distribuer un dividende brut de EUR 2,50 par action (à l'exception des actions propres détenues par Floridienne S.A.), soit pour un montant total de EUR 2.448.735.

## **22. Evènements postérieurs à la période de rapport**

### **Hyperinflation en Turquie**

En Turquie, les taux d'inflation cumulés sur une période de trois ans ont dépassé 100 % en avril 2022 et les cabinets comptables internationaux, sur la base des critères de l'IAS 29, ont désormais classé la Turquie comme une économie hyperinflationniste pour les périodes de reporting se terminant le 30 juin 2022 ou après.

Les activités en Turquie représentaient 4,1% du chiffre d'affaires consolidé et 10,7% de l'EBITDA consolidé du Groupe au premier semestre 2022. Les résultats du premier semestre 2022 en Turquie ont été convertis au taux moyen de 16,23 livres turques pour un euro. La société évalue les critères d'application de la norme IAS 29 Information financière dans les économies hyperinflationnistes pour les périodes à venir.

A notre connaissance, à la date du Conseil arrêtant les états financiers consolidés au 30 juin 2022, il n'y a pas eu d'autres évènements postérieurs à la date de clôture susceptibles d'avoir une influence significative sur les résultats du Groupe Floridienne.

### 23. Note relative aux impacts de regroupements de sociétés

#### Incidence sur les comptes de l'entrée dans le périmètre (montants en EUR milliers)

| Sociétés                      | Description de l'activité   | Mode de regroupement  | Date d'acquisition | % capitaux propres acquis   |
|-------------------------------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------------|
| Bioresources                  | Production d'insectes pour la lutte biologique intégrée dans la culture de fruits tropicaux   | Acquisition de titres | 23/12/21           | 51% via Biological Services |
| Morse Leasing (Plant Product) | Distribution de solutions de lutte biologique intégrée au Canada et aux USA ainsi que d'engrais, de semences, et de produits conventionnels là ou les solutions biologiques ne s'imposent pas | Acquisition de titres | 14/02/22           | 92% via Biobest             |
| Biopartner                    | Distribution de produits phytosanitaires biologiques, de bourdons pour la pollinisation, d'engrais et de biopesticides sur le marché horticole polonais                                       | Acquisition de titres | 26/04/22           | 60% via Biobest             |

| En EUR milliers          | Bioresources<br>01/01/22 |
|--------------------------|--------------------------|
| Goodwill                 | 899                      |
| Actifs incorporels       | 1                        |
| Actifs court terme       | 180                      |
| Trésorerie active        | 277                      |
| Intérêts minoritaires    | 982                      |
| <b>PASSIFS ÉVENTUELS</b> |                          |
| Dettes court terme       | 88                       |
| financières              | 1                        |
| autres                   | 88                       |

| En EUR milliers   | Bioresources<br>01/01/22 |
|---|--------------------------|
| Chiffre d'affaires (sur base annuelle et hors éliminations intercos) pour entreprises consolidées globalement | 470                      |
| Chiffre d'affaires consolidé (depuis l'acquisition)   | 373                      |
| Résultat net annuel 2021 100%   | 180                      |
| Résultat net pour la période depuis regroupement  | 56                       |
| - quote part groupe   | 12                       |
| - quote part minoritaires   | 44                       |

| En EUR milliers          | Plant Product<br>28/02/22 |
|--------------------------|---------------------------|
| Goodwill                 | 83.438                    |
| Actifs incorporels       | 695                       |
| Actifs corporels         | 9.332                     |
| Actifs financiers        | 299                       |
| Stocks                   | 22.269                    |
| Actifs court terme       | 26.208                    |
| Trésorerie active        | 1.907                     |
| Intérêts minoritaires    | 33.716                    |
| <b>PASSIFS ÉVENTUELS</b> |                           |
| Dettes long terme        | 3.584                     |
| autres                   | 3.584                     |
| Dettes court terme       | 32.707                    |
| autres                   | 32.707                    |

| En EUR milliers   | Plant Product<br>28/02/22 |
|---|---------------------------|
| Chiffre d'affaires (sur base annuelle et hors éliminations intercos) pour entreprises consolidées globalement | 128.500                   |
| Chiffre d'affaires consolidé (depuis l'acquisition)   | 66.715                    |
| Résultat net annuel 2021 100%   | 9.100                     |
| Résultat net pour la période depuis regroupement  | 5.216                     |
| - quote part groupe   | 4.174                     |
| - quote part minoritaires   | 1.042                     |

| En EUR milliers       | Biopartner<br>01/05/22 |
|-----------------------|------------------------|
| Goodwill              | 431                    |
| Actifs corporels      | 10                     |
| Stocks                | 9                      |
| Actifs court terme    | 170                    |
| Trésorerie active     | 118                    |
| Intérêts minoritaires | 57                     |

| En EUR milliers                                     | Biopartner<br>01/05/22 |
|---|------------------------|
| Chiffre d'affaires consolidé (depuis l'acquisition) | 153                    |
| Résultat net pour la période depuis regroupement    | 26                     |
| - quote part groupe                                 | 23                     |
| - quote part minoritaires                           | 4                      |

## 24. Lexique – Mesure de Performance Alternative (APM)

### EBITDA

Earnings Before Interests, Tax, Depreciation and Amortization.

Il s'agit du Résultat Opérationnel hors amortissements et réductions de valeur

### **Cash-Flow net**

Il s'agit du résultat net consolidé, corrigé de l'ensemble des éléments non cash de l'exercice (amortissements, réductions de valeur, provisions, impôts différés, effets de change latents) et du résultat des sociétés consolidées par mises en équivalence.

### **Non récurrent**

La notion « non-récurrent » vise à indiquer que les résultats ne sont pas directement liés à l'opérationnel et sont considérés comme étant exceptionnels.

### **Endettement net**

Il s'agit des dettes portant intérêt (à long terme et à court terme) diminuées de la trésorerie et des placements de trésorerie à court terme.

### **Bénéfice de base par action**

Le résultat de base par action se calcule en divisant le résultat attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant l'exercice, à l'exclusion des actions ordinaires acquises par la Société et détenues comme actions propres.

### **Bénéfice dilué par action**

Etant donné que la Société n'a pas d'actions potentielles (dettes convertibles...) ni de plans d'options le résultat dilué par action est égal au résultat de base par action (pas d'ajustements nécessaires).