malteries franco-belges

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 31 décembre 2024

EXERCICE 2024-2025

SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....

Rapport semestriel d'activité .....

Etats financiers semestriels consolidés.....

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle .....

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

au 31 Décembre 2024

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de l'incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 28 mars 2025

Guillaume COUTURE
Président Directeur Général

Rapport semestriel d'activité

au 31 Décembre 2024

RAPPORT D'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2024

ACTIVITE DE LA SOCIETE

Les ventes de Malteries Franco Belges-MFB ressortent à 64,7 M€ sur le 1er semestre de l'exercice 2024/2025 contre 69,6 M€ au titre du 1er semestre de l'année précédente, soit une baisse de -7%.
Les expéditions sont en hausse de +8,8% entre les deux exercices. L'effet valeur de la période étant dû à une baisse du prix de l'orge de -17%, avec une répercussion dans le chiffre d'affaires.

La production du 1er semestre de l'exercice en cours est en progression de +4% par rapport au premier semestre de l'exercice fiscal précédent.

Son résultat opérationnel ressort bénéficiaire de 3,7 M€ contre un résultat bénéficiaire de 5,9 M€ sur la période correspondante de l'exercice précédent.

COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE MALTERIES FRANCO-BELGES

Le périmètre international du Groupe MFB est inchangé et comprend la société COMPAGNIE INTERNATIONALE DE MALTERIES - CIM détenue à hauteur de 47,71 % et ses filiales.

Les ventes consolidées de CIM sont de 204,3 M€ sur le 1er semestre de l'exercice en cours, contre 259,6 M€ au semestre équivalent de l'exercice précédent, soit une baisse de -21% intégrant un effet volume de -8% et un effet prix de -25% corrélé avec la baisse des prix de l'orge. La contribution de CIM au titre de sa mise en équivalence dans les comptes de MFB s'élève à 14,4M€ vs 14,8M€ sur l'exercice précédent.

Les couts opérationnels sont maitrisés mais ont été affectés par les hausses de couts d'énergie sur les sites de production.

Compte tenu de la mise en équivalence de CIM et de ses filiales, les ventes consolidées du groupe MFB s'établissent ainsi pour ce semestre à 64,7 M€, et le résultat net consolidé ressort bénéficiaire de 18,2 M€ contre un résultat bénéficiaire de 20,3 M€ au 31/12/2024.

ACTIVITES DES FILIALES ET SOCIETES CONTROLEES

Ci-après, par zone, les activités des différentes filiales et leur contribution aux résultats consolidés du Groupe MFB.

En Europe de l'Est (Russie, Ukraine, Kazakhstan)
Les livraisons sont en progression de +3% par rapport à la même période sur l'exercice précédent et s'établissent à 133 Kt. La production s'inscrit en baisse de -1% par rapport au même semestre de l'exercice précédent et atteint 124 Kt.
La contribution de la zone aux ventes consolidées dans le groupe CIM s'élève, pour cette période, à 50,6 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé ressort bénéficiaire de 11,7 M€ contre 9,6 M€ au 31/12/2023.

En Europe centrale (Pologne, République Tchèque, Roumanie, Bulgarie, Serbie)
La production en Europe centrale est en légère baisse de -9% par rapport au même semestre de l'exercice précédent et atteint 307 Kt.

Les livraisons sont en retrait de -12% par rapport à la même période sur l'exercice précédent et s'établissent à 278 Kt. La production est en légère baisse de -9% par rapport au même semestre de l'exercice précédent et atteint 307 Kt.

La contribution de la zone aux ventes consolidées dans le groupe CIM s'élève, pour cette période, à 153,8 M€ et sa contribution au résultat net total consolidé ressort bénéficiaire de 18,4 M€ contre 21,5 M€ au 31/12/2023.

Synthèse de la CIM et de ses filiales, avant intégration par mise en équivalence

Les ventes consolidées du Groupe CIM ressortent, au 31/12/2024 à 204,3 M€. Le résultat opérationnel est bénéficiaire de 39,4 M€ et le résultat net part du groupe est globalement stable avec un bénéfice de 30,1 M€ contre 31,1 M€ au 31/12/2023.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Après une pression inflationniste liés aux coûts de l'énergie et des matières premières, les prix de vente de la bière restent soutenus. Ceci n'encourage pas une reprise de la consommation dans une économie volatile et incertaine. Le marché du malt va rester sous pression pour l'exercice à venir.

Les perspectives du second semestre de l'exercice 2024/2025 sont :

- Une compétition accrue pénalisant les marges ;
- Une situation présente en Ukraine et un contexte géopolitique mondial qui rendent l'exercice de prévision aléatoire ;
- Avec cependant, des opportunités de volumes vendus notamment sur l'activité grand export.

Dans ce contexte, Malteries Franco Belges et ses filiales continuent de développer des opportunités commerciales et de renforcer la compétitivité de leurs outils industriels avec le programme de transformation engagé.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE

Pas d'évènement post clôture ayant impacté les comptes du 1er semestre 2024/2025.

malteries franco-belges

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
AU 31 DECEMBRE 2024

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	31-déc.-24	31-déc.-23
Ventes	14	64 649	69 548
Coûts de production et des ventes		(56 910)	(59 786)
Coûts logistique & distribution		(734)	(755)
Frais généraux et administratifs		(3 502)	(3 173)
Autres charges et produits opérationnels	15	213	172
Résultat opérationnel courant	14	**3 716**	**6 006**
Autres produits et charges opérationnels non courants	16	(4)	(107)
Résultat opérationnel		**3 713**	**5 899**
Coût de l'endettement financier net	17	1 306	1 340
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	20	14 379	14 848
Autres produits financiers		-	1
Autres charges financières		(40)	(17)
Résultat avant impôt		**19 357**	**22 070**
Produit (Charge) d'impôt	19	(1 201)	(1 770)
Résultat net		**18 156**	**20 301**
Part du Groupe		**18 156**	**20 301**
Part des participations ne donnant pas le contrôle		**0**	**0**
Nombre moyen pondéré d'actions sur la période		495 984	495 984
Résultat Net par action en euro		36,6	40,9
Résultat Net dilué par action en euro		36,6	40,9

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	31-déc.-24	31-déc.-23
Résultat net		**18 156**	**20 301**
Écarts de conversion [1]		(3 583)	(2 280)
Gains et pertes actuariels		-	58
Variation de juste valeur des actifs financiers non courants		-	-
Impôts différés		-	7
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		*(3 583)*	*(2 331)*
Résultat global de la période		**14 573**	**17 970**
Dont part du groupe		14 573	17 970
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle			

(1) Ecarts de conversion inclus dans les réserves consolidées.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en milliers d'euros)	Notes	31-déc.-24	30-juin-24
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	5	16	6
Immobilisations corporelles	7	52 598	52 978
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	6	1 385	1 448
Participations dans les entreprises associées	8	175 312	164 135
Actifs financiers non courants	9	4 140	4 123
Actifs non courants		**233 451**	**222 691**
Stocks et en-cours	22	21 581	22 910
Clients et autres débiteurs	22	16 507	25 751
Créances d'impôt		(177)	
Autres actifs courants		39	35
Instruments de trésorerie - Actif		33	32
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	77 945	69 646
Actifs courants		**115 930**	**118 374**
TOTAL DES ACTIFS		**349 380**	**341 065**
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Capital		15 123	15 123
Réserves liées au capital		16 378	16 378
Réserves et résultat consolidés [(a)]		309 760	293 161
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(23 884)	(20 301)
Capitaux propres (Part du groupe)		**317 378**	**304 362**
Capitaux propres		**317 378**	**304 362**
Provisions pour retraites et engagements assimilés	12	531	507
Autres provisions non courantes	12	40	35
Emprunts et dettes financières	10	4	4
Dette locative - non courante	11	1 272	1 340
Impôts différés	13	7 157	7 068
Passifs non courants		**9 005**	**8 954**
Emprunts et dettes financières courants	10	54	58
Dette locative - courante	11	161	148
Fournisseurs et autres créditeurs	22	22 781	23 800
Dettes d'impôts		-	3 737
Autres passifs courants		1	7
Passifs courants		**22 998**	**27 749**
TOTAL DES PASSIFS		**32 003**	**36 703**
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		**349 380**	**341 065**
(a) dont résultat - Part du Groupe		18 156	44 621

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Part du groupe					Total capitaux propres
	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres - part du groupe	
Situation au 30 juin 2023	**15 123**	**16 378**	**249 822**	**(17 273)**	**264 050**	**264 050**
Résultat net	-	-	20 301	-	20 301	20 301
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(2 331)	(2 331)	*(2 331)*
Total résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	20 301	(2 331)	17 970	17 970
Autres mouvements	-	-	(248)	-	(248)	(248)
Situation au 31 décembre 2023	**15 123**	**16 378**	**269 873**	**(19 604)**	**281 771**	**281 771**
Situation au 30 Juin 2024	**15 123**	**16 378**	**293 161**	**(20 301) ***	**304 362**	**304 362**
	-				-	-
Résultat net	-	-	18 156	-	18 156	*18 156*
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(3 583)	(3 583)	*(3 583)*
Total résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	18 156	(3 583)	14 573	14 573
Dividendes ***	-	-	(1 934)	-	(1 934)	*(1 934)*
Variation de périmètre	-		356	-	356	356
Autres	-		22	-	22	22
Situation au 31 décembre 2024	**15 123**	**16 378**	**309 760**	**(23 884) ****	**317 378**	**317 378**

(*) Dont réserves de conversion -23 295 K€ au 30 Juin 2024 relatives à la quote-part de la réserve de conversion des participations dans des entreprises associées.

(**) Dont réserves de conversion -26 879 K€ au 31 Décembre 2024 relatives à la quote-part de la réserve de conversion des participations dans des entreprises associées.

(***) Le montant des dividendes distribués par action équivaut à 3,90€.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Notes	31-déc.-24	31-déc.-23
Résultat net de l'ensemble consolidé		18 156	20 301
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		(14 379)	(14 848)
Dotation aux amortissements et provisions		1 970	1 904
Plus et moins-values de cession		6	-
Elimination des profits et pertes latents liés aux variations de juste valeur		2	(4)
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	20	-	(8)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt		**5 755**	**7 344**
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		1 201	1 770
Coût de l'endettement financier net		(1 306)	(1 340)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		**5 650**	**7 774**
Variation du BFR	21	5 160	3 420
Impôts versés		(1 112)	(1 685)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)		**9 698**	**9 510**
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 635)	(4 942)
Variation des actifs financiers		(16)	(18)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)		**(2 650)**	**(4 960)**
Emission d'emprunts		20	26
Remboursement d'emprunts		(75)	(47)
Intérêts financiers nets versés		0	(1)
Intérêts financiers encaissés		1 305	1 341
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)		**1 251**	**1 320**
Incidence de la var des taux de change (D)		-	-
Incidence chgt de principes comptables (E)		-	-
Variation de trésorerie (A)+(B)+(C)+(D)+(E)		**8 299**	**5 869**
Trésorerie d'ouverture	10	69 646	63 189
Trésorerie de clôture	10	77 945	69 058
Variation de trésorerie		8 299	5 869

malteries franco-belges

ANNEXES
AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 31 DÉCEMBRE 2024

NOTE 1 – Périmètre de Consolidation 16
NOTE 2 – Faits marquants de la période 17
NOTE 3 – Evènements postérieurs à la date de clôture 19
NOTE 4 – Principes Comptables 19
NOTE 5 – Immobilisations incorporelles 20
NOTE 6 – Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location 20
NOTE 7 – Immobilisations corporelles 21
NOTE 8 – Participations dans les entreprises associées 22
NOTE 9 – Actifs financiers non courants 23
NOTE 10 – Emprunts, Dettes financières, Trésorerie, Dette nette 23
NOTE 11 – Dettes locatives 25
NOTE 12 – Provisions 25
NOTE 13 – Actifs et Passifs d'impôts différés comptabilisés au bilan 26
NOTE 14 – Information sectorielle 27
NOTE 15 – Autres produits et charges opérationnels courants 28
NOTE 16 – Autres produits et charges opérationnels non courants 28
NOTE 17 – Coût de l'endettement financier net 28
NOTE 18 – Amortissements et dépréciations 29
NOTE 19 – Impôts sur les résultats 29
NOTE 20 – Quote-part de résultat dans les entreprises associées 30
NOTE 21 – Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie 30
NOTE 22 – Variation du besoin en fonds de roulement 31
NOTE 23 – Transactions avec les parties liées 32
NOTE 24 – Dettes garanties par des sûretés réelles 32
NOTE 25 – Montant des engagements financiers 32
NOTE 26 – Gestion des risques 32

NOTE 1 – Périmètre de Consolidation

Société mère

	Siège social
MALTERIES FRANCO-BELGES (MFB)	Quai du Général Sarrail 10400 NOGENT SUR SEINE

Malteries Franco-Belges est une société anonyme exerçant son activité de malterie en France avec une participation minoritaire dans une holding ("CIM" : Compagnie Internationale de Malteries) détenant des filiales en Europe centrale et de l'Est.

Malteries Franco-Belges est cotée sur le marché Euronext Paris – Compartiment C.

L'exercice social a une durée de 12 mois commençant le 1er juillet 2024 et finissant le 30 juin 2025.

Sauf indication contraire, tous les montants figurant dans les états financiers consolidés résumés sont présentés en milliers d'Euros (K€). Des données chiffrées ayant été arrondies, les totaux dans certains tableaux peuvent ne pas être la somme exacte des chiffres qui les précèdent.

Les états financiers consolidés de MFB ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 24 Mars 2025.

Société consolidée selon la méthode de la mise en équivalence

	Siège social	% intérêt de MFB	% contrôle de MFB
COMPAGNIE INTERNATIONALE DE MALTERIES (CIM)	Quai du Général Sarrail 10400 NOGENT SUR SEINE	47,71298	47,71298

La société MFB consolide la CIM et ses filiales selon la méthode de mise en équivalence car elle y exerce une influence notable sans en posséder le contrôle.

Le principal actionnaire, Soufflet Malt (ex-Malteries Soufflet SAS), filiale de l'Union Invivo, détient 52,29 % du capital de la CIM au 31 décembre 2024.
Les pourcentages d'intérêt et de contrôle de MFB dans la CIM n'ont pas varié au cours de la période.

Les sociétés MFB et CIM clôturent leur exercice au 30 juin 2025. Les états financiers consolidés intermédiaires au 31 décembre 2024 portent sur une période de 6 mois.

La mise en équivalence de la CIM et de ses filiales est faite à partir des comptes consolidés de la CIM au 31 décembre 2024 établis conformément au référentiel IFRS.

Cette méthode consiste à substituer, à la valeur comptable des titres de participation, le coût d'acquisition initial augmenté ou diminué de la quote-part de MFB dans les résultats non distribués de l'entreprise détenue après la date d'acquisition.

Filiales de la CIM

			31/12/2024	
Sociétés	**Siège**	**Pays**	**Méth. conso**	**% intérêts**
MALTERIES				
Cie Internationale de Malteries	Nogent-sur-Seine	France	I.G.	100.00
Société Européenne de Malteries	Nogent-sur-Seine	France	I.G.	100.00
Malteries Soufflet Bulgarie	Pleven	Bulgarie	I.G.	100.00
Malterie Soufflet Saint Petersburg	Saint-Pétersbourg	Russie (Fédération de)	I.G.	100.00
Soufflet Maltings Kazakhstan	Tekeli	Kazakhstan	I.G.	99.29
Slodownia Soufflet Polska	Poznan	Pologne	I.G.	100.00
Sladovny Soufflet CR	Prostejov	République Tchèque	I.G.	100.00
Soufflet Malt Romania	Buzau	Roumanie	I.G.	100.00
Sladara Soufflet Serbia	Backa Palanka	Serbie	I.G.	100.00
Slavuta Malt House	Slavuta	Ukraine	I.G.	96.61

NOTE 2 – Faits marquants de la période

Déploiement de SAP
Pour rappel, le groupe MFB est en cours de changement de système d'information (ERP) au profit de SAP. L'investissement et les coûts de déploiement sont portés par le Groupe. SAP est en cours de déploiement dans l'ensemble des filiales significatives en plusieurs vagues prévues sur au moins 3 ans; les entités sont facturées d'une redevance d'utilisation. Sur l'exercice 2024-2025, le nouvel ERP sera complétement déployé.

Responsabilité Sociétale des entreprises (RSE)
Le groupe a poursuivi ses actions avec notamment la production d'orge décarboné et une initiative appelée « Climcare ». Le Groupe prend en compte les enjeux environnementaux, sociaux, économiques et éthiques dans ses activités à travers ses 5 chantiers de fond que sont la performance globale, la responsabilité sociétale, l'empreinte carbone, l'eau et la filière orge.

Conflit russo-ukrainien
Le 24 février 2022, la Russie envahit l'Ukraine. Le groupe est présent dans les deux pays et la priorité a été donnée à la mise en sécurité et au soutien des collaborateurs sur place.

La guerre continue d'entraîner des répercussions sur les équipes (mobilisation de certains salariés) et les activités du Groupe en Ukraine. La situation a engendré des périodes de sous-activité et des difficultés, notamment logistiques pour l'export de céréales. Des mesures compensatoires ont été mises en place pour assurer la production et les opérations de Slavuta Malt House (SMH).

En Russie, le marché du Malt est marqué par le retrait de certains clients internationaux, avec toutefois un niveau de livraisons qui progresse.

Les taux de conversion utilisés par le groupe pour la conversion des états financiers sont les suivants:

Equivalent pour 1 euro		31-décembre-24		30-juin-24	
		Cours de clôture	**Cours moyen**	**Cours de clôture**	**Cours moyen**
RUB	Rouble	113,6462	102,5169	91,8647	99,8202
UAH	Hyrvnia	43,5014	44,7367	43,4595	40,9954

A titre d'information la contribution des malteries d'Ukraine et de Russie dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 se présente comme suit :

	Titres mis en équivalence		**Quote-part de résultat mis en équivalence**	
	en milliers d'euros	%	en milliers d'euros	%
	Note 8		***Note 8***	
Total	175 312	*100,0%*	14 379	*100,0%*
Ukraine	3 817	*2,2%*	1 153	*8,0%*
Russie	5 847	*3,3%*	2 462	*17,1%*

	CIM - Total Immobilisations		**CIM - Stocks**	
	en milliers d'euros	%	en milliers d'euros	%
	Note 8		***Note 8***	
Total	160 220	*100,0%*	107 342	*100,0%*
Ukraine	6 020	*3,8%*	9 087	*8,5%*
Russie	8 701	*5,4%*	6 662	*6,2%*

	CIM - Résultat Net		**CIM - Ventes**	
	en milliers d'euros	%	en milliers d'euros	%
	Note 20		***Note 20***	
Total	30 272	*100,0%*	204 345	*100,0%*
Ukraine	2 502	*8,3%*	11 426	*5,6%*
Russie	5 161	*17,0%*	24 261	*11,9%*

	CIM - Trésorerie		**CIM – Créances client**	
	en milliers d'euros	%	en milliers d'euros	%
	Note 20		***Note 20***	
Total	144 652	*100,0%*	18 892	*100,0%*
Ukraine	9 101	*6,3%*	4 205	*22,3%*
Russie	10 789	*7,5%*	4 313	*22,8%*

Compte-tenu des restrictions imposées à la Russie, la capacité du Groupe à utiliser les disponibilités en dehors de la Russie demeure incertaine au 31 décembre 2024.

Rachat des intérêts minoritaires de la Société Européenne de Malteries

Conformément aux termes du Pacte d'associés du 21 juin 2017, Nord Est Expansion, associé à hauteur de 30% dans le capital de la Société Européenne de Malteries, a exercé la promesse d'achat de ses titres dans la Société Européenne de Malteries.

Suite à cette opération qui a été réalisée en octobre 2024, la société Compagnie Internationale de Malteries (CIM), filiale de Soufflet Malt, porte ainsi son pourcentage de participation à 100%.

NOTE 3 – Evènements postérieurs à la date de clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes consolidés par le Conseil d'Administration.

NOTE 4 – Principes Comptables

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du groupe MFB au 31 décembre 2024 ont été établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS approuvées par l'Union européenne à la date de clôture et d'application obligatoire à cette date. Les comptes consolidés semestriels condensés au 31 décembre 2024 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ils doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2024 présentés dans le rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 31 octobre 2024.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers consolidés condensés semestriels sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2024, à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants applicables à compter du 1er juillet 2024.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1 er janvier 2024

- Amendements à IAS 1 : Passifs non courants assortis de clauses restrictives ("covenants") et Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants
- Amendements IAS 7 et IFRS 7 : Accords de financement avec les fournisseurs
- Amendements à IFRS 16 : Passif de location dans le cadre d'une cession-bail

Ces amendements n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Normes, amendements et interprétations applicables au plus tôt à compter du 1er janvier 2025

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les nouvelles normes, amendements et interprétations ci-après dont l'application n'est pas obligatoire dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 :

- Amendements à IAS 21 : Absence d'échangeabilité (1er janvier 2025)
- Amendements à IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7 : Améliorations annuelles des normes IFRS (Volume 11 1er janvier 2026)
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : Classement et évaluation des instruments financiers (1er janvier 2026)
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : Contrats référençant de l'électricité dépendant de facteurs naturels (1er janvier 2026)
- IFRS 18 : Présentation et informations à fournir dans les états financiers (1er janvier 2027)

Le Groupe est en cours d'analyse et d'appréciation des éventuels impacts induits par la première application de ces textes.

NOTE 5 – Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles en valeurs nettes se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Valeur brute	51	4	55
Amortissements et dépréciations cumulés	(49)	0	(49)
Valeur nette au 30 juin 2024	**2**	**4**	**6**
Acquisitions	-	7	7
Dotations aux amortissements	(1)	-	(1)
Autres	8	(4)	4
Valeur nette au 31 décembre 2024	**9**	**7**	**16**
Valeur brute	59	7	66
Amortissements et dépréciations cumulés	(50)	-	(50)

NOTE 6 – Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

Les droits d'utilisation du Groupe sont comptabilisés en application de la norme IFRS 16 « Contrats de location », en tenant compte des termes et conditions des contrats et de tous les faits et circonstances pertinents.

La variation nette des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Installations techniques, matériel et outillage industriel	Matériel de transport	Total
Valeur brute	1 658	60	1 718
Amortissements et dépréciations cumulés	(256)	(14)	(270)
Valeur nette au 30 juin 2024	**1 402**	**46**	**1 448**
Acquisitions	20		20
Dotations aux amortissements	(73)	(10)	(83)
Valeur nette au 31 décembre 2024	**1 349**	**36**	**1 385**
Valeur brute	1 678	60	1 739
Amortissements et dépréciations cumulés	(329)	(24)	(353)

La valeur nette des droits d'utilisations au 31 Décembre 2024 s'élève à 1 385 K€ contre 1 448 K€ au 30 Juin 2024. Elle concerne principalement le contrat de location du bassin d'épuration à Prouvy amorti sur une durée de 180 mois. La valeur de ce contrat s'élève à 1 154 K€ au 31 Décembre 2024.

Les montants suivants ont été reconnus au compte de résultat sur la période au titre des contrats de location ne rentrant pas dans le champ d'application de la norme IFRS 16.

(en milliers d'euros)	31-déc.-24	30-juin-24
Total Locations	**(83)**	**(112)**
dont :		
Contrat de location de faible valeur	(10)	(35)
Contrat de location inférieur à 12 mois	(73)	(77)

NOTE 7 – Immobilisations corporelles

La variation nette des immobilisations corporelles se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Total
Valeur brute	904	45 706	65 741	227	15 636	128 215
Amortissements et dépréciations cumulés		(30 256)	(44 766)	(213)		(75 235)
Valeur nette au 30 juin 2024	**904**	**15 450**	**20 974**	**14**	**15 636**	**52 978**
Acquisitions					1 488	1 488
Cessions			(10)			(10)
Dotations aux amortissements		(670)	(1 184)	(3)		(1 857)
Reprises d'amortissements			3			3
Autres		9 997	4 045	3	(14 049)	(4)
Valeur nette au 31 décembre 2024	**904**	**24 777**	**23 828**	**14**	**3 076**	**52 599**
Valeur brute	904	55 703	69 775	230	3 076	129 689
Amortissements et dépréciations cumulés		(30 926)	(45 948)	(216)		(77 091)

L'augmentation des immobilisations corporelles en cours sur la période s'élève à 1 488 K€ et concerne essentiellement le projet « Retrofit M2 » en lien avec le site de Pithiviers pour 543 K€, qui consiste au remplacement d'un ancien bâtiment.

Les autres variations des immobilisations en cours pour 14 049 K€ correspondent aux immobilisations mises en service sur la période. Les principaux projets concernés étant :

- la réfection d'une charpente pour 3 315 K€ ;
- le projet « Retrofit M2 » pour 8 905 K€.

NOTE 8 – Participations dans les entreprises associées

Ce poste correspond à la quote-part des capitaux propres consolidés de la Compagnie Internationale de Malteries (CIM) et de ses filiales au 31 décembre 2024 comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

L'évolution du poste "Participations dans les entreprises associées" s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	
Entreprises associées au 30 juin 2024	**164 136**
Résultat des entreprises associées revenant à MFB	14 379
Impact historique contrat de droit au bail - Slodownia Soufflet Polska	25
Ecarts de conversion comptabilisés directement en capitaux propres	(3 583)
Augmentation de taux d'intérêts*	355
Entreprises associées au 31 décembre 2024	**175 312**

*Correspond au rachat des intérêts minoritaires de la Société Européenne de Malteries mentionnés dans les faits marquants de l'exercice.

Le bilan consolidé synthétique de la CIM au 31 décembre 2024 établi selon les normes IFRS se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	
Actif	
Total immobilisations	160 217
Autres actifs non courants	2 450
Actifs courants	323 744
Total	**486 411**
Passif	
Capitaux propres du Groupe CIM (dont résultat part du Groupe 30 137 K€)	**366 843**
Participations ne donnant pas le contrôle	1 017
Emprunts et dettes assimilées non courants	5 504
Autres passifs non courants	12 584
Passifs courants	100 463
Total	**486 411**
Résultat part du groupe	30 137

Pour MFB la quote-part des capitaux propres de la CIM et ses filiales à l'issue de la période est :

366 843 K€ x	47,71298 %	= 175 032 K€
Survaleur sur titres CIM acquis lors de périodes précédentes :		280 K€

Titres mis en équivalence au bilan de MFB :		175 312 K€

NOTE 9 – Actifs financiers non courants

La variation nette des actifs financiers non courants se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Titres de participation	Dépôts et cautionnements versés	Autres immobilisations financières	Total
Valeur brute	3 991	3	129	4 123
Valeur nette au 30 juin 2024	**3 991**	**3**	**129**	**4 123**
Acquisitions	-	-	20	20
Cessions	-	(3)	-	(3)
Valeur nette au 31 décembre 2024	**3 991**	**-**	**149**	**4 140**
Valeur brute	3 991	-	149	4 140
Amortissements et dépréciations cumulés				

Les actifs financiers non courants correspondent principalement à des titres de participation dans une société dans laquelle le Groupe n'exerce pas d'influence notable :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette des titres	% d'intérêt	Derniers capitaux propres connus	dont résultat estimé	Date clôture
SECOBRA RECHERCHES Centre de Bois Henry 78580 Maule	3 991	-	3 991	10,33%	38 633	(210)	30/06/2024
TOTAL	**3 991**	**-**	**3 991**	**-**	**-**	**-**	**-**

Les titres détenus dans l'entité SECOBRA RECHERCHES, évalués à la juste valeur sur base de la méthode de la quote-part de situation nette s'élèvent à 3 991 K€ au 31 Décembre 2024.

NOTE 10 – Emprunts, Dettes financières, Trésorerie, Dette nette

Dette financière brute

La variation des dettes financières brutes se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	30-juin-24	Augmentation / diminution	31-déc.-24
Emprunts et dettes financières non courants			
Intérêts courus sur emprunts	4	-	4
Total Non courant	**4**	**-**	**4**
Emprunts courants et concours bancaires			
Instruments de trésorerie - passif	58	(4)	54
Total Courant	**58**	**(4)**	**54**
Total dette financière brute	**62**	**(4)**	**58**

Trésorerie et équivalents de trésorerie et Dette nette

La trésorerie nette de la société s'élève à 77 945 K€. L'augmentation de 8 299 K€ enregistrée sur la période s'explique principalement par :

- les flux de trésorerie liés à l'activité pour 9 698 K€.

(en milliers d'euros)	30-juin-24	Variation globale de la période	31-déc.-24
Trésorerie Brute	-	-	-
Comptes courants actif vis à vis des sociétés liées Hors Groupe	69 646	8 299	77 945
Total de la Trésorerie et Equivalents de Trésorerie	**69 646**	**8 299**	**77 945**
DETTE NETTE	**(69 584)**	**(8 303)**	**(77 887)**

Les comptes courants actif et passif vis à vis des sociétés liées hors Groupe MFB, fonctionnent en pratique comme des comptes de trésorerie via une convention de centralisation de trésorerie signée avec le Groupe InVivo. Ils sont présentés de ce fait dans la partie « Trésorerie » du Tableau des Flux de Trésorerie.

NOTE 11 – Dettes locatives

Le tableau ci-dessous présente le détail des variations des dettes locatives comptabilisées dans les états de la situation financière.

(en milliers d'euros)	
Au 30 juin 2024	**1 488**
Mise en place/prolongation des contrats de location	20
Remboursement, résiliations anticipées	-75
Au 31 décembre 2024	**1 433**
dont part non courante	1 273
dont part courante	160

Les montants indiqués ci-dessus comprennent le capital et les intérêts liés à l'actualisation des dettes locatives relatives à la norme IFRS 16.

Les échéanciers de remboursement des dettes locatives se présentent comme suit :

(en milliers d'euros)	A moins d'1 an	Entre 1 et 3 ans	Entre 3 et 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Dettes locatives	**160**	**303**	**221**	**749**	**1 433**

NOTE 12 – Provisions

Les postes de provisions se décomposent comme suit : Les postes de provisions se décomposent comme suit :

en milliers d'euros	30-juin-24	Dotation	Rep. résult. Prov. utilisées	31-déc.-24
Provisions pour retraites et engagements assimilés	**507**	**24**	**-**	**531**
Provisions pour pertes sur contrats > 1 an	-	25	-	25
Autres provisions pour risques > 1 an	35	-	(20)	15
Provisions non courantes	**35**	**25**	**(20)**	**40**
Total provisions	**542**	**49**	**(20)**	**571**

Les provisions pour pertes sur contrats déficitaires ont fait l'objet d'une dotation de 25 K€ sur la période. La variation de la provision pour retraites et engagements assimilés s'explique essentiellement par une dotation de 24 K€ correspondant aux allocations de la période.

NOTE 13 – Actifs et Passifs d'impôts différés comptabilisés au bilan

Les actifs et passifs d'impôts différés se présentent comme suit :

(impôts différés en milliers d'euros)	31-déc.-24	30-juin-24
Actifs d'impôt différés	458	417
Passifs d'impôts différés	7 615	7 485
DETTES (CREANCES) FISCALES NETTES	**7 157**	**7 068**

Les impôts différés se décomposent selon les natures suivantes :

(en milliers d'euros)	31-déc.-24	30-juin-24
Actifs d'impôt différés	**458**	**417**
Engagements de retraite	112	110
Immobilisations dont écarts d'évaluation	-	-
Contrats de location	2	6
Autres différences temporaires	344	301
Passifs d'impôt différés	**7 615**	**7 485**
Amortissements dérogatoires et provisions règlementées	7 123	7 074
Immobilisations dont écarts d'évaluation	322	332
Autres	169	79
Position nette des impôts différés	**7 157**	**7 068**

NOTE 14 – Information sectorielle

L'information sectorielle à fournir selon IFRS 8 est basée sur le reporting interne utilisé par les principaux décideurs opérationnels. Le Groupe n'a qu'une seule activité, l'information sectorielle est donc établie par zone géographique.

(en milliers d'euros)	France	Union Européenne Hors France	Autres pays d'Europe	Reste du monde	Total
31-déc.-24					
Chiffres d'affaires	64 461	291	-	10	**64 762**
Résultat opérationnel courant	3 716	-	-	-	**3 716**
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	14 379	-	-	-	**14 379**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (1)	1 496	-	-	-	**1 496**
Actifs sectoriels	349 380	-	-	-	**349 380**
31-déc.-23					
Chiffres d'affaires	68 955	522	5	180	**69 662**
Résultat opérationnel courant	6 006	-	-	-	**6 006**
Quote-part de résultat dans les entreprises associées	14 848	-	-	-	**14 848**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (1)	3 713	-	-	-	**3 713**
Actifs sectoriels	311 912	-	-	-	**311 912**

(1) Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles hors dettes sur acquisitions d'immobilisations et droits d'utilisation (IFRS 16)

L'essentiel du chiffre d'affaires est réalisé en France avec Malteries Soufflet, qui assure la commercialisation de la production française du Groupe.

La réconciliation entre la ligne "Ventes" du compte de résultat et le "Chiffre d'affaires" se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	31-déc.-24	31-déc.-23
Ventes	64 649	69 548
Produits compris dans les coûts logistique et distribution	-	-
Produits compris dans le coût de production	12	8
Produits compris dans les coûts administratifs et support à la production	101	106
MONTANT NET DU CA	**64 762**	**69 662**

NOTE 15 – Autres produits et charges opérationnels courants

Les postes des autres produits et charges opérationnels courants se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	31-déc.-24	31-déc.-23
Assurance, Pertes & Provisions clients	(2)	(7)
Autres	214	179
TOTAL	**213**	**172**

NOTE 16 – Autres produits et charges opérationnels non courants

Les postes des autres produits et charges opérationnels non courants se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	31-déc.-24	31-déc.-23
Autres produits et charges opérationnels non courants	(24)	(167)
Dotations et reprises exceptionnelles sur immobilisations	20	(60)
TOTAL	**(4)**	**(107)**

Les autres produits et charges opérationnels non courants à fin décembre 2023 pour 107 K€ sont essentiellement liés de frais exceptionnels concernant la dépollution de l'eau pour 171 milliers d'euros et d'une reprise de provision pour dédommagement à la suite d'une condamnation pour pollution d'eau s'élevant à 60 K€.

NOTE 17 – Coût de l'endettement financier net

Le poste coût de l'endettement financier net se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	31-déc.-24	31-déc.-23
Coût de l'endettement financier net	1 306	1 340
TOTAL	**1 306**	**1 340**

Le coût de l'endettement financier net (produit financier) pour 1 306 K€ au 31 décembre 2024 concerne les produits financiers perçus par MFB dans le cadre des conventions de gestion de trésorerie avec Invivo group. Au 31 décembre 2023, le coût de l'endettement financier net (produit financier) s'élevait à 1 340 K€.

NOTE 18 – Amortissements et dépréciations

Les amortissements et dépréciations impactant le compte de résultat se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	31-déc.-24	31-déc.-23
Dotations aux amortissements et dépréciations immo. Incorporelles	(1)	-
Dotations aux amortissements et dépréciations immo. Corporelles	(1 940)	(1 682)
TOTAL	**(1 941)**	**(1 682)**

NOTE 19 – Impôts sur les résultats

Au 31 décembre 2024, l'impôt comptabilisé dans le compte de résultat est une charge de 1 201 milliers d'euros.

(en milliers d'euros)	31-déc.-24	31-déc.-23
Impôts différés	(89)	(85)
Impôts sur les bénéfices	(1 112)	(1 681)
TOTAL	**(1 201)**	**(1 770)**

Le taux d'impôt de droit commun applicable au 31 décembre 2024 est de 25,83 %.

Rationalisation de la charge d'impôt

Le passage entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt constatée sur la période s'explique comme suit :

(en milliers d'euros)	31-déc.-24
Résultat net (gain)	18 156
(Charge) / Produit d'impôt comptabilisé	(1 201)
Résultat avant impôt	19 357
Taux d'impôt normal %	25,83%
Charge d'impôt théorique	(5 000)
Impact lié aux sociétés mises en équivalence (Groupe CIM)	3 714
Autres	85
Charge d'impôt réelle	**(1 201)**

NOTE 20 – Quote-part de résultat dans les entreprises associées

Le compte de résultat ci-dessous présente le résultat consolidé de la Compagnie Internationale de Malteries et de ses filiales, pour la période allant du 1 er juillet 2024 au 31 décembre 2024.

(en milliers d'euros)	31-déc.-24	31-déc.-23
Ventes	**204 345**	**259 599**
Résultat opérationnel	**38 707**	**41 128**
Résultat net	**30 272**	**32 546**
Dont Part du Groupe	**30 137**	**31 120**
Dont Part des participations ne donnant pas le contrôle	**135**	**1 426**

Pour MFB le résultat des sociétés mises en équivalence sur la période est :

30 137 K€ x 47,71298 % = 14 379 K€

NOTE 21 – Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie

(en milliers d'euros)	31-déc.-24	31-déc.-23
Variation de juste-valeur (charges)	2	(4)
Quote-part de subvention virée au résultat	(3)	(4)
Total	**(1)**	**(8)**

NOTE 22 – Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	31-déc.-24	31-déc.-23
Stocks	1 328	3 011
Clients et débiteurs divers (*)	9 420	9 359
Fournisseurs et créditeurs divers (*)	(9 374)	(10 544)
Contrat de péréquation (cf. Note 4)	3 787	1 596
TOTAL	**5 161**	**(3 421)**

(*) hors comptes courants présentés en trésorerie.

Les stocks en valeur nette s'élèvent à 21,6 M€ au 31 Décembre 2024 contre 22,9 M€ au 30 Juin 2024, soit une diminution de 1,3 M€. La variation positive de +3,0 M€ sur les stocks de matières premières (orge) est partiellement compensée par une hausse de 1,8 M€ sur les stocks de produits finis (Malt).

Les stocks en valeur nette s'élèvent à 25,4 M€ au 31 Décembre 2023 contre 28,4 M€ au 30 Juin 2023, soit une diminution de 3,0 M€. La variation négative de -4,2 M€ M€ sur les stocks de matières premières (orge) est partiellement compensée par une variation positive de +1,2 M€ sur les stocks de produits finis (malt).

NOTE 23 – Transactions avec les parties liées

Les parties liées sont :

- les sociétés mères et leurs filiales,
- les sociétés associées dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable et qui sont mises en équivalence.

Les transactions avec ces sociétés se font sur une base de prix de marché.

Les transactions réalisées avec les parties liées se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	**31-déc.-24**	**31-déc.-23**
Produits opérationnels	56 232	61 415
Charges opérationnelles	(17 395)	(22 001)
Autres produits financiers	1 305	1 342
Autres charges financières	-	-

Les créances et les dettes vis-à-vis des parties liées se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	**31-déc.-24**	**30-juin-24**
Comptes courants - Actif	77 945	69 646
Clients et autres débiteurs	9 702	19 358
Dividendes à payer	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	(4 713)	(5 587)

NOTE 24 – Dettes garanties par des sûretés réelles

Néant

NOTE 25 – Montant des engagements financiers

La société prend des engagements d'achat d'orge et de ventes de malt. Ces engagements ne sont pas communiqués car cette information serait de nature à porter préjudice aux intérêts commerciaux fondamentaux de la société.

NOTE 26 – Gestion des risques

La gestion des risques de la période est inchangée par rapport à celle décrite dans le rapport financier annuel au 30 juin 2024.

malteries franco-belges

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International

ERNST & YOUNG Audit

Malteries Franco-Belges

Période du 1er juillet au 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine
S.A.S. au capital de € 2 297 184
632 013 843 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG Audit
3, rue Emile Masson
CS 21919
44019 Nantes cedex 1
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Malteries Franco-Belges

Période du 1er juillet au 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 consolidés semestriels condensés de la société Malteries Franco-Belges, relatifs à la période du 1er juillet au 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Conflit russo-ukrainien » de la note 2 « Faits marquants de la période » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés qui présente la contribution des malteries d'Ukraine et de Russie dans les comptes au 31 décembre 2024.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels condensés.

Neuilly-sur-Seine et Nantes, le 25 mars 2025

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON	ERNST & YOUNG Audit
Membre français de Grant Thornton International	
Laurent Bouby	Willy Rocher