

ADVITAM PARTICIPATIONS
Société Anonyme au capital de 39.862.256 €
Siège social : 1, rue Marcel Leblanc 62223 ST LAURENT BLANGY
347.501.413 RCS ARRAS

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE CONSOLIDE ADVITAM
PARTICIPATIONS A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU
6 DECEMBRE 2018

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre groupe durant l'exercice clos le 30 juin 2018 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels consolidés dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes.

ACTIVITE DU GROUPE CONSOLIDE ADVITAM PARTICIPATIONS

Situation de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation et son évolution de l'activité du groupe au cours de l'exercice.

Le groupe ADVITAM Participations consolidé est constitué de l'ensemble des activités de diversification du Groupe ADVITAM dont l'actionnaire majoritaire est la coopérative UNEAL (79,14%) au 30 Juin 2018.

Les activités de négoce, jardinerie ont dégagé des résultats permettant d'envisager des distributions de dividendes.

La récolte de céréales est revenue à un niveau conforme à la normale. En ce qui concerne le machinisme, seule la filiale située dans un territoire de production de pommes de terre a dégagé un résultat permettant de verser un dividende.

Les jardinerie pour leur part ont réussi à améliorer leur résultat net.

Le montant des capitaux propres s'est amélioré de 8,7 % grâce principalement à la conversion des ORA en actions en septembre

Faits marquants et activité du groupe au cours de l'exercice

Notre groupe est dépendant de chacun des secteurs d'activité de ses filiales.

ADVITAM Négoce :

La société ALITEAMS, malgré un contexte défavorable pour les filières animales, a dégagé un résultat positif de 153 K€. Cette évolution met en valeur les efforts réalisés au niveau de la démarche commerciale et de l'organisation, mis en œuvre depuis plusieurs années

La société TERNOVEO retrouve un niveau de résultat conforme à ceux d'une année normale, l'activité céréales a permis la commercialisation de toute la récolte 2017,

En matière d'approvisionnements Productions Végétales, les clients ont utilisé toutes les techniques permettant d'optimiser leurs résultats technico économiques.

ADVITAM Agroéquipement

L'évènement marquant est le rapprochement des sociétés Ets Verhaeghe et Casa Agripro.

La nouvelle entité appelée VERHAEGHE est l'un des 1ers concessionnaires français de la marque FENDT.

Le marché a souffert d'une part des effets de la mauvaise récolte céréalière 2016, mais également de l'arrêt des dispositions de suramortissement de la loi Macron en Avril 2017.

De ce fait, l'EBITDA de cette activité est proche de l'équilibre.

ADVITAM Distribution :

Le niveau de CA de la société VERTDIS a été réalisé grâce à une bonne activité des magasins (164.871 K€) et à la montée en puissance des activités avec ses partenaires (filiales de CAPSEINE et EMC2).

Le résultat (4.480 K€) est légèrement supérieur à celui de l'année précédente.

Une démarche d'optimisation de la gestion de gamme a été initiée, en vue de conforter le résultat pour les années suivantes.

Suite à la mise en œuvre d'un nouveau plan de développement en Octobre 2017, la société CHLORODIS a terminé son plan de réorganisation associé.

L'équilibre des comptes permet d'envisager un exercice 18/19 en progression.

La société Prise Direct continue ses ouvertures de magasins : RONCQ en Février, BEAURAINS en Mai. L'objectif d'un réseau de 15 à 20 magasins à échéance 2020 constitue une priorité pour les équipes.

ADVITAM Participations a procédé à la dissolution de la société THEAL D en date du 20 Octobre 2017.

En effet le partenaire d'ADVITAM Participations dans THEAL D a souhaité détenir en direct les Participations prises dans la société TEREOS AGRO INDUSTRIE. Sa sortie s'est réalisée par voie de réduction du capital, ADVITAM Participations devenu associé unique, a supprimé la structure.

Sur un plan général, les performances des sociétés du groupe ADVITAM Participations consolidé sont diverses.

ADVITAM négoce dégage un résultat supérieur à celui de l'an dernier, porté par un volume de collecte céréalière normal et une rentabilité du négoce d'aliments améliorée par rapport à l'an dernier.

ADVITAM Agro Equipement, très impacté par la baisse des achats de tracteurs et de matériel de récolte, dégage une perte.

Le résultat d'ADVITAM Distribution est en retrait par rapport à l'an dernier, en raison de la montée en puissance du développement de l'activité Prise Direct.

De ce fait, le résultat des sociétés intégrées a atteint 9.458 K€.

Par ailleurs, compte tenu d'analyses réalisées par un expert indépendant, il n'y a pas de nécessité de modifier la valeur des titres TEREOS INTERNACIONAL détenus par le groupe.

Le résultat net consolidé s'établit à 7 610 K€ .

L'augmentation des capitaux propres de 10.403 K€ est constituée principalement de la conversion des ORA en actions le 30/09/17

On note pour la seconde année consécutive une baisse de la dette financière Long et Moyen Terme à plus d'un an de 4.621 K€.

Suite à l'offre UNEAL 2018, les adhérents engagés de la coop et les salariés du groupe ont acquis des actions ADVITAM Participations pour un montant de 11.807 K€, et représentent 8,15% du capital social, postérieurement à l'augmentation de capital du 30 Septembre 2018.

Résultats de l'activité

Le retour à des rendements de la production céréalière classiques permet d'avoir un CA céréales de près de 215 581 K€

Le prix du lait permet à peine de couvrir les couts de production des ateliers de la région.

La demande en aliments des éleveurs évolue vers plus de mélange de matières premières (mash) et moins d'aliments composés.

Sur ADVITAM Agro Equipement, les chiffres ont été orientés très fortement à la baisse suite à l'arrêt des dispositions de la loi Macron

ADVITAM Distribution : l'activité jardinerie a été étale, le développement du chiffre d'affaires de Vertdis est favorablement impacté par les performances de nos partenaires Dépréaux et NPA.

La société Prise Direct continue ses ouvertures de magasins : RONCQ en Février, BEAURAINS en Mai. L'objectif d'un réseau de 15 à 20 magasins à échéance 2020 constitue une priorité pour les équipes.

Suite à la mise en œuvre d'un nouveau plan de développement en Octobre 2017, la société CHLORODIS a terminé son plan de réorganisation associé. Les comptes sont à l'équilibre.

Les charges externes ont augmenté de 7,9% consécutivement à l'augmentation de l'activité de transport de céréales.

Le poste impôts et taxes, a augmenté de 3,9% suite aux différentes acquisitions immobilières de l'exercice.

Les charges de personnel intégrant d'une part l'effet NAO (Négociation Annuelle Obligatoire) et l'évolution de l'activité ont augmenté de 3,7%

Le CICE représente plus de 2,5 M€.

Les amortissements sont en léger retrait par rapport à l'an dernier, et les dotations aux provisions totalisent 9,3 M€, en retrait de 22% par rapport à l'exercice précédent, grâce en particulier à l'activité machinisme.

Le résultat d'exploitation s'établit à 14,8 M€. Le résultat financier représente une charge nette de 3,3 M€, en baisse de 10% par rapport à l'exercice précédent.

La charge d'IS de 2,5 M€ est en recul de près de 0,3 M€.

Le Résultat des sociétés intégrées s'élève à 9,4 M€.

Le poste immobilisations pour la seconde année consécutive est en légère baisse. Il traduit la diminution du budget d'investissement sur l'exercice.

L'augmentation de près de 4,4% du postes stocks est due à des décalages d'expédition de Juin 2018 sur Juillet 2018.

Le poste créances client a augmenté de plus de 11,2 M€, compte tenu de l'évolution à la fois du poste clients agriculteurs, mais aussi des créances céréales.

Le total de bilan est en augmentation de 25 M€ par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'évolution du postes de stocks et du postes clients tels qu'indiqué ci-dessus.

Les capitaux propres groupe représentent 32,6 % du bilan. Augmentés des DLMT, ils dégagent un FDR de plus de 28 M€.

Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Le groupe ADVITAM Participations consolidé profite de la renégociation des conditions de financement bancaire du groupe

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

La récolte 2018 correspond à la récolte moyenne des 5 dernières années.

L'offre mondiale en céréales et oléo-protéagineux actuellement restreinte fait remonter les prix. De ce fait les agriculteurs disposeront de capacités d'investissement améliorées.

Le groupe continue à optimiser l'ensemble des dépenses d'exploitation et à contenir les dépenses d'investissement.

Les objectifs d'activité et de résultats pour tous les pôles d'activité ont été définis dans le cadre d'une démarche quinquennale, et ont servi à négocier le financement du groupe pour les 5 prochaines années. Les collaborateurs travaillent à la mise en œuvre des plans d'action permettant d'atteindre ces objectifs.

Une nouvelle opération d'offre de vente d'actions ADVITAM Participations détenues par la Coopérative UNEAL, au profit de ses adhérents engagés et des salariés du groupe ADVITAM, est envisagée.

Evènements importants survenus depuis la clôture

Depuis le 30 juin 2018, date de la clôture de l'exercice, il est à noter :

- La création d'une holding financière pour abriter l'activité de négoce du groupe en Belgique. Cette holding a acquis la société de négoce DERASSE située près de Tournai le 1er octobre 2018
- la cession du fonds de commerce de vente de carburants HOUSSIN ENERGIE au groupe DMS le 3 Septembre 2018.

Activités en matière de recherche et développement

Le groupe n'a pas d'activité significative en matière de recherche et développement.

Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, notamment de leur situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires

Les principales sociétés du groupe ADVITAM Participations consolidé ont réalisé des performances supérieures au budget ré-estimé du 30 Septembre 2017, à l'exception du pôle ADVITAM Agro Equipement.

Indicateurs de performance financière

Les capitaux permanents permettent de financer la totalité des immobilisations.

Indicateurs de performance non financière

TERNOVEO a mis en place un site internet permettant la vente d'approvisionnements en ligne.

Le groupe ADVITAM développe son activité sur le territoire de la Belgique.

Informations relatives aux questions d'environnement et de personnel

Le Groupe a mis en place une politique de déconstruction des anciennes installations et de traitement des résidus qui en découlent. On peut citer la réutilisation des gravats pour les nouvelles constructions et les opérations de désamiantage des toitures lors des démolitions.

Le groupe met en place une démarche RSE sur 5 piliers qui concernent l'ensemble des métiers et sociétés du Groupe :

- Inscrire le groupe dans la transition énergétique.
- Promouvoir des produits responsables de la production à l'usage.
- Etre une entreprise citoyenne et ouverte, moteur de l'économie locale.
- Donner la capacité à chacun de réaliser sa mission et d'évoluer, en garantissant l'équité, avec une démarche active d'harmonie sociale
- Contribuer à la création de valeur économique, sociale et environnementale de l'agriculture régionale en déployant les nouvelles technologies et le numérique au service de la performance des agriculteurs.

Principaux risques et incertitudes auxquels les entreprises contenues dans la consolidation sont confrontées

Les activités des pôles Négoces et Machinisme sont particulièrement sensibles d'une part à la volatilité du prix des matières premières (qui sont de plus en plus influencées par les équilibres mondiaux de l'Offre et de la Demande) et d'autre part aux niveaux de rendement des récoltes (eux aussi très volatils selon les conditions météorologiques tant durant le cycle de la culture qu'au moment de la récolte).

Le projet du gouvernement de la séparer la vente de produits phytosanitaires, du conseil technique est un élément qui va remettre en cause le business model de l'activité approvisionnement Productions Végétales.

Le pôle Jardinerie, en plus de sa sensibilité aux conditions météorologiques, est lié à la variation du pouvoir d'achat de ses clients surtout dans le contexte économique dégradé que nous vivons.

Le besoin de financement important de ces activités nécessite de mettre en place une gestion du risque de taux d'intérêt permettant de ne pas être complètement soumis aux variations du marché financier et de ré-analyser l'objectif de structuration financière du groupe.

Sur un plan général, le développement de l'économie numérique peut constituer un risque s'il n'est pas suffisamment anticipé et géré. De ce fait le groupe a développé durant l'exercice une réflexion qui devrait permettre de transformer ce risque en opportunité.

Ternoveo : site institutionnel : ternoveo.com, site E-commerce ternoclic.com/

Vertdis : gammvert.fr

Machinisme : casa-csm.fr et ets-verhaeghe.fr/

Aliteams : aliteams.fr

Indication sur l'utilisation des titres financiers par l'entreprise (gestion des risques financiers et politique de couverture). Exposition aux risques de prix, crédit, liquidité et trésorerie

Pour commercialiser les céréales, TERNOVEO fait appel aux marchés financiers MATIF. Les produits utilisés sont principalement les futures et les options. Ces outils financiers sont exclusivement mis en place dans le cadre de couverture de positions physiques. La variation importante de cotation peut générer des besoins importants de trésorerie. Le suivi journalier des positions et de leur valorisation permet de déterminer des besoins financiers théoriques prévisionnels.

Au 30 Juin 2018, les montants de capitaux pour financer les dépôts sont en hausse de 1 M€, pour atteindre 2,8 M€

Le groupe ADVITAM Participations consolidé utilise pour le compte de toutes les sociétés du groupe ADVITAM des swaps qui sont des instruments financiers pour gérer le risque de taux.

Fait à ST LAURENT BLANGY

Le 24 Octobre 2018

Le Conseil d'Administration