

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
5 DECEMBRE 2019

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 2019 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 (78,70%) au 30 Juin 2019.

Les activités de machinisme et de négoce ont dégagé des résultats permettant d'envisager des distributions de dividendes.

En ce qui concerne le machinisme, les deux filiales sont revenues à un niveau de résultat permettant de verser un dividende.

Les jardineries pour leur part ont dégagé un résultat en retrait par rapport aux prévisions.

Le montant des capitaux propres s'est amélioré de 6,6 % 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, maintient un équilibre économique malgré la disparition des ventes de drèches de brasserie.

Le contexte en productions animales ne permet pas d'amélioration significative des résultats

La société TERNOVEO dégage un bon résultat (5 M€), dopé par un niveau d'activité exceptionnel en ventes d'approvisionnements.

Le montant du stock de céréales au 30 Juin 2019 traduit les difficultés d'exécution de l'exercice.

La société a mis en place une production de miel, ainsi qu'une production protéique à travers des variétés de pois chiches destinées à l'alimentation humaine.

ADVITAM Agroéquipement

Les ventes ont progressé de plus de 20% par rapport à l'exercice précédent. Cela s'explique par une bonne valorisation de la récolte 2018 en pommes de terre.

Par ailleurs, l'arrivée d'une nouvelle gamme chez l'un des constructeurs a permis de conforter les ventes.

La société VERCIM a démarré son activité motoculture pour professionnels en Janvier 2019, qu'elle a repris d'une part chez CASA SM et d'autre part chez Vertdis.

ADVITAM Distribution :

Malgré une progression du chiffre d'affaires (+1,6%), la société VERTDIS subit de plein fouet l'arrivée de nouveaux concurrents sur le marché de la jardinerie (ex : internet ...)

Le résultat est en retrait, les deux derniers mois de l'exercice ont été particulièrement décevants.

La démarche d'optimisation de la gestion de la gamme est poursuivie, en même temps qu'une révision du positionnement prix de certaines familles. Elle a contribué à l'atteinte d'un résultat de 2,7 M€.

Chlorodis, pour la 2ème année consécutive, dégage un résultat positif (53 K€) avec un chiffre d'affaires en progression.

Prise direct' poursuit ses ouvertures. Elle a entamé une démarche d'amélioration continue auprès des producteurs.

ADVITAM Participations a procédé à la création d'une sous holding financière Advitam Belgique. Celle-ci regroupe les sociétés AGRIDISCOUNT et DERASSE. Elle pourra détenir d'autres sociétés de droit de belge que le groupe ADVITAM serait amené à acquérir.

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

Advitam Négoce dégage un résultat supérieur (+16,5%) à celui de l'an dernier porté par une activité approvisionnements importante.

Advitam Machinisme retrouve un niveau de résultat (plus d'1 M€) très largement supérieur aux attentes.

Le résultat d'Advitam Distribution en retrait s'explique par la baisse de rentabilité de l'activité de Vertdis conjuguée aux pertes de l'activité Prise direct.

De ce fait, le résultat des sociétés intégrées a atteint 7.619 K€.

Par ailleurs, compte tenu des comptes de résultat et bilans des sociétés du groupe TEREOS, il n'y a pas de nécessité de modifier la valeur des titres TEREOS INTERNACIONAL et TAI détenus par le groupe.

Le résultat net consolidé s'établit à 5.770 K€.

L'augmentation des capitaux propres de 8.539 K€ est constituée principalement de la conversion des ORA en actions le 30 Septembre 18

On note pour la troisième année consécutive une baisse de la dette financière Long et Moyen Terme à plus d'un an de 4.148 K€.

Suite à l'offre UNEAL 2019, les adhérents engagés de la coop et les salariés du groupe ont acquis des actions ADVITAM Participations pour un montant de 2,3 M€. Ils détiennent des actions pour une valeur de 14.152 K€, et représentent 9,81 % du capital social, au 30 Juin 2019.

Résultats de l'activité

Le chiffre d'affaires du groupe consolidé a augmenté à 74 M€ :

Chez Advitam Négoce : les rendements sont revenus à la normale et le prix des céréales a augmenté, ce qui a provoqué une hausse du chiffre d'affaires.

En alimentation du bétail, la hausse du prix des matières premières explique la hausse du chiffre d'affaires.

Chez ADVITAM Machinisme, l'évolution du chiffre d'affaires (+20%) a été portée en partie par les ventes de matériel neuf.

Les difficultés de livraison ont généré une augmentation du stock de matériel.

La distribution a augmenté de près de 4 M€ son chiffre d'affaires, malgré cela, la performance économique est en retrait.

Les charges externes ont augmenté de 9,4% consécutivement à l'augmentation du prix des carburants.

Le poste impôts et taxes, a augmenté de 11% suite aux différentes acquisitions immobilières, et extensions de magasins.

Les charges de personnel intégrant d'une part l'effet NAO (Négociation Annuelle Obligatoire), la réduction de charges patronales (depuis le 01 Janvier 2019) et l'évolution de l'activité ont augmenté de 3,8%

Les amortissements sont stables à 13.075 K€ par rapport à l'an dernier, et les dotations aux provisions d'exploitation la hausse de 7,5% s'explique par la hausse de la valeur des stocks.

Le résultat d'exploitation s'établit à 15,4 M€. La baisse de près de 16% du résultat financier traduit l'amélioration des conditions de financement bancaire et intègre des encours de trésorerie Court Terme supérieurs à l'an dernier.

La charge d'IS en progression de 51,2% s'explique par des remboursements importants en 2018 au titre de l'IS sur les dividendes déclarés inconstitutionnels par la communauté européenne.

Le Résultat des sociétés intégrées s'élève à 7,6 M€.

Le poste immobilisations en hausse de 1% intègre l'entrée de la société DERASSE dans le groupe consolidé.

L'augmentation de près de 21,90 % du postes stocks est due à des expéditions retardées après le 30.06.2019, à un prix des céréales plus élevé qu'au 30 Juin 2018 et à des stocks machinisme en augmentation pour accompagner l'augmentation d'activité

La hausse du poste créances client de 8,3 M€ est due à des expéditions de céréales de juin 2019 non réglées à la fin de l'exercice.

Le total de bilan est en augmentation de 30 M€ par rapport à l'exercice précédent, Cela s'explique par les variations de stocks et de créances

Les capitaux propres groupe représentent 32,32% du bilan. Augmentés des Dettes à Long et Moyen Terme, ils dégagent un Fonds De Roulement de 30,2 M€, en légère augmentation par rapport à l'an dernier

Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Après que le groupe ait réalisé 5 opérations d'ouverture et une opération de vente du capital d'Advitam Participations, au profit des adhérents engagés de la coopérative et des salariés UES groupe, une deuxième opération d'offre de vente d' ACTIONS ADVITAM PARTICIPATIONS a été réalisée avec succès.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

La récolte 2019 est supérieure de près de 10% à celle de l'an dernier.

L'offre mondiale en céréales et oléo-protéagineux actuellement importante fait baisser les prix. De ce fait la rentabilité des exploitations ne s'améliore pas.

Notre activité de vente de produits phytosanitaires va être fortement impactée par les conséquences de loi EGALIM, tant que niveau des prix (interdiction des Rabais, Remises et Ristournes), que de la politique commerciale avec la séparation du conseil et de la vente.

Le groupe poursuit le développement de solutions numériques au profit des agriculteurs.

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

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 2019, date de la clôture de l'exercice, il est à noter :

La création du GIE ADVITAM Agroéquipement pour regrouper les fonctions support dédiées au machinisme agricole.

La construction de la plateforme de distribution d'ATOUTIME, dont le démarrage d'activité est prévu pour le 01 Juillet 2020.

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, à l'exception de la distribution, ont réalisé des performances supérieures au budget ré-estimé du 30 Septembre 2018.

Indicateurs de performance financière

Les capitaux permanents permettent de financer la totalité des immobilisations.

Indicateurs de performance non financière

TERNOVEO a développé une production de miel auprès de ses clients agriculteurs. Par ailleurs une collaboration avec une start-up a été initiée sur le développement de la production de pois chiches.

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 5piliers 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).

La décision de séparer la vente de produits phytosanitaires, du conseil technique remet en cause le business model de l'activité approvisionnement Productions Végétales.

Le pôle Jardinierie, 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, ainsi qu'à l'arrivée de nouveaux entrants (e-commerce).

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 2019, les montants de capitaux pour financer les dépôts sont en hausse et atteignent 3,9 M€. La société 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 31 Octobre 2019

Le Conseil d'Administration