

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
10 DECEMBRE 2020

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 2020 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 (81,03%) au 30 Juin 2020.

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

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

Le montant des capitaux propres est constant.

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 :

Les titres de la société ALITEAMS ont été cédés par Advitam Négoce à la Coopérative UNEAL durant le printemps 2020.

La société TERNOVEO dégage un résultat de presque 3 M€, dopé par un niveau d'activité dynamique en collecte de céréales.

Après prise en compte des changements de méthode de comptabilisation des RFC, le résultat corrigé est supérieur au résultat du 30.06.2019.

Dans le cadre du plan de diminution du besoin en fond de roulement, les opérationnels, aidés un par un par un marché porteur, ont réussi à diminuer le stock de céréales au 30 Juin 2020 à un niveau jamais atteint.

La société a pris des participations dans deux sociétés « start-up », l'une développant la production de ramen à base de drèches de brasserie et l'autre mettant au point des produits alimentaires à base de protéines végétales.

ADVITAM Machinisme

La très bonne récolte céréalière 2019 a conforté l'activité machinisme pour la seconde année consécutive. De ce fait, les ventes ont progressé de plus de 20% par rapport à l'exercice précédent. Nos deux sociétés CASA SM et VERHAEGHE ont profité de ce contexte agricole favorable.

La société VERCIM a souffert tout particulièrement de la crise sanitaire, mais aussi de l'immobilisme des communes dans l'attente du résultat des élections municipales.

ADVITAM Distribution :

Après les quatre premières semaines de crise sanitaire (COVID), la société VERTDIS a retrouvé un niveau d'activité d'abord historique, puis très soutenu.

Le confinement a incité les clients à s'occuper d'une manière plus importante de leurs jardins, tant potagers que d'agrément.

La société VERTDIS et l'ensemble de ses collaborateurs ont mis en place très rapidement une organisation permettant de répondre à cette substantielle demande supplémentaire.

PRISE DIRECT' a quasiment doublé son chiffre d'affaires, grâce à la poursuite de son plan de déploiement de nouveaux magasins ainsi qu'à l'augmentation de la valeur du panier moyen pendant le confinement.

CHLORODIS a souffert pour les mêmes raisons que la société VERCIM d'un retrait d'activité important.

ATOUTIME a finalisé l'installation de la nouvelle plateforme, et planifié le regroupement sur le même site des effectifs de siège du pôle Distribution.

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

Advitam Négoce dégage un résultat comparable à celui de l'an dernier, une fois neutralisé le changement de méthode de comptabilisation appliqué l'an dernier.

Advitam Machinisme a un résultat 2020 conforme aux attentes, et intègre une méthode calcul statistique des provisions sur le stock d'occasion.

Le résultat d'Advitam Distribution est en hausse de 13,6%, malgré la crise sanitaire.

De ce fait, le résultat des sociétés intégrées a atteint 6.433 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 AGRO INDUSTRIE détenus par le groupe ADVITAM PARTICIPATIONS.

Le résultat net consolidé s'établit à 4.336 K€.

On note pour la deuxième année consécutive une baisse de la dette financière Long et Moyen Terme à plus d'un an de 1.009 K€.

Suite à l'offre UNEAL 2020, les adhérents engagés de la coop et les salariés du groupe ont acquis des actions ADVITAM Participations pour un montant de 2,4 M€. Depuis 2013, le montant total des acquisitions d'actions Advitam Participations par les adhérents engagés de la coop et les salariés du groupe est de 16.560 K€. Ils détiennent ensemble 11,42 % du capital social, au 30 Juin 2020.

Résultats de l'activité

Le chiffre d'affaires du groupe consolidé a augmenté de 61,8 M€.

Chez Advitam Négoce : les rendements ont été exceptionnels et le prix des céréales s'est maintenu, ce qui a provoqué une hausse du chiffre d'affaires.

Chez ADVITAM Machinisme, l'évolution du chiffre d'affaires (+20.000 K€) a été portée en partie par les ventes de matériel neuf, et pour partie par le déstockage de matériel d'occasion.

La distribution a augmenté son chiffres d'affaires de près de 25 M€ son chiffre d'affaires, dont 5 M€ proviennent des ventes de produits alimentaires.

Grâce à cela, le résultat s'est apprécié de 13,60%.

Les charges externes ont augmenté de 4,5%. Elles tiennent compte de l'augmentation du chiffres d'affaires et des différentes dépenses liées à la gestion de la crise sanitaire (masques, gels hydro-alcooliques, personnel de sécurité pour les magasins).

Le poste impôts et taxes, a augmenté de 1,5% suite aux différentes acquisitions immobilières, extensions de magasins et la mise en œuvre progressive de la revalorisation des taxes foncières.

Les charges de personnel intégrant d'une part l'effet NAO (Négociation Annuelle Obligatoire), la réduction de charges patronales (depuis le 01 Janvier 2019), le versement d'une prime COVID de 1.200 K€ et l'évolution de l'activité, ont augmenté de 7,4%

Les amortissements ont augmenté de 2,2% par rapport à l'an dernier, et les dotations aux provisions d'exploitation ont augmenté de 21%.

Le résultat d'exploitation s'établit à 12,8 M€. Le résultat financier en hausse de 0,4 M€, intègre la rémunération des ORA qui ont été émises en Décembre 2019.

La charge d'IS en progression de 20%. La totalité du déficit fiscal du groupe d'intégration fiscale est entièrement imputée.

Le Résultat des sociétés intégrées s'élève à 6,4 M€.

Le poste immobilisations en hausse de 1,8% intègre les premiers investissements de la société ATOUTIME.

La baisse de 5,2% du poste de stocks est due principalement à la baisse du volume de stocks de céréales chez TERNOVEO.

La baisse du poste créances client de 6,4 M€ est due à une action des équipes pour les recouvrer à bonne date.

Le total de bilan est quasiment identique à celui de l'an dernier.

Les capitaux propres groupe représentent 32,39% du bilan. Augmentés des Dettes à Long et Moyen Terme, ils dégagent un Fonds De Roulement de 26,2 M€.

Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

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

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Les objectifs pour l'exercice ouvert le 01 Juillet 2020 sont les suivants :

- La création d'un pôle motoculture professionnelle suite à l'acquisition des sociétés MENET, MAPP, MDLL et leur fusion avec la société VERCIM prévue pour le printemps 2021

- Le développement de la supply chain des produits alimentaires, avec la prise de participations dans des sociétés travaillant en amont et en aval des magasins de distribution alimentaire Prise Direct'.
- Le déploiement d'une filière viticulture et viticulture à l'initiative de TERNOVEO

Evènements importants survenus depuis la clôture

Depuis le 30 juin 2020, date de la clôture de l'exercice, il est à noter :

L'acquisition de la société MENET (détenant elle-même les sociétés MAPP et MOTOCULTURE DE LA LYS) a été réalisée le 1^{er} Juillet 2020.

L'activité logistique de la société ATOUTIME a débuté depuis le 01.07.20.

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 VERCIM et CHLORODIS qui ont souffert d'une part de la crise sanitaire et d'autre part des élections municipales, ont réalisé des performances égales ou supérieures au budget ré-estimé du 30 Septembre 2019.

Indicateurs de performance financière

Les capitaux permanents permettent de financer la totalité des immobilisations.

Indicateurs de performance non financière

TERNOVEO a développé plusieurs projets innovants ayant trait à la production de miel auprès de ses clients agriculteurs, la création d'une filière viticole, le démarrage d'une transformation des protéines végétales, et la participation à une activité de fabrication de ramen à partir de drèches de brasserie.

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).

Les comptes clôturés en 2020 intègrent une partie du changement de business model, relatif à la vente de produits phytosanitaires.

La séparation opérationnelle de la vente de produits phytosanitaires et du conseil technique sera effective au 01.01.21.

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, 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 commencé durant l'exercice à prendre des participations chez des acteurs du e-commerce.

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

Vertdis : gammvert.fr

Machinisme : casa-csm.fr et ets-verhaeghe.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 2020, les montants de capitaux pour financer les dépôts est en hausse et atteint 4,6 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 23 Octobre 2020

Le Conseil d'Administration