

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
8 DECEMBRE 2021

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 2021 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 (86,49%) au 30 Juin 2021.

Durant l'exercice, le machinisme a procédé à l'acquisition des sociétés MAPP et Motoculture de la Lys. Par ailleurs, la distribution a augmenté sa participation dans le groupe CHARLET pour atteindre presque 40% de détention.

Enfin, le négoce a confirmé sa stratégie de diversification en participant aux augmentations de capital de FABA et POPINC Market (Ramen tes drèches). La société a également créé la société CHAI des Hauts de France, dédiée à la production et la vente de vin. Le planning des plantations se déroule comme prévu.

Les activités de machinisme et de négoce ont dégagé des résultats permettant de distribuer des dividendes.

Les jardineries pour leur part ont dégagé un résultat en augmentation de 50% par rapport à l'an dernier

Le montant des capitaux propres est en retrait.

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 :

Depuis cet exercice, Advitam Négoce ne détient des titres que de la seule société TERNOVEO.

La société TERNOVEO dégage un résultat de 2,8 M€ malgré une collecte de céréales en régression consécutive à des rendements en retrait (-15 / -20%).

Dans le cadre du plan de diminution du besoin en fonds de roulement, les opérationnels, ont réussi à limiter la hausse du BFR à 1.791 K€. De nombreuses expéditions de céréales début Juin ont permis de baisser le BFR dans les tous premiers jours de Juillet.

ADVITAM Machinisme

Le marché du machinisme agricole a été très porteur durant l'exercice.

La progression de chiffre d'affaires est supérieure à 20%.

La performance des sociétés VERHAEGHE et CASA SM a été impactée par des hausses importantes de prix d'achat.

Par ailleurs afin d'éviter les ruptures de stock, aussi bien en pièces détachées qu'en grosses machines, il a été nécessaire d'augmenter le volume d'achat.

De ce fait, et également en raison des utilisations de la société MAPP, le BFR a augmenté de plus de 15 M€.

Une nouvelle fois, la société MAPP a souffert de la crise sanitaire.

ADVITAM Distribution :

Comme l'an dernier, le confinement a incité les clients à s'occuper d'une manière plus importante de leurs jardins, tant potagers que d'agrément.

Le chiffre d'affaires des magasins exploités par VERTDIS a atteint la somme de 198.753 K€ en augmentation de 12,3% par rapport à l'an dernier.

Aussi la société VERTDIS et l'ensemble de ses collaborateurs ont dû mettre en place dès l'automne 2020 très rapidement une organisation permettant de répondre à cette demande supplémentaire importante.

PRISE DIRECT' a augmenté son chiffre d'affaires de 31% pour atteindre la somme de 14. 470 K€. Cette performance a été obtenue par la montée en puissance des magasins existants, par quelques ouvertures de nouveaux magasins ainsi qu'à l'augmentation de la valeur du panier moyen de 2,10 €.

CHLORODIS a réalisé le chiffre d'affaires le plus élevé des 5 dernières années.

L'organisation mise en place depuis le printemps doit permettre d'augmenter la performance.

ATOUTIME a réalisé son premier exercice quasi complet. La plateforme a réussi à assurer l'approvisionnement des magasins malgré le déménagement et un volume d'activité supérieur aux prévisions.

ADVITAM DISTRIBUTION a augmenté sa participation fin Novembre 20 au capital de la société VITALITE. Elle en devient ainsi l'actionnaire le plus important, et a pris le contrôle de la gestion du groupe CHARLET.

Le 1er semestre 2021 a été consacré à la mise en œuvre d'un plan d'organisation et d'amélioration opérationnels.

Autres activités

La société CE BAG a développé de plus de 20% son chiffre d'affaires. L'organisation administrative et supply doit permettre d'amplifier le développement de cette société.

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

Advitam Négoce dégage un résultat en retrait de 10%, par rapport à celui de l'an dernier.

Advitam Machinisme a un résultat 2021 à l'équilibre, après les dépréciations financières sur l'activité Motoculture à destination des professionnels qui a été fortement impactée par la crise sanitaire.

Le résultat d'Advitam Distribution intègre le déficit de la société 'Prise Direct' et les conséquences de l'intégration du groupe CHARLET, c'est-à-dire l'augmentation du capital de Novembre 2020.

De ce fait, le résultat des sociétés intégrées a atteint 4.275 K€.

Comme lors des exercices précédents, 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 538 K€.

On note pour la troisième année consécutive une baisse de la dette financière Long et Moyen Terme à plus d'un an de 3.275 K€.

Suite à l'offre UNEAL 2021, les adhérents engagés de la coop et les salariés du groupe ont acquis des actions ADVITAM Participations pour un montant de 2,8 M€. Pour la 1ere année, les adhérents ont pu vendre les actions souscrites il y a 8 ans. Le montant du rachat par UNEAL s'élève à 2.353 K€.

Depuis 2014, le montant total des acquisitions d'actions Advitam Participations par les adhérents engagés de la coop et les salariés du groupe est de 17.013 K€. Ils détiennent ensemble 11,71 % du capital social, au 30 Juin 2021.

Résultats de l'activité

Préalablement, il est précisé que pour apprécier la performance, il faut tenir compte de l'élargissement du périmètre par rapport au 30/06/20 :

- au 1^{er} Juillet 2020, intégration globale de la Mapp et de Motoculture de la Lys
- à mi - exercice, intégration globale de la société VITALITE qui était mise en équivalence l'année dernière et de ses filiales

Le chiffre d'affaires du groupe consolidé a augmenté de 58,8 M€.

Cette évolution traduit une activité très soutenue, tant dans le machinisme que dans la distribution.

Les charges externes ont augmenté de 12,6 %. Elles tiennent compte de l'augmentation du chiffre d'affaires et de la hausse du prix des carburants.

Le poste impôts et taxes, a baissé de 6,8%.

Les charges de personnel ont augmenté de 16%, intégrant d'une part l'agrandissement du périmètre et d'autre part l'effet NAO (Négociation Annuelle Obligatoire), le versement d'une prime COVID de 1.000 K€ et l'évolution de l'activité.

Les amortissements de 14.878 M€ sont en augmentation de 1.502 K€, et les dotations aux provisions d'exploitation sont en diminution de 753 K€.

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

La charge d'IS en baisse de 700 K€. La totalité du déficit fiscal du groupe d'intégration fiscale est entièrement activée.

Le Résultat des sociétés intégrées s'élève à 4,2 M€.

Le total de l'actif immobilisé est en hausse de 6,9% et intègre l'élargissement de périmètre.

La hausse de 16,5% du poste de stocks est due principalement à la hausse du prix des céréales ainsi qu'à la pénurie sur certaines marchandises, en particulier dans la distribution et le machinisme. Cette pénurie nous a incités à anticiper des commandes de précaution.

La hausse du poste créances client de près de 24 M€ s'explique en partie par des expéditions de céréales importantes en Juin 2021.

De ce fait, le total de bilan a augmenté de 65 M€.

Les capitaux propres groupe représentent 27,29% du bilan. Augmentés des Dettes à Long et Moyen Terme, ils dégagent un Fonds De Roulement de 8 M€.

Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Après que le groupe a réalisé 5 opérations d'ouverture et trois opérations de vente du capital d'Advitam Participations, dont une concomitamment au rachat des actions 2013, au profit des adhérents engagés de la coopérative et des salariés UES groupe, une quatrième offre de vente d' ACTIONS ADVITAM PARTICIPATIONS a été réalisée avec succès. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Les objectifs pour l'exercice ouvert le 01 Juillet 2021 sont les suivants :

- Le pôle distribution s'est fixé comme objectif, d'atteindre l'utilisation maximale de la plateforme, tant en augmentant le volume de produits destinés à la jardinerie, passant par la plateforme, qu'en recherchant de nouveaux clients.
-
- A travers la prise en main opérationnelle de la société HOUSOYE, nous souhaitons développer et améliorer la supply chain des produits alimentaires, en amont et en aval des magasins de distribution alimentaire 'Prise Direct'.
- Le pôle Machinisme va travailler à améliorer ses indicateurs de performance.

Au cours de l'exercice 21/22, UNEAL devra assurer le remboursement des actionnaires adhérents et salariés ayant souscrit au printemps 2014.

Il est envisagé de permettre de nouveau aux adhérents engagés de la coop UNEAL et aux salariés du groupe d'acquies auprès d'UNEAL des actions de la société Advitam participations en 2022.

Evènements importants survenus depuis la clôture

Depuis le 30 juin 2021, date de la clôture de l'exercice, il est à noter :

La récolte 2021 a été aussi décevante que celle de 2020, tant en termes de qualité que de quantité.

Les conditions dans lesquelles elle s'est déroulée ont engendré des coûts supplémentaires, en particulier, de personnel, et d'énergie pour le séchage.

Le début d'exercice est marqué par une amplification des pénuries. Ces dernières sont la cause de hausses importantes des coûts du transport maritime, des énergies, des engrais azotés et plus généralement des céréales et oléo-protéagineux.

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 du groupe CHARLET, de MAPP et de CHLORODIS qui ont souffert une nouvelle fois de la crise sanitaire, ont réalisé des performances qui ont été impactées à la fois par la hausse des prix et la pénurie de certaines marchandises.

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 vinicole, 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). Le premier trimestre 2021 / 2022 subit une hausse du prix des céréales et du prix des engrais, jamais vue tant en termes de montant, qu'en termes de soudaineté.

Les comptes clôturés en 2021 intègrent totalement le changement de business model, relatif à la vente de produits phytosanitaires.

La séparation opérationnelle de la vente de produits phytosanitaires et du conseil technique est effective depuis le 01.01.21.

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 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

CEBAG : larecolte.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 2021, les montants de capitaux pour financer les dépôts est en hausse et atteint 6,4 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 22 Octobre 2021

Le Conseil d'Administration