

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
7 DECEMBRE 2023

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 2023 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 (87,31%) au 30 Juin 2023.

Les changements intervenus au cours de l'exercice sont les suivants :

Sortie des sociétés CEBAG, VITALITE, CHARLET, HOUSOYE TRANSPORTS, DOMAINE DU GOURMET, NOROCEAN, FLANDREXPE, PACEXPORT, PACBELIMEX

La société ADVITAM Belgique à ADVITAM participations a été dissoute avec transmission du patrimoine à leur actionnaire unique :

Les titres Prise Direct ont été cédés à ADVITAM Distribution et les titres DERASSE et AGRIDISCOUNT à ADVITAM Négoce.

Nota bene : La société FLORADIS a commencé son activité le 01.09.2022, suite à la reprise de 9 magasins à enseigne JARDILAND

Le montant des capitaux propres part du groupe est en amélioration de 5,3 M€

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

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

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

Un plan de restructuration et de simplification a été mis en œuvre, aboutissant à la cession des activités de diversification alimentaire et de e-commerce agricole, et au regroupement de toutes les activités en un pôle agricole et un pôle distribution

Les activités du pôle agricole ont été soutenues. Les activités de la distribution ont souffert de l'inflation à travers la baisse du pouvoir d'achat des consommateurs

POLE AGRICOLE

Négoce :

La société TERNOVEO a réalisé une collecte de céréales 2022 en augmentation de 7%, pour atteindre 1 150 000 MT, avec notamment une augmentation sur le colza et une baisse sur la collecte de maïs. La faible humidité du maïs a permis de réduire les coûts de séchage.

La commercialisation a été impactée par les évolutions baissières du marché.

Concernant les approvisionnements, le cours des engrais a connu une flambée historique, qui a entraîné une baisse des volumes de ventes de 20% en engrais, les agriculteurs cherchant à limiter leur coût d'approvisionnement.

Elle dégage un résultat de -2,2M€, lié notamment à l'augmentation des charges financières.

Advitam Négoce a acquis les titres des sociétés belges de négoce AGRIDISCOUNT et DERASSE.

La reprise de ces sociétés sous le pôle négoce doit permettre la mise en place des synergies permettant de dynamiser les activités et leur suivi.

Machinisme

Sur le Machinisme, nous continuons, au global, sur la bonne lancée des exercices précédents, en faisant une croissance de 4% de Chiffre d'Affaires par rapport à l'exercice précédent, malgré la situation économique et géopolitique actuelle.

CASA SERVICE MACHINE a vu son chiffre d'affaires augmenter de l'ordre de +2,8%, et retrouve un résultat de 880 K€.

VERHAEGHE a augmenté son chiffre d'affaires de +5,3%, avec notamment une forte progression sur la vente des matériels neufs.

L'activité Irrigation continue toujours sa forte croissance, depuis 3 exercices.

MAPP n'a pas bénéficié de conditions météorologiques favorables à son activité cette année.

Le pôle Machinisme a engagé des actions pour diminuer son BFR et améliorer ses résultats.

POLE DISTRIBUTION :

ADVITAM DISTRIBUTION a continué sa croissance avec la création de la société FLORADIS qui s'est portée acquéreuse de 9 magasins Jardiland situés dans la région Nord Est. Elle a racheté à ADVITAM ALIMENTAIRE les titres de la société PRISE DIRECT.

Sur VERTDIS, l'exercice aura été marqué principalement par l'inflation continue pendant toute l'année (sur les achats métiers, sur les énergies, sur les frais de personnel...), les conditions météorologiques défavorables, le ralentissement des passages des clients en magasin, les coûts de financement fortement augmentés. La société a mis en place des actions de sobriété énergétique et un pilotage serré du personnel temporaire.

CHLORODIS a maintenu son chiffre d'affaires dans un contexte économique difficile tant pour les collectivités que pour les entreprises d'espaces verts, mais l'augmentation des charges notamment financières impacte son résultat.

ATOUTIME a subi la forte inflation des prix d'achats sur l'exercice (+11%). Elle a adapté ses prestations aux produits CHLORODIS. De plus elle intégré de nouveaux volumes avec l'arrivée des produits vendus par FLORADIS et les MDD. Son coût de transport et la gestion des stocks sont en amélioration.

PLEIN CHAMP a augmenté son chiffre d'affaires et sa marge commerciale sur l'exercice. Malgré la hausse du cout de l'électricité, de la main d'oeuvre et des frais financiers, elle retrouve un niveau de résultat satisfaisant.

PRISE DIRECT' a fermé 4 magasins lourdement déficitaires sur l'exercice. Le chiffre d'affaires des magasins toujours en activité a progressé ainsi que la marge, cependant le résultat reste négatif.

Autres activités

La société VIGNES DES HAUTS DE FRANCE a acheté sa première récolte de raisin et l'a commercialisée auprès de la société CHAI des HAUTS DE France, qui a élaboré ses deux premières cuvées, dont la commercialisation a commencé début Juin 2023.

Le négoce (y compris les négoce situés en Belgique) totalise un résultat* de – 2.530 K€ en diminution de 5.143 K€ par rapport à l'exercice précédent.

La distribution dégage une perte* de 3.742 K€, contre un résultat de 3.558 K€ lors de l'exercice précédent.

Le machinisme dégage un résultat* de 1.483 K€, alors qu'il était nul en 2022.

Les autres activités totalisent un résultat* de 15.754 K€ représentant quasiment la totalité de la plus value sur les titres TEREOS AGRO INDUSTRIE.

**(part du groupe)*

De ce fait, le résultat des sociétés intégrées a atteint 4.498 K€.

Le résultat net consolidé s'établit à 4 498 K€.

On note pour la cinquième année consécutive une baisse de la dette financière Long et Moyen Terme à plus d'un an de 6.717 K€.

En 2022, UNEAL n'a pas proposé d'offre de vente d'actions ADVITAM PARTICIPATIONS à ses adhérents engagés et aux salariés du groupe. Pour la 3ème année, les salariés et adhérents ont pu vendre les actions souscrites il y a 8 ans. Le montant du rachat par UNEAL s'élève à 3.522 K€.

Depuis 2015, le montant total des acquisitions d'actions Advitam Participations par les adhérents engagés de la coop et les salariés du groupe est de 15 657 K€. Ils détiennent ensemble 10,88 % du capital social, au 30 Juin 2023.

Résultats de l'activité

Préalablement, il est précisé que pour apprécier la performance, il faut tenir compte de l'élargissement des modifications de périmètre telles qu'indiquées dans les changements intervenus, en introduction.

Le chiffre d'affaires du groupe consolidé a augmenté de 127 M€.

Cette évolution traduit essentiellement l'effet augmentation du prix des matières premières agricoles en particulier engrais et céréales, et de l'inflation du prix des produits de la distribution.

Les charges externes ont diminué de 216 K€. Elles tiennent compte des changements de périmètre, en particulier de la sortie des sociétés d'activité alimentaire. Pour la même raison, le poste impôts et taxes, a diminué de 3,5%.

Les charges de personnel ont diminué de 450 K€. Elles intègrent les changements de périmètre ainsi que l'effet NAO (Négociation Annuelle Obligatoire), et de l'augmentation du SMIC.

Les dotations aux amortissements de 16.311 K€ sont en augmentation de 620 K€, et les dotations aux provisions d'exploitation sont en augmentation de 1930 K€.

Le résultat d'exploitation, avant amortissement des écarts d'acquisition, s'établit à 10.139 K€, en amélioration de 3.990 K€. La charge financière augmente de 7.581 K€, et tient compte notamment de prix de céréales et d'engrais élevés, des effets de financement des positions MATIF, et de taux d'intérêt en très nette hausse.

La charge d'IS est de 4.169 K€ en progression de 448 K€.

Le Résultat des sociétés intégrées s'élève à 4.498 K€.

Le total de l'actif immobilisé est en baisse de 9,95%.

La hausse de 9,03% du poste de stocks est due principalement au changement de périmètre, à la hausse du prix des céréales et des engrais ainsi qu'à l'inflation du prix de produits de la distribution et dans une moindre mesure le machinisme.

La baisse du poste créances client de près de 10,4 M€ s'explique par une meilleure gestion des encours clients.

Les autres créances augmentent de 17 M€, dont un tiers s'explique par les positions MATIF.

De ce fait, le total de bilan a augmenté de 6 M€.

Les capitaux propres groupe représentent 20,79% du bilan.

Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Le groupe a réalisé 5 opérations d'ouverture et 5 opérations de vente du capital d'Advitam Participations, dont trois concomitamment au rachat des actions 2013, 2014 et 2015, au profit des adhérents engagés de la coopérative et des salariés UES groupe.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Les objectifs pour l'exercice ouvert le 01 Juillet 2023 sont les suivants :

Afin de faire face à l'augmentation des charges énergétiques, de main d'œuvre et financières, la gouvernance du groupe souhaite que le déploiement complet d'Advitam Dynamique soit finalisé dans les meilleurs délais

La distribution poursuit son 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.

Le Machinisme va travailler à améliorer ses indicateurs de performance en matière de BFR et de résultat.

Au cours de l'exercice 23/24, UNEAL devra assurer le remboursement des actionnaires adhérents et salariés ayant souscrit au printemps 2016.

Il n'est pas envisagé cette année, d'opération de cession des actions de la société Advitam participations détenues par UNEAL auprès des adhérents engagés de la coop UNEAL et des salariés du groupe.

Evènements importants survenus depuis la clôture

Depuis le 30 juin 2023, date de la clôture de l'exercice, il est à noter :

La récolte 2023 a été, pour la première partie de récolte, meilleure que celle de 2022, tant en termes de qualité que de quantité, les pluies de fin Juillet début Août ont légèrement dégradé la collecte.

A ce jour, tout le volume de collecte se trouve stocké dans de bonnes conditions.

Le début d'exercice est marqué par une nouvelle hausse sur les taux d'intérêt. Certains produits subissent une légère déflation (l'énergie, le matériel agricole, et quelques agro-fouritures).

La diminution du pouvoir d'achat dans ce contexte impacte comme l'an dernier, la consommation des ménages, ce qui influe sur nos activités de distribution.

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 qui ont été impactées à la fois par la hausse des prix et des frais financiers

Si l'endettement Long et Moyen baisse de 7 M€, l'endettement bancaire court terme a baissé de 38 M€ sur l'exercice.

Les capitaux permanents permettent de financer 117% 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, dont la 1ere commercialisation a été réalisée en Juin 2023, et le développement de la transformation des protéines végétales.

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.

L'information légale prévue par l'article L 225-102-1 du Code du Commerce figure dans le rapport consolidé du groupe ADVITAM (dont la tête de groupe est la société coopérative agricole UNEAL).

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 influencés eux-mêmes par les conflits géo-politiques tels que le conflit ukraino-russe) 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 hausse du prix des céréales, des engrais, et dans une moindre mesure des phytos a continué sur l'exercice 22/ 23, exacerbée par la situation géopolitique mondiale.

Le pôle Distribution, 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 maintenir 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.

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 2023, les montants de capitaux pour financer les dépôts est en hausse et atteint 25,2 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 20 octobre 2023

Le Conseil d'Administration