ADVITAM PARTICIPATIONS
Société Anonyme au capital de 43 011 616 €
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 9 DECEMBRE 2025

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 2025 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

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 (90,45%) au 30 Juin 2025.

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

- Dissolution de la société PRISE DIRECT' par transmission du patrimoine à l'associé unique
- Prise de participation de TERNOVEO dans CEREMIS
- Souscription d'ADVITAM DISTRIBUTION au capital d'ATOUTIME, entrainant une augmentation du pourcentage de détention

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

Négoce :

Ternoveo a réalisé une belle performance avec un EBITDA de 12,4M€ (+41% vs N-1) et un résultat net de +3,8M€ et ce en dépit d'une très mauvaise récolte de céréales 2024 où les rendements ont été inférieurs de -31% à ceux de la récolte précédente (mauvaises conditions climatiques). Cette performance a été possible en raison d'une forte mobilisation des équipes d'exploitation autour du travail du grain qui a permis d'optimiser la valorisation des lots et saisir de meilleures opportunités de vente, ainsi qu'une abondante récolte de maïs. A cela, il faut ajouter une bonne dynamique sur les activités engrais et produits phytosanitaires qui ont vu leur contribution au chiffre d'affaires et à la marge augmenter ainsi qu'une bonne maîtrise des coûts d'exploitation.

Les charges financières de l'exercice de -3,7M€ ont baissé de 0,7M€ par rapport à l'exercice précédent en raison d'une bonne tenue du BFR et de la baisse des taux sur l'exercice.

Le résultat net à +3,7M€ permet de conclure une belle performance et de clore le chapitre de l'exercice 2024 qui avait été impacté par l'accident de trading en exceptionnel. Cet évènement a conduit à une réorganisation de l'organisation commerciale de Ternoveo qui à compter du 1er juillet 2024 a confié la commercialisation de ses céréales à Ceremis et ainsi mieux sécuriser sa gestion du risque.

L'activité vinicole a continué son développement avec maintenant 80ha de vignobles plantés en chardonnay. L'offre commerciale de la marque Les 130 poursuit son développement avec notamment un repositionnement marketing pour deux nouvelles cuvées lancées au cours de l'exercice à destination de la Grande Distribution (Ch'typik en août 2024 et Ch'typik Bulles de Chardonnay au mois de mai 2025) et un élargissement des réseaux de distribution avec une cuvée destinée aux distributeurs.

Machinisme :

Le marché des agroéquipements s'est fortement contracté en 2024 et début 2025 avec notamment une baisse du marché des tracteurs de -30% au national. Dans ce contexte, Verhaeghe a réalisé une belle performance avec un chiffre d'affaires du neuf en augmentation de + 3% par rapport à l'exercice précédent (notamment porté par les ventes de tracteurs de la marque Fendt) et Casa a réussi à maintenir son niveau de parts de marché mais avec un chiffre d'affaires en baisse de -21%. Il est à noter un effort de déstockage très important du matériel d'occasion avec un enjeu de réduire le stock pour réduire de façon significative le BFR. Cette opération explique la contraction de la marge et de l'EBITDA sur l'exercice.

L'activité irrigation a été impactée par une météo défavorable sur l'été 2024 compensée en partie par un printemps 2025 plus dynamique qui permet d'atteindre un chiffre d'affaires comparable à l'exercice précédent avec une profitabilité qui se renforce sur l'exercice.

L'activité matériel de jardins portée par la MAPP est restée déficitaire sur l'exercice. Le groupe a pris la décision de céder cette activité et un accord de reprise du fonds de commerce a été trouvé avec un acquéreur. Les éléments de cet accord de cession ont été provisionnés dans les comptes du 30 juin 2025 pour un montant de -0,7M€.

Distribution verte :

L'année a été marquée par le déploiement des leviers d'Advitam 2030 appliqués au périmètre distribution, avec notamment la cessation d'activités structurellement déficitaires (4 magasins Prise Direct cédés en septembre 2024 et 4 jardineries Vertdis fermées sur l'exercice). Un travail sur l'offre et le pricing s'est concrétisé par une amélioration du chiffre d'affaires et de la marge aidé également par une météo plus favorable sur le printemps 2025. Ces résultats sont plus visibles sur les magasins Gamm Vert de Vertdis que sur les magasins Jardiland de Floradis où la fréquentation est restée faible. Les frais de fonctionnement ont été maîtrisés avec une baisse du prix de l'énergie, l'adaptation ciblée des prestations marketing et publicité et des frais de personnel ajustés à l'activité. Ainsi l'EBITDA a progressé de 2,7 M€ par rapport à l'an dernier.

L'activité de Plein Champ a progressé de +10% et son taux de marge de +6% par rapport à l'exercice précédent. Cette performance s'est traduite par un EBITDA de 2,4M€ en progression de +28%.

Remboursement des ORA et émission d'OCA

Le 30/09/2024, la société Advitam Participations a procédé au remboursement anticipé des ORA 2019, par l'émission d'actions. Ces actions ont été achetées par Uneal, sa maison mère. Cette opération a conduit à une augmentation de capital de 3,1M€, assortie d'une prime d'émission de 7,8M€.

Par ailleurs, une nouvelle émission d'OCA a été décidée à cette même date, pour un prix de 11,9M€ (échéance 11/2028).

INFORMATIONS RELATIVES A LA METHODE DE CONSOLIDATION

Toutes les sociétés du sous-groupe Advitam Participations sont intégrées selon la méthode globale, à l'exception des sociétés CEREMIS, URAP et INOXA qui sont mises en équivalence.

- Les changements intervenus au cours de l'exercice sont les suivants :
- Entrée de la société CEREMIS, consécutive à la prise de participation minoritaire de TERNOVEO
- Sortie de PRISE DIRECT' par transmission universelle du patrimoine à ADVITAM DISTRIBUTION après cession des magasins en septembre 2024
- Souscription complémentaire d'ADVITAM DISTRIBUTION AU CAPITAL d'ATOUTIME, amenant le taux de détention à 61,84%

Résultats de l'activité

Compte de résultat consolidé

en M€	2025	2024	Var. 25/24
Chiffre d'affaires	**864,9**	**982,9**	*-118,0*
Achats consommés	-663,7	-775,9	*112,3*
Charges externes	-73,7	-78,0	*4,2*
Impôts et taxes	-13,1	-12,9	*-0,2*
Charges de personnel	-93,6	-91,8	*-1,7*
Autres produits et charges d'exploitation	3,5	2,4	*1,1*
Variation de provisions	*2,1*	*-3,1*	*5,3*
EBITDA	**26,5**	**23,6**	*2,9*
Amortissements	*-16,4*	*-16,2*	*-0,2*
Résultat d'exploitation	**10,1**	**7,4**	*2,7*
Résultat financier	-11,3	-11,9	*0,6*
Résultat courant	**-1,3**	**-4,6**	*3,3*
Résultat exceptionnel	-1,5	-23,2	*21,6*
Impôt sur les bénéfices	-1,6	2,9	*-4,5*
Dot. aux amort. des écarts d'acquisition	-1,1	-1,2	*0,1*
Quote-part de résultat des sociétés MEE	0,0	0,0	*0,0*
Résultat net consolidé	**-5,5**	**-26,0**	*20,6*
Intérêts minoritaires	1,8	1,0	*0,7*
Résultat net part du groupe	**-3,7**	**-25,0**	*21,3*

Le chiffre d'affaires consolidé d'Advitam Participations s'établit à 864,9M€ contre 982,9 M€ lors de l'exercice précédent, soit une baisse de 118 M€.

La baisse du chiffre d'affaires provient essentiellement de l'impact de la mauvaise récolte de céréales de 2024 (-30% en rendements) et d'un tassement des cours mondiaux pour le prix des céréales.

Chiffre d'affaires activités - en M€	2025	2024	Var 25/24
Pôle agricole	335,9	443,9	- 108,0
Machinisme Agricole	224,6	216,5	8,1
Distribution verte	254,5	266,9	- 12,3
Prestation de services	49,8	55,7	- 5,9
Total	**864,9**	**982,9**	**- 118,0**

EBITDA – évolution par entités

L'EBITDA s'établit à 26,5 M€ en augmentation de 2,9 M€ par rapport à l'exercice précédent.

EBITDA - M€	2025	2024	*Var. 25/24*
Négoce (*)	11,8	8,3	3,4
Advitam Distribution (agrégé)	1,2	-1,5	2,7
Advitam Agroéquipement (agrégé)	5,5	8,0	-2,5
Prostock	1,5	2,3	-0,8
Advitam Immobilière	4,2	4,1	0,1
Advitam Performance	2,6	2,5	0,0
Autres Sociétés	-0,2	-0,2	0,0
EBITDA Groupe	**26,5**	**23,6**	***2,9***

(*) YC Advitam Belgique

L'amélioration de la profitabilité du pôle négoce provient de Ternoveo qui a réalisé un très bon exercice en dépit de la mauvaise récolte de céréales 2024 (-30%) compensée en partie par un travail sur le mix, les marges unitaires, une très bonne activité sur le maïs, une activité Approvisionnement soutenue par la marge, ainsi qu'une bonne maîtrise des frais. L'activité vinicole des 130 continue son développement avec une surface agricole plantée en vignes de 80ha et une production vinicole de qualité. Le travail sur le développement de l'offre commerciale est en cours de construction.

Redressement de la Distribution en raison d'un meilleur dynamisme des ventes (travail sur l'offre et le pricing ainsi que le bénéfice d'une météo de printemps plus favorable), une diminution des coûts d'énergie et une bonne tenue des frais de personnel, à l'exception de Floradis où la marge reste en retrait.

Dans un marché en fort ralentissement au niveau national, un des principaux enjeux pour le Machinisme a été de réduire le stock de matériel d'occasion de plus de 20M€. Ce travail s'est réalisé au détriment de la marge et justifie en grande partie la contraction de l'EBITDA sur l'exercice de -2,5M€. Dans un contexte de marché en recul, nos ventes de matériel neuf Fendt ont progressé en valeur et en part de marché tandis que les ventes de matériel Claas ont suivi la baisse de marché mais avec un maintien des parts de marché. Le résultat opérationnel de la MAPP se redresse vs N-1 mais reste déficitaire avec un EBITDA de – 1M€.

Résultat financier :

Le résultat financier de -11,3 M€ s'améliore de +0,6M€ par rapport à l'exercice précédent, en raison de la baisse de la dette (amélioration du BFR) et de la baisse du taux EURIBOR.

Résultat exceptionnel :

Le résultat exceptionnel de -1,6M€ s'explique essentiellement par la comptabilisation de provisions sur cession à venir des fonds de commerce de la MAAP et des coûts sur la fermeture de 4 magasins Gamm Vert. Il est à rappeler que le résultat exceptionnel de -23,2M€ en 2024 comprenait la perte de trading de Ternoveo pour -17,5M€ et des provisions sur la Jardinerie pour -4M€ et sur les stocks de la MAPP pour -1M€.

Le résultat net consolidé (part groupe) après prise en compte de l'exceptionnel, des écritures d'impôt sur les sociétés et des amortissements sur écarts d'acquisition ressort à -3,7M€.

Bilan consolidé

BILAN CONSOLIDE En M€	2025	2024	Variation
Actif immobilisé	**148,3**	**146,8**	***1,5***
Stocks et en-cours	160,4	183,6	*-23,2*
Créances clients	93,5	103,5	*-9,9*
Dettes fournisseurs	-79,4	-113,1	*33,7*
BFR hors exploitation	-29,0	-23,1	*-5,9*
BFR net	**145,6**	**150,9**	***-5,3***
Trésorerie et rattaché	5,2	16,0	*-10,8*
Dette financière	-164,9	-187,2	*22,3*
Dette nette	**-159,7**	**-171,2**	***11,5***
provisions pour Risques & Charges	-9,5	-9,6	*0,0*
Actif net	**124,6**	**116,9**	***7,7***
Capital social	43,0	39,9	*3,1*
Réserves part groupe	69,0	86,1	*-17,2*
Résultat de l'exercice (part groupe)	-3,7	-25,0	*21,3*
Intérêts des minoritaires	3,9	5,0	*-1,1*
Emprunts obligataires	12,4	10,9	*1,5*
Fonds propres & quasi fonds propres	**124,6**	**116,9**	***7,7***

Les fonds propres et quasi-fonds-propres sont de 124,6 M€ au 30 juin 2025 et augmentent de 7,7 M€ par rapport à 2024. Cette augmentation s'explique par le remboursement anticipé des ORA par augmentation du capital suivi d'une nouvelle émission d'OCA (obligations convertibles en actions) pour un montant de 11,9M€ auxquels sont venus s'ajouter les intérêts capitalisés pour un total net de 12,4M€.

L'actif immobilisé pour un total de 148,3 M€ est en augmentation de 1,5 M€ par rapport à l'exercice précédent en raison notamment de l'acquisition du silo d'Eppeville pour 4,8 M€.

Il est à noter une baisse des besoins en fonds de roulement (BFR) qui s'élèvent à 145,6 M€ vs 150,9 M€ au 30 juin 2025, expliquée principalement par une baisse des stocks des sociétés du machinisme pour – 20,9 M€, une baisse des créances clients sur la distribution pour -3,1 M€ et – 2,9 M€ sur le Négoce ainsi qu'une baisse des dettes fournisseurs (Machinisme - 18,6 M€, Négoce - 9 M€, Distribution – 8,1 M€).

Cette diminution du BFR ainsi que l'augmentation des fonds propres permet de réduire la dette nette qui baisse de -11,5 M€ sur l'année et ressort à -159,7 M€ vs -171,2 M€ au 30 juin 2024.

Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Le groupe avance sur le déploiement de la feuille de route Advitam 2030 avec notamment pour objectif un recentrage sur les métiers agricoles, un renforcement du pilotage opérationnel et financier et un travail sur le désendettement du groupe. Ce travail a porté ses fruits sur l'exercice avec une amélioration du résultat opérationnel, et une forte réduction des besoins en BFR.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Dans un contexte de forte volatilité des marchés, de changement climatique, et une règlementation importante, le groupe devra s'adapter pour maintenir sa profitabilité pour :

- Soutenir une agriculture valorisante et pérenne,
- Accompagner le renouvellement des générations,
- Encourager de nouveaux modèles agricoles,
- Revenir aux fondamentaux agricoles du groupe, développer les synergies intra-groupe et de nouvelles activités innovantes et stratégiques pour les métiers agricoles

Evènements importants survenus depuis la clôture

- Le début de ce nouvel exercice est principalement marqué par un volume de céréales collectées exceptionnellement élevé
- A noter l'acquisition le 3 juillet 2025 d'EQO Modul (société spécialisée dans le traitement de l'eau pour réduire la consommation de produits phytosanitaires) au sein de nos activités Irrigation
- La signature d'un protocole d'accord portant sur la cession des magasins MAPP a été signé le 9 octobre 2025 avec un transfert de propriété de l'activité prévue fin novembre 2025

Activités en matière de recherche et développement

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

Indicateurs de performance non financière

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 du Code du Commerce, notre groupe publie une DPEF consolidée présentant les informations sur la manière dont nous prenons en compte les conséquences sociales et environnementales de nos activités.

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 générés. Cela inclut la réutilisation des gravats pour les nouvelles constructions et le désamiantage des toitures lors des démolitions. Le dialogue régulier et ouvert avec les instances représentatives du personnel favorise une collaboration harmonieuse et sans conflit.

En tant que 1er groupe coopératif agricole des Hauts-de-France, le groupe Advitam porte une ambition forte : celle de devenir un acteur référent de la transition agricole de la région. Le groupe a structuré une stratégie RSE alignée avec le projet d'entreprise Advitam 2030 et qui répond aux enjeux actuels. Pragmatique et ancrée dans la réalité du terrain, cette stratégie s'articule autour de 5 piliers indispensables pour un bon équilibre et une performance à la fois économique, sociale et environnementale.
Pilier 1 : Nos Fermes : s'engager pour des cultures et des élevages durables et diversifiés
Pilier 2 : Nos Outils : assurer la performance environnementale de nos installations
Pilier 3 : Nos Hommes : créer un environnement de travail sain et épanouissant où chacun contribue à la réussite collective
Pilier 4 : Notre Territoire : devenir un acteur clé de la durabilité de notre territoire
Pilier 5 : Notre Gouvernance : faire de notre gouvernance coopérative un modèle vertueux au service de l'adhérent

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 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 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).

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

A compter du 1er juillet 2024, le groupe a confié la commercialisation des céréales de Ternoveo à l'Union de Coopératives CEREMIS, qui 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.

La société ADVITAM PARTICIPATIONS 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 2025

Le Conseil d'Administration