

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
5 DECEMBRE 2024

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 2024 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 (88,60%) au 30 Juin 2024.

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

Sortie des sociétés

- FABA cession des 1050 titres en date du 15.04.2024
- DERASSE cession des 5.596 titres en date du 28 06 2024

- Entrée de la société SEWA

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

Négoce :

L'activité du négoce Ternoveo a connu un léger retrait par rapport à l'exercice précédent et notamment en engrais. Il est important de noter les bons progrès de Ternoveo en matière de commercialisation d'offres de bio solutions.

L'activité vinicole prend de l'ampleur. Près de 48 000 bouteilles ont été commercialisées pour cette première année de mise en marché. De nouveaux points de vente devraient rapidement accueillir les cuvées existantes des 52 néo-vignerons mobilisés dans cette aventure.

Par ailleurs, l'entreprise a été impactée financièrement par des opérations de couverture MATIF qui n'ont pas respecté le cadre de gestion établi. Elles ont été estimées et comptabilisées en exceptionnel pour 17,5M€. Désormais, afin de sécuriser ses opérations de commercialisation des céréales, TERNOVEO a rejoint l'union de commercialisation Cérémis au 1^{er} juillet 2024.

Machinisme :

La branche machinisme d'Advitam continue sa croissance, portée par ses 26 concessions dans les Hauts-de-France, et demeure un partenaire clé pour les agriculteurs en matière d'équipements innovants.

Advitam s'engage activement pour une meilleure gestion de l'eau, notamment avec des solutions comme la micro-irrigation, tout en accompagnant les agriculteurs dans des pratiques plus durables.

Le groupe reste ainsi un acteur majeur agricole du territoire, avec une offre complète et complémentaire pour accompagner toutes les typologies d'exploitations des Hauts-de-France.

Distribution verte :

Face à une conjoncture économique difficile, la distribution verte a ajusté sa stratégie, misant sur l'optimisation de son réseau et la recherche de nouvelles opportunités pour maintenir sa rentabilité.

L'exercice 2023/2024 aura marqué les esprits comme une année particulièrement difficile pour l'ensemble du retail et de la distribution verte en France. Le groupe Advitam ne fait pas exception. Depuis bientôt deux ans, la conjoncture économique défavorable, marquée par une inflation galopante, une baisse du pouvoir d'achat et des conditions météorologiques extrêmes, impacte l'activité. Les jardineries, cœur du pôle, ont souffert d'une fréquentation en baisse.

Pour autant, certaines activités, comme la plateforme Atoutime, enregistre un bel exercice et offre de belles perspectives. Face à cette situation complexe, le pôle distribution a revu son fonctionnement et procédé à un plan d'économie, et ce, dès les premiers signaux négatifs.

Le projet d'entreprise Advitam 2030, porté par le groupe et déployé à partir du 1^{er} juillet 2024, s'inscrit dans cette dynamique. Il vise à retrouver de la rentabilité rapidement et sur le long terme. Pour le pôle distribution, les mesures consistent entre autres à redynamiser le commerce, à aller chercher de nouveaux marchés et à poursuivre l'optimisation déjà engagée au niveau des charges et du fonctionnement.

INFORMATIONS RELATIVES A LA METHODE DE CONSOLIDATION

Toutes les sociétés du sous-groupe Advitam Participations sont intégrées selon la méthode globale. Seules les sociétés URAP et INOXA sont mises en équivalence.

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

Entrée de SEWA et sortie de Derasse et FABA

Résultats de l'activité

Compte de résultat consolidé

| en M€ | 2023 / 2024 | 2022 / 2023 | Variation |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 982,9 | 1 127,9 | -145,0 |
| Marge brute | 207,0 | 217,3 | -10,3 |
| EBITDA | 23,6 | 26,5 | -2,9 |
| Amortissements | -16,2 | -16,3 | 0,1 |
| Résultat d'exploitation (*) | 7,4 | 10,1 | -2,7 |
| Charges financières | -11,9 | -11,5 | -0,4 |
| Résultat courant (*) | -4,6 | -1,4 | -3,2 |
| Résultat exceptionnel | -23,2 | 11,4 | -34,6 |
| Amortissements écarts d'acquisitions | -1,2 | -1,4 | 0,2 |
| Quote part résultats mis en équivalence | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Impôt sur les bénéfices | 2,9 | -4,2 | 7,1 |
| Résultat net | -26,0 | 4,5 | -30,5 |
| <i>Dont intérêts minoritaires</i> | 1,0 | 0,8 | 0,2 |
| Résultat net (part du groupe) | -25,0 | 5,3 | -30,3 |

(*) Résultat d'exploitation et résultat courant avant amortissement des écarts d'acquisition

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe ADVITAM s'établit à 982,9 M€ contre 1 127,9 M€ lors de l'exercice précédent, soit une baisse de 145 M€.

Cette variation s'explique par un repli des cours mondiaux sur les céréales et la nutrition des plantes, compensé en partie par une hausse du chiffre d'affaires machinisme. Il est à noter l'arrêt de l'activité alimentaire en 2023 pour 32M€.

| Chiffre d'affaires activités | 2024 | 2023 | Var. 24/23 |
|------------------------------|--------------|----------------|---------------|
| Activité Céréales | 288,5 | 390,3 | -101,8 |
| Pôle végétal | 153,9 | 194,4 | -40,5 |
| Pôle production animale | 1,5 | 1,6 | -0,1 |
| Machinisme Agricole | 216,5 | 187,2 | 29,3 |
| Distribution verte | 266,9 | 253,4 | 13,4 |
| Prestations de services | 55,7 | 56,3 | -0,6 |
| Alimentaire | 0,0 | 44,7 | -44,7 |
| Total consolidé | 982,9 | 1 127,9 | -145,0 |

EBITDA – évolution par entités

L'EBITDA s'établit à 23,6 M€ en retrait de -2,9 M€ par rapport à l'exercice précédent, dont une baisse de -5 M€ sur la distribution verte, et de -2 M€ sur le pôle « Négoce + Prostock »

| EBITDA en M€ | 2024 | 2023 | Var. 24/23 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Négoce | 8,5 | 11,4 | -3,0 |
| Advitam Distribution (agrégé) | -1,5 | 3,5 | -5,0 |
| Advitam Agroéquipement (agrégé) | 8,0 | 6,1 | 1,9 |
| Advitam Alimentaire (agrégé) | 0,0 | -0,9 | 0,9 |
| Advitam Belgique | -0,1 | -0,3 | 0,1 |
| Prostock | 2,3 | 1,3 | 1,0 |
| Advitam Immobilière | 4,1 | 3,7 | 0,5 |
| Advitam Performance | 2,5 | 2,1 | 0,5 |
| Autres Sociétés / retraitements consolidé | -0,2 | -0,6 | 0,3 |
| EBITDA Groupe | 23,6 | 26,3 | -2,9 |

Au 1^{er} juillet 2023, l'activité transport de Ternoveo a été transférée à Prostock et se traduit par une augmentation d'EBITDA de 1M€ pour cette dernière. Corrigé de cet effet, la baisse de rentabilité de Ternoveo est -2M€ vs N-1. (Ce chiffre de 1M€ consistant essentiellement à la charge d'amortissement de la flotte de camions transférée)

Le résultat financier de -11,9 M€ se dégrade de -0,4M€ par rapport à l'exercice précédent, en raison de la hausse du taux EURIBOR compensée en partie par une baisse de l'encours. Le résultat financier de 2023 incluait des positions sur le MATIF de Ternoveo pour 5 M€.

Le groupe a enregistré un résultat exceptionnel négatif de -23,2M€ comprenant :

- La perte sur opérations de trading non conformes de Ternoveo pour un total de -17,5M€
- Des dépréciations et provisions sur la jardinerie pour -4M€ et -1M€ sur l'activité de la MAPP

Le résultat net consolidé après prise en compte de l'exceptionnel, des écritures d'impôt sur les sociétés et des amortissements sur écarts d'acquisition ressort à -26 M€.

Après déduction des intérêts minoritaires, le résultat net part du groupe ressort à -25 M€.

Bilan consolidé – analyse selon l’approche des emplois & ressources

| <i>en M€</i> | 30/06/2024 | 30/06/2023 | <i>Variation</i> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles | 22,0 | 23,5 | -1,5 |
| Immobilisations corporelles | 117,1 | 124,7 | -7,6 |
| Immobilisations financières | 7,7 | 7,4 | 0,3 |
| Total Actif Immobilisé | 146,8 | 155,6 | -8,9 |
| Stocks et en-cours | 183,6 | 187,2 | -3,5 |
| Créances clients | 103,5 | 125,4 | -21,9 |
| Dettes fournisseurs | -113,1 | -112,0 | -1,1 |
| Autres créances - autres dettes | -23,1 | 22,4 | -45,5 |
| Besoin fonds de roulement (BFR) | 150,9 | 223,0 | -72,1 |
| Trésorerie et comptes rattachés | 16,0 | 8,5 | 7,5 |
| Dettes financières et comptes rattachés | -187,2 | -235,4 | 48,2 |
| Dette nette | -171,2 | -226,9 | 55,7 |
| provisions pour Risques & Charges | -9,6 | -8,5 | -1,1 |
| ACTIF NET | 116,9 | 143,2 | -26,3 |
| Capital social | 39,9 | 39,9 | 0,0 |
| Prime émission et réserves | 86,1 | 80,9 | 5,3 |
| Résultat de l'exercice | -25,0 | 5,3 | -30,2 |
| Intérêts minoritaires | 5,0 | 6,3 | -1,3 |
| Emprunts obligataires | 10,9 | 10,9 | 0,0 |
| Fonds propres & quasi fonds propres | 116,9 | 143,2 | -26,3 |

Les fonds propres et quasi-fonds-propres sont de 116,9 M€ au 30 juin 2024 et sont en retrait de -26,3 M€ par rapport à 2023 en raison de la perte de l'exercice.

L'actif immobilisé pour un total de 146,8 M€ est en diminution de -8,8M€ par rapport à l'exercice précédent en raison notamment de dépréciations comptabilisées sur les actifs de la distribution verte.

Il est à noter une très forte amélioration des besoins en fonds de roulement (BFR) qui s'élèvent à 150,9 M€ vs 223M€ au 30 juin 2023, soit une diminution de 72 M€ expliquée principalement par une forte diminution du BFR de Ternoveo et aussi par l'encaissement de la créance sur cession de titres de Tereos le 1^{er} août 2023 pour un montant de 22M€.

Ainsi, la dette nette baisse de -55,7M€ sur l'année et ressort à -171,2M€ vs -226,9M€ au 30 juin 2023. Cette amélioration est expliquée par la baisse du BFR qui compense les effets de la perte exceptionnelle enregistrée en 2024.

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

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

Dans ce cadre, ADVITAM a commencé à déployer son plan d'actions appelé « ADVITAM 2030 ». Il intègre également un objectif de céder les activités déficitaires et d'optimiser l'utilisation des ressources financières.

Evènements importants survenus depuis la clôture

Dans le cadre du plan Advitam 2030, les 4 magasins de la société Prise Direct ont été cédés à la Boucherie AuxEnfants. Les conséquences de l'opération réalisée fin septembre 2024 ont été provisionnées dans les comptes du 30 juin 2024.

La collecte des céréales d'été de 2024 a été décevante sur l'ensemble du territoire français, et Ternoveo en a été affecté avec des volumes en baisse de -30% environ. A contrario, les activités de production végétale sont dynamiques en ce début d'exercice.

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

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 1ère commercialisation a été réalisée en Juin 2024, 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 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.

Le groupe poursuit le développement de sa démarche RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises) qui s'appuie sur 5 piliers avec au cœur la gouvernance qui est garante du modèle et de sa pérennité :

- Préserver les ressources et lutter contre le réchauffement climatique

- Accompagner les agriculteurs dans l'évolution de leurs pratiques et dans des diversifications responsables
- Valoriser et préserver le capital humain
- Répondre aux attentes des consommateurs
- Faire vivre notre territoire

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 1^{er} 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 25 octobre 2024

Le Conseil d'Administration