



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

31 MARS 2024



GROUPE GRAINES VOLTZ
1 rue Edouard Branly
68000 COLMAR



SOMMAIRE

1	ETATS DE SYNTHESE	4
1.1	Compte de résultat au 31 mars 2024	5
1.2	Résultat global au 31 mars 2024	6
1.3	État de situation financière consolidée au 31 mars 2024	7
1.4	Tableau de variation des capitaux propres au 31 mars 2024	8
1.5	Tableau de flux de trésorerie consolidé au 31 mars 2024	9
2	METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES EN NORMES IFRS	10
2.1	Contexte général et déclaration de conformité	11
2.2	Date d'arrêté des comptes	11
2.3	Bases d'évaluations	11
2.4	Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation	11
2.5	Conversion des comptes des entités étrangères	11
2.6	Recours à des estimations	12
2.7	Principes et méthodes comptables	13
2.8	Périmètre de consolidation	14
2.9	Goodwill - Regroupement d'entreprises (IFRS 3)	16
2.10	Secteurs opérationnels (IFRS 8)	17
3	EVENEMENTS DE L'EXERCICE	20
3.1	Principales opérations de la période	21
3.2	Acquisition d'une branche d'activité	21
3.3	Incidence de la sécheresse et du contexte économique	21
4	LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE	22
Note 1	Le chiffre d'affaires	23
Note 2	Les frais de personnel	23
Note 3	Les impôts et taxes	25
Note 4	Les dotations aux dépréciations	26
Note 5	Autres produits et charges d'exploitation	28
Note 6	Autres produits et charges opérationnels	28
Note 7	Le coût de l'endettement	28
Note 8	Les autres produits et charges financiers	28
Note 9	Les impôts sur les résultats	29
Note 10	Le résultat pour une action	31
Note 11	Le goodwill	32
Note 12	Les autres immobilisations incorporelles	33
Note 13	Les immobilisations corporelles	35
Note 14	Droits d'utilisation des actifs loués	37
Note 15	Autres actifs financiers	37
Note 16	Les stocks	39
Note 17	Les clients et autres débiteurs	40
Note 18	La trésorerie et équivalent de trésorerie	40
Note 19	Les dettes financières courantes et non-courantes	41
Note 20	Les obligations locatives	43
Note 21	Les provisions courantes et non-courantes	44
Note 22	Les fournisseurs et les autres passifs courants	45
Note 23	Le tableau de flux de trésorerie	46
Note 24	Le capital social	47
Note 25	Risques	48
Note 26	Les engagements hors bilan	49
Note 27	Les transactions avec les parties liées	50
Note 28	Les événements post-clôture	50

5 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ CONSOLIDÉE 51

5.1	Comptes condensés consolidés du semestre écoulé	52
5.2	Faits majeurs et significatifs	52
5.3	Evènements importants survenus au cours du semestre et leur incidence sur les comptes	53
5.4	Description des principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir	53
5.5	Evènements postérieurs à la clôture	53
5.6	Transactions avec les parties liées	53

6 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLES 2024 55



| Etats de Synthèse

1.1 Compte de résultat au 31 mars 2024

En K - EUR	Note	31/03/2024	31/03/2023	30/09/2023
Chiffre d'affaires	1	75 914	76 630	133 036
Autres produits de l'activité				
Achats consommés		-32 941	-34 300	-63 629
Charges de personnel	2	-19 337	-18 528	-33 979
Charges externes		-14 703	-14 417	-27 607
Impôts et taxes	3	-484	-764	-1 194
Dotation aux amortissements		-2 069	-2 075	-4 175
Dotation aux provisions	4	-441	-828	-515
Autres produits et charges d'exploitation	5	-312	401	515
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		5 627	6 119	2 452
Autres produits et charges opérationnels	6	66	-1 236	- 221
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		5 693	4 883	2 231
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	8	0
Coût de l'endettement financier brut	7	-1 022	-596	-1 506
Coût de l'endettement financier net		-1 022	-588	-1 506
Autres produits et charges financiers	8	-159	-501	-627
Charge d'impôt	9	-1 538	-1 859	397
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		0	227	227
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSIION		2 975	2 162	494
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RÉSULTAT NET		2 975	2 162	721
PART DU GROUPE		2 925	2 126	661
INTÉRÊTS MINORITAIRES		50	35	60
Résultat net de base par action	10	2	1	0.49
Résultat net dilué par action	10	2	1	0.49

1.2 Résultat global au 31 mars 2024

En K - EUR

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	31/03/2024	31/03/2023
Résultat net	2 975	2 162
Ecart de conversion	301	(4)
Impôts	4	33
TOTAL DES ÉLÉMENTS RECYCLABLES EN RÉSULTAT	305	29
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies	(111)	(130)
TOTAL DES ÉLÉMENTS NON RECYCLABLES EN RÉSULTAT	(111)	(130)
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	3 169	2 061
Dont part du Groupe	3 119	2 025
Dont part des intérêts minoritaires	50	35

1.3 État de situation financière consolidée au 31 mars 2024

Actif en K - EUR		31/03/2024	31/03/2023	30/09/2023
Goodwill	11	12 087	12 087	12 087
Autres Immobilisations Incorporelles	12	12 104	12 118	11 989
Immobilisations Corporelles	13	15 135	13 677	12 935
Droits d'utilisation des actifs loués	14	4 359	4 995	4 717
Autres actifs financiers	15	401	599	383
Actifs d'impôts non-courants - IDA	9	826	474	772
Actifs non courants		32 825	31 863	42 882
Stocks et en-cours	16	55 397	61 157	55 741
Clients et comptes rattachés	17	68 583	72 444	34 588
Autres actifs courants	17	4 917	4 653	4 150
Actifs d'impôts courants	9	5 549	1 863	7 120
Trésorerie et équivalent de trésorerie	18	5 565	4 470	10 438
Actifs courants		140 010	144 587	112 037
TOTAL ACTIF		184 923	188 537	154 919

Passif en K-EUR		31/03/2024	31/03/2023	30/09/2023
Capital émis		1 480	1 480	1 480
Réserves		71 157	70 219	70 199
Résultat de l'exercice		2 925	2 126	661
Capitaux propres - part groupe		75 562	73 825	72 340
Capitaux propres - intérêts minoritaires		255	181	206
Capitaux propres de l'ensemble		75 818	74 006	72 546
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	19	18 655	21 972	20 955
Obligations locatives non courantes	20	3 763	4 271	4 054
Passifs d'impôts non-courants - IDP	9	1 664	637	1 131
Provisions à long terme	21	1 391	1 324	1 264
Passifs non courants		25 473	28 204	27 404
Fournisseurs et comptes rattachés	22	16 230	18 017	9 352
Emprunts à court terme	19	50 541	48 879	29 559
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	19	7 794	7 013	
Obligations locatives courantes	20	628	753	689
Passifs d'impôts courant	22	77		42
Provisions à court terme	21	134	138	148
Autres passifs courants	22	8 228	11 527	7 477
Passifs courants		83 632	86 327	54 969
TOTAL PASSIF		184 923	188 537	154 919

1.4 Tableau de variation des capitaux propres au 31 mars 2024

En K - EUR	Capital	Résultats accumulés	Réserves recyclables	Réserves non recyclables	Total capitaux propres	Total capitaux propres part du groupe	Dont part des minoritaires
CAPITAUX PROPRES 30/09/2022	1 480	62 847	- 18 358	25 837	71 806	72 197	- 391
Résultat net		721			721	661	60
Variation des écarts de conversion			-11		-11	-11	
Impôts			15		15	15	
Ecart sur les régimes à prestations définies				-60	-60	-60	
Résultat global					665	605	60
Variation de capital							
Opérations sur titres auto-détenus			-194		-194	-194	
Distributions de dividendes							
Variation de périmètre			269		269	-268	537
Changement d'intérêts							
Autres variations							
CAPITAUX PROPRES 30/09/2023	1 480	63 568	-18 279	25 777	72 546	72 340	206
Résultat net		2 975			2 975	2 925	50
Variation des écarts de conversion			301		301	301	
Impôts			4		4	4	
Ecart sur les régimes à prestations définies				-111	-111	-111	
Résultat global					3 169	3 119	50
Variation de capital							
Opérations sur titres auto-détenus							
Distributions de dividendes							
Variation de périmètre			103		103	103	
Changement d'intérêts							
Autres variations							
CAPITAUX PROPRES 31/03/2024	1 480	66 543	-17 871	25 666	75 818	75 562	255

1.5 Tableau de flux de trésorerie consolidé au 31 mars 2024

La méthode directe est utilisée pour la détermination des flux de trésorerie consolidés.

En K - EUR	31/03/2024	31/03/2023	30/09/2023
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	2 975	2 162	721
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	-227	-227
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 772	2 666	4 220
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés			
Autres produits et charges calculés			29
Plus et moins-values de cession	-52	90	32
Dividendes (titres non consolidés)			
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	4 695	4 691	4 775
Coût de l'endettement financier net	1 022	588	1 506
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 538	1 859	-397
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	7 255	7 138	5 884
Impôts versé	-1 174	-1 812	549
Variation du B.F.R. lié à l'activité	-24 300	-35 187	-8 145
Autres flux générés par l'activité			
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	-18 702	-29 861	-1 712
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-4 810	-3 313	-4 306
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	759	73	
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			21
Incidence des variations de périmètre		-341	-341
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			
Variation des prêts et avances consentis		-13	-2
Subventions d'investissement reçues			
Autres flux liés aux opérations d'investissement			130
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	-4 051	-3 594	-4 498
Augmentation de capital			
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :			
<i>Dividendes versés aux actionnaires de la société mère</i>			
<i>Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées</i>			
Dividendes en intragroupe			
<i>Dont dividendes versés en intragroupe</i>			
<i>Dont dividendes reçus en intragroupe</i>			
Rachats et reventes d'actions propres			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 500	5 000	8 500
Remboursements d'emprunts	-3 707	-3 370	-7 199
Remboursements d'obligations locatives	-357	-518	-981
Intérêts financiers nets versés	-996	-567	-1 447
Intérêts des obligations locatives	-25	-30	-59
Autres flux liés aux opérations de financement			
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	-3 585	515	-1 186
Incidence des variations des cours des devises		255	
VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE	-25 855	-32 685	-7 396
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	-19 121	-11 724	-11 724
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	-44 976	-44 409	-19 121



2 METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES EN NORMES IFRS

La société Graines Voltz est une Société anonyme à Conseil d'administration de droit français cotée à Euronext Paris. Le siège social est situé au 1 rue Edouard Branly 68000 Colmar (France). La durée de la société est fixée statutairement à 99 ans, soit jusqu'au 21/10/2084.

Les états financiers consolidés du Groupe pour la clôture semestrielle au 31 mars 2024 comprennent la société Graines Voltz et ses filiales, les sociétés Graines Voltz Maroc, Graines Voltz Deutschland, Graines Voltz Italia, André Briant Jeunes Plants, Progref et Laboratoire Angevin des Plantes (l'ensemble désigné comme « le groupe » et chacune individuellement comme « les entités du groupe »).

L'activité du groupe consiste principalement en la distribution à une clientèle de professionnels, horticulteurs, maraîchers, pépiniéristes et collectivités :

- De semences, plants et bulbes de fleurs,
- De semences et plants de légumes,
- Des plants de pépinières.

2.1 Contexte général et déclaration de conformité

Ces états financiers présentent les comptes consolidés conformément aux normes comptables internationales (normes IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et aux interprétations des normes IFRS publiées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC) de l'IASB, telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 mars 2024. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne.

Site internet : <http://ec.europa.eu>

2.2 Date d'arrêté des comptes

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 juin 2024.

2.3 Bases d'évaluations

Les états financiers consolidés sont établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs évalués à leur juste valeur comme certains actifs et passifs financiers conformément aux règles IFRS. Les catégories concernées sont le cas échéant mentionnées dans les notes suivantes.

2.4 Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en Euros qui est la monnaie fonctionnelle de la société. Toutes les données financières présentées en Euros sont arrondies au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

2.5 Conversion des comptes des entités étrangères

La société Graines Voltz Maroc présente ses états financiers dans sa monnaie fonctionnelle, le Dirham Marocain (MAD).

Selon la norme IAS 21, leurs états doivent être convertis dans la monnaie de présentation du groupe, l'Euro.

Selon la norme IAS 29, le Dirham Marocain n'est pas une monnaie d'une économie hyper inflationniste.

Les états financiers de cette société sont convertis en Euros selon la procédure suivante :

- Actifs et passifs convertis au cours de clôture à la date des états financiers,
- Produits et charges convertis au cours de change moyen pour la période.

2.6 Recours à des estimations

La préparation des états financiers en accord avec les principes comptables IFRS, requiert de la part de la Direction, la prise en compte d'estimations et d'hypothèses pour la détermination des montants comptabilisés de certains actifs, passifs, produits et charges ainsi que de certaines informations données en notes annexes sur les actifs et passifs éventuels.

Les estimations et hypothèses retenues sont celles que la Direction considère comme les plus pertinentes et réalisables dans l'environnement du groupe et en fonction des retours d'expériences disponibles.

Compte tenu du caractère incertain inhérent à ces modes de valorisation, les montants définitifs peuvent s'avérer différents de ceux initialement estimés. Pour limiter ces incertitudes, les estimations et hypothèses font l'objet de revues périodiques ; les modifications apportées sont immédiatement comptabilisées.

Les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont explicitées dans les notes suivantes :

Estimation	Nature de l'estimation
Note 2 : Les avantages au personnel	Taux de turn-over, taux d'espérance de vie, taux de progression des salaires, taux d'actualisation.
Notes 4 et 16 : Les provisions sur stocks	Hypothèses retenues : en fonction du risque de non germination et en fonction des perspectives de vente.
Notes 4 et 15 : Les provisions sur créances clients	Hypothèses retenues : en fonction de l'antériorité des créances et un niveau de perte attendue.
Note 9 : Les impôts sur le résultat	Hypothèses retenues pour la reconnaissance des impôts différés actifs et les modalités d'application de la législation fiscale.
Note 11 : Le goodwill	Hypothèse retenue pour dépréciation du GOODWILL : valeur recouvrable et valeur d'utilité des UGT selon IAS 36.
Notes 12 et 13: Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles	Détermination de la durée d'utilité des actifs.
Note 21 : Les provisions courantes et non-courantes	Provisions pour litiges : hypothèses sous-jacentes à l'appréciation et à la valorisation des risques.

Les informations relatives aux jugements exercés pour appliquer les méthodes comptables ayant l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont incluses dans les notes 4, 14, 15 et 16.

2.7 Principes et méthodes comptables

Référentiel appliqué :

Pour élaborer ses comptes consolidés au 31 mars 2024, le groupe utilise les mêmes principes comptables que ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2023, en les adaptant des normes, interprétations et amendements adoptés par la Commission Européenne et applicables ou appliqués par anticipation aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2023.

Les comptes consolidés annuels de l'exercice comparatif sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne (site Internet : https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002_fr).

La première présentation des comptes consolidés en normes IFRS par la société Graines Voltz a été réalisée pour les comptes consolidés 30 septembre 2009.

La présentation des flux de trésorerie a été réalisée en suivant la méthode directe. Il s'agit de la méthode préférentielle préconisée par la norme comptable internationale IAS7.

Les comptes consolidés semestriels condensés, conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, n'incluent pas toutes les informations requises lors de l'établissement des comptes consolidés annuels et doivent être lus en corrélation avec les comptes consolidés annuels au 30 septembre 2023, disponibles sur le site internet de la société : www.graines-voltz.com.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, interprétations ou amendements dont l'application n'est pas obligatoire à partir de l'exercice ouvert au 1er octobre 2023.

Informations sur les effets du changement climatique et la manière dont ils ont été appréhendés dans la préparation des états financiers

Graines Voltz peut être impacté par la baisse des rendements du fait de conditions météorologiques exceptionnelles et des aléas climatiques et ainsi avoir des répercussions sur son activité.

Le Groupe est en veille permanente pour trouver des solutions aux évolutions climatiques notamment pour adapter les semences aussi bien à la sécheresse qu'aux précipitations.

Le Groupe n'a pas identifié d'effets significatifs pour l'exercice 2023-2024. En particulier :

- aucune provision pour risques et charges liés à l'environnement ne figure au bilan consolidé au 31 mars 2024 ;
- en 2023-2024, le groupe n'a pas identifié d'effets significatifs dans ce domaine sur la valeur de ses actifs corporels ou incorporels

2.8 Périmètre de consolidation

Les règles suivantes sont appliquées :

- Une filiale est une entité contrôlée par la société Graines Voltz. Les filiales contrôlées sont consolidées par intégration globale.

Selon IFRS 10, le Groupe contrôle une filiale lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Selon IAS 28, le Groupe utilise la mise en équivalence pour les entités dans lesquelles il exerce une influence notable ou un contrôle conjoint.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date où le contrôle cesse.

• Élimination des transactions réciproques :

Les soldes bilanciaux, produits et charges résultant des transactions intragroupes avec les filiales sont éliminés, notamment :

- Les transactions et comptes réciproques,
- Les dotations et reprises de dépréciations sur titres consolidés,
- Les marges internes sur stocks,
- Les dividendes versés entre les sociétés consolidées.

Les gains découlant des transactions avec une entité mise en équivalence sont éliminés par la contrepartie des titres mis en équivalence à concurrence des parts d'intérêt du Groupe dans l'entreprise. Les pertes sont éliminées de la même façon que les gains, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

• Evolution du périmètre de consolidation

Au 31 mars 2024, Graines Voltz a consolidé 6 filiales en plus de l'entité mère selon IFRS 10.

	31/03/2024	30/09/2023
Par intégration globale	6	7
Par intégration proportionnelle	0	0
Par mise en équivalence	0	0
Total	6	7

- **Entrées dans le périmètre de consolidation :**

Aucune société n'a été acquise depuis le 1er octobre 2023.

- **Sorties du périmètre de consolidation :**

La société GV España est sortie du périmètre au 31 décembre 2023 suite à sa dissolution liquidation.

- **Evolution du périmètre de consolidation :**

Aucune autre évolution du périmètre n'est à signaler depuis le 1er octobre 2023.

- **Périmètre de consolidation 2024 :**

- **Sociétés détenues directement par la société Graines Voltz :**

Raison sociale	Pays	Siège social	% Droit de vote	% Intérêt	Mode de consolidation	Périmètre au 31/03/2024
Graines Voltz SA	France	1 rue Edouard Branly 68000 Colmar				Pas de changement
Graines Voltz España	Espagne	Avenida Juan Carlos 1,43 30700 Torre Pacheco Murcia ESPAGNE	100 %	100 %	Intégration globale	Sortie du périmètre au 31/03/2024
Graines Voltz Maroc	Maroc	118 Riad Salam Agadir MAROC	100 %	100 %	Intégration globale	Pas de changement
Graines Voltz Deutschland GmbH	Allemagne	Hofer Strasse 22 93057 Regensburg ALLEMAGNE	100 %	100 %	Intégration globale	Pas de changement
Graines Voltz Italia	Italie	24 Via Vittorio Emanuele 20824 Lazzate ITALIE	100 %	100 %	Intégration globale	Pas de changement
André Briant Jeunes Plantes	France	La Bouvinerie 49124 ST BARTHELEMY D'ANJOU	100 %	100 %	Intégration globale	Pas de changement
Progref	France	15 chemin Rémy 45570 DAMPIERRE EN BURLY	100 %	100 %	Intégration globale	Pas de changement

- **Sociétés indirectement détenues par Graines Voltz :**

Raison sociale	Pays	Siège social	% Droit de vote	% Intérêt	Mode de consolidation	Périmètre au 31/03/2024
Laboratoire Angevin des Plantes ⁽¹⁾	France	La Bouvinerie 49124 ST BARTHELEMY D'ANJOU	65.16%	65.16%	Intégration globale	Pas de changement

(1) L'entité Laboratoire Angevin des Plantes est détenue par la société André Briant Jeunes Plantes.

Toutes les entités clôturent leurs comptes à la même date.

2.9 Goodwill - Regroupement d'entreprises (IFRS 3)

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés par application de la méthode de l'acquisition en date d'acquisition, qui est la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe.

Le Groupe évalue le goodwill à la date d'acquisition selon la somme algébrique suivante :

+	la juste valeur de la contrepartie transférée
+	le montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise
+	si le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise
-	le montant net comptabilisé au titre des actifs identifiables acquis et des passifs repris évalués généralement à la juste valeur

Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat.

Pour chaque regroupement, le Groupe a la possibilité d'opter pour une évaluation à la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle (méthode du goodwill complet correspondant à la part du Groupe et celle des participations ne donnant pas le contrôle) ou au prorata des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition (méthode du goodwill partiel correspondant uniquement à la part du Groupe).

La contrepartie transférée exclut les montants relatifs au règlement des relations préexistantes. Ces montants sont généralement comptabilisés en résultat.

Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Toute contrepartie éventuelle à payer est comptabilisée à la juste valeur à la date d'acquisition. La contrepartie éventuelle qui a été classée en capitaux propres n'est pas réévaluée et son règlement est comptabilisé en capitaux propres. Par contre, pour une contrepartie éventuelle classée en dettes, les variations ultérieures de la juste valeur de la contrepartie éventuelle sont comptabilisées en résultat.

De plus, l'évaluation de la juste valeur de la contrepartie transférée et des actifs et des passifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises peut être modifiée pendant un délai de douze mois suivant la date d'acquisition (si les modifications reflètent des conditions existant à la date d'acquisition).

Les goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation.

Les modifications du pourcentage de détention des titres de participation du Groupe dans une filiale qui n'entraînent pas la perte du contrôle de celle-ci sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres.

2.10 Secteurs opérationnels (IFRS 8)

• Information sectorielle :

Un secteur opérationnel est une composante du groupe qui :

- Exerce des activités à partir desquelles elle est susceptible de percevoir des produits et de supporter des charges, y compris des produits et des charges relatives à des transactions avec d'autres composantes du Groupe ;
- Dont les résultats opérationnels sont régulièrement revus par le principal décideur du groupe, qui les utilise pour prendre les décisions d'allocation de ressources aux secteurs et pour apprécier leur performance ;
- Pour laquelle des informations financières distinctes sont disponibles.

Le principal décideur opérationnel du Groupe correspond à un Comité de Pilotage (CDP). Ce comité est présidé par le Président Directeur Général de la société Graines Voltz et composé par le Directeur Adjoint et les responsables de groupes de services.

La répartition de l'activité du groupe présentée en fonction des secteurs opérationnels est la suivante :

Secteurs (en k€)	31/03/2024	31/03/2023
Semences	28 663	29 364
Plants et bulbes	45 503	45 386
Fournitures horticoles et divers	1 747	1 880
Total	75 914	76 630

Les sept entités juridiques du groupe au 31 mars 2024 sont des unités génératrices de trésoreries distinctes.

• Information géographique :

Au niveau des sociétés intégrées selon la méthode de l'intégration globale, 4 entités, Graines Voltz SA, André Briant Jeunes Plants, Progref et Laboratoire Angevin des Plantes sont localisées en France. Les trois autres entités sont situées hors de France :

- Graines Voltz Maroc : Maroc,
- Graines Voltz Deutschland : Allemagne,
- Graines Voltz Italie : Italie.

La société mère et les filiales possèdent des actifs non courants situés hors de France. Ceux-ci représentent :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Immobilisations incorporelles	7 852	5 206
Immobilisations corporelles	936	1 619
Actifs financiers	28	28
Total	8 816	6 854

Pour les besoins de la présentation de l'information par secteur géographique, les produits sectoriels sont déterminés sur la base de la localisation géographique des clients.

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
France	49 843	50 143
Europe continentale	23 378	23 159
Monde	2 693	3 328
Total	75 914	76 630

2 METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES EN NORMES IFRS

• Informations sur les actifs et passifs sectoriels

En complément de l'information sectorielle ci-dessus, la société présente également ses actifs et passifs sectoriels, conformément à la norme IFRS8.

ACTIFS ET PASSIFS SECTORIELS

	31/03/2024			31/03/2023		
Actif En K - EUR	Production	Négoce	Groupe	Production	Négoce	Groupe
Goodwill	2 428	9 659	12 087	2 428	9 659	12 087
Actif non courants	12 354	20 139	32 493	9 310	22 553	31 863
Actifs courants	12 457	121 988	134 445	12 161	127 956	140 117
Actifs	27 239	151 786	179 025	23 899	160 168	184 067
Passif En K - EUR	Production	Négoce	Groupe	Production	Négoce	Groupe
Emprunts-dettes financières à long terme	9 585	21 255	30 840	8 530	25 479	34 009
Passifs courants	6 059	18 852	24 910	6 184	23 498	29 682
Total Passif	15 644	90 648	106 291	14 714	97 856	112 570
Actifs nets	11 596	61 139	72 734	9 185	62 312	71 497

• Informations sur le résultat direct opérationnel

RESULTAT DIRECT OPERATIONNEL

	31/03/2024			31/03/2023		
En K - EUR	Production	Négoce	Groupe	Production	Négoce	Groupe
Production vendue	13 540	61 734	75 274	12 794	61 998	74 792
Production stockée	640	0	640	1 838	0	1 838
Chiffre d'affaires	14 180	61 734	75 914	14 632	61 998	76 630
Achats consommés	-3 747	-29 194	-32 941	-4 496	-29 804	-34 300
Charges de personnel	-5 442	-13 896	-19 337	-4 493	-14 035	-18 528
Charges externes	-3 935	-10 768	-14 703	-3 002	-11 415	-14 417
Impôts et taxes	-45	-439	-484	-42	-722	-764
Dotations aux amortissements	-913	-1 156	-2 069	-673	-1 402	-2 075
Dotations aux provisions	24	-465	-441	-12	-816	-828
Autres produits et charges d'exploitation	127	-439	-312	378	23	401
Autres produits et charges opérationnels	10	56	66	6	-1 242	-1 236
Coût de l'endettement	-365	-657	-1 022	-93	-503	-596
Résultat direct opérationnel	-106	4 777	4 671	2 204	2 083	4 287
Résultat direct opérationnel s/ CA	-0.74%	7.74%	6.15%	15.06%	3.36%	5.59%



3 EVENEMENTS DE L'EXERCICE

3.1 Principales opérations de la période

Le résultat opérationnel courant représente 7,4% du chiffre d'affaires et s'établit à 5,6M€, en baisse de 492K€ par rapport au résultat opérationnel courant du 1er semestre de l'exercice précédent.

Malgré le léger recul du chiffre d'affaires, le taux de marge brute s'améliore de 1,4%, correspondant à une croissance en valeur de 643K€ sur la période, à mettre en regard avec l'augmentation des charges d'exploitation liées aux actifs de production.

La hausse des taux d'intérêts et de l'endettement à court terme a entraîné une augmentation des charges financières de 433K€. Les crédits à court terme sont principalement utilisés au second trimestre pour financer le pic de l'activité et sont octroyés à des taux variables.

La filiale espagnole GV Espana a fait l'objet d'une dissolution liquidation en date du 31 décembre 2023. Sa contribution au résultat net au titre du premier semestre 2023/2024 s'élève à 76K€.

3.2 Acquisition d'une branche d'activité

En date du 31 octobre 2023, la société Graines Voltz a acquis une branche d'activité horticole de la SCEA Baudonnaire afin de compléter l'activité de production du groupe. Cette acquisition n'était pas génératrice de chiffre d'affaires.

3.3 Incidence des aléas climatiques et du contexte économique

A l'environnement économique toujours difficile se sont ajoutées des conditions météorologiques tout à fait extraordinaires qui ont impacté l'activité de nos clients, en particulier en maraichage dont la saison a tardé à débuter. Cette période a par ailleurs permis à Graines Voltz d'orienter ses efforts sur les fondamentaux de sa gestion et de ses opérations afin d'être en mesure de capturer la croissance lorsque le contexte la rendra possible.

A la date d'arrêté des comptes, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.



4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 1 Le chiffre d'affaires

Les règles appliquées pour la comptabilisation et l'évaluation du chiffre d'affaires :

Les produits des activités ordinaires sont constitués par les ventes de marchandises, les ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales de Graines Voltz.

Un produit est comptabilisé en chiffre d'affaires lorsque les clients ont obtenu le contrôle de (ou des) actif(s) vendu(s).

Le contrôle se définit comme la capacité actuelle de décider de l'utilisation de l'actif et d'obtenir la quasi-totalité des flux de trésorerie potentiels résultant de l'utilisation, la consommation, la revente, l'échange ou la mise en garantie de l'actif. Cette notion comprend aussi la capacité d'interdire à d'autres de diriger l'utilisation de l'actif et d'accéder à la quasi-totalité des avantages de l'actif.

Le transfert du contrôle correspond généralement, pour les marchandises et produits vendus, à la date de mise à disposition des biens à la clientèle conformément à l'incoterm pratiqué le cas échéant.

Les produits des activités ordinaires comprennent :

- Les ventes de semences
- Les ventes de plants et de bulbes
- Les fournitures horticoles et divers.

Les conditions de paiement appliquées sont celles en vigueur dans chaque pays et sont inférieures à 12 mois. Les contrats avec les clients ne comprennent pas de vente avec composante de financement importante.

La répartition par nature du chiffre d'affaires :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023	Var. %
Semences	28 663	29 364	-2.39%
Plants et bulbes	45 503	45 386	0.26%
Fournitures horticoles	1 747	1 880	-7.05%
Total	75 914	76 630	-0.93%

Note 2 Les frais de personnel

Les frais de personnel présentent les caractéristiques suivantes :

Évolution des frais de personnel :

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Rémunérations brutes	14 699	13 746
Charges sociales	4 679	4 532
Avantages au personnel : indemnité départ en retraite	- 41	148
En déduction des frais de personnel lié à l'activité de recherche et développement donnant lieu au CIR	0	0
Participation des salariés	0	102
Total	19 337	18 528

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Les avantages au personnel :

En accord avec les lois, le groupe Graines Voltz participe à divers régimes de retraites et d'indemnités de départ constitutifs d'avantages postérieurs à l'emploi.

Les cotisations à payer à un régime à cotisations définies sont comptabilisées en charge lorsque le service correspondant est rendu.

Les régimes à prestations définies, correspondant aux indemnités de départ à la retraite, sont comptabilisés au bilan en provision pour risques et charges. Ces engagements sont évalués selon une méthode actuarielle, assise sur la totalité du personnel classé par catégories socio-professionnelles et par ancienneté. La méthode retenue dans le cadre de cette évaluation est la méthode des unités de crédit projetées.

Selon la méthode des unités de crédit projetées, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'engagement, celui-ci étant ensuite actualisé.

Pour l'ensemble des sociétés : les indemnités de départ en retraite sont déterminées selon les dispositions des conventions collectives dont dépendent les salariés au sein des sociétés.

La base de salaire retenue pour le calcul est le salaire de fin de carrière et les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée. Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (Projected Benefit Obligation).

La P.B.O. représente la valeur actuelle probable des droits acquis évaluée en tenant compte des augmentations de salaire (dégressives avec l'âge) jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turn over et d'espérance de vie.

Il a été retenu une table de turn over « moyen » et systématiquement décroissant en fonction de l'âge.

Les réévaluations du passif au titre des indemnités de départ à la retraite, qui correspondent aux écarts actuariels sont comptabilisés immédiatement en autres éléments du résultat global.

Le Groupe détermine la charge d'intérêts sur le passif en appliquant le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les obligations au titre des indemnités de départ à la retraite, au passif, tel que déterminé au début de l'exercice. Ce passif est ajusté le cas échéant de toute variation résultant du règlement de prestations au cours de la période.

Les charges d'intérêt et les autres charges au titre des régimes à prestations définies sont comptabilisées en résultat net.

En mai 2021, l'IASB (International Accounting Standards Board) a validé la position prise par le Comité d'interprétation des normes IFRS concernant le cas d'un régime à prestations définies conditionnant l'octroi d'une prestation à la fois en fonction de l'ancienneté, pour un montant maximal plafonné et au fait qu'un membre du personnel soit employé par l'entité lorsqu'il atteint l'âge de la retraite.

Cependant, le montant de la dette actuarielle avec cette nouvelle méthode est équivalent à l'ancienne méthode dite « rétrospective prorata temporis » lorsque la convention collective ne plafonne pas les indemnités de départ à la retraite. La convention collective appliquée par le groupe Graines Voltz ne plafonne pas lesdites indemnités en conséquence nous maintenons la méthode dite rétrospective.

Principales hypothèses utilisées :

Il a été retenu une table de turn over « moyen » et systématiquement décroissant en fonction de l'âge. Il a été retenu un âge de départ à la retraite de 67 ans au 31 mars 2024.

La revalorisation des salaires peut être linéaire ou variable. Elle est ainsi représentée sous forme de tables qui expriment un taux d'évolution de la rémunération par âge. La table retenue est celle de la décroissance moyenne.

Le taux de charges sociales patronales retenu est de 39%.

Le taux d'actualisation utilisé est le taux IBOXX Corporates AA à la date de clôture, soit 3.40 % au 31 mars 2024 contre 4.10% au 30 septembre 2023.

LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL 4 ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Les réévaluations du passif au titre des indemnités de départ à la retraite, qui correspondent aux écarts actuariels sont comptabilisés en « autres éléments du résultat global », conformément à la norme IAS 19, ces écarts actuariels s'élèvent au 31 mars 2024 à 111K€

Les provisions pour avantages au personnel se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023
Provision pour indemnités de départ en retraite	1 390	1 264
Provision pour indemnités de départ en retraite classé en passif concernant des actifs non courants destinés à la vente	0	0
Total	1 390	1 264

En milliers d'euros	Provision pour indemnités de départ en retraite
Au 30/09/2023	1 264
Variation suite à entrée de périmètre	0
Valeur actualisée des engagements à l'ouverture	14
-dont coût du service rendu	-29
-dont coût de l'effet du passage du temps	43
Encarts actuariels	111
Prestations effectivement versées	0
Au 31/03/24	1 390

Effectifs moyens :

	31/03/2024	31/03/2023
Cadres	142	147
Non cadres	529	480
Total	671	627

Note 3 Les impôts et taxes

La Contribution Economique Territoriale (CET) a deux composantes : la Contribution Foncière Territoriale (CFE) et la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE). Ces deux contributions sont classées en charges opérationnelles correspondant au classement le plus approprié.

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 4 Les dotations aux dépréciations

Stocks et en-cours de production :

Les stocks et en-cours de production sont évalués au plus bas de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Les coûts sont généralement calculés selon la méthode du prix moyen pondéré ; ils intègrent les frais de transport liés à l'achat, les frais de manutention, les frais d'analyse, les frais du service achat semences et les escomptes obtenus (cf Note 16).

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour la réalisation de la vente.

Le cas échéant des dépréciations sont comptabilisées. Les pertes de valeurs qu'elles couvrent sont :

- Ceux révélés par les tests de germination auxquels procède la société de manière régulière. En effet, une graine qui n'est plus aux normes du taux de germination acceptable (variable en fonction des espèces) n'est plus commercialisable. S'il y a un risque de non germination, les semences conservées, et donc inventoriées, sont provisionnées à 100%.

- L'inadéquation des produits compte tenu des changements de consommation et de l'abandon de certains marchés géographiques. Les lots achetés depuis plus de 36 mois et n'ayant pas de mouvement de vente sur les 24 derniers mois sont provisionnés à 95 %. Les lots achetés depuis moins de 36 mois ne sont pas provisionnés. Les lots achetés depuis plus de 36 mois et ayant des mouvements de vente sur les 24 derniers mois sont provisionnés de la façon suivante :

Si le rapport quantité en stock / ventes des 24 derniers mois est :

- Inférieur à 100 : le lot n'est pas déprécié ;
- Compris entre 100 et 200 : le lot est déprécié à 10 % ;
- Compris entre 200 et 300 : le lot est déprécié à 20 % ;
- Compris entre 300 et 400 : le lot est déprécié à 30 % ;
- Compris entre 400 et 500 : le lot est déprécié à 40 % ;
- Compris entre 500 et 600 : le lot est déprécié à 50 % ;
- Compris entre 600 et 700 : le lot est déprécié à 60 % ;
- Compris entre 700 et 800 : le lot est déprécié à 70 % ;
- Compris entre 800 et 900 : le lot est déprécié à 80 % ;
- Supérieur à 900 : le lot est déprécié à 90 %

Evolution de la provision pour dépréciations des stocks

En milliers d'Euros	31/03/2024	30/09/2023
Provision dépréciations stocks à l'ouverture	963	1 072
Dotation	1 149	967
Reprise	-969	-1 059
Ecart de conversion	4	-17
Passage en mise en équivalence	0	0
Variation de périmètre	0	0
Provision dépréciations stocks à la clôture	1 148	963

Une provision pour dépréciation des stocks a été comptabilisée pour tenir compte de ces risques. La dotation nette constituée au 31 mars 2024 s'élève à 180 k€.

LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE 4

Créances commerciales :

Les créances commerciales sont enregistrées initialement à la juste valeur. La juste valeur des créances clients est assimilée à la valeur nominale.

Les dépréciations des créances commerciales tiennent compte du niveau de pertes attendues du portefeuille client dès l'initiation de la créance, ce que traduit le niveau de provisionnement qui s'élève à 5.57 % des créances brutes à fin mars 2024. Le niveau de provisionnement est calculé de la façon suivante : dépréciations / créances TTC à la clôture.

Les dépréciations pour créances douteuses ont été ajustées en se basant sur la date d'échéance des factures non réglées à la date d'arrêté des comptes selon la méthodologie suivante :

- Factures échues depuis 0 à 3 mois : 1 % de dépréciation ;
- Factures échues depuis 3 à 6 mois : 2 % de dépréciation ;
- Factures échues depuis 6 à 9 mois : 3 % de dépréciation ;
- Factures échues depuis 9 à 15 mois : 4 % de dépréciation ;
- Factures échues depuis 15 à 21 mois : 10 % de dépréciation ;
- Factures échues depuis 21 à 36 mois : 40 % de dépréciation ;
- Factures échues depuis plus de 36 mois : 60 % de dépréciation.

Evolution de la provision pour dépréciation clients

En milliers d'Euros	31/03/2024	30/09/2023
Provision dépréciations clients à l'ouverture	3 678	3 180
Dotation	498	664
Reprise	-223	-79
Ecart de conversion	9	-45
Passage de mise en équivalence	0	0
Variation de périmètre	65	0
Autres retraitements	18	-42
Provision dépréciations clients à la clôture	4 046	3 678

La dotation nette constituée au titre de l'exercice arrêté au 31 mars 2024 s'élève à 275 K€.

Les dotations aux provisions :

Le groupe est soumis dans le cadre normal de son activité à des risques divers. Les différents litiges font l'objet d'une appréciation individuelle, et les provisions en découlant sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables de dédommagement à la date du 31 mars 2024.

Les prétentions de tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elles provoqueront une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci constituent un passif éventuel.

Pour l'évolution des provisions, cf. la note 21 de l'annexe.

En milliers d'Euros	31/03/2024	30/09/2023
Provision risques et charges à l'ouverture	148	127
Variation du périmètre	0	0
Dotation	9	21
Reprise	-23	0
Ecart de conversion	0	0
Provision risques et charges à la clôture	134	148

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 5 Autres produits et charges d'exploitation

Evolution :

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Produits d'exploitation divers (b)	2 800	2 797
Charges d'exploitation diverses (b)	-2 754	-2 396
<i>Dont gains et pertes de change</i>	-20	25
Créances irrécouvrables (a)	-358	0
Autres produits et charges d'exploitation	-312	401

(a) Les créances irrécouvrables sont totalement compensées par des reprises de provision pour dépréciation.

(b) Les produits et charges d'exploitations divers sont composés des redevances d'utilisation de droit sur des plants.

Note 6 Autres produits et charges opérationnels

Evolution :

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Plus et moins-value de cession	52	38
Résultat levée stock option	0	0
Résultat de cession	0	0
Autres charges exceptionnelles	-24	-1 274
Autres produits exceptionnels	38	0
Dotations nettes aux provisions non récurrentes	0	0
Autres produits et charges opérationnels	66	-1 236

Les produits et charges exceptionnels sont principalement constitués des plus et moins-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles.

La plus-value nette sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles au titre de l'exercice arrêté au 31 mars 2024 s'élève à 52 k€.

Note 7 Le coût de l'endettement

Evolution :

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	0	9
Charges d'intérêt	-996	-567
Charges d'intérêts sur IFRS16	-25	-30
Coût de l'endettement	-1 022	-588

Note 8 Les autres produits et charges financiers

Evolution :

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Dépréciation	230	237
Résultat de change, net	-547	-613
Intérêts des placements de trésorerie	107	0
Produits de participations	51	3
VNC des immobilisations financières cédées	0	-128
Total	-159	-501

Note 9 Les impôts sur les résultats

Les impôts courants :

France :

Le taux de base de l'impôt sur les sociétés en France est de 25 %.

La loi de finances rectificative pour 2012 adoptée le 29 décembre 2012 fixe de nouvelles règles de report des déficits en avant et en arrière pour les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés. L'imputation des déficits antérieurs sur le bénéfice fiscal d'un exercice n'est possible qu'à hauteur d'un plafond égal à 1 million d'euros majoré d'un montant dorénavant égal à 50% du bénéfice imposable de l'exercice excédant cette première limite.

Le report en arrière du déficit de l'exercice est désormais limité à un exercice au lieu de trois et son montant est limité à 1 M€.

La loi sur le financement de la sécurité sociale n° 99-1140 du 29 décembre 1998 a institué un complément d'imposition de 3,3 % du montant de l'impôt de base dû lorsque le montant de l'impôt est supérieur à 763 000 €. Ainsi, pour ces sociétés françaises, le taux d'imposition se trouve majoré de 1,1 %.

Etranger :

Au Maroc, le taux de base de l'impôt est de 32%.
En Allemagne, le taux de base de l'impôt est de 15 %.
En Italie, le taux de base de l'impôt est de 27.90%.

Les impôts différés :

Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont calculés sur les différences temporaires entre la base imposable et la valeur comptable des actifs et passifs. Les principaux éléments pris en compte à ce titre concernent :

- Les retraitements de consolidation introduisant une divergence entre la comptabilité et la fiscalité (options fiscales dérogatoires) ;
- Les différences entre base comptable et fiscale.

Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé :

- Les différences temporelles liées à la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable ;
- Les différences temporelles liées à des participations dans des filiales, entreprises associées et partenariats dans la mesure où le groupe est capable de contrôler la date du renversement des différences temporelles et il est probable qu'elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible ;
- Les différences temporelles imposables générées par la comptabilisation initiale d'un goodwill.

Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est probable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Selon la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés.

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Impôts courants	-1 174	-1 812
Impôts différés	-364	-47
TOTAL	-1 538	-1 859

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Ventilation des impôts différés :

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Retraitements des stocks	-86	154
Retraitements des écarts temporaires	-10	76
Retraitements IFRS9	-342	139
Retraitements liés au changement du taux d'imposition	13	-86
Retraitements des cessions internes	4	0
Retraitements des différences de taux de change	73	175
Limitation des IDA/IDP	22	-487
Retraitements divers	-36	-18
TOTAL	-364	-47

Les créances et dettes d'impôts exigibles :

Le détail est le suivant :

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Créances d'impôts exigibles ⁽¹⁾	5 549	1 863
Dettes d'impôts exigibles	77	0

(1) Dont créance sur le crédit d'impôt recherche pour 5 001 K€ et une créance sur la réduction d'impôt mécénat pour 1 091 K€

Les éléments permettant de déterminer le crédit d'impôt recherche n'étant pas connus de manière précise et exhaustive au 31 mars 2024, la société a décidé de ne pas constituer de provision à ce titre.

Note 10 Le résultat pour une action

Le résultat net de base par action :

Le groupe présente un résultat par action de base et dilué pour ses actions ordinaires. Le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice ajusté du nombre d'actions propres détenues.

Le nombre moyen d'actions ressort pour l'exercice à 1 480 265.

L'évolution de ce résultat pour une action est la suivante :

En Euros	31/03/2024	31/03/2023
Résultat consolidé part du groupe	2 925 313	2 125 628
Nombre d'actions	1 480 265	1 480 265
Résultat par action	1.98	1.44

Dividendes versés par action :

En Euros	31/03/2024	31/03/2023
Dividende (en €) par action	0	0

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 11 Le goodwill

Evaluation des goodwill :

Dans le cadre de son développement, le groupe a été amené à réaliser des opérations de croissance externe et à reconnaître plusieurs goodwill.

Ces goodwill sont alloués aux unités génératrices de trésorerie (UGT) générant des flux de trésorerie identifiables et indépendants. Les UGT ont été définies au niveau des entités juridiques du groupe.

Au 31 mars 2024, le montant des goodwill s'établit à 12 087 k€.

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Valeur brute à l'ouverture	13 534	13 537
Dépréciation à l'ouverture	1 447	1 450
Valeur nette à l'ouverture	12 087	12 087
Acquisition de l'exercice	0	0
Sortie de l'exercice	0	-3
Dépréciation - dotation	0	0
Dépréciation - reprise	0	-3
Valeur nette à la clôture	12 087	12 087

Détail de l'affectation du goodwill aux UGT au 31/03/2024 :

En milliers d'euros	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
GV SA	7 287	-1 447	5 840
GV MAROC	365	0	365
GV DEUTSCHLAND	3 248	0	3 248
GV ITALIA	206	0	206
ANDRE BRIANT JEUNES PLANTS	2 396	0	2 396
PROGREF	32	0	32
TOTAL	13 534	-1 447	12 087

Les tests de dépréciation des goodwill :

Des tests de dépréciation leur sont appliqués au minimum une fois par an et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié du fait d'une valeur recouvrable inférieure à la valeur nette comptable du goodwill.

Au 31 mars 2024, les valeurs d'utilité des goodwill et des UGT n'ont pas été évaluées. Le groupe n'a pas constaté d'indices de perte de valeur. (cf. note 2.7).

Note 12 Les autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Lorsque leur durée d'utilité est définie, les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée d'utilisation attendue par Graines Voltz. Cette durée est déterminée au cas par cas en fonction de la nature et des caractéristiques des éléments inclus dans cette rubrique.

Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, examinés à chaque clôture. Il est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie et les actifs incorporels non encore mis en service.

Ainsi, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité définie sont valorisées au coût diminué des amortissements et des pertes de valeur et les immobilisations incorporelles (y compris celles non encore mises en service) à durée d'utilité indéfinie sont valorisées au coût diminué du cumul des pertes de valeur.

Le coût de ces actifs correspond :

- Au prix d'achat majoré de tout coût directement attribuable à la préparation de l'actif en vue de son utilisation prévue, pour les actifs acquis séparément.
- À la juste valeur, à la date d'acquisition, pour les actifs acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises.

Le cas échéant, le mode d'amortissement retenu est linéaire.

a. Obtention végétale

Les acquisitions portent sur la propriété de variétés de légumes pour les commercialiser en exclusivité. Elles sont amorties sur huit ans.

b. Les logiciels

En fonction du domaine d'application des logiciels, la durée d'utilité est comprise entre 1 et 3 ans.

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Evolution des immobilisations incorporelles

Situation au 31 mars 2024 en K€ :

Valeurs brutes	Ouverture	Correction AN	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Autres mouve- ments	Clôture
Ecarts d'acquisition	13 537						13 537
Concessions, brevets et droits similaires	1 912		22				1 934
Fichiers clients et logiciels	10 634						10 634
Autres immobilisations incorporelles	848		197	1			1 045
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles							
Immobilisations Incorporelles brutes	13 394		219	1			13 613

Amortissements et provisions	Ouverture	Correction AN	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de péri- mètre	Autres mouve- ments	Clôture
Ecarts d'acquisition	1 450						1 450
Concessions, brevets et droits similaires	1 465		95				1 560
Fichiers clients et logiciels	-180						-180
Autres immobilisations incorporelles	121		9	1			128
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles							
Amortissements et provisions	1 406		104	1			1 507

Valeurs nettes	Ouverture	Correction AN	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de péri- mètre	Autres mouve- ments	Clôture
Ecarts d'acquisition	12 087						12 087
Concessions, brevets et droits similaires	446		73				373
Fichiers clients et logiciels	10 814						10 814
Autres immobilisations incorporelles	729		188				917
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles							
Valeurs nettes	11 988		115				12 104

Note 13 Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont, selon la norme IAS 16, comptabilisées à leur coût d'acquisition ou, le cas échéant, à leur coût de production diminué des amortissements et perte de valeur.

En application de la norme IAS 20, les subventions d'investissements sont enregistrées en déduction de la valeur d'acquisition des immobilisations dont elles ont servi à assurer une partie du financement.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire sur la base du coût d'acquisition, sous déduction, le cas échéant d'une valeur résiduelle.

La durée d'amortissement des différentes catégories d'immobilisations est fondée sur leur durée d'utilité estimée et revue annuellement :

- Terrains : non amortis
- Agencement des terrains : 5 à 8 ans
- Bâtiments : 10 à 30 ans
- Installations générales agencements et aménagements : 3 à 10 ans
- Matériel et outillage : 3 à 10 ans
- Matériel de transport : 3 ans
- Matériel de bureau et informatique : 2 à 10 ans
- Mobilier : 5 à 10 ans

Les amortissements et dépréciations sont comptabilisés en résultat opérationnel. Les dotations aux amortissements de l'exercice s'élèvent à 2 212 K€

Au cours de la période, le groupe a acquis des immobilisations corporelles pour une valeur de 3 975 K€ nette.

Au cours de la période, le groupe a cédé des immobilisations corporelles pour un prix de cession de 177 k€.

Selon la norme IAS 36 « dépréciation d'actifs », la valeur recouvrable des immobilisations corporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, examinés à chaque clôture. Le groupe n'a subi aucune perte de chiffre d'affaires entraînant une perte de valeur au 31 mars 2024.

En date du 31 octobre 2023 la société Graines Voltz a acquis une branche d'activité horticole à la SCEA Baudonnière. L'ensemble des immobilisations corporelles relatives à cette branche d'activité représente 1 678 K€ .

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Évolution des immobilisations corporelles

Situation au 31 mars 2024 en K€ :

Valeurs brutes	Ouverture	Correc- tion AN	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de péri- mètre	Autres mouve- ments	Clôture
Terrains	1 230		664				1 894
Constructions	15 504		321	7		9	15 828
Installations techniques, matériel, outillage	7 416		2 152	16		86	9 638
Autres immobilisations corporelles	9 710		1 231	1 224		53	9 769
Immobilisations en cours	277		189			-115	3 531
Avances et acomptes	53					-53	0
Valeurs brutes	34 190	0	4 557	1 247	0	-20	37 480

Amortissements et provisions	Ouverture	Correc- tion AN	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de péri- mètre	Autres mouve- ments	Clôture
Terrains	8		2				10
Constructions	11 365		415	1			11 779
Installations techniques, matériel, outillage	4 465		494				4 959
Autres immobilisations corporelles	5 415		693	509			5 598
Immobilisations en cours	0						0
Avances et acomptes	0						0
Amortissements et provisions	21 253		1 604	510	0	0	22 346

Valeurs nettes	Ouverture	Correc- tion AN	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de péri- mètre	Autres mouve- ments	Clôture
Terrains	1 222			662			1 884
Constructions	4 139		-94	6		9	4 049
Installations techniques, matériel, outillage	2 951		1 658	16		86	4 679
Autres immobilisations corporelles	4 295		539	714		53	4 172
Immobilisations en cours	277		189			-115	351
Avances et acomptes	53		0			0	0
Valeurs nettes	12 937		2 954	737	0	-20	15 135

Note 14 Droits d'utilisation des actifs loués

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	6 507	0	109	0	0	6 400
Matériel de bureau	156	5	0	0	0	160
Matériel de transport	627	29	67	0	0	589
Valeurs brutes	7 290	34	176	0	0	7 149

Amortissements et pertes de valeur	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	2 064	265	109	0	0	2 220
Matériel de bureau	125	14	0	0	0	139
Matériel de transport	385	112	67	0	0	430
Amortissements et provisions	2 574	391	176	0	0	2 789

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	4 438	-265	0	0	0	4 180
Matériel de bureau	30	-9	0	0	0	21
Matériel de transport	242	-83	0	0	0	159
Valeurs nettes	4 717	-357	0	0	0	4 360

Le droit d'utilisation le plus significatif concerne le bail commercial avec la SCI Voltz. La valeur du droit d'utilisation est de 2 462 k€, comptabilisé en construction. Le loyer actuel pour ce bail est de 17 161 € HT mensuel.

Par ailleurs, la société Graines Voltz a acquis l'usufruit temporaire pour une durée de 16 ans de l'immeuble, propriété de la SCI Voltz. L'usufruit temporaire prendra fin le 1er janvier 2033. Pour la détermination de la durée du droit d'utilisation la société a retenu la durée contractuelle de la cession temporaire d'usufruit. Pour la ventilation des obligations locatives, cf. note 20.

Note 15 Autres actifs financiers

Les titres de participation non consolidés figurent dans la rubrique des autres actifs financiers non courants. Ils représentent la quote-part de capital détenue dans les sociétés non consolidées.

Les autres actifs financiers non courants sont dans la catégorie des prêts et créances. Les prêts et créances sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Autres actifs financiers

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	68					68
Participations par mises en équivalence	0					0
Placements	21					21
Prêts	0					0
Dépôts et cautionnements	320	18				338
Créances rattachées à des participations	535		230			305
Valeurs brutes	944	18	230	0	0	732

Provisions	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	26					26
Participations par mises en équivalence	0					0
Autres titres immobilisés	0					0
Prêts	0					0
Dépôts et cautionnements	0					0
Créances rattachées à des participations	535		230			305
Provisions	561		230			331

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	42					42
Participations par mises en équivalence	0					0
Placements	21					21
Prêts	0					0
Dépôts et cautionnements	320	18				338
Créances rattachées à des participations	0					0
Valeurs nettes	383	18	0	0	0	401

Les titres de participation représentent une valeur nette comptable globale de 42 K€ au 31 mars 2024. Cette valeur nette comptable est représentative de la juste valeur.

Note 16 Les stocks

Les stocks et en-cours de production sont évalués au plus bas de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Les stocks sont valorisés selon la méthode du premier entré premier sorti soit au dernier coût d'acquisition.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour la réalisation de la vente. Le cas échéant des dépréciations sont comptabilisées (cf. note 21).

Évolution des valeurs nettes comptables :

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Matières premières	2 354	2 758
En cours de production de plants	3 869	6 111
Marchandises	49 174	52 288
- Dont graines	45 220	48 684
- Dont plants (produits finis)	3 336	2 815
- Dont fournitures horticoles	618	789
Total	55 397	61 157

A titre d'information les dépréciations de stocks se montent à 1 147 k€ au 31 mars 2024 contre 1 093 k€ au 31 mars 2023 et concernent uniquement les marchandises. Ces dépréciations sont déterminées en fonction du risque de non germination et en fonction des perspectives de ventes, à la fin de chaque période.

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 17 Les clients et autres débiteurs

Les créances sont valorisées à leur juste valeur lors de leur évaluation initiale.

Evolution des valeurs nettes comptables :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Clients et comptes rattachés	72 628	76 350
Dépréciation des comptes clients	-4 046	-3 906
Total net des clients et comptes rattachés	68 582	72 444

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Avances et acomptes versés		
Autres créances fiscales et sociales	2 651	2 717
Dépréciation des autres créances	0	-24
Charges constatées d'avance	2 266	1 960
Total des autres actifs courants	4 917	4 653

Les créances commerciales sont enregistrées initialement à la juste valeur. La juste valeur des créances clients est assimilée à la valeur nominale compte tenu des échéances de paiement

Les dépréciations des créances commerciales tiennent compte du niveau de pertes attendues du portefeuille clients dès l'initiation de la créance, ce que traduit le niveau de provisionnement qui s'élève à 5.57 % des créances brutes à fin mars 2024.

Le groupe n'a pas recours à l'affacturage ou à des transactions visant à faire sortir des créances du bilan.

Les créances fiscales :

Le poste « créances fiscales » est principalement constitué de créances sur l'Etat (TVA et autres impôts) et des impôts différés

Note 18 La trésorerie et équivalent de trésorerie

Conformément à la norme IAS 7 "Tableau des flux de trésorerie", la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie" figurant au bilan consolidé comprend :

- les disponibilités,
- les placements à court terme liquides et facilement convertibles en un montant déterminable de liquidités et présentant un risque négligeable de variation de valeur.

Evolution :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Placements à court terme	0	0
Disponibilités	5 565	4 470
Total	5 565	4 470

Note 19 Les dettes financières courantes et non-courantes

La norme IAS 1 prévoit que les actifs et passifs doivent être classés sous des rubriques « courant » et « non courant ».

Les emprunts et dettes financières sont comptabilisés initialement à la juste valeur ajustée de tout coût de transaction directement attribuable. Après la comptabilisation initiale, ces passifs sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les dettes financières non courantes :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Part des emprunts bancaires à plus d'un an	18 655	21 972
<i>dont à moins de 2 ans</i>	<i>7 127</i>	<i>5 843</i>
<i>dont de 2 à 5 ans</i>	<i>9 644</i>	<i>13 772</i>
<i>dont à plus de 5 ans</i>	<i>1 884</i>	<i>2 357</i>

Les dettes financières courantes :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Part des emprunts bancaires à moins d'un an	7 794	7 013
Découverts bancaires	50 541	48 879
Total	58 335	55 892

Variation des dettes financières (courantes et non courantes) :

En milliers d'euros	
30/09/23	58 215
Variation de périmètre	0
Nouveaux emprunts (hors IFRS16)	1 500
Remboursement d'emprunt	-3 707
Variation taux de change sur emprunts	0
Découverts bancaires	20 982
31/03/24	76 990

Les principales informations et analyses relatives à la variation des dettes financières sont présentées dans le tableau de flux de trésorerie.

Tableau de la variation de trésorerie et la variation de la dette financière nette :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Variation de la trésorerie nette	-25 855	-30 944
Dont augmentation des emprunts	1 500	5 000
Dont diminution des emprunts	-3 707	-3 370
Variation de la dette financière nette	23 648	32 574
Dette financière nette à l'ouverture	47 777	39 079
Dette financière nette à la clôture	71 425	71 653

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Détail de la dette financière nette :

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023
Dette financière nette à l'ouverture	47 777	39 079
Dont emprunts et dettes à long terme	20 955	20 768
Dont emprunts à court terme	29 559	25 738
Dont partie courante des emprunts à LT	7 701	6 587
Dont trésorerie	-10 438	-14 014
Dette financière nette à la clôture	71 425	47 777
Dont emprunts et dettes à long terme	18 655	20 955
Dont emprunts à court terme	50 541	29 559
Dont partie courante des emprunts à LT	7 794	7 701
Dont trésorerie	-5 565	-10 438

Informations sur les emprunts bancaires :

Les emprunts à moyen terme et long terme mis en place avec nos partenaires financiers sont libellés en Euros et en devises. Les taux d'intérêts sont stipulés fixes.

Le solde restant dû sur l'ensemble des emprunts se chiffre à 26 449 k€ au 31 mars 2024

Le solde restant dû sur les emprunts garantis par des suretés réelles s'élève à 11 477 k€ au 31 mars 2024 (cf. note 26).

Le Groupe a souscrit des emprunts à moyen terme d'une valeur nominale globale de 1 500k€.

Informations sur autorisations de découvert :

Le Groupe Voltz bénéficie d'une ligne de découvert autorisé allant jusqu'à 54 100 k€ pour lequel aucune garantie n'a été mise en place.

Note 20 Les obligations locatives

La norme IAS 1 prévoit que les actifs et passifs doivent être classés sous des rubriques « courant » et « non courant ».

Les obligations locatives non courantes :

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023
Part des obligations locatives à plus d'un an	3 763	4 271
<i>dont à moins de 2 ans</i>	<i>513</i>	<i>572</i>
<i>dont de 2 à 5 ans</i>	<i>1 702</i>	<i>1 730</i>
<i>dont à plus de 5 ans</i>	<i>1 548</i>	<i>1 969</i>

Les obligations locatives courantes :

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023
Part des obligations locatives à moins d'un an	628	753

Variation de l'exercice (courant et non courant) :

En milliers d'euros	
30/09/23	4 743
Variation de périmètre	0
Nouvelles obligations locatives IFRS16	5
Remboursement obligations locatives	-357
31/03/24	4 391

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 21 Les provisions courantes et non-courantes

Conformément à IAS 37.14, une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation à la clôture à l'égard d'un tiers et qu'il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date de clôture des comptes.

Le groupe Graines Voltz est soumis dans le cadre normal de son activité à des risques divers (litiges commerciaux, restructurations, litiges fiscaux, litiges sociaux...).

Les règles suivantes sont appliquées :

Les provisions pour litiges et passifs éventuels :

Ces litiges font l'objet d'une appréciation individuelle et/ou basée sur une estimation statistique des litiges observés dans son domaine d'intervention compte tenu des éléments connus en fin d'exercice.

Les provisions non-courantes :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Provision pour indemnités de retraite (1)	1 390	1 324
Autres provisions	-	-
Total	1 390	1 324

(1) Cf Note 2

Les provisions courantes :

En milliers d'euros	Litiges Prud'homaux	Autres litiges	Litiges fiscaux	Risques	Total
Au 30/09/2022	0	0	0	127	127
Variation de périmètre					
Dotation				21	21
Provision utilisée					
Provision non utilisée					
Ajustement lié au taux de change					
Au 30/09/2023	0	0	0	148	148
Dotation				9	9
Provision utilisée				23	23
Provision non utilisée					
Ajustement lié au taux de change					
Au 31/03/2024	0	0	0	134	134

Note 22 Les fournisseurs et les autres passifs courants

Les dettes en liaison avec le cycle normal d'exploitation sont comptabilisées sous la rubrique "Fournisseurs et comptes rattachés". Elles sont enregistrées initialement à la juste valeur et ultérieurement au coût amorti.

La juste valeur des dettes fournisseurs est assimilée à la valeur nominale compte tenu des échéances de paiement courtes.

Ces dettes sont dues à moins d'un an.

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Fournisseurs et comptes rattachés	16 230	18 017
Passifs d'impôts courants	77	0
Dettes fiscales et sociales	7 141	8 229
Autres dettes	1 087	3 298
Total	24 535	29 544

La variation constatée s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Variation constatée	-5 009	-225
<i>Dont variation des dettes fournisseurs</i>	<i>-1 787</i>	<i>1 981</i>
<i>Dont variation de l'impôt société</i>	<i>77</i>	<i>0</i>
<i>Dont variation des dettes fiscales et sociales</i>	<i>-1 088</i>	<i>-1 369</i>
<i>Dont variation de la participation des salariés</i>	<i>0</i>	<i>-187</i>
<i>Dont autres variations</i>	<i>-2 211</i>	<i>-650</i>

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 23 Le tableau de flux de trésorerie

La trésorerie nette s'élève au 31 mars 2024 à - 44 976 K€ et correspond aux montants suivants présentés dans le tableau de flux de trésorerie.

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan	5 565	4 470
Découverts bancaires	-50 541	-48 879
Découverts bancaires classés en passif d'actif destiné à la vente		
Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie	-44 976	-44 409

La variation du BFR (1) lié à l'activité s'élève à - 24 300 k€ au 31 mars 2024 et s'analyse comme suit :

- Variation des stocks : - 160K€
- Variation des créances clients : 34 362 K€
- Variation des autres créances et dettes : -3 024 K€
- Variation des dettes fournisseurs : - 6 878 K€

(1) Ces variations sont par rapport aux comptes 30.09.2023.

Note 24 Le capital social

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Capital émis	1 480 265 €	1 480 265 €
<i>Nombre d'actions en circulation en début d'exercice</i>	1 480 265	1 480 265
<i>Nombre d'actions émises durant l'exercice</i>	0	0
<i>Nombre d'actions annulées durant l'exercice</i>	0	0
<i>Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice</i>	1 480 265	1 480 265
Valeur nominale	1 €	1 €
<i>Nombre d'actions autorisées</i>	1 480 265	1 480 265
<i>Nombre d'actions émises entièrement libérées</i>	1 480 265	1 480 265
<i>Nombre d'actions émises et non entièrement libérées</i>	0	0

La politique du groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des banquiers, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité. Les capitaux propres s'entendent comme le capital social, les résultats non distribués et les participations ne donnant pas le contrôle. Le conseil d'administration veille au rendement des capitaux propres.

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
<i>Total des passifs hors capitaux propres</i>	109 105	114 531
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan</i>	-5 565	-6 211
Dette nette	103 540	108 320
<i>Total des capitaux propres</i>	75 818	74 006
Ratio dette nette sur capitaux propres	1.37	1.46

La dette nette correspond à la différence entre les passifs, courants et non courants, et à la trésorerie et équivalent de trésorerie figurant à l'actif du bilan.

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 25 Risques

- **Risques de crédit**

Risque de recouvrement sur les créances clients et autres débiteurs

Au 31 mars 2024, le poste clients et comptes rattachés, le poste autres débiteurs et le poste autres actifs courants représentent 73 500 k€ au bilan et comprend un solde net de 68 582 k€ de créances clients, soit 90.34 % du chiffre d'affaires consolidé contre 94.54% en mars 2023. Les autres débiteurs et autres actifs courants comprennent essentiellement des créances fiscales et sociales pour lesquelles il n'existe pas de risque crédit.

Pour l'ensemble du groupe, les pertes sur créances clients irrécouvrables s'élèvent à 358 K€ au 31 mars 2024. Alors qu'au 30 Septembre 2023 les pertes s'élevaient à 31K€.

Risque sur les actifs financiers courants et non courants

Les titres de participation comprennent essentiellement des titres non cotés de sociétés non consolidées. Ceux-ci s'élèvent au 31 mars 2024 à 42 011 €.

Les créances rattachées et les autres immobilisations financières comprennent des créances rattachées à des participations non consolidés et des dépôts et cautionnements.

- **Risque de marché**

Gestion du risque prix

Au-delà du risque prix, le Groupe a mis en place une politique de gestion du risque de contrepartie pour son activité. Cette politique vise à se prémunir efficacement du risque de non-paiement en cas de défaillance d'un tiers. A cet effet, des garanties sont prises auprès de certains clients pour limiter le risque. Il s'agit soit d'hypothèque sur bien immobilier, soit de caution hypothécaire.

- **Risque de change**

Eu égard à ses activités opérationnelles et de négoce libellées en euros, la société est faiblement exposée aux risques de change.

Les entités du groupe effectuent leurs transactions « clients – fournisseurs » dans leurs propres devises.

L'exposition au risque de change de Graines Voltz se limite à l'investissement net à l'étranger qui n'est pas significatif.

- **Risque de liquidité**

Les passifs ont majoritairement une échéance inférieure à 1 an. Aucun risque de liquidité n'est identifié dans la mesure où les actifs financés à savoir les stocks (55 397 K€) et les créances clients (68 582 K€) sont supérieurs aux passifs à moins d'un an.

En milliers d'euros	Echéance < 1 an	Echéance entre 2 et 5 ans	Echéance > 5 ans
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	7 127	9 644	1 884
Emprunts à court terme	50 541	0	0
Obligations locatives non courantes	513	1 702	1 548
Passifs d'impôts non-courants	0	0	1 664
Provisions à long terme	0	0	1 391
Fournisseurs et comptes rattachés	16 230	0	0
Obligations locatives courantes	628	0	0
Passifs d'impôts courants	77	0	0
Provisions à court terme	134	0	0
Autres passifs courants	8 228	0	0
TOTAL	83 478	11 345	6 487

Note 26 Les engagements hors bilan

Pour ses opérations courantes, le groupe est engagé à la clôture de la période se terminant au 31 mars 2024 pour les montants suivants :

Engagements de garanties reçues :

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023
Avals et cautions	455	455

Engagements de garanties données :

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023
Nantissement du fonds	22 100	22 100
Nantissement des titres de participation	0	0
Hypothèque	0	0
Promesse d'hypothéquer	0	0
Caution bancaire	175	120
Gage espèce	0	228
Clause de complément de prix (1)	575	1 700
Warrant	0	0
Garant autonome	3 000	3 000
Total	25 850	27 148

(1) La clause de complément de prix sera intégralement payée lors de l'exercice 2023/2024

A titre d'information, une clause de complément de prix a également été contracté lors de l'acquisition de la société André Briant Jeunes Plants. Cependant, le montant est non déterminable à ce jour.

Dettes assorties de sûretés réelles :

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023
Dettes garanties : emprunts bancaires	11 477	15 040
Montant des sûretés consenties	22 100	22 100

Les sûretés consenties sont constituées d'une part par l'hypothèque sur un bien immobilier et d'autre part par le nantissement des actions d'une filiale du Groupe Graines Voltz.

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 27 Les transactions avec les parties liées

- **Les entreprises liées**

La SCI Voltz est qualifiée d'entreprise liée de par la détention par les dirigeants du Groupe. Les loyers versés par la société Graines Voltz à la SCI Voltz s'élèvent à 100 k€ sur la période conformément au contrat de bail immobilier avec la SA Graines Voltz (cf note 14). Les loyers restants dus avant la fin du contrat s'élèvent à 1 376 k€.

- **Les rémunérations des dirigeants**

La rémunération allouée aux membres des organes de direction s'est élevée à 163 413 € pour la période allant du 1er octobre 2023 au 31 mars 2024 contre 163 513 € pour la période allant du 1er octobre 2022 au 31 mars 2023.

- **Les rémunérations des commissaires aux comptes**

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant dans le compte de résultat consolidé au 31 mars 2024, concernant les honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes, s'élève à 56k€ HT. Il n'y a pas eu d'honoraires facturés au titre des missions autres que le contrôle légal des comptes.

Note 28 Les événements post-clôture

Néant



5 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ CONSOLIDÉE

5.1 Comptes condensés consolidés du semestre écoulé :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023	VARIATIONS	
			Montant	%
Chiffre d'affaires total	75 914	76 630	- 716	- 0.93 %
Résultat opérationnel courant	5 627	6 119	- 492	- 8 %
Résultat opérationnel	5 693	4 883	+ 810	+ 17 %
Charge d'impôt	1 538	1 859	- 319	- 17 %
Résultat net	2 975	2 162	+ 813	+ 38 %
Résultat net part du groupe	2 915	2 126	+ 789	+ 37 %

5.2 Faits majeurs et significatifs :

Le chiffre d'affaires consolidé de notre groupe au 1er semestre (du 1/10/2023 au 31/03/2024) de notre exercice social 2024 (du 1/10/2023 au 30/09/2024) s'élève à 75 914 K€ en baisse de 0,93 %.

Le résultat opérationnel est de 5 693 K€ contre 4 883 K€ l'an dernier. Il est en hausse de 17 %.

Le résultat net part du groupe s'établit à 2 915 K€ contre 2 126 K€ au 31 mars 2024, soit une hausse de 37 %.

L'activité se déroule sur 7 sites :

- Pour l'activité de distribution à une clientèle de professionnels, horticulteurs, maraîchers et collectivités : Colmar (68 – GRAINES VOLTZ), Brain sur l'Authion (49 – GRAINES VOLTZ), Maroc (GRAINES VOLTZ Maroc), Italie (GRAINES VOLTZ Italie) et Allemagne (GRAINES VOLTZ Deutschland). La gestion des semences est principalement assurée depuis l'établissement de Brain sur l'Authion, une partie est également gérée en Allemagne.
- Pour l'activité de production de jeunes plants : Saint-Barthélemy-d'Anjou (49 – GRAINES VOLTZ et ABJP) et AVOINE (37).

Le résultat opérationnel courant représente 7,4% du Chiffre d'affaires et s'établit à 5,6M€, en baisse de 492K€ par rapport au résultat opérationnel courant du 1er semestre de l'exercice précédent.

Malgré le léger recul du chiffre d'affaires, le taux de marge brute s'améliore de 1,4%, correspondant à une croissance en valeur de 643K€ sur la période, à mettre en regard avec l'augmentation des charges d'exploitation liées aux actifs de production.

La hausse des taux d'intérêts et de l'endettement à court terme ont entraîné une augmentation des charges financières de 433 k€. Les crédits à court terme sont principalement utilisés au second semestre pour financier le pic de l'activité et sont octroyés à des taux variables.

5 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ CONSOLIDÉE

5.3 Evènements importants survenus au cours du semestre et leur incidence sur les comptes :

En date du 31 octobre 2023, la société Graines Voltz a acquis une branche d'activité horticole de la SCEA Baudonnaire afin de compléter l'activité de production du groupe. Cette acquisition n'était pas génératrice de chiffre d'affaires.

• Incidence des aléas climatiques et du contexte économique

A l'environnement économique toujours difficile se sont ajoutées des conditions météorologiques tout à fait extraordinaires qui ont impacté l'activité de nos clients, en particulier en maraichage dont la saison a tardé à débuter. Cette période a par ailleurs permis à Graines Voltz d'orienter ses efforts sur les fondamentaux de sa gestion et de ses opérations afin d'être en mesure de capturer la croissance lorsque le contexte la rendra possible.

A la date d'arrêté des comptes, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

5.4 Description des principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir :

Néant

5.5 Evènements postérieurs à la clôture

Néant

5.6 Transactions avec les parties liées

Néant

M. Christian VOLTZ, directeur adjoint de GRAINES VOLTZ, atteste qu'à sa connaissance, les comptes consolidés complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité figurant ci-dessus présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à COLMAR, le 24 juin 2024





6 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2024



50 Avenue d'Alsace
68007 Colmar



5 place du Corbeau
67001 Strasbourg Cedex

Graines Voltz

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} octobre 2023 au 31 mars 2024

Graines Voltz

Société anonyme au capital de 1 480 265 euros

1 rue Edouard Branly 68000 Colmar

RCS : Colmar 333 822 245

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} octobre 2023 au 31 mars 2024

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Graines Voltz, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2023 au 31 mars 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Les Commissaires aux comptes

RSM Est

Colmar, le 27 juin 2024



Philippe COTLEUR

Associé

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Strasbourg, le 27 juin 2024

Mallory DESMETTRE

Associé