



GRAINES VOLTZ

Résultats annuels 2020/2021

31 janvier 2022



SOMMAIRE

- 1. Faits marquants**
- 2. Résultats**
- 3. Stratégie et perspectives**
- 4. Questions-réponses**

Disclaimer

Le présent document a été établi par Graines Voltz dans le seul but de présenter la société aux investisseurs institutionnels et aux journalistes rencontrés par la société. Ce document ne peut être reproduit ou distribué, pour partie ou en totalité, sans l'accord préalable de la société. Graines Voltz ne saurait voir sa responsabilité engagée du fait de l'utilisation de ce document par toute personne n'appartenant pas à la société. Ce document ne contient aucune prévision de résultats chiffrée. La société ne prend aucun engagement ni ne donne aucune garantie sur la réalisation de ses objectifs ni de l'ambition qu'elle peut être amenée à exprimer dans le cadre de ses business plans. Bien que la société estime que ses objectifs sont raisonnables, elle rappelle que leur atteinte est soumise à des risques et incertitudes, notamment ceux décrits dans la rubrique « Facteurs de risque » du Rapport annuel financier.

Un changement de dimension réussi

Chiffre d'affaires

122,3M€

+40,8%

Rentabilité opérationnelle

(ROC/CA)

10,6%

+290bp

Résultat Opérationnel Courant

12,9M€

+94,2%

Résultat net pdg

9,3M€

+122,4%



1.

Faits marquants
du 1^{er} semestre

Un changement de
dimension réussi

- 1. Stratégie gagnante de diversification produits**
- 2. Déploiement européen bien engagé**
- 3. Résilience de l'infrastructure industrielle et logistique**
- 4. Forte progression de la rentabilité**
- 5. Évolution du profil boursier**

Progression
historique de
l'activité

+40,8%

Une stratégie de diversification produits gagnante

Une gamme de 33 000 références qui permet de capter la croissance sur les segments les plus porteurs

Formats

Jeunes plants : 53% du chiffre d'affaires, en croissance à deux chiffres cette année

Espèces

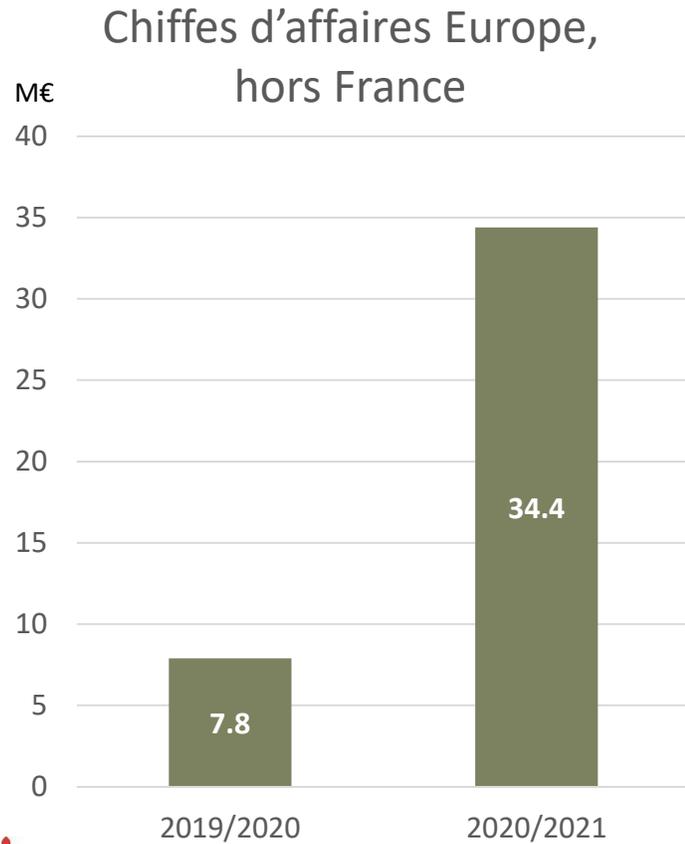
Le succès de nos espèces de diversification, la patate douce, le panais et la courge par exemple

Bio

Chiffre d'affaires des variétés bio : + 44,9%



Un déploiement européen bien engagé



31 janvier 2022

Implantation en Allemagne/Autriche réussie

Acquisition de Hild Samen et de Hermina Maier en 2020

Regroupement finalisé de l'ensemble des activités allemandes et autrichiennes au sein de Hermina Maier

1^{er} distributeur indépendant de semences potagères en Allemagne/Autriche

1^{ère} implantation sur le marché italien

Acquisition de Florensis Italia (mai 2021) distributeur de référence de jeunes plants de fleurs

Préparation du déploiement du modèle hybride français

Activation de la filiale espagnole

Résultats annuels 2020/2021



Résilience de la plateforme industrielle et logistique



Rentabilité
opérationnelle
+290bp

Forte progression de la rentabilité

Évolution du mix produit

Acquisition de la génétique d'un portefeuille de semences (Hild Samen - 2020)

Un des principaux portefeuilles de semences aromatiques au monde

Doublement du taux de marge sur ces produits/distribution simple

Substitution progressive aux gammes historique

Forte progression des ventes des produits à plus forte valeur ajoutée (bio, ...)

Économies d'échelle





Émergence de puissants relais de croissance

Digitalisation des ventes en Europe

Janvier 2021 : Ouverture d'un site marchand en 19 langues, 22 pays

Fin 2021: Des ordres provenant de 15 pays européens, dont 12 où le groupe n'est pas implanté

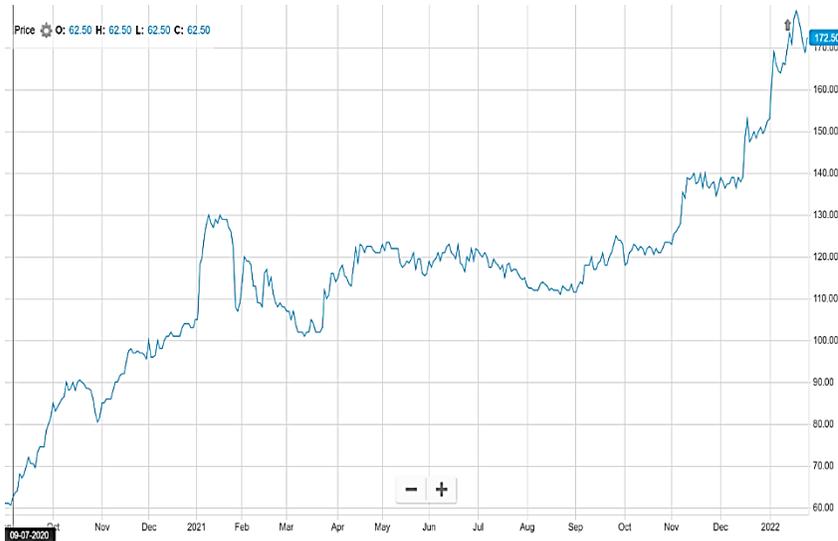


Vertical Farming/plantes sous LED

Un développement exponentiel de l'activité



Rapide évolution du profil boursier



Passage au continu et au SRD long

Intégration aux indices CAC Small, CAC Mid & Small et CAC All Tradable

Mise à disposition d'une DPEF

Deux initiations de couverture (Gilbert Dupont, Tradition)

Capitalisation boursière > 200M€

2. Résultats de l'exercice 2020/2021

Forte progression de
l'activité et de la
rentabilité

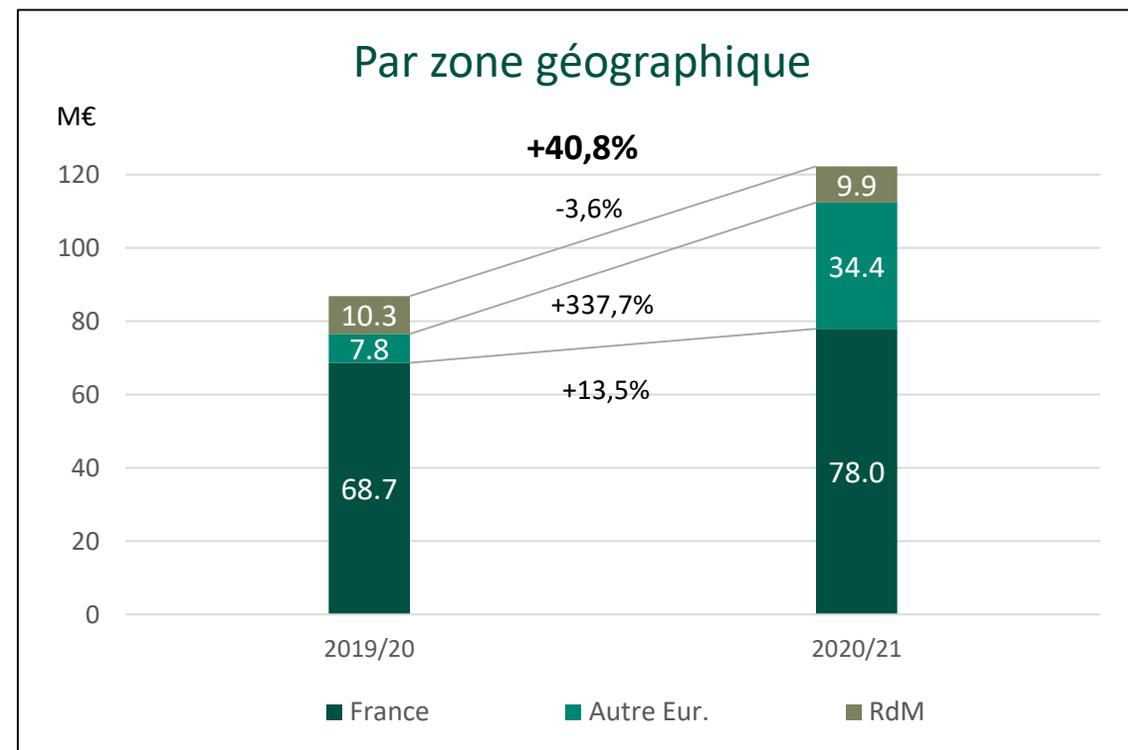
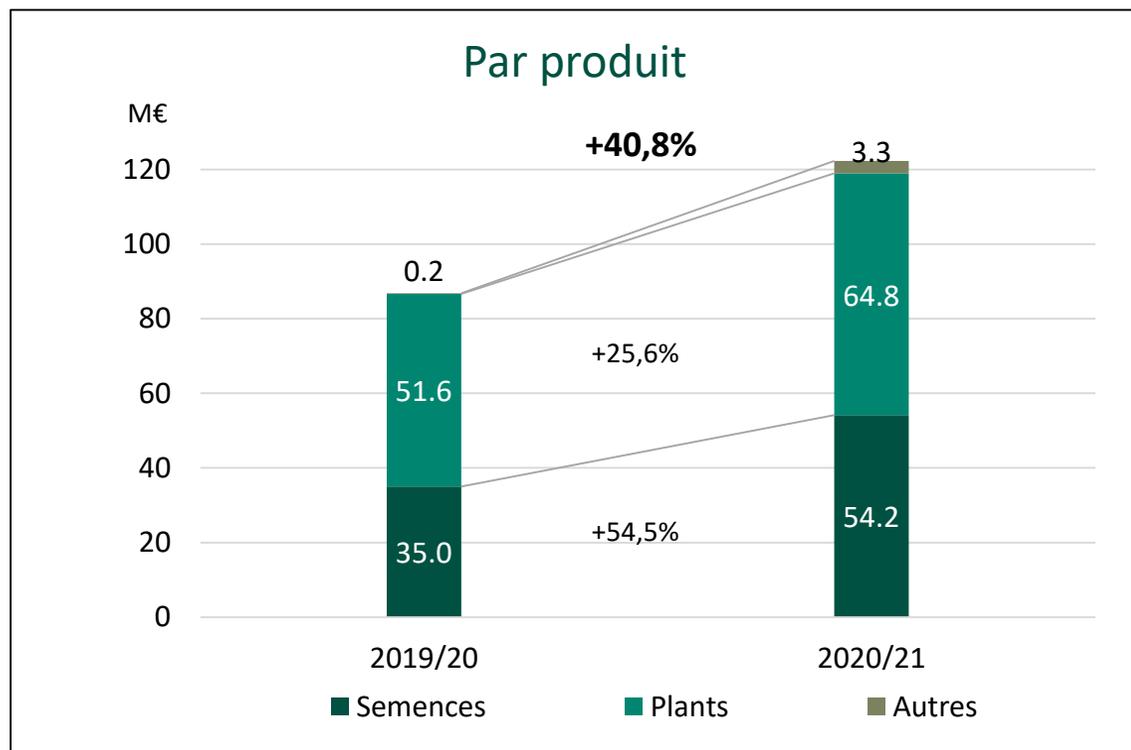
Analyse du chiffre d'affaires

Compte de résultats

Bilan

Besoin en fonds de roulement

Analyse du chiffre d'affaires



Compte de résultats

En K€	2020/2021	2019/2020	Variation	
Chiffre d'affaires	122 298	86 837	+40,8%	
Résultat opérationnel courant	12 945	6 664	+94,2%	
	<i>ROC/CA</i>	<i>10,6%</i>	<i>7,7%</i>	<i>+ 290 bp</i>
Résultat Opérationnel	12 968	6 630	+95,6%	
Résultat net part du groupe	9 382	4 218	+122,4%	

Hausse du ROC justifiée par :

Une augmentation de la marge en volume 17 700 M€, en % : 49,4% contre 49,1 %

Le passage du ROC vers le résultat net se traduit essentiellement par :

Des charges financières pour 353 k€

Une charge d'impôt de 3 498 k€ en lien direct avec le résultat



Bilan

En K€					
Actif		30/09/2021	30/09/2020	Passif	
Actif non courant		32 700	24 938	Capitaux propres	42 076
Stocks		29 627	20 677	Emprunts et dettes financières LT	14 687
Clients		34 673	27 992	Obligations locatives non courantes	3 598
Trésorerie		7 221	6 709	Provisions à court et long terme	1 362
Autres		3 508	6 207	Autres passif non courant	2 245
Total Actif		107 729	86 523	Fournisseurs	12 056
				Emprunts à court terme	24 989
				Autres passif courant	6 716
				Total Passif	107 729
					86 523

Augmentation des stocks de 8,9 M€: Sécurisation de nos approvisionnements

Augmentation des créances clients, mais un délai de règlement amélioré

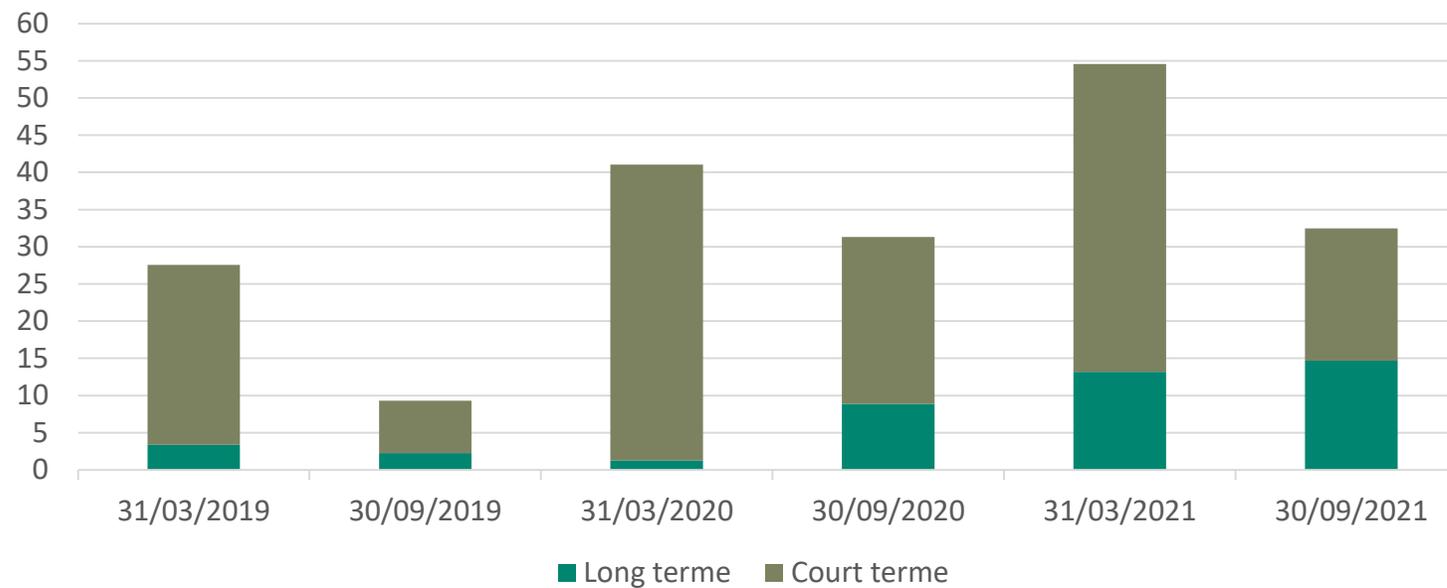
De nouveaux emprunts à Long terme pour financer en partie les acquisitions de l'exercice



Ratio
d'endettement
long terme
34,9%

Structure financière

En K€



Besoin en fonds de roulement

	30/09/2021	30/09/2020	Variation 2021/2020
BFR	49 036	46 174	+ 2 862
BFR en jours de CA	131	174	- 43
Ratio créances clients en jours de CA	93	105	-13

BFR en augmentation de 2,9 millions. Augmentation maîtrisée, inférieure à l'augmentation du CA.

Amélioration du BFR en nombre de jours de CA grâce, notamment à un encaissement plus rapide des clients



3.

Stratégie et perspectives

- 1. Croissance de l'activité 2021/2022**
- 2. Poursuite d'une croissance organique à deux chiffres**
- 3. Accélération du Vertical Farming**
- 4. Stratégie de croissance externe en Europe**
- 5. Dividende**

Croissance
organique
anticipée
> 10%

Croissance de l'activité 2021/2022

Contexte de début d'exercice favorable

Forte progression du carnet de commande sur tous les marchés

Anticipations d'activité 2021/2022

Croissance organique du chiffre d'affaires > 10%

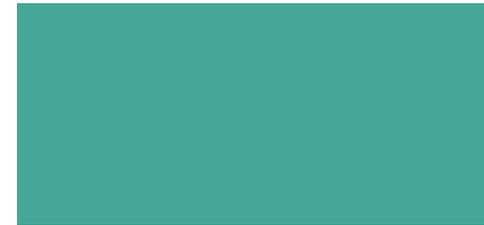


Une logique de croissance annuelle à deux chiffres durable

Structure de la croissance de l'activité sur moyenne période

Grands pays européens

- Allemagne
- Italie
- Espagne



Prise de parts de marché grâce au déploiement du modèle français* sur des marchés atomisés

Evolution du mix produits

- Jeunes plants
- Nouvelles espèces/variétés
- Bio



Surperformance des gammes diversifiée et à plus haute valeur ajoutée

Marché des semences en Europe



Réplication de la croissance de longue période du marché

*Modèle semences/plants distribué en horticulture (fleurs/légumes) et en maraichage (circuits courts)



Un marché
supérieur à
20Md\$ en 2030
dont 200M\$ à
400M \$ pour les
semences

Accélération du Vertical Farming

Un marché en plein essor tiré par la demande de produits frais partout dans le monde

Les plantes aromatiques au cœur du modèle de développement du Vertical Farming

Graines Voltz détient la génétique d'un des principaux portefeuilles mondiaux de semences de plantes aromatiques

Des accords de fourniture de semences spécialement élaborées pour la culture sous LED en cours de discussion avec des leaders mondiaux



Croissance externe en Europe

Renforcement des parts de marchés sur les territoires où le groupe est présent

Allemagne/Autriche, Italie, Espagne

Implantation sur de nouveaux marchés européens de taille critique

Poursuite de la diversification de l'offre produits en privilégiant l'acquisition de portefeuilles de génétiques



Ancrer la
rentabilité
opérationnelle au
dessus de 10%

L'ambition d'une croissance rentable

Poursuite de la montée en valeur du mix produit

Semences propriétaires ou en distribution exclusives
Semences spécifiques pour le Vertical Farming
Espèces à plus forte valeur ajoutée

Amélioration rapide du profil de rentabilité des croissances externes

Alignement en deux ou trois ans sur le modèle du groupe

Effet d'échelle

Centralisation des fonctions supports
Montée en puissance du centre de Brain



Dividende
proposé à
l'Assemblée
2€ par action

Dividende

Un arbitrage équilibré entre :

la rémunération des actionnaires

le financement de la croissance



Questions/Réponses



Prochaines annonces

Mardi 22 mars 2022

Assemblée générale et activité du 1^{er} trimestre

Mardi 31 mai 2022

Activité du 1er semestre

Mercredi 29 juin 2022

Résultats du 1er semestre

Mercredi 28 septembre 2022

Activité du 3ème trimestre

Mercredi 14 décembre 2022

Chiffre d'affaires annuel

