



GRAINES VOLTZ

Résultats annuels 2021/2022

31 janvier 2023



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 groupe résilient

Chiffre d'affaires

132,2M€
+8,1%

Rentabilité opérationnelle (ROC/CA)

4,7%

Résultat Opérationnel Courant

6,3M€

Résultat net pdg

5,2M€



1.

Faits marquants de l'exercice

- 1. Un contexte dégradé au second semestre**
- 2. Une bonne résistance de l'activité**
- 3. L'acquisition d'André Briant Jeunes Plants**
- 4. Le succès de l'augmentation de capital**
- 5. Publication d'une première DPEF complète**

Un contexte exceptionnellement dégradé au 2nd semestre

Conflit en Ukraine

- Repli de certains producteurs vers des espèces affectées par le conflit
- Augmentation des coûts de l'énergie (transport, carburant, électricité..)
- Sensibilité croissante des consommateurs au prix

Aléas climatiques: une année de records*

3^{ème} printemps le plus chaud depuis 1900 et le plus sec depuis 1959

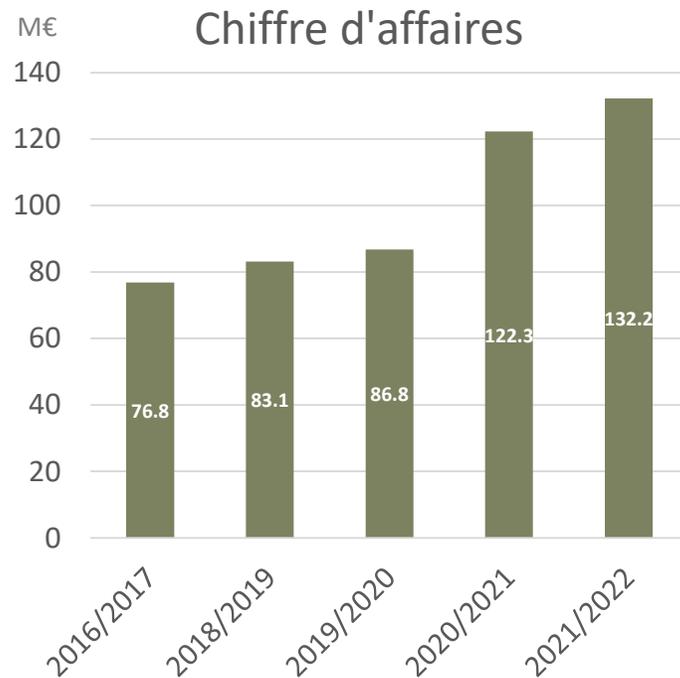
« L'été de tous les extrêmes »

- 3 vagues de chaleur remarquables par leur intensité et par leur durée
- Orages exceptionnellement nombreux en juin, chutes de grêle dévastatrices

Des contraintes fortes pour les producteurs

- Restrictions d'arrosage

Bonne résistance de l'activité



Progression de l'activité

Périmètre global:

+8,1% en publié, stable à périmètre constant

Hors Maroc et Turquie :

+10,9% en publié et +1,7% à périmètre constant

Bonne performance des jeunes plants

- 78,7 M€ soit 59% du chiffre d'affaires groupe
- Progression : +21,3% en publié et +7% à périmètre constant

André Briant Jeune Plants : une acquisition stratégique

Rachat de ABJP et de ses filiales LAP et Progref en date du 28 février 2022

Une entreprise créée en 1933, avec une gamme large
2 500 références, 8 millions de plants produits par an

Des Infrastructures de haut niveau
180 hectares de sites de production à proximité d'Angers

Des professionnels reconnus
+70 collaborateurs

Un acteur européen
Un des leaders du marché français, présent dans 12 pays européens

Un portefeuille de génétiques propriétaires



Renforcement des fonds propres

Une opération de taille critique pour préparer la consolidation du marché

Augmentation de capital de 25.6 M€ réalisée en février 2022

Souscrite auprès d'investisseurs institutionnels

Permettant de renforcer les fonds propres au moment de l'acquisition d'ABJP

Élargissement du flottant tout en conservant un contrôle familial majoritaire



Un engagement
au cœur
des valeurs
fondatrices
du groupe

Publication d'une première DPEF complète

Une mise en place anticipée

2019: Inférieur aux seuils -> initiative d'une DPEF partielle

2022: franchissement des seuils (effectifs) -> DPEF complète

Certification par l'OTI FINEXFI

Publication effectuée le 31 janvier 2023 sur le site internet

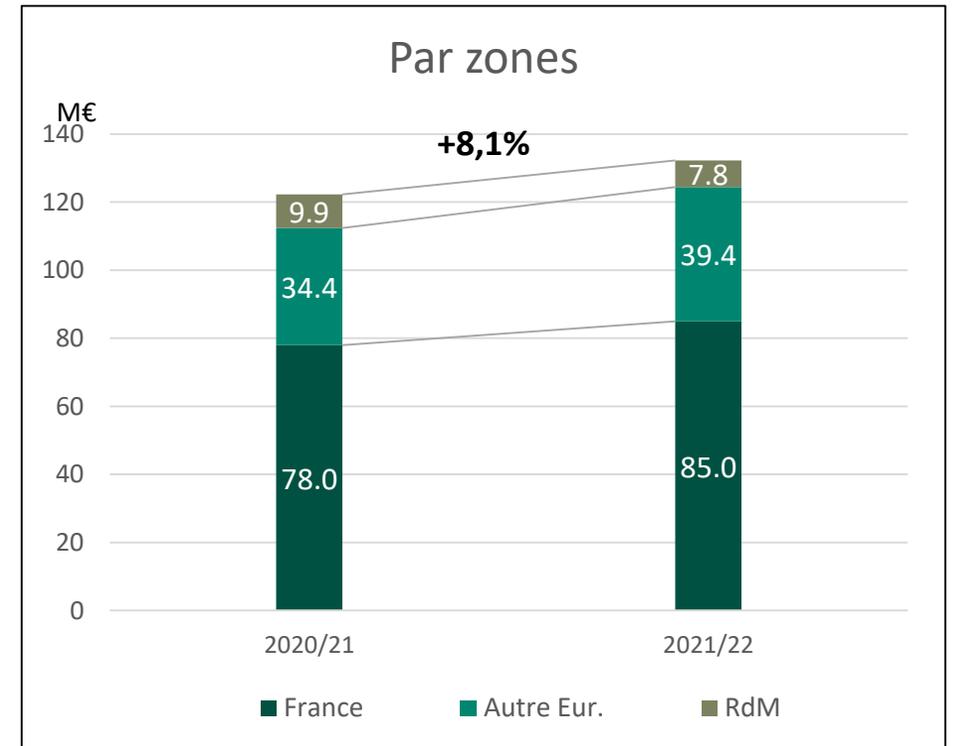
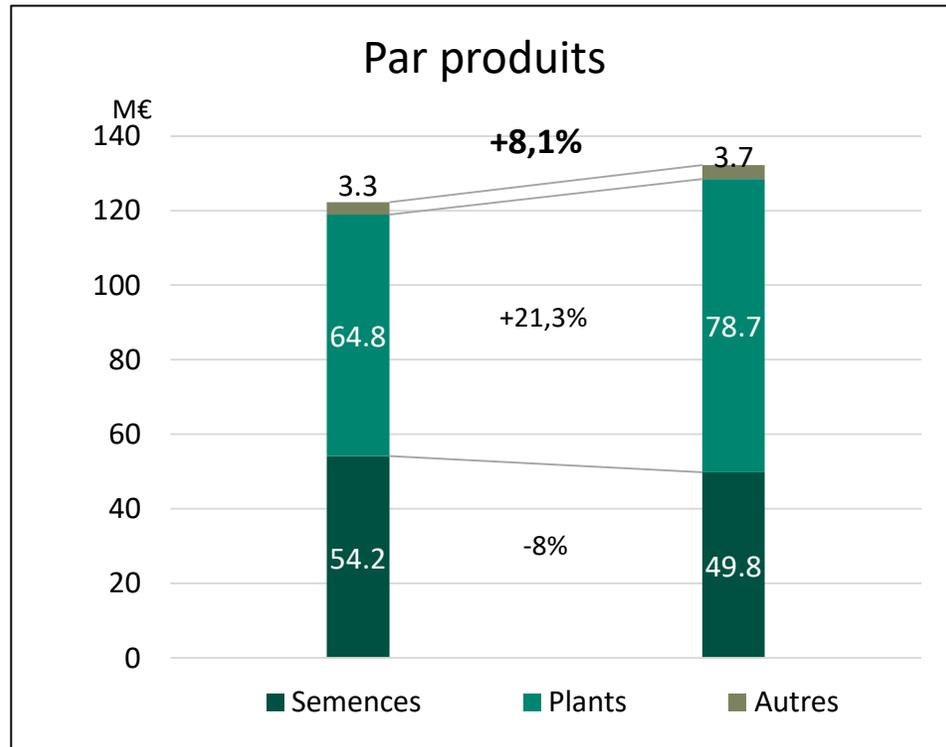


2.

Résultats de l'exercice 2020/2021

- 1. Analyse du chiffre d'affaires**
- 2. Compte de résultats**
- 3. Bilan**
- 4. Structure financière**
- 5. Besoin en fonds de roulement**

Analyse du chiffre d'affaires



Compte de résultats

En K€	2021/2022	2020/2021
Chiffre d'affaires	132 243	122 298
Résultat opérationnel courant	6 283	12 945
	<i>ROC/CA</i>	<i>4,7%</i>
		<i>10,6%</i>
Résultat opérationnel	6 336	12 968
Résultat net part du groupe	5 187	9 382

Baisse du ROC et du résultat net s'explique par:

Charges non récurrentes pour 1.8 millions d'Euros

Augmentation de charges du personnel (primes complémentaires et investissement dans la force de vente)

Don à l'Ukraine pour 1.4 millions d'euros assorti d'une créance fiscale pour 841 k€

Charges financières en augmentation de 300 k€ suite à l'intégration d'un sous traitant dans les comptes

Bilan

Actif	30/09/2022	30/09/2021
Goodwill	12 087	9 659
Actif non courant	30 062	23 041
Stocks	50 332	29 627
Clients	33 531	34 673
Trésorerie	14 014	7 221
Autres	10 455	3 508
Total Actif	150 481	107 729

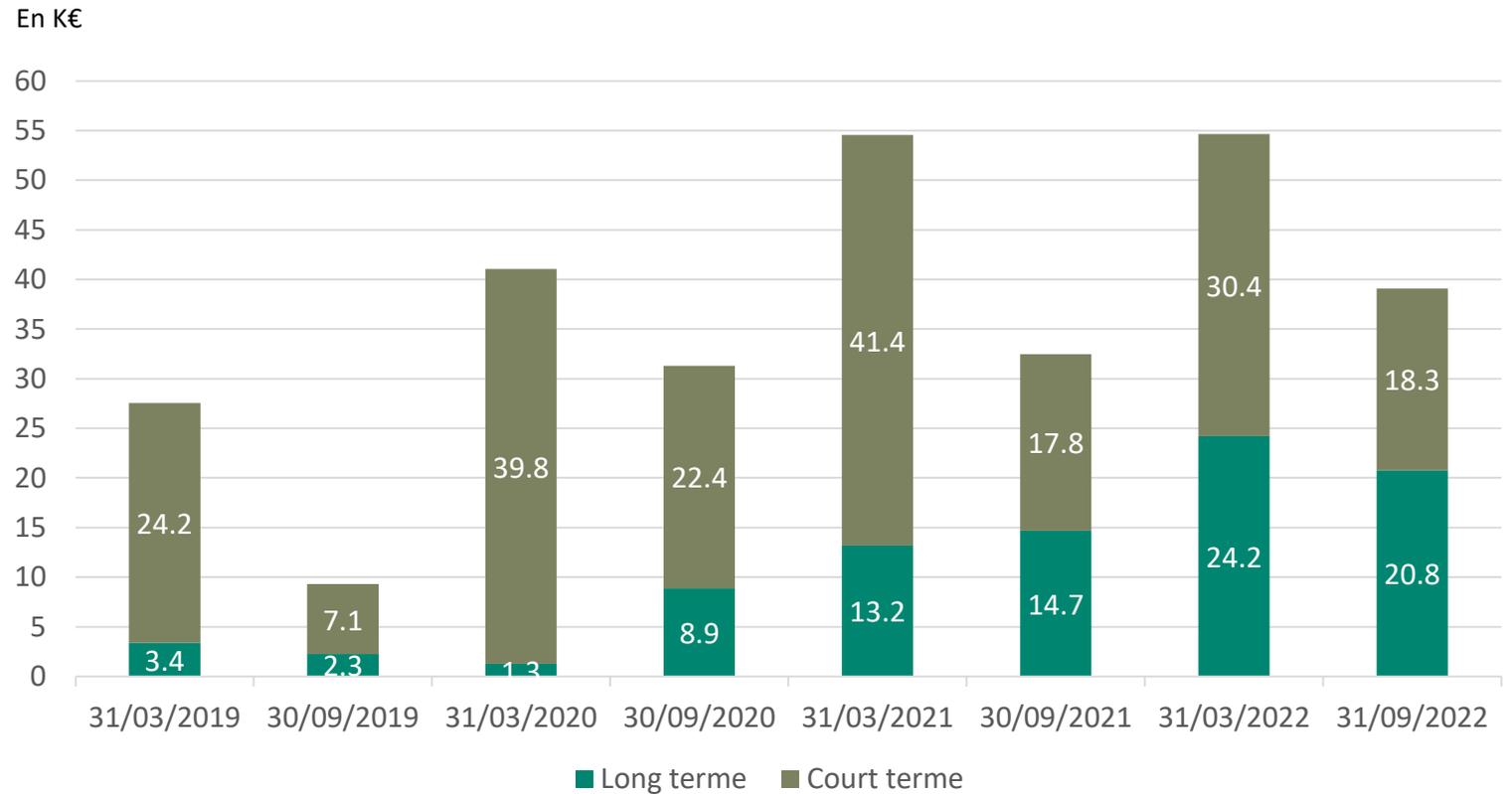
Passif	30/09/2022	30/09/2021
Capitaux propres	71 806	42 076
Emprunts et dettes financières LT	20 768	14 687
Obligations locatives	5 542	3 598
Provisions à court et long terme	1 174	1 362
Autres passif non courant	983	2 245
Fournisseurs	9 787	12 056
Emprunts à court terme	32 325	24 989
Autres passif courant	8 096	6 716
Total Passif	150 481	107 729

- Sécurisation du stock de semences
- Renforcement des capitaux propres suite à l'augmentation de capital et l'intégration de ABJP



Structure financière

Ratio
d'endettement
long terme
28.9%



Besoin en fonds de roulement

	30/09/2022	30/09/2021	Variation 2022/2021	30/09/2020
BFR	76 435	49 036	27 399	46 174
BFR en jours de CA TTC	189	131	58	174
Ratio créances clients en jours de CA TTC	83	93	-10	105

Augmentation du BFR + 55%

Amélioration du ratio clients



3.

Stratégie et perspectives

- 1. Un business model renforcé**
- 2. Perspectives de croissance pour 2022/2023**
- 3. Croissance externe**
- 4. Dividende**

Poursuite du projet malgré la crise

Un business model renforcé

Acquisition d'une position de leadership européen dans les plants de pépinière

Un acteur devenu incontournable pour les projets de verdissement du cadre de vie

Une activité peu sensible au coût de l'énergie

Un très important potentiel d'up-side de la production (180ha)

Développement du Vertical Farming

Mise en place d'un marketing international

Développement de nouvelles espèces

Recentrage sur les activités de circuit court

Cession du contrôle des activités algériennes (Juin 2021)

Cession de 100% des activités en Turquie (Sept 2022)

Renforcement des fonds propres



Confiant mais prudent

Perspectives de croissance pour 2022/2023

Un contexte encore incertain

Poursuite du conflit en ukrainienne

Ralentissement économique, inflation élevée en Europe

Pression sur le pouvoir d'achat des ménages

Des objectifs prudents pour l'exercice

Croissance de l'activité entre 5 et 10%

Confiant de retrouver une croissance soutenue dès la sortie de crise



Consolidation probable en Europe

Un secteur fragilisé par la crise composé d'entreprises moyennes n'ayant pas une taille critique européenne

Graines Voltz a développé un profil naturel de consolideur

Taille critique

Implantation dans plusieurs pays européens

Solide structure financière



Dividende

Arbitrage entre le recul du résultat net et le financement des croissances à venir

Proposition à l'Assemblée générale du 28 mars prochain de ne pas distribuer de dividende



Prochaines annonces

Mardi 28 mars 2023

Assemblée générale et activité du 1^{er} trimestre

Mardi 31 mai 2023

Activité du 1er semestre

Mercredi 28 juin 2023

Résultats du 1er semestre

Mercredi 13 septembre 2022

Activité du 3ème trimestre

Mercredi 13 décembre 2022

Chiffre d'affaires annuel



4. Questions / Réponses



31 janvier 2023