



PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS DE L'EXERCICE 2024/25

29 janvier 2026





2025 EN QUELQUES MOTS

Résilience de l'activité confirmée **+2,6%**

Baisse graduelle de l'endettement **-12M€**

Tassement du taux de marge,
retour au niveau historique **51,7%**

Résultat net à 1,2% (+5,5 points) **1,6M€**

Accélération de la transformation



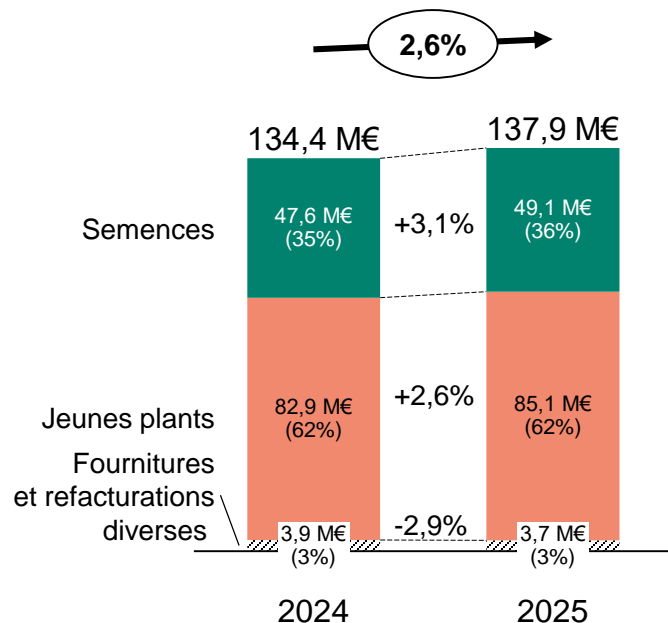
VOLTZ

1.

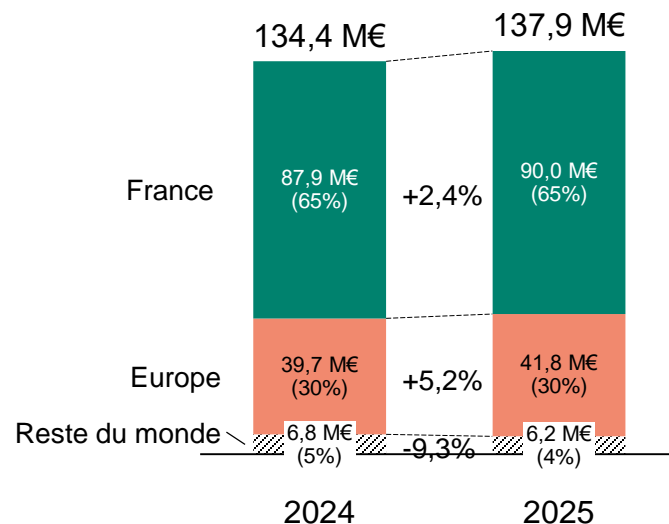
ACTIVITÉ
COMMERCIALE

RÉSILIENCE DE L'ACTIVITÉ

Par type de produits

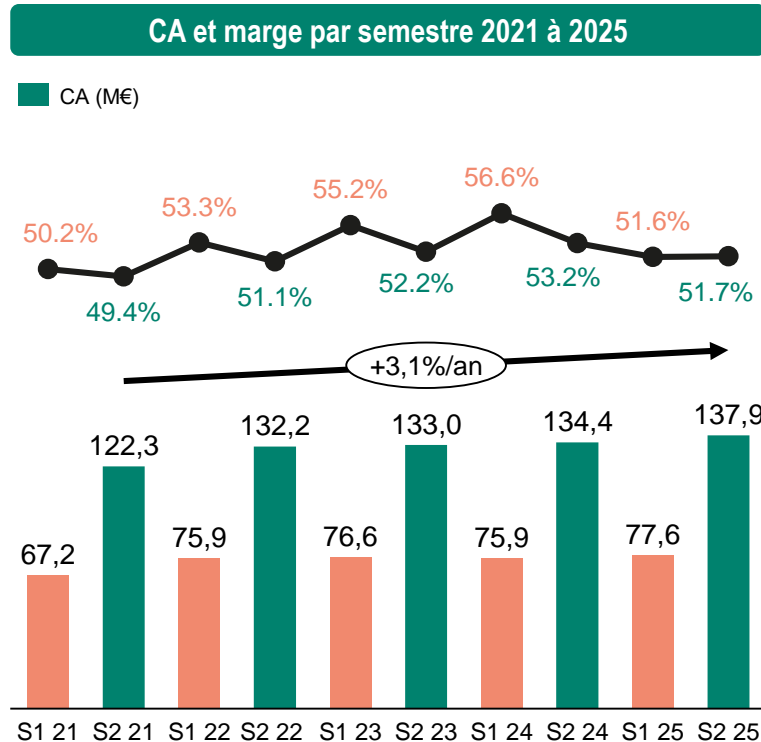


Par zone géographique



TASSEMENT DE LA MARGE, AU NIVEAU HISTORIQUE

- **Coûts d'achats** : renchérissement significatif du coût des semences et des intrants, pesant sur la marge brute.
- **Prix de vente** : pression persistante sur la capacité à répercuter intégralement ces hausses de coûts.
- **Stocks** : après plusieurs exercices de réduction du niveau de stock, les efforts seront poursuivis en 2026 avec un effort particulier sur les stocks à faible rotation





VOLTZ

2.

COMPTE DE
RÉSULTAT

RETOUR À LA PROFITABILITÉ MALGRÉ L'IMPACT DES DÉPRÉCIATIONS

| KEUR | 30/09/2024 | 30/09/2025 | Var | Var % |
|---------------------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 134 403 | 137 946 | 3 543 | 2,6% |

| | | | | |
|--------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| Marge | 71 515 | 71 350 | -166 | -0,2% |
| % CA | 53,2% | 51,7% | | -1,5 pts |

| | | | | |
|--|--------|--------|-------|--------|
| Charges de Personnel | 34 978 | 34 334 | -644 | -1,8% |
| Charges Externes | 26 393 | 26 648 | 255 | 1,0% |
| Impôts et taxes | 1 198 | 1 188 | -10 | -0,9% |
| Dotations nettes aux amortissements | 4 076 | 3 943 | -133 | -3,3% |
| Dotations nettes aux Provisions et dépréciations | 285 | 1 511 | 1 226 | 430,1% |
| Autres Produits et Charges d'exploitation | 540 | 107 | -432 | -80,1% |

| | | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| Résultat opérationnel courant | 4 046 | 3 619 | -427 | -10,6% |
| % CA | 3,0% | 2,6% | | -0,4 pts |

| | | | | |
|-------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------|
| Résultat opérationnel | -2 986 | 3 602 | 6 588 | |
| % CA | -2,2% | 2,6% | | 4,8 pts |
| Coût de l'endettement financier net | 1 919 | 1 389 | -529 | -28% |

| | | | | |
|--------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------|
| Résultat net - Part du Groupe | -5 829 | 1 627 | 7 456 | |
| % CA | -4,3% | 1,2% | | 5,5 pts |

- Diminution des charges de personnel : -0,6 M€
- Augmentation des charges externes: +0,3 M€
 - Don de semences à l'Ukraine : +0,9M€
 - Contraction des autres charges externes (sous-traitance, frais commerciaux & marketing) : -0,6 M€
- Augmentation des dotations nettes aux provisions : +1,2 M€
- Diminution du coût de l'endettement financier net: -0,5 M€



VOLTZ

3.

ÉVOLUTION
POSITIVE DU BFR

UNE BAISSSE DE 8,4M€ DU STOCK – EN LIGNE AVEC LES PRÉVISIONS

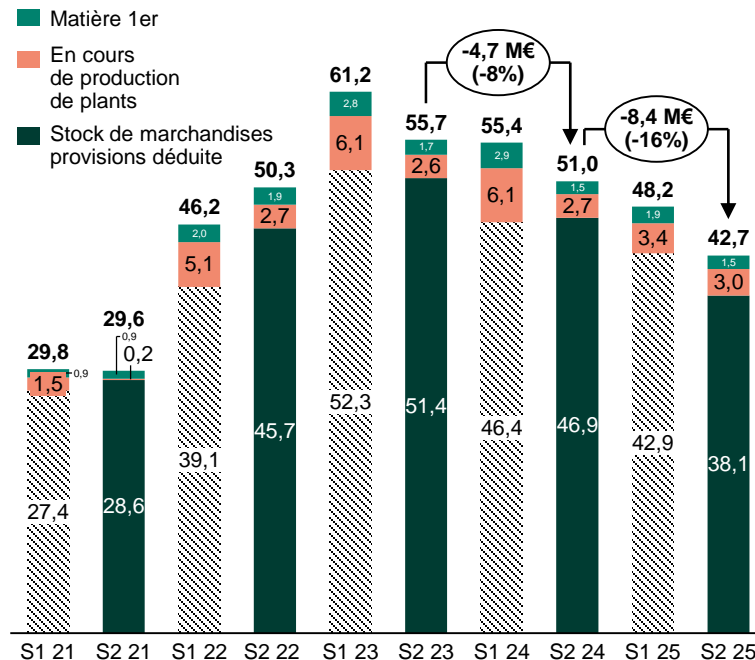
STOCK SEMENCES

- Travail amorcé de réajustement du niveau de stocks en fonction du prévisionnel de consommation
- Délai de rotation des stocks : de 306 j. (ex. 24) à 253 j. (ex. 25)

STOCK DE PRODUCTION PLANTS

- Révision de la méthodologie de valorisation des stocks de pépinière (en cours et produits finis) amenant à une revalorisation de +0,5M€

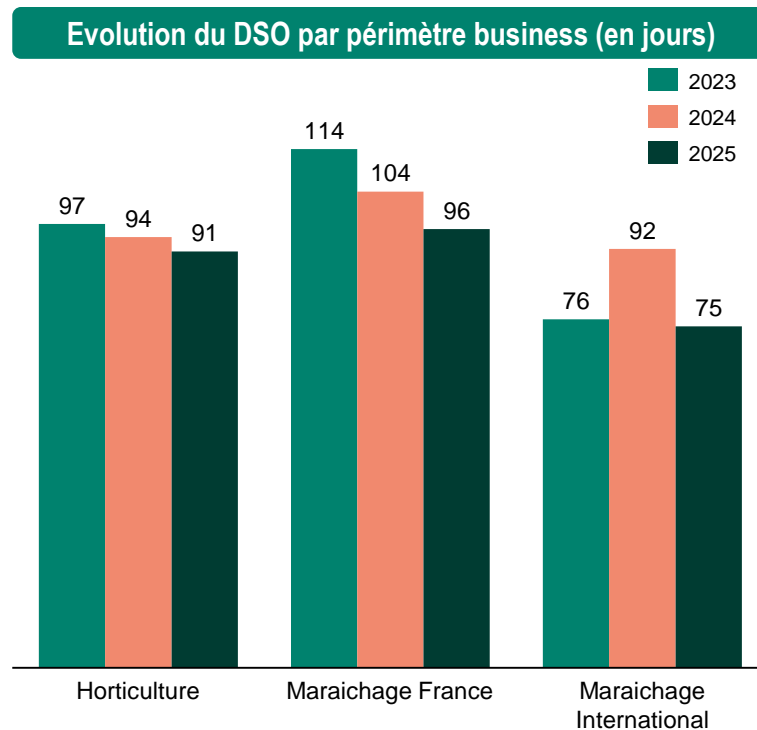
Evo. semestrielle du niveau de stock par nature 2021-25



AMÉLIORATION DU RECOUVREMENT

REPRISE EN MAIN OPÉRATIONNELLE

- Evolution de l'organisation de l'équipe recouvrement
- Mise en conformité des délais de recouvrement
- Raccourcissement des délais de suivi des créances âgées et de déclenchement des procédures
- Automatisation des outils de reporting sur les créances
- A partir de 2026, suivi du DSO individualisé par commercial



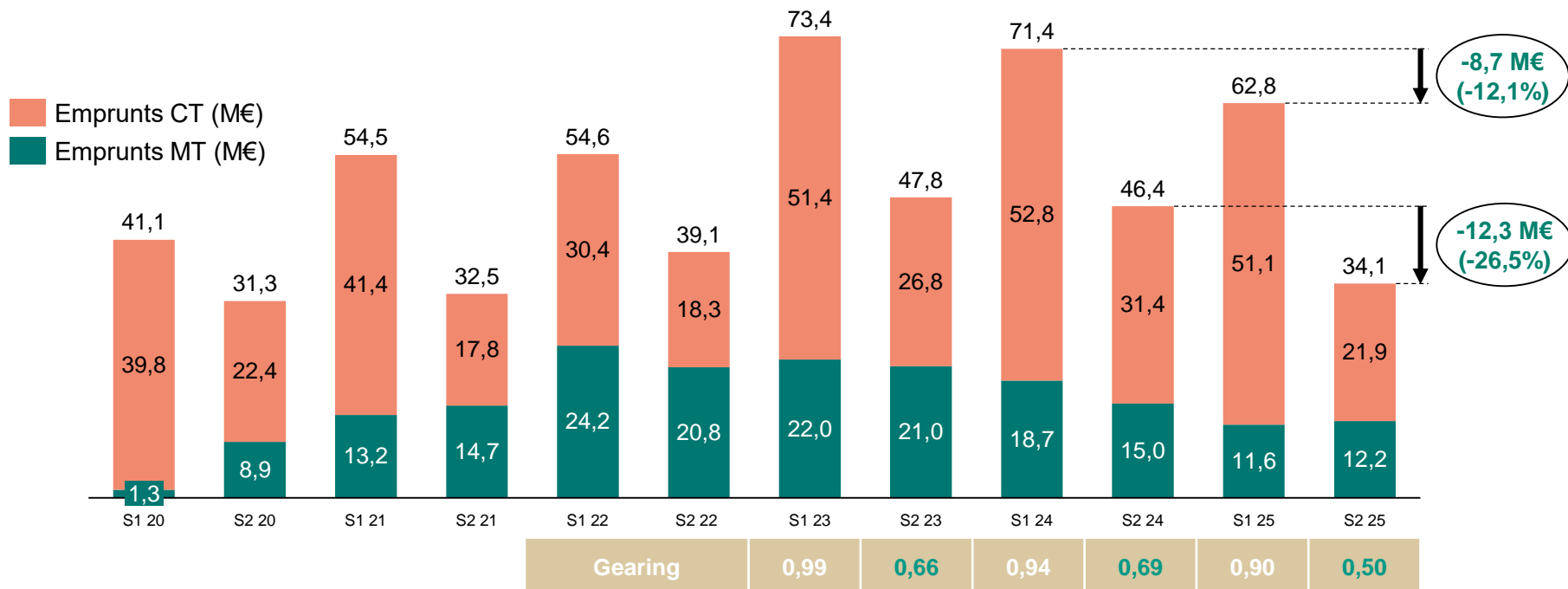


VOLTZ

4.

ÉVOLUTION DE
L'ENDETTEMENT

UN FORT REFLUX DE LA DETTE



- **Baisse du BFR** : 8 M€
- **Investissements ciblés** sur l'exercice 2025 : 1,9 M€ (vs 5,7 M€ en 2024)
- Refinancement sur 2025 des besoins CAPEX 2024 & 2025: 5 M€
- Tombée d'emprunts sur l'exercice: 8 M€



VOLTZ

5.

ACCÉLÉRATION
DE LA
TRANSFORMATION

UNE NOUVELLE IDENTITÉ POUR L'ENTREPRISE



- **Pourquoi faire évoluer le nom de l'entreprise et son logo ?**

- Cohérence avec le mix produit de l'entreprise
- Marque internationalisable
- Logo et graphisme moderne
- Univers de marque homogène

- NB : un changement de nom de marque et de logo commercial, mais pas de nom d'entreprise

- **Quel calendrier pour ce changement ?**

- Célébration des 40 ans le 2 octobre 2025
- Roll-out progressif : site internet, support de communication, sacherie...



POURSUITE DES CHANTIERS DE TRANSFORMATION POUR L'EXERCICE 2026

Maîtrise des coûts & performance opérationnelle

- Renforcement du pilotage financier et de la rentabilité par métier
- Travail sur la réduction des charges opérationnelles et l'optimisation du BFR
- Amélioration progressive de l'efficacité opérationnelle dans l'ensemble du Groupe

Pépinière

- Diagnostic opérationnel complet : coûts, gamme, outil industriel, qualité
- Plan d'actions structuré pour simplifier l'offre, améliorer les rendements industriels et rehausser le niveau de service.
- Objectif : ramener progressivement l'activité à un niveau de performance conforme aux standards du Groupe

Renforcement du management & gouvernance

- Renforcement de l'équipe de direction sur les fonctions clés (Finance, IT, RH, Supply Chain, Production, Communication)
- Nouvelle organisation commerciale pour une meilleure orientation client
- Digitalisation et modernisation des processus transverses (RH, Finance)

Maroc

- Reprise en main de la gouvernance et des processus de gestion de la filiale
- Refonte de l'organisation, des processus commerciaux et sécurisation des approvisionnements
- Objectif : restaurer la performance opérationnelle et le potentiel de croissance sur un marché stratégique

PERSPECTIVES D'ACTIVITÉ POUR L'EXERCICE 2026

- Prudence en matière de prévision de chiffres d'affaires
- Efforts continus sur nos structures de coûts
- Chantiers de restructuration en cours pèseront sur l'exercice 2026

DIVIDENDES

➡ Proposition à l'Assemblée Générale du 26 mars 2026
de ne pas distribuer de dividende

PROCHAINES ANNONCES

- Jeudi 26 mars 2026 Assemblée Générale
- Lundi 30 mars 2026 Résultats des débats et des votes de l'Assemblée Générale
- Mardi 30 juin 2026 Résultats du 1er semestre
- Jeudi 26 novembre 2026 Chiffre d'affaires annuel
- Jeudi 28 janvier 2027 Résultats de l'exercice 2025/2026



**MERCI POUR VOTRE
ATTENTION**
