



VOLTZ

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

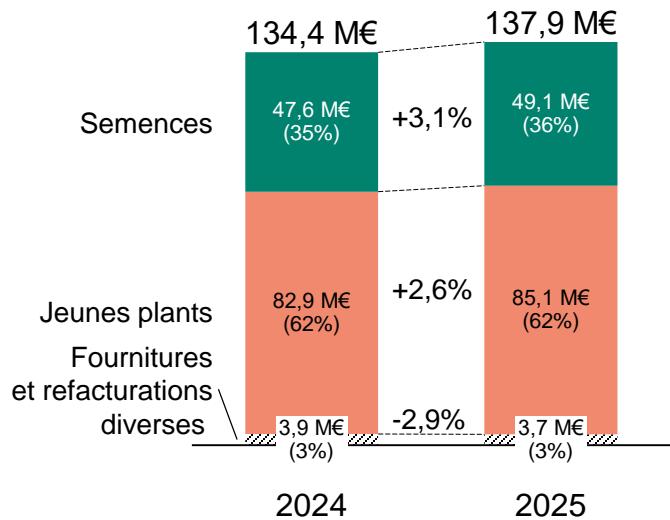
1. ACTIVITÉ COMMERCIALE



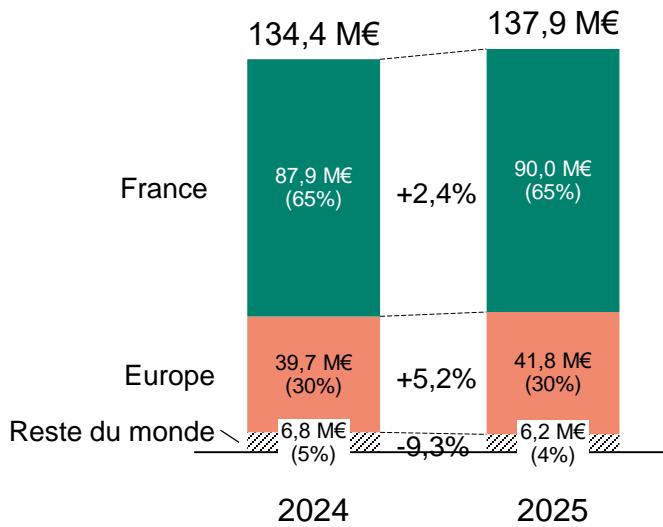
RÉSILIENCE DE L'ACTIVITÉ

Par type de produits

2,6%

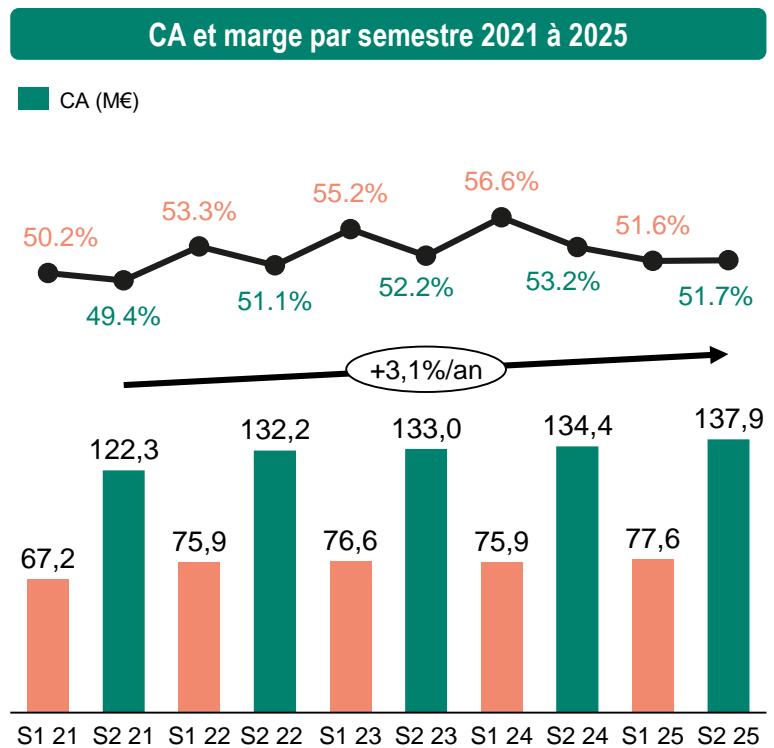


Par zone géographique



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 : **+0,9 M€**
 - 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 BAISSE DE 8,4M€ DU STOCK – EN LIGNE AVEC LES PRÉVISIONS

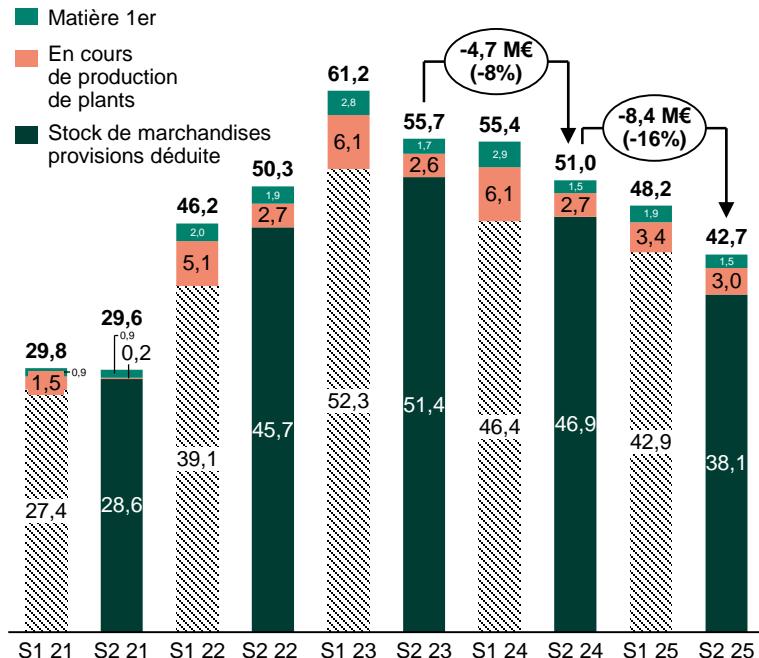
STOCK SEMENCES

- 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

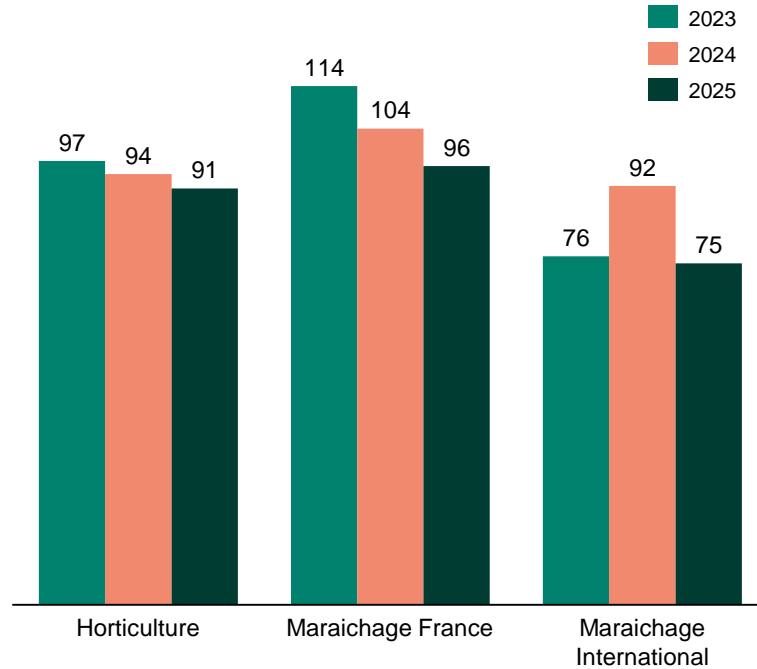


AMÉLIORATION DU RECOUVREMENT

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

Evolution du DSO par périmètre business (en jours)





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 pèsent 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
