



GRAINES VOLTZ

Résultats du 1^{er} semestre 2021/2022

29 juin 2022



SOMMAIRE

- 1. Faits marquants du semestre**
- 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 bon semestre dans un contexte incertain

Chiffre d'affaires

75,9M€

+13,0%

Rentabilité opérationnelle (ROC/CA)

+13,2%

Hors charges non récurrentes

+14,9%

Résultat Opérationnel Courant

10,0M€

- 4,2%

11,3M€ hors charges non récurrentes

+ 8,0%

Résultat net pdg

7,1 M€



1.

Faits marquants du 1^{er} semestre

- 1. Environnement devenu incertain**
- 2. Un positionnement favorable**
- 3. Maintien d'un niveau élevé de rentabilité**
- 4. Augmentation de capital**
- 5. Acquisition d'André Briant Jeunes Plants**

Un environnement devenu incertain

Conflit en Ukraine

Pas d'impact direct : activité historiquement insignifiante avec les pays en conflit

Hausse des prix

Énergie : chauffage des serres, coût du transport

Dérèglements climatiques

Épisodes de canicule avancés dans la saison

Chutes de grêle



Progression de
l'activité

+13,0% en
global

+16,7% sur le
périmètre
stratégique*

* Hors filiales non stratégiques



Un positionnement favorable

Un modèle qui capte la croissance

Diversité de la gamme : 33 000 références de plants et semences

Focus sur les circuits de production locale

Plus de 100 technico commerciaux au contact avec le terrain

Des performances supérieures au marché

Forte progression des jeunes plants

Progression sur tous les territoires stratégiques

Rentabilité
opérationnelle
+8% hors
charges non
récurrentes

Maintien d'un niveau élevé de rentabilité

Des charges non récurrentes

Primes complémentaires au personnel

Augmentation des coûts non répercutés cette saison

Dépenses de développement commercial dans les relais de croissance

Tests d'autres marchés européens en utilisant les bases françaises

Vertical Farming



Renforcement de la structure financière

Profil de l'opération

27M€ par placement privé auprès d'investisseurs institutionnels

Amélioration du profil boursier

Un groupe familial : 58,4% contrôlé par le holding familial

Élargissement du flottant : 95M€

Une
augmentation
de capital
réussie (fév. 2022)



Acquisition d'André Briant Jeunes Plants

Une acquisition
stratégique
dans les jeunes
plants (fin fév. 2022)

Gamme diversifiée de produits

2 500 références, 8 millions de plants produits par an

Infrastructures de haut niveau

150 hectares de sites de production à proximité d'Angers

Professionnels reconnus

+70 collaborateurs

Acteur européen

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

Portefeuille de génétiques propriétaires et la maîtrise de la technologie In Vitro

Une intégration très rapide

Facilitée par la proximité géographique



2.

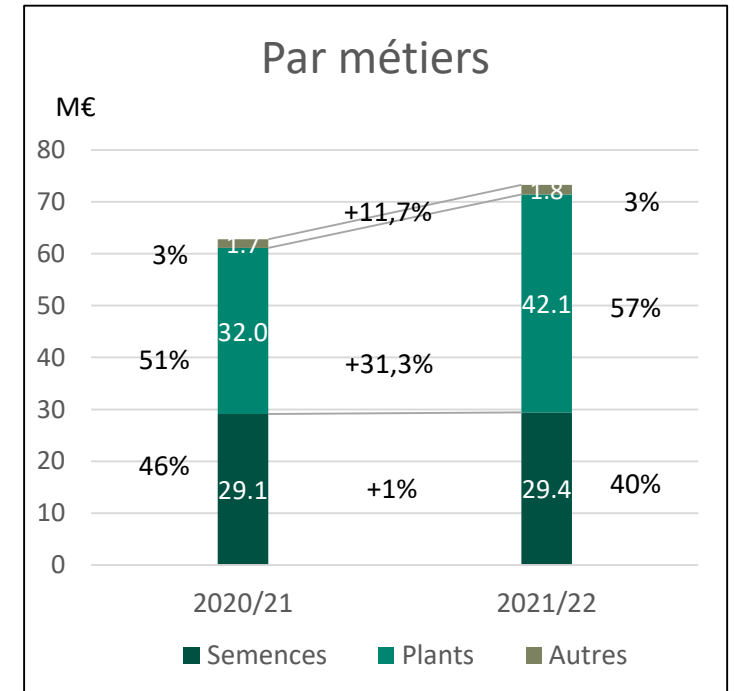
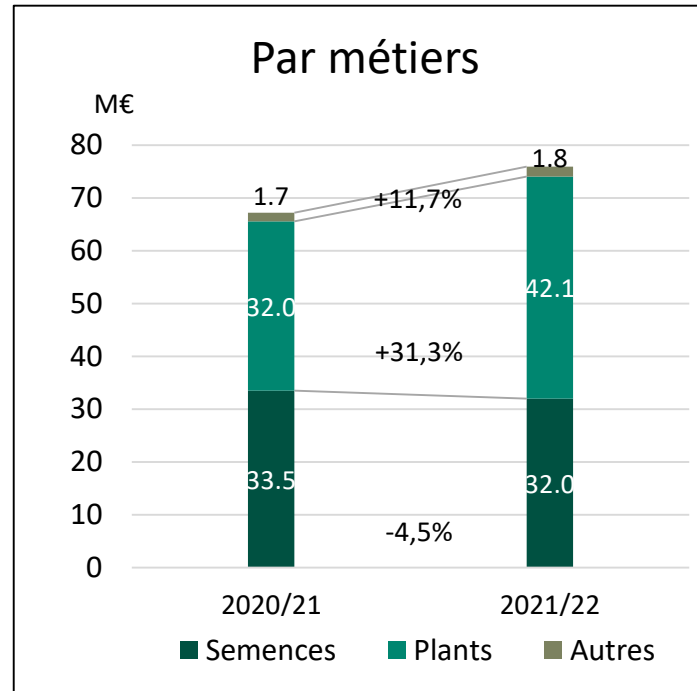
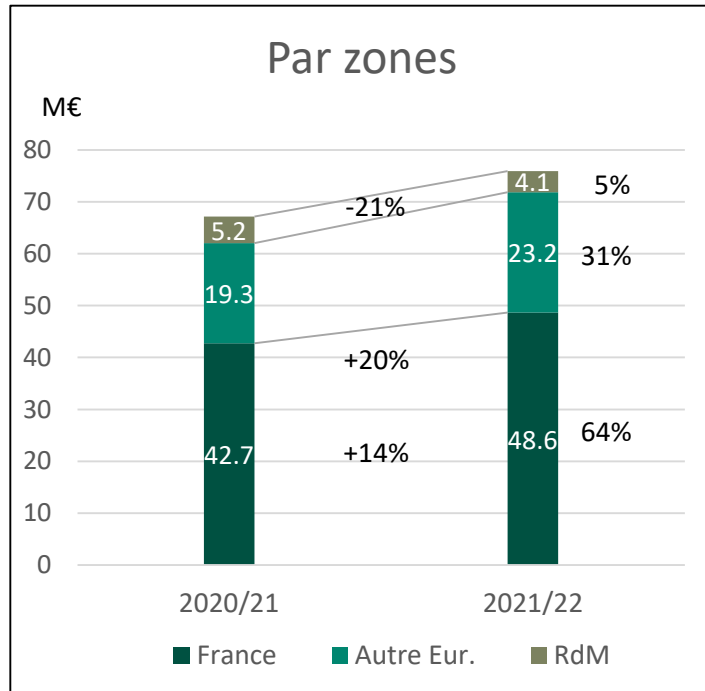
Résultats du 1^{er} semestre 2020/2021

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

Analyse du chiffre d'affaires

Périmètre global : + 13%

Périmètre stratégique*: +16,7%



* Hors filiales non stratégiques



Compte de résultat

| En K€ | 2021/2022 | 2020/2021 | Variation |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 75 910 | 67 185 | +13,0% |
| Résultat opérationnel courant | 10 025 | 10 467 | -4,2% |
| | <i>ROC/CA</i> | <i>13,2%</i> | <i>15,6%</i> |
| Résultat net part du groupe | 7 058 | 7 571 | -6,7% |

Charges non récurrentes de 1,3M€

Principalement primes exceptionnelles au personnel et augmentation des coûts non encore répercutés dans les tarifs

Le passage du ROC vers le résultat net

Augmentation des frais financiers qui s'explique par un impact de 300 k€ suite à l'intégration dans les comptes d'un sous-traitant.

Bilan

| En K€ | | |
|--------------------|----------------|----------------|
| Actif | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
| Goodwill | 12 087 | 9 453 |
| Actif non courant | 29 415 | 22 673 |
| Stocks | 46 164 | 29 821 |
| Clients | 74 999 | 61 721 |
| Trésorerie | 7 365 | 5 871 |
| Autres | 4 340 | 2 704 |
| Total Actif | 174 370 | 132 243 |

| En K€ | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Passif | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
| Capitaux propres | 73 659 | 40 311 |
| Emprunts et dettes financières LT | 24 217 | 13 194 |
| Obligations locatives non courantes | 5 975 | 3 774 |
| Provisions à court et long terme | 1 396 | 1 684 |
| Autres passif non courant | 1 559 | 4 195 |
| Fournisseurs | 16 036 | 15 197 |
| Emprunts à court terme | 37 795 | 47 222 |
| Autres passif courant | 13 733 | 6 666 |
| Total Passif | 174 370 | 132 243 |

Augmentation des créances et des stocks

Poste fournisseur stable

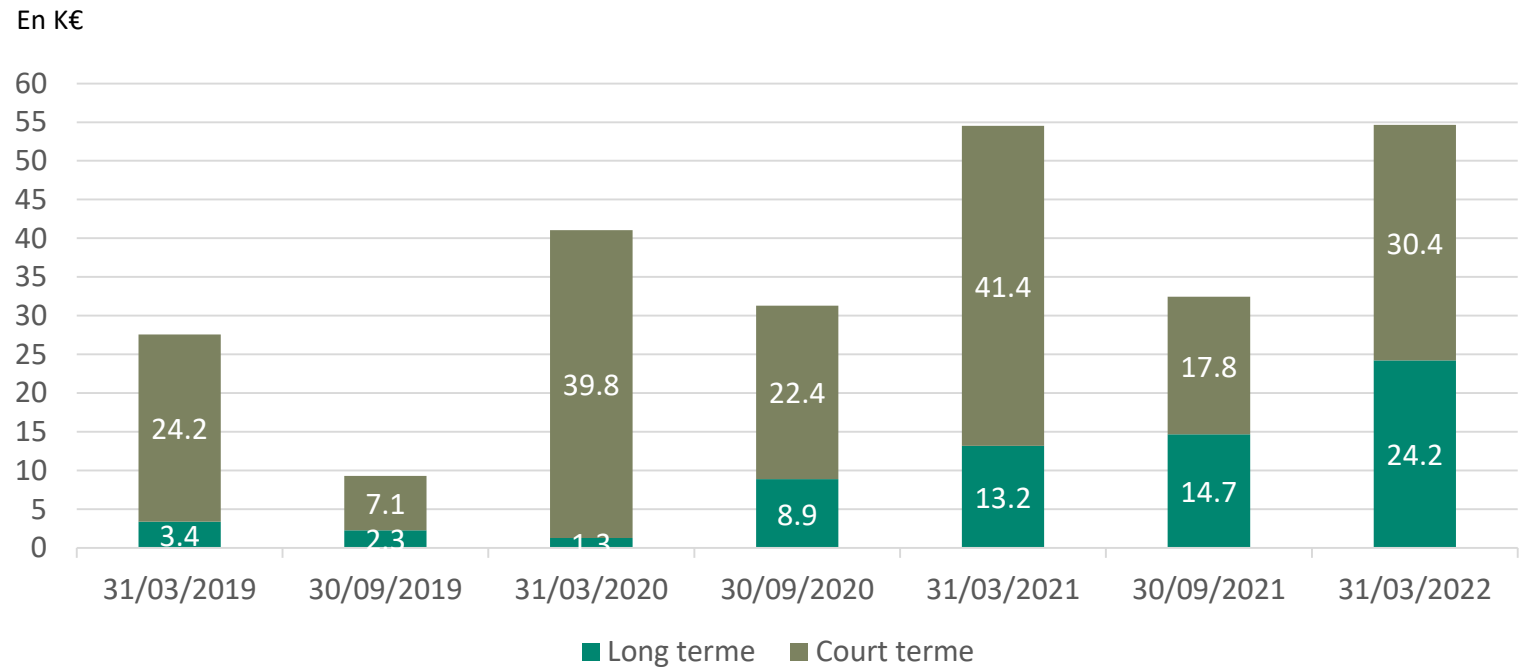
Augmentation des capitaux propres suite à l'augmentation du capital

Souscription de nouveaux emprunts dans Graines Voltz SA à des conditions très favorables



Structure financière

Ratio
d'endettement
long terme
32,9%



Baisse de 10M€ de l'endettement à court terme par remplacement des lignes moyen terme (5 ans) plus intéressantes en période de hausse des taux



Besoin en fonds de roulement

| | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/03/2020 | Variation 2021/2022 |
|--|------------|---------------|---------------|---------------------|
| BFR | 95 734 | 72 383 | 62 603 | +32,2% |
| BFR en jours de CA | 413 | 353 | 401 | +60 jours |
| Ratio créances clients en jours de CA | 323 | 301 | 361 | +22 jours |

Hausse du BFR expliquée par l'augmentation des stocks et des créances clients consécutivement à la croissance du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre



3.

Stratégie et perspectives

- 1. Croissance de l'activité 2021/2022**
- 2. Stratégie de croissance externe**
- 3. Développement du Vertical Farming**

Croissance de l'activité 2021/2022

Progression
visée pour
2021/2022:
+10%

Visibilité limitée sur l'activité du 2^{ème} semestre

Visibilité encore partielle sur le quatrième trimestre (aléas climatiques, hausse des prix)

Objectif : progression de l'ordre de 10% du chiffre d'affaires de l'exercice à périmètre courant pour l'exercice



Stratégie de consolidation du marché européen

Une approche sélective

Stratégie confirmée

Poursuivre le développement en Europe par croissance externe
Structure financière renforcée permettant de saisir les opportunités
Plusieurs dossiers en cours d'étude

Évolution temporairement défavorable des valorisations

Inflation des prix de vente
Fragilisation des business model du fait des crises

Attitude prudente

Maintien des critères de sélection : 3x l'EBITDA



Un relais de
croissance
stratégique

Vertical Farming

Marché mondial

Déploiement d'équipes commerciales en Europe, en Amérique du Nord et en Asie

Contrats en discussion aux États-Unis

Semences aromatiques spécifiques



Prochaines annonces

Mercredi 28 septembre 2022

Activité du 3ème trimestre

Mercredi 14 décembre 2022

Chiffre d'affaires annuel

