



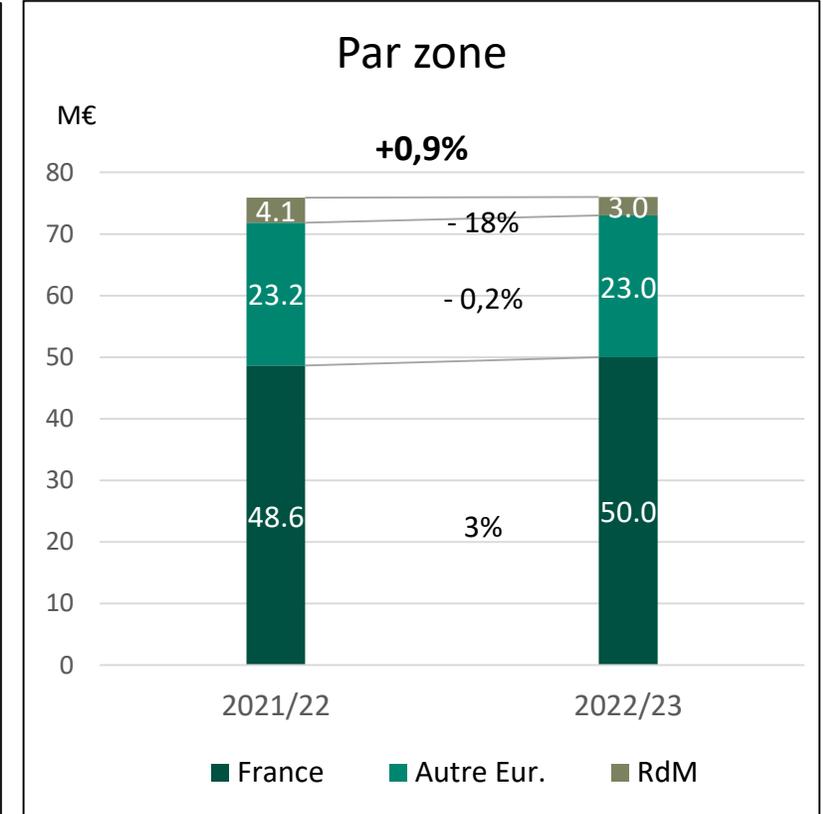
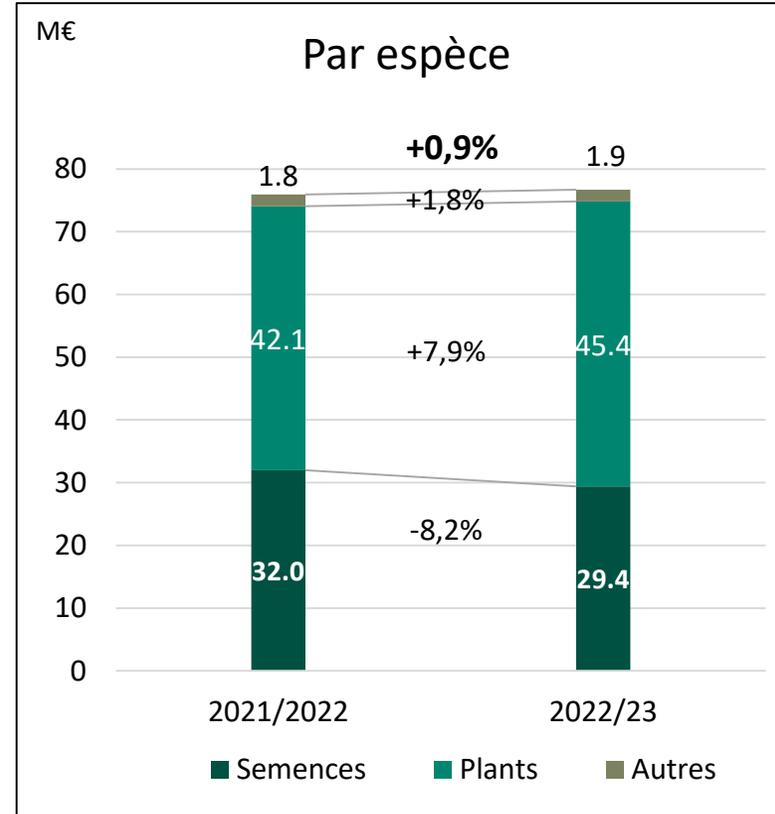
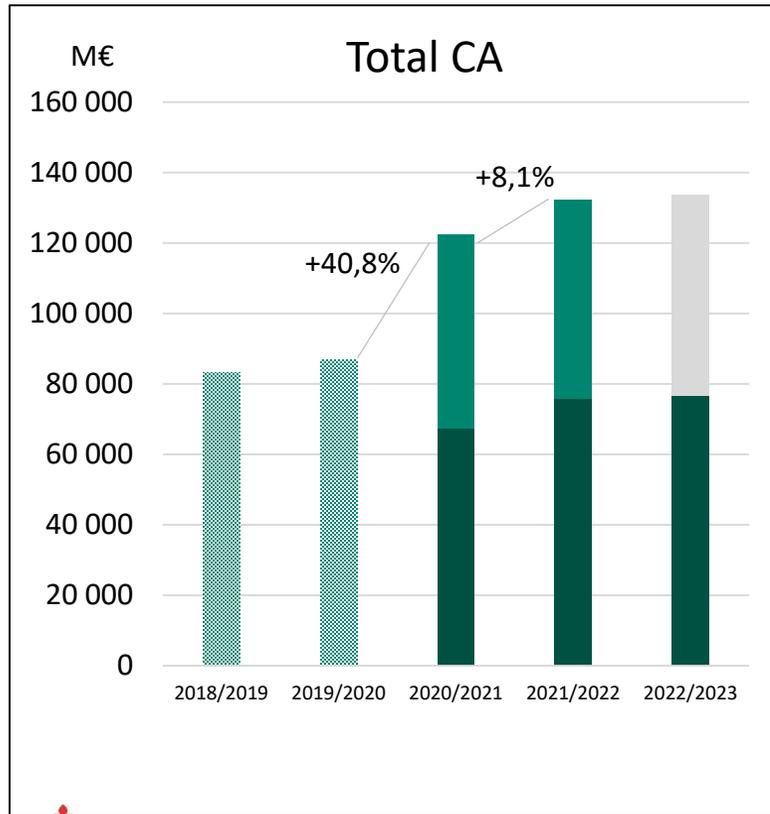
GRAINES VOLTZ

Résultats du 1^{er} semestre 2022/2023

28 juin 2023



Analyse du chiffre d'affaires



Compte de résultats

| En K€ | 2022/2023 | 2021/2022 | Variation |
|-------------------------------|---------------|--------------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 76 630 | 75 910 | +0,9% |
| Résultat opérationnel courant | 6 119 | 10 025 | -38,9% |
| | <i>ROC/CA</i> | <i>13,2%</i> | |
| Résultat Opérationnel | 4 883 | 10 048 | -51,4% |
| Résultat net part du groupe | 2 126 | 7 058 | |

A noter:

- **Passage du ROC vers le Résultat Opérationnel**

Impact négatif de 1,3M€ dû à la cession du solde de la participation de GV dans TOPSEM (filiale algérienne)

- **Passage du Résultat Opérationnel vers le résultat net**

Augmentation des charges financières de 157K€ due à la hausse des taux d'intérêt sur l'endettement à court terme et de 565K€ d'autres charges financières concernant des pertes de change latentes

Impact de l'impôt sur les sociétés



Bilan

| En K€ | | |
|--------------------|----------------|----------------|
| Actif | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
| Goodwill | 12 087 | 12 087 |
| Actif non courant | 31 863 | 29 415 |
| Stocks | 61 157 | 46 164 |
| Clients | 72 444 | 74 999 |
| Trésorerie | 4 470 | 7 365 |
| Autres | 6 516 | 4 340 |
| Total Actif | 188 537 | 174 370 |

| En K€ | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Passif | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
| Capitaux propres | 74 006 | 73 659 |
| Emprunts et dettes financières LT | 21 972 | 24 217 |
| Obligations locatives non courantes | 5 024 | 5 975 |
| Provisions à court et long terme | 1 462 | 1 396 |
| Autres passif non courant | 637 | 1 559 |
| Fournisseurs | 18 017 | 16 036 |
| Emprunts à court terme | 55 892 | 37 795 |
| Autres passif courant | 11 527 | 13 733 |
| Total Passif | 188 537 | 174 370 |

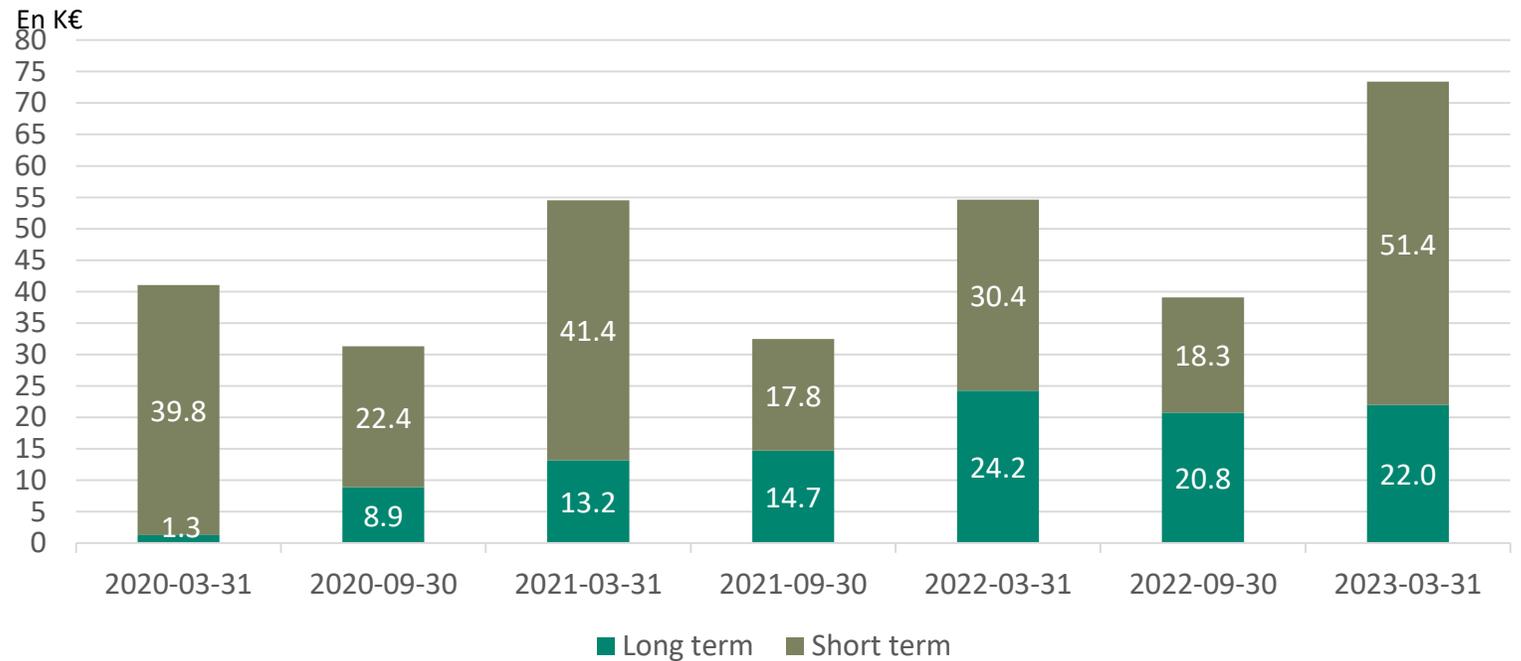
A noter:

- Les stocks augmentent de 11,3M€ suite aux commandes passées la saison passée et à la baisse des ventes de semences
- Endettement net de 73,4M€ dont 21,9M€ à LT et 51,4M€ à court terme
- Deux emprunts ont été souscrits à moyen terme pour un montant de 5M€, à taux fixe et sans covenant bancaire



Structure financière

Ratio
d'endettement
long terme
29,6%



A noter:

- Les emprunts à LT sont souscrits à taux fixes, sans covenant bancaire
- Les crédits à court terme, octroyés à taux variable, sont principalement utilisés au deuxième trimestre pour financer le pic saisonnier de l'activité



Besoin en fonds de roulement

| en K€ | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 30/09/2022 | 31/03/2021 | 30/09/2021 | Variation 31/03 2022/2023 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------------------------|
| BFR | 110 573 | 95 734 | 76 435 | 72 383 | 49 036 | +15,5% |
| BFR en jours de CA | 472 | 413 | 189 | 353 | 131 | +59 jours |
| Ratio créances clients en jours de CA | 309 | 323 | 83 | 301 | 93 | -14 jours |

A noter:

- Le BFR augmente significativement suite notamment à l'évolution des stocks de semences.



Stabilité visée
pour
2022/2023

Perspectives

Visibilité sur l'activité du 2nd semestre

Ventes du troisième trimestre en ligne avec l'objectif

Objectif d'une stabilité sur l'exercice à périmètre courant

Sauf dégradation au quatrième trimestre



Prochaines annonces

- **13 septembre 2023** **Activité du 3ème trimestre**
- **13 décembre 2023** **Chiffre d'affaires annuel**

