



GRAINES VOLTZ

RAPPORT FINANCIER CONSOLIDÉ
AU 31 MARS 2021

GROUPE GRAINES VOLTZ
1 rue Edouard Branly
68000 COLMAR

Colmar, le 30 juin 2021



SOMMAIRE

I. Comptes consolidés du Groupe Graines Voltz au 31.03.2021	4
1 – Etats de Synthèse	4
1.1- Compte de résultat au 31 Mars 2021	4
1.2- Résultat global au 31 Mars 2021.....	5
1.3- Etat de situation financière consolidée au 31 Mars 2021.....	5
1.4- Tableau de variation des capitaux propres au 31 Mars 2021.....	7
1.5- Tableau de flux de trésorerie consolidé au 31 Mars 2021.....	8
2 – Méthodes et principes comptables en normes IFRS.....	9
2.1 Contexte général et déclaration de conformité.....	9
2.2 Date d’arrêté des comptes.....	9
2.3 Bases d’évaluations	9
2.4 Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation	9
2.5 Conversion des comptes des entités étrangères	9
2.6 Recours à des estimations.....	10
2.7 Principes et méthodes comptables	11
2.8 Périmètre de consolidation	12
2.9 Goodwill - Regroupement d’entreprises (IFRS 3).....	14
2.10 Secteurs opérationnels (IFRS 8).....	15
3 – Evènements de l’exercice.....	16
4 – Les postes du résultat global et de l’état de situation financière.	17
Note 1 - Le chiffre d’affaires.....	17
Note 2 – Les frais de personnel.....	18
Note 3 - Les impôts et taxes.....	18
Note 4 - Les dotations aux dépréciations.....	18
Note 5 – Autres produits et charges d’exploitation.....	20
Note 6 – Autres produits et charges opérationnels.....	21
Note 7 – Le coût de l’endettement	21
Note 8 – Les autres produits et charges financiers	21
Note 9 – Les impôts sur les résultats.....	21
Note 10 – Le résultat pour une action	23
Note 11 – Le goodwill.....	23
Note 12 – Les autres immobilisations incorporelles	24
Note 13 – Les immobilisations corporelles	28
Note 14 – Droits d’utilisation des actifs loués.....	30
Note 15 – Autres actifs financiers	31
Note 16 – Les stocks.....	32
Note 17 – Les clients et autres débiteurs.....	33
Note 18 – La trésorerie et équivalent de trésorerie	34



Note 19 – Les dettes financières courantes et non-courantes	34
Note 20 – Les obligations locatives	36
Note 21 – Les provisions courantes et non-courantes.....	36
Note 22 – Les fournisseurs et les autres passifs courants	37
Note 23 – Le tableau de flux de trésorerie.....	38
Note 24 – Le capital social.....	38
Note 25 – Risques.....	39
Note 26 – Les engagements hors bilan	40
Note 27 – Les transactions avec les parties liées	41
Note 28 – Les événements post-clôture	41
II. Rapport semestriel d’activité consolidée (du 01.10.2020 au 31.03.2021)	42
1. Comptes condensés consolidés du semestre écoulé :	42
2. Faits majeurs et significatifs :	42
3. Evènements importants survenus au cours du semestre et leur incidence sur les comptes :	43
4. Description des principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir :	43
5. Evènements postérieurs à la clôture.....	43
6. Transactions avec les parties liées	43
III. Rapport des commissaires aux comptes sur l’examen limité des comptes consolidés.....	44

I. Comptes consolidés du Groupe Graines Voltz au 31.03.2021

1 – Etats de Synthèse.

1.1- Compte de résultat au 31 Mars 2021

En K - EUR	Note	31/03/2021	31/03/2020
Chiffre d'affaires		67 185	51 103
Autres produits de l'activité			
Achats consommés		-33 434	-24 758
Charges de personnel	2	-12 702	-10 260
Charges externes		-8 475	-7 418
Impôts et taxes	3	-826	-574
Dotations aux amortissements		-1 317	-937
Dotations aux provisions	4	-1 226	1 868
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		1 443	198
Autres produits et charges d'exploitation	5	-181	-2 623
Résultat opérationnel courant		10 467	6 599
Autres produits et charges opérationnels	6	32	-1
Résultat opérationnel		10 499	6 598
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut	7	-173	-108
Coût de l'endettement financier net		-173	-108
Autres produits et charges financiers	8	-45	-875
Charge d'impôt	9	-2 721	-1 846
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		7 560	3 769
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net		7 560	3 769
Part du groupe		7 571	3 846
Intérêts minoritaires		-12	-77
Résultat net de base par action	10	6	3
Résultat net dilué par action	10	6	3

1.2- Résultat global au 31 Mars 2021

en K- EUR		31/03/2021	31/03/2020
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			
Résultat net		7 560	3 769
Ecart de conversion		- 37	199
Impôts			- 19
Total des éléments recyclables en résultat		- 37	180
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		- 32	166
Impôts		-	-
Total des éléments non recyclables en résultat		- 32	166
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		7 491	4 114
Dont part du Groupe		7 505	4 188
Dont part des intérêts minoritaires		- 14	- 74

1.3- Etat de situation financière consolidée au 31 Mars 2021

Actif

Actif en K - EUR	Note	31/03/2021	30/09/2020
Goodwill	11	9 453	6 205
Autres Immobilisations Incorporelles	12	10 755	8 023
Immobilisations Corporelles	13	6 185	5 597
Droits d'utilisation des actifs loués	14	3 748	3 801
Autres actifs financiers	15	338	328
Actifs d'impôts non-courants	9	1 647	984
Actifs non courants		32 126	24 938
Stocks et en-cours	16	29 821	20 677
Clients et comptes rattachés	17	61 721	27 992
Autres actifs courants	17	2 704	2 516
Actifs d'impôts courants	9		3 691
Trésorerie et équivalent de trésorerie	18	5 872	6 709
Actifs courants		100 118	61 585
Total Actif		132 244	86 523

Passif

Passif en K - EUR	Note	31/03/2021	30/09/2020
Capital émis		1 295	1 295
Réserves		31 996	27 473
Résultat de l'exercice		7 571	3 945
Capitaux propres de l'ensemble		40 311	32 713
Capitaux propres – part groupe		40 862	33 253
Capitaux propres - intérêts minoritaires		-551	-541
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	19	13 193	8 890
Obligations locatives non courantes	20	2 987	3 188
Passifs d'impôts non-courants - IDP	9	1 663	1 842
Provisions à long terme	21	1 664	1 123
Passifs non courants		19 507	15 043
Fournisseurs et comptes rattachés	22	15 197	4 573
Emprunts à court terme	19	42 653	24 189
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	19	4 569	4 940
Obligations locatives courantes	20	787	636
Passifs d'impôts courant	22	2 533	280
Provisions à court terme	21	20	20
Autres passifs courants	22	6 667	4 129
Passifs courants		72 426	38 767
Total Passif		132 244	86 523

1.4- Tableau de variation des capitaux propres au 31 Mars 2021

En K€	Capital	Résultats accumulés	Réserves recyclables	Réserves non recyclables	Total capitaux propres	Total capitaux propres part du groupe	Dont part des minoritaires
CAPITAUX PROPRES 30/09/2019	1 295	44 366	(7 219)	(392)	38 305	38 050	(255)
Variation de capital						(1)	
Opérations sur titres auto-détenus							
Distributions de dividendes			(9 165)		(9 165)	(9 153)	(11)
Résultat net		3 945			3 945	4 218	(273)
Variation des écarts de conversion			2	(139)	(137)	(136)	(1)
Ecart sur les régimes à prestations définies				23	23		
Autres gains & pertes comptabilisées directement en capitaux propres						24	
Autres variations			(5)	1	(4)	20	
CAPITAUX PROPRES 30/09/2020	1 295	48 311	(16 387)	(507)	32 712	33 253	(541)
Variation de capital							
Opérations sur titres auto-détenus							
Distributions de dividendes							
Résultat net		7 559			7 559	7 571	(12)
Variation des écarts de conversion			3	37	40	38	2
Ecart sur les régimes à prestations définies							
Autres gains & pertes comptabilisées directement en capitaux propres							
Autres variations							
CAPITAUX PROPRES 31/03/2021	1 295	55 870	(16 384)	(470)	40 311	40 862	(551)



1.5- Tableau de flux de trésorerie consolidé au 31 Mars 2021

En K - EUR	Note	31/03/2021	31/03/2020
Résultat net consolidé		7 559	3 769
Dotations nettes aux amortissements et provisions		2 010	-363
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés			
Autres produits et charges calculés			
Plus et moins-values de cession		-33	-4
Profits et pertes de dilution			
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence			
Dividendes (titres non consolidés)			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		9 536	3 402
Coût de l'endettement financier net		110	77
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		2 721	1 846
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		12 367	5 325
Impôts versé		2 151	107
Variation du B.F.R. lié à l'activité		-31 230	-26 922
Autres flux générés par l'activité			
Flux net de trésorerie généré par l'activité		-16 712	-21 490
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-2 149	- 1164
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		211	54
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières			
Incidence des variations de périmètre		-3 915	
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			
Variation des prêts et avances consentis		-161	-18
Subventions d'investissement reçues			
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-6 014	- 1 128
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital :			
<i>Versées par les actionnaires de la société mère</i>			- 9066
<i>Versées par les minoritaires des sociétés intégrées</i>			
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options			
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :			
<i>Dividendes versés aux actionnaires de la société mère</i>			
<i>Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées</i>			
Rachats et reventes d'actions propres			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		6 451	
Remboursements d'emprunts		-2 428	-424
Remboursements d'obligations locatives		- 480	
Intérêts financiers nets versés		-89	-63
Intérêts des obligations locatives		-21	-14
Autres flux liés aux opérations de financement			159
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		3 433	- 9408
Incidence des variations des cours des devises		-8	-77
Incidence du passage en IFRS 5			
Variations de la trésorerie nette		-19 301	-32 103
Trésorerie d'ouverture		-17 480	- 3 699
Trésorerie de clôture		-36 781	- 35 802

2 – Méthodes et principes comptables en normes IFRS

La société Graines Voltz est une entreprise qui est domiciliée en France. Le siège social est situé au 1 rue Edouard Branly 68000 Colmar. Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos au 31 mars 2021 comprennent la société Graines Voltz et ses filiales, les sociétés Ball Ducrettet, Iberia Seeds, Topsem, Graines Voltz Turquie, Graines Voltz Maroc, et Hermina-Maier (l'ensemble désigné comme « le groupe » et chacune individuellement comme « les entités du groupe »).

L'activité du groupe consiste principalement en la distribution à une clientèle de professionnels, horticulteurs, maraîchers et collectivités :

- De semences, plants et bulbes de fleurs,
- De semences et plants de légumes.

2.1 Contexte général et déclaration de conformité

Ces états financiers présentent les comptes consolidés conformément aux normes comptables internationales (normes IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et aux interprétations des normes IFRS publiées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC) de l'IASB, telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 mars 2021. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne.

2.2 Date d'arrêté des comptes

Les comptes consolidés au 31 mars 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 juin 2021.

2.3 Bases d'évaluations

Les états financiers consolidés sont établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux règles IFRS. Les catégories concernées sont le cas échéant mentionnées dans les notes suivantes.

2.4 Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en Euros qui est la monnaie fonctionnelle de la société. Toutes les données financières présentées en Euros sont arrondies au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

2.5 Conversion des comptes des entités étrangères

La société Topsem présente ses états financiers dans sa monnaie fonctionnelle, le Dinar Algérien (DZD). La société Graines Voltz Turquie présente ses états financiers dans sa monnaie fonctionnelle, la Nouvelle Livre Turque (TRY).

La société Graines Voltz Maroc présente ses états financiers dans sa monnaie fonctionnelle, le Dirham Marocain (MAD).

Selon la norme IAS 21, leurs états doivent être convertis dans la monnaie de présentation, l'€uro.

Selon la norme IAS 29, le Dinar Algérien, la Nouvelle Livre Turque et le Dirham Marocain ne sont pas des monnaies d'une économie hyper inflationniste.

Les états financiers de ces trois sociétés sont convertis en €uros selon la procédure suivante :

- Actifs et passifs convertis au cours de clôture à la date des états financiers,
- Produits et charges convertis au cours de change moyen pour la période.

2.6 Recours à des estimations

La préparation des états financiers en accord avec les principes comptables IFRS, requiert de la part de la Direction, la prise en compte d'estimations et d'hypothèses pour la détermination des montants comptabilisés de certains actifs, passifs, produits et charges ainsi que de certaines informations données en notes annexes sur les actifs et passifs éventuels.

Les estimations et hypothèses retenues sont celles que la Direction considère comme les plus pertinentes et réalisables dans l'environnement du groupe et en fonction des retours d'expérience disponibles.

Compte tenu du caractère incertain inhérent à ces modes de valorisation, les montants définitifs peuvent s'avérer différents de ceux initialement estimés. Pour limiter ces incertitudes, les estimations et hypothèses font l'objet de revues périodiques ; les modifications apportées sont immédiatement comptabilisées.

Les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont explicitées dans les notes suivantes :

Estimation	Nature de l'estimation
Note 2 : Les avantages au personnel	Taux de turn-over, taux d'espérance de vie, taux de progression des salaires, taux d'actualisation.
Notes 4 et 14 : Les provisions sur stocks	Hypothèses retenues : en fonction du risque de non germination et en fonction des perspectives de vente.
Notes 4 et 15 : Les provisions sur créances clients	Hypothèses retenues : en fonction de l'antériorité des créances et un niveau de perte attendue.
Note 9 : Les impôts sur le résultat	Hypothèses retenues pour la reconnaissance des impôts différés actifs et les modalités d'application de la législation fiscale.
Note 11 : Le goodwill	Hypothèse retenue pour dépréciation du GOODWILL : valeur recouvrable et valeur d'utilité des UGT selon IAS 36.
Notes 11 et 12: Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles	Détermination de la durée d'utilité des actifs.
Note 19 : Les provisions courantes et non-courantes	Provisions pour litiges : hypothèses sous-jacentes à l'appréciation et à la valorisation des risques.

Les informations relatives aux jugements exercés pour appliquer les méthodes comptables ayant l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont incluses dans les notes 4, 14, 15 et 16.

2.7 Principes et méthodes comptables

Référentiel appliqué :

Pour élaborer ses comptes consolidés semestriels résumés au 31 mars 2021, le groupe utilise les mêmes principes comptables que ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2020, en les adaptant des normes, interprétations et amendements adoptés par la Commission Européenne et applicables ou appliqués par anticipation aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020.

Les comptes consolidés annuels de l'exercice comparatif sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 31 mars 2021 étant établis suivant la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire, ils ne constituent pas un jeu complet d'états financiers. Ils ne comportent que les événements significatifs de la période. Ils doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés annuels de l'exercice précédent.

La base de préparation des comptes consolidés semestriels résumés décrite dans les notes ci-après résulte en conséquence :

- des normes et interprétations applicables de manière obligatoire ou anticipée aux exercices ouverts avant le ou à compter du 1er janvier 2020 ;
- des options retenues et exemptions utilisées pour l'établissement des comptes de la période close au 31 mars 2021.

Le groupe ayant choisi de ne pas gérer les arrondis, des écarts minimes peuvent apparaître de ce fait.

Informations liées au contexte de crise sanitaire et économique (COVID-19) :

Au cours du 1^{er} trimestre 2020 la France a été placée en urgence sanitaire suite à l'épidémie de la COVID-19. Graines Voltz a mis en place toutes les mesures sanitaires et organisationnelles nécessaires et recommandées par les autorités gouvernementales.

Graines Voltz a adapté et sécurisé rapidement et le plus efficacement possible son organisation, pour assurer la continuité de ses activités. L'activité du Groupe a pu être maintenue.

Les conséquences financières de la crise sanitaire et du confinement de la population entre le 17 mars 2020 et le 11 mai 2020 se sont principalement traduites par des annulations de commandes de jeunes plants. Mais cet impact a été compensé lors de la sortie du confinement par une forte reprise des commandes.

Au cours du 4^{eme} trimestre 2020, des mesures de restrictions de contacts et de déplacements ont de nouveau été prononcées. Graines Voltz a également assuré la continuité de ses activités.

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

Selon les informations connues, l'impact de la crise sanitaire et économique est peu significatif. En lien avec la crise de la COVID-19, il n'a pas été réalisé de tests de dépréciation particuliers.

2.8 Périmètre de consolidation

Les règles suivantes sont appliquées :

- Une filiale est une entité contrôlée par la société Graines Voltz. Les filiales contrôlées sont consolidées par intégration globale.

Selon IFRS 10, le Groupe contrôle une filiale lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date où le contrôle cesse.

- Élimination des transactions réciproques :

Les soldes bilanciels, produits et charges résultant des transactions intragroupes avec les filiales sont éliminés, notamment :

- Les transactions et comptes réciproques,
- Les dotations et reprises de dépréciations sur titres consolidés,
- Les marges internes sur stocks,
- Les dividendes versés entre les sociétés consolidées.

Les gains découlant des transactions avec une entité mise en équivalence sont éliminés par la contrepartie des titres mis en équivalence à concurrence des parts d'intérêt du Groupe dans l'entreprise. Les pertes sont éliminées de la même façon que les gains, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

- Evolution du périmètre de consolidation

Au 31 mars 2021, Graines Voltz a consolidé 6 filiales en plus de l'entité mère selon IFRS 10.

	31/03/2021	30/09/2020
Par intégration globale	7	6
Par intégration proportionnelle	0	0
Par mise en équivalence	0	0
Total	7	6

- Entrées dans le périmètre de consolidation :

A effet du 1^{er} octobre 2020, le Groupe a acquis en numéraire 100 % des titres de la société HERMINA-MAIER GmbH dont le siège est à Regensburg. L'activité de cette société est principalement la distribution de graines et de jeunes plants de fleurs et de légumes sur le marché allemand. Le groupe s'est porté acquéreur afin d'augmenter sa part de marché sur le marché allemand.

A la date d'acquisition les principaux actifs et passifs sont :

- Actifs immobilisés : 62K€
- Stocks et créances : 2 420 K€
- Trésorerie : 1 585 K€
- Dettes bancaires : 400 K€
- Autres dettes : 1 415 K€

Cette opération génère un goodwill de 3 248 K€
Ces évaluations sont provisoires à ce stade

Cette acquisition a été traitée selon IFRS3, en intégration globale.

La contribution de la société dans les comptes consolidés semestriel est de :

- Chiffres d'affaires : 14 071 K€
- Résultat net : 925 K€

■ Sorties du périmètre de consolidation :

Aucune société n'a été cédée depuis le 1^{er} octobre 2020.

■ Périmètre de consolidation 2021

Raison sociale	Pays	Siège social	N° SIREN	% Droit de vote	% Intérêt	Mode de consolidation	Statut par rapport 30/09/20
Graines Voltz	France	1 rue Edouard Branly 68000 Colmar	333 822 245				Pas de changement
Ball Ducrettet	France	2 Place des Arts 74200 Thonon les Bains	411 304 173	100 %	100 %	Intégration globale	Pas de changement
Iberia Seeds	Espagne	Avenida Juan Carlos 1,43 30700 Torre Pacheco Murcia ESPAGNE	B30860654	100 %	100 %	Intégration globale	Pas de changement
Topsem	Algérie	Cité Bridja BP n°1 Staoueli Alger ALGERIE		68 %	68 %	Intégration globale	Pas de changement
Graines Voltz Turquie	Turquie	Yesil Bahce Mah. 1474 Sok.n° 7 Haci Ali Kemanoglu Apt. D 2-3 07010 Muratpasa-Antalya TURQUIE		100 %	100 %	Intégration globale	Pas de changement
Graines Voltz Maroc	Maroc	118 Riad Salam Agadir MAROC		100 %	100 %	Intégration globale	Pas de changement
Hermina-Maier GmbH	Allemagne	Hofer Strasse 22 93057 Regensburg ALLEMAGNE		100%	100%	Intégration Globale	Entrée dans le groupe au 01/10/2020

Toutes les entités du groupe clôturent leurs comptes à la même date.

Dans le cadre de la mise en conformité avec la loi algérienne, la société Graines Voltz a réduit sa participation dans TOPSEM à 49% le 14 juin 2021.

Les analyses sont en cours afin de mesurer l'impact sur le contrôle de la société.

2.9 Goodwill - Regroupement d'entreprises (IFRS 3)

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés par application de la méthode de l'acquisition en date d'acquisition, qui est la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe.

Le Groupe évalue le goodwill à la date d'acquisition selon la somme algébrique suivante :

+	la juste valeur de la contrepartie transférée
+	le montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise
+	si le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise
-	le montant net comptabilisé au titre des actifs identifiables acquis et des passifs repris évalués généralement à la juste valeur

Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat.

Pour chaque regroupement, le Groupe a la possibilité d'opter pour une évaluation à la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle (méthode du goodwill complet correspondant à la part du Groupe et celle des participations ne donnant pas le contrôle) ou au prorata des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition (méthode du goodwill partiel correspondant uniquement à la part du Groupe).

La contrepartie transférée exclut les montants relatifs au règlement des relations préexistantes. Ces montants sont généralement comptabilisés en résultat.

Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Toute contrepartie éventuelle à payer est comptabilisée à la juste valeur à la date d'acquisition. La contrepartie éventuelle qui a été classée en capitaux propres n'est pas réévaluée et son règlement est comptabilisé en capitaux propres. Par contre, pour une contrepartie éventuelle classée en dettes, les variations ultérieures de la juste valeur de la contrepartie éventuelle sont comptabilisées en résultat.

De plus, l'évaluation de la juste valeur de la contrepartie transférée et des actifs et des passifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises peut être modifiée pendant un délai de douze mois suivant la date d'acquisition (si les modifications reflètent des conditions existant à la date d'acquisition).

Les goodwills ne sont pas amortis mais font l'objet de tests annuels de dépréciation.

Les modifications du pourcentage de détention des titres de participation du Groupe dans une filiale qui n'entraînent pas la perte du contrôle de celle-ci sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres.

2.10 Secteurs opérationnels (IFRS 8)

■ Information sectorielle :

Un secteur opérationnel est une composante du groupe qui :

- Exerce des activités à partir desquelles elle est susceptible de percevoir des produits et de supporter des charges, y compris des produits et des charges relatives à des transactions avec d'autres composantes du Groupe ;
- Dont les résultats opérationnels sont régulièrement revus par le principal décideur du groupe, qui les utilise pour prendre les décisions d'allocation de ressources aux secteurs et pour apprécier leur performance ;
- Pour laquelle des informations financières distinctes sont disponibles.

Le principal décideur opérationnel du Groupe correspond à un comité de pilotage. Ce comité est présidé par le Président Directeur Général de la société Graines Voltz et composé par le Directeur Adjoint et les responsables de groupes de services.

La répartition de l'activité du groupe présentée en fonction des secteurs opérationnels est la suivante :

Secteurs (en % du chiffre d'affaires)	31/03/2021	31/03/2020
Semences	50%	39%
Plants et bulbes	48%	60%
Fournitures horticole et divers	2%	1%
Total	100%	100%

Les sept entités juridiques du groupe au 31 mars 2021 sont des entités génératrices de trésoreries distinctes.

■ Information géographique :

Au niveau des sociétés intégrées selon la méthode de l'intégration globale, 2 entités, Graines Voltz SA, Ball Ducrettet SAS sont localisées en France.

Les cinq autres entités sont situées hors de France :

- Iberia Seeds : Espagne,
- Topsem : Algérie,
- Graines Voltz Turquie : Turquie,
- Graines Voltz Maroc : Maroc.
- Hermina-Maier : Allemagne

La société mère et les filiales possèdent des actifs non courants situés hors de France. Ceux-ci représentent :

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020
Immobilisations incorporelles	4 150	7 000
Immobilisations corporelles	380	1 41
Actifs financiers	0	0
Total	4 530	7 141

Pour les besoins de la présentation de l'information par secteur géographique, le chiffre d'affaires est déterminé sur la base de la localisation géographique des clients.

En milliers d'euros	31/03/2021	31/03/2020
France	42 733	42 570
Europe	19 287	3 767
Monde	5 165	4 764
Total	67 185	51 101

3 – Evènements de l'exercice.

Les états financiers du groupe ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. Graines Voltz a adapté et sécurisé rapidement et le plus efficacement possible son organisation, pour assurer la continuité de ses activités. L'activité du Groupe a pu être maintenue.

Les conséquences financières de la crise sanitaire et du confinement de la population entre le 17 mars 2020 et le 11 mai 2020 et du 30 octobre au 28 novembre 2020 se sont principalement traduites par des annulations de commandes de jeunes plants. Mais cet impact a été compensé lors de la sortie du confinement par une forte reprise des commandes.

Selon les informations connues, l'impact est peu significatif. En lien avec la crise de la COVID-19, il n'a pas été réalisé de tests de dépréciation particuliers.

A la date d'arrêt des comptes, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

A compter du 1^{er} octobre 2020, la société dispose d'informations comptables pour affiner la méthode de valorisation des stocks. Les informations complémentaires portent sur l'intégration dans les coûts les charges suivantes :

- Frais d'analyse complémentaires rattachés au stock ;
- Frais du service achat exclusivement rattachés aux semences ;
- Valorisation des sachets lors de la pesée.

Ces charges se rajoutent aux frais de transport liés à l'achat, aux frais de manutention et aux escomptes obtenus (cf. note 16)

L'impact du changement de mode d'estimation sur la valorisation des stocks au 31 mars 2021 est de 737 K€

Le Groupe a acquis 100 % des titres de la société HERMINA-MAIER GmbH dont le siège est à Regensburg. L'activité de cette société est principalement la distribution de graines et de jeunes plants de fleurs et de légumes. Cette acquisition a été traitée selon IFRS3, en intégration globale (cf. note 2.8 Entrée dans le périmètre)

4 – Les postes du résultat global et de l'état de situation financière.

Note 1 - Le chiffre d'affaires

Les règles appliquées pour la comptabilisation et l'évaluation du chiffre d'affaires :

Les produits des activités ordinaires sont constitués par les ventes de marchandises, les ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales de Graines Voltz.

Un produit est comptabilisé en chiffre d'affaires lorsque les clients ont obtenu le contrôle de (ou des) actif(s) vendu(s).

Le contrôle se définit comme la capacité actuelle de décider de l'utilisation de l'actif et d'obtenir la quasi-totalité des flux de trésorerie potentiels résultant de l'utilisation, la consommation, la revente, l'échange ou la mise en garantie de l'actif. Cette notion comprend aussi la capacité d'interdire à d'autres de diriger l'utilisation de l'actif et d'accéder à la quasi-totalité des avantages de l'actif.

Le transfert du contrôle correspond généralement, pour les marchandises et produits vendus, à la date de mise à disposition des biens à la clientèle conformément à l'incoterm pratiqué le cas échéant.

Les produits des activités ordinaires comprennent :

- Les ventes de semences
- Les ventes de plants et de bulbes
- Les fournitures horticoles et divers.

Les conditions de paiement appliquées sont celles en vigueur dans chaque pays et sont inférieures à 12 mois. Les contrats avec les clients ne comprennent pas de vente avec composante de financement importante.

La répartition du chiffre d'affaires :

En milliers d'euros	31/03/2021	31/03/2020	Var. %
Semences	33 508	20 165	+ 66 %
Plants et bulbes	32 024	30 870	- 4 %
Fournitures horticoles	1 653	68	+ 2 331 %
Total	67 185	51 103	+33%

Note 2 – Les frais de personnel

Les frais de personnel présentent les caractéristiques suivantes :

Évolution des frais de personnel :

En milliers d'Euros	31/03/2021	31/03/2020
Rémunérations brutes	8 659	7 147
Charges sociales	3 145	2 672
Avantages au personnel : indemnité départ en retraite	75	103
En déduction des frais de personnel lié à l'activité de recherche et développement donnant lieu au CIR	0	0
Participation des salariés	823	338
Total	12 702	10 260

Effectif annuel moyen :

	31/03/2021	31/03/2020
Cadres	123	119
Non cadres	291	218
Total	414	337

Note 3 - Les impôts et taxes

La Contribution Economique Territoriale (CET) a deux composantes : la Contribution Foncière Territoriale (CFE) et la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE). Ces deux contributions sont classées en charges opérationnelles correspondant au classement le plus approprié.

Note 4 - Les dotations aux dépréciations

Les stocks et en-cours de production sont évalués au plus bas de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Les coûts sont généralement calculés selon la méthode du prix moyen pondéré ; ils intègrent les coûts de transport liés à l'achat, les frais de manutention, les frais d'analyse, les frais du service achat semences et les escomptes obtenus (cf. note 16).

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour la réalisation de la vente.

Le cas échéant des dépréciations sont comptabilisées. Les pertes de valeurs qu'elles couvrent sont :

- Ceux révélés par les tests de germination auxquels procède la société de manière régulière. En effet, une graine qui n'est plus aux normes du taux de germination acceptable (variable en fonction des espèces) n'est plus commercialisable. S'il y a un risque de non germination, les semences conservées, et donc inventoriées, sont provisionnées à 100%.

- L'inadéquation des produits compte tenu des changements de consommation et de l'abandon de certains marchés géographiques. Les lots achetés depuis plus de 36 mois et n'ayant pas de mouvement de vente sur les 24 derniers mois sont provisionnés à 95 %. Les lots achetés depuis moins de 36 mois ne sont pas provisionnés. Les lots achetés depuis plus de 36 mois et ayant des mouvements de vente sur les 24 derniers mois sont provisionnés de la façon suivante :

Si le rapport quantité en stock / ventes des 24 derniers mois est :

- Inférieur à 100 : le lot n'est pas déprécié ;
- Compris entre 100 et 200 : le lot est déprécié à 10 % ;
- Compris entre 200 et 300 : le lot est déprécié à 20 % ;
- Compris entre 300 et 400 : le lot est déprécié à 30 % ;
- Compris entre 400 et 500 : le lot est déprécié à 40 % ;
- Compris entre 500 et 600 : le lot est déprécié à 50 % ;
- Compris entre 600 et 700 : le lot est déprécié à 60 % ;
- Compris entre 700 et 800 : le lot est déprécié à 70 % ;
- Compris entre 800 et 900 : le lot est déprécié à 80 % ;
- Supérieur à 900 : le lot est déprécié à 90 %

Une provision pour dépréciation des stocks a été comptabilisée pour tenir compte de ces risques. La dotation nette aux dotations constituée au 31 mars 2021 s'élève à 2 255 k€.

En milliers d'Euros	31/03/2021	31/03/2020
Provision dépréciations stocks à l'ouverture	1 866	2 045
Dotation	1 948	1 655
Reprise	1 547	1 733
Ecart de conversion	-10	-27
Virement de compte à compte (GW TOPSEM)	0	56
Provision dépréciations stocks à la clôture	2 257	1 996

Les créances commerciales sont enregistrées initialement à la juste valeur. La juste valeur des créances clients est assimilée à la valeur nominale.

Les dépréciations des créances commerciales tiennent compte du niveau de pertes attendues du portefeuille client dès l'initiation de la créance, ce que traduit le niveau de provisionnement qui s'élève à 4.09 % des créances brutes à fin mars 2021. Le niveau de provisionnement est calculé de la façon suivante : dépréciations / créances TTC à la clôture.

La méthode d'estimation de la provision pour dépréciation des clients couvrant le risque de non-recouvrement est la suivante : les créances entrant dans le cadre d'un redressement judiciaire ou d'une liquidation ou transmise à un avocat ou à une société de recouvrement de créances sont dépréciées.

Les dépréciations pour créances douteuses ont été ajustées en se basant sur la date d'échéance des factures non réglées à la date d'arrêté des comptes selon la méthodologie suivante :

- Factures échues depuis 0 à 3 mois : 1 % de dépréciation ;
- Factures échues depuis 3 à 6 mois : 2 % de dépréciation ;
- Factures échues depuis 6 à 9 mois : 3 % de dépréciation ;

- Factures échues depuis 9 à 15 mois : 4 % de dépréciation ;
- Factures échues depuis 15 à 21 mois : 10 % de dépréciation ;
- Factures échues depuis 21 à 36 mois : 40 % de dépréciation ;
- Factures échues depuis plus de 36 mois : 60 % de dépréciation.

En milliers d'Euros	31/03/2021	31/03/2020
Provision dépréciations clients à l'ouverture	2 139	2 600
Dotations	1 261	1 616
Reprise	851	2 189
Ecart de conversion	+ 11	-23
Provision dépréciations clients à la clôture	2 560	2 004

Les dotations aux provisions :

Le groupe est soumis dans le cadre normal de son activité à des risques divers. Les différents litiges font l'objet d'une appréciation individuelle, et les provisions en découlant sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables de dédommagement à la date du 31 mars 2021.

Les prétentions de tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elles provoqueront une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci constituent un passif éventuel.

La société Graines Voltz a été mise en cause dans le cadre d'un litige concernant une société acquise à 100% et ayant bénéficié d'une transmission universelle de patrimoine depuis. Le litige a été soldé au cours de l'exercice précédent. Une indemnisation complémentaire a été demandée par voie de recours en justice à la société Graines Voltz au cours de l'exercice. Par conséquent, une provision pour risque a été constaté pour 500 K€. Pour l'évolution des provisions voir la note 21 de l'annexe.

Note 5 – Autres produits et charges d'exploitation

Evolution :

En milliers d'Euros	31/03/2021	31/03/2020
Produits d'exploitation divers	2 270	2 333
Charges d'exploitation diverses		
Créances irrécouvrables (a)	-2 451	- 4 956
Autres produits et charges d'exploitation	-181	- 2 623

(a) Les créances irrécouvrables sont totalement compensées par des reprises de provision pour dépréciation.

Note 6 – Autres produits et charges opérationnels

Evolution :

En milliers d'Euros	31/03/2021	31/03/2020
Plus et moins-value de cession	34	3
Résultat levée stock option		-
Résultat de cession		-
Autres charges exceptionnelles	-2	-4
Autres produits exceptionnels		-
Dotations nettes aux provisions non récurrentes		-
Autres produits et charges opérationnels	32	-1

Note 7 – Le coût de l'endettement

Evolution :

En milliers d'Euros	31/03/2021	31/03/2020
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	0	0
Charges d'intérêt	-150	-94
Charges d'intérêts sur IFRS16	-23	-14
Coût de l'endettement	-173	-108

Note 8 – Les autres produits et charges financiers

Evolution :

En milliers d'Euros	31/03/2021	31/03/2020
Dépréciation	-149	-12
Résultat de change, net	16	-917
Intérêts des placements de trésorerie	88	54
Total	-45	-875

Note 9 – Les impôts sur les résultats

Les impôts courants :

France :

Le taux effectif d'imposition de 28 % a été retenu au 31 mars 2021.

Etranger :

En Espagne, celui-ci s'élève à 30%. Les sociétés dont le chiffre d'affaires annuel est inférieur à 8 000 K€ bénéficient d'un taux d'imposition réduit de 25% applicable sur la partie du bénéfice fiscal n'excédant pas 120 202 €.

En Allemagne, le taux de base de l'impôt est de 15 %

En Algérie, le taux de base de l'impôt est de 26%.

En Turquie, le taux de base de l'impôt est de 22%.

Au Maroc, le taux de base de l'impôt est de 31%.

Les impôts différés :

Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont calculés sur les différences temporaires entre la base imposable et la valeur comptable des actifs et passifs. Les principaux éléments pris en compte à ce titre concernent :

- Les retraitements de consolidation introduisant une divergence entre la comptabilité et la fiscalité (options fiscales dérogatoires).
- Les différences entre base comptable et fiscale.

Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé :

- les différences temporelles liées à la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable
- les différences temporelles liées à des participations dans des filiales, entreprises associées et partenariats dans la mesure où le groupe est capable de contrôler la date du renversement des différences temporelles et il est probable qu'elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible ;
- les différences temporelles imposables générées par la comptabilisation initiale d'un goodwill.

Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est probable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Selon la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôt différés ne sont pas actualisés.

Évolution :

En milliers d'Euros	31/03/2021	31/03/2020
Impôts courants	- 3 582	2 064
Impôts différés	861	-218
TOTAL	- 2 721	1 846

Les créances et dettes d'impôts exigibles :

En milliers d'Euros	31/03/2021	31/03/2020
Créances d'impôts exigibles	0	5
Dettes d'impôts exigibles	2 533	464

Note 10 – Le résultat pour une action

Le résultat net de base par action :

Le groupe présente un résultat par action de base et dilué pour ses actions ordinaires. Le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice ajusté du nombre d'actions propres détenues.

Le nombre moyen d'actions ressort pour l'exercice à 1 295 197.

L'évolution de ce résultat pour une action est la suivante :

En Euros	31/03/2021	31/03/2020
Résultat consolidé part du groupe (en €)	7 571 348	3 845 889
Nombre d'actions	1 295 197	1 295 197
Résultat (en €) par action	5.53	2.97

Le résultat net dilué par action :

Le résultat par action dilué est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ajusté du nombre d'actions propres détenues des effets de chaque catégorie d'instruments dilutifs qui comprennent les stocks options consentis sous forme de souscription d'actions.

L'évolution de ce résultat pour une action est la suivante :

En Euros	31/03/2021	31/03/2020
Résultat consolidé part du groupe (en €)	7 571 348	3 845 889
Nombre d'actions	1 295 197	1 295 197
Résultat (en €) par action	5.53	2.97

Note 11 – Le goodwill

Evaluation des goodwill :

Dans le cadre de son développement, le groupe a été amené à réaliser des opérations de croissance externe et à reconnaître plusieurs goodwill.

Ces goodwill sont alloués aux unités génératrices de trésorerie (UGT) générant des flux de trésorerie identifiables et indépendants. Les UGT ont été définies au niveau des entités juridiques du groupe.

Au 31 mars 2021, le montant des goodwill s'établit à 9 453 k€.

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020
Valeur nette à l'ouverture	6 205	6 205
Acquisition de l'exercice (1)	3 248	-
Sortie de l'exercice	-	-
Dépréciation	-	-
Reprise	-	-
Valeur nette à la clôture	9 453	6 205

(1) Note 2.8

▪ **Détail de l'affectation du goodwill aux UGT au 31 mars 2021 :**

En milliers d'euros	Valeur nette
BD	2 932
TOPSEM	0
GV	2 908
GV MAROC	365
HM	3 248
TOTAL	9 453

Les tests de dépréciation des goodwill :

Des tests de dépréciation leur sont appliqués au minimum une fois par an et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié du fait d'une valeur recouvrable inférieure à la valeur nette comptable du goodwill.

Au 31 mars 2021, les valeurs d'utilité des Goodwill et des UGT n'ont pas été évaluées. Le groupe n'a pas constaté d'indices de pertes de valeur. (cf. note 2.7)

Note 12 – Les autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Lorsque leur durée d'utilité est définie, les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée d'utilisation attendue par Graines Voltz. Cette durée est déterminée au cas par cas en fonction de la nature et des caractéristiques des éléments inclus dans cette rubrique.

Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, examinés à chaque clôture. Il est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie et les actifs incorporels non encore mis en service.

Ainsi, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité définie sont valorisées au coût diminué des amortissements et des pertes de valeur et les immobilisations incorporelles (y compris celles non encore mises en service) à durée d'utilité indéfinie sont valorisées au coût diminué du cumul des pertes de valeur.

Le coût de ces actifs correspond :

- Au prix d'achat majoré de tout coût directement attribuable à la préparation de l'actif en vue de son utilisation prévue, pour les actifs acquis séparément.
- À la juste valeur, à la date d'acquisition, pour les actifs acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises.

Le cas échéant, le mode d'amortissement retenu est linéaire.

a. Fichiers clients

Les éléments figurant au bilan correspondent à des droits contractuels qui ne sont pas limités dans le temps, à savoir des rachats de fichiers clients.

Les clients provenant de ces fichiers sont totalement confondus dans l'activité de la société, tant par leur nature que par les produits qu'ils achètent. Aussi, ces fichiers ne peuvent être amortis ou dépréciés, l'activité de la société générant des flux de trésorerie nets suffisants pour justifier leur valeur nette comptable.

b. Obtention végétale

Les acquisitions portent sur la propriété de variétés de légumes pour les commercialiser en exclusivité. Elles sont amorties sur huit ans.

c. Les logiciels

En fonction du domaine d'application des logiciels, la durée d'utilité est comprise entre 1 et 3 ans.

Les amortissements et dépréciations sont comptabilisés en résultat opérationnel. Les dotations aux amortissements de l'exercice s'élèvent à 78 k€.

Evolution des immobilisations incorporelles

Situation au 31 mars 2020 :

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	7 655					7 655
Frais de recherche et développement	18					18
Concessions, brevets et droits similaires	1 153					1 153
Fichiers client	661					661
Autres immobilisations incorporelles	431					431
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations Incorporelles brutes	2 264					2 264

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	1 550					1 550
Frais de recherche et développement	18					18
Concessions, brevets et droits similaires	873	65				938
Fichiers clients	191					191
Autres immobilisations incorporelles	48	8				56
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	1 130	73				1 203

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	6 205					6 205
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	280	-65				215
Fichiers clients	470					470
Autres immobilisations incorporelles	383	-8				375
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Valeurs nettes	1 134	-73				1 060

Situation au 31 mars 2021 :

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	7 655			3 248		10 903
Frais de recherche et développement	16				-1	15
Concessions, brevets et droits similaires	1 190	246				1 436
Fichiers clients	12 442	2 707		272	-2 168	13 253
Autres immobilisations incorporelles	431	23		16	2 168	2 638
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations Incorporelles brutes	14 079	2 976		288	-1	17 342

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	1 450					1 450
Frais de recherche et développement	16				-1	15
Concessions, brevets et droits similaires	1 004	78				1 082
Fichiers clients	1 170	396		86		1 652
Autres immobilisations incorporelles	64	9		16		90
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	2 254	483		102	-1	2 838

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	6 205			3 248		9 453
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	186	168				354
Fichiers clients	11 272	2 311		186	-2 168	11 601
Autres immobilisations incorporelles	367	14			2 168	2 548
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Valeurs nettes	11 825	2 493		186		14 504

Note 13 – Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont, selon la norme IAS 16, comptabilisées à leur coût d'acquisition ou, le cas échéant, à leur coût de production diminué des amortissements et pertes de valeur.

En application de la norme IAS 20, les subventions d'investissements sont enregistrées en déduction de la valeur d'acquisition des immobilisations dont elles ont servi à assurer une partie du financement.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire sur la base du coût d'acquisition, sous déduction, le cas échéant d'une valeur résiduelle.

La durée d'amortissement des différentes catégories d'immobilisations est fondée sur leur durée d'utilité estimée et revue annuellement :

- Terrains : non amortis
- Agencement des terrains : 5 à 8 ans
- Bâtiments : 10 à 30 ans
- Installations générales agencements et aménagements : 3 à 10 ans
- Matériel et outillage : 3 à 10 ans
- Matériel de transport : 3 ans
- Matériel de bureau et informatique : 2 à 10 ans
- Mobilier : 5 à 10 ans

Selon la norme IAS 36 « dépréciation d'actifs », la valeur recouvrable des immobilisations corporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, examinés à chaque clôture. Le groupe n'a détecté aucun indice de perte de valeur au 31 mars 2021.

Évolution des immobilisations corporelles

Situation au 31 mars 2020 :

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	532	10				542
Constructions	12 787	37				12 823
Installations techniques, matériel, outillage	4 452	435	61		13	4 839
Autres immobilisations corporelles	5 993	482	175		-11	6 289
Immobilisations en cours	89	20			-37	252
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	23 852	1 165	236		-36	24 745

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	92	1				93
Constructions	10 268	244	19			10 492
Installations techniques, matériel, outillage	4 127	106	61			4 172
Autres immobilisations corporelles	4 384	397	137		-77	4 568
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	18 870	749	217		-77	19 324

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	440					449
Constructions	2 519	-207	-19			2 331
Installations techniques, matériel, outillage	325	329			13	667
Autres immobilisations corporelles	1 609	85	38		66	1 721
Immobilisations en cours	89	200			-37	252
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	4 981	416	19		42	5 420

Situations au 31 mars 2021 :

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	542	63				605
Constructions	13 120					13 120
Installations techniques, matériel, outillage	5 219	505			157	5 880
Autres immobilisations corporelles	6 471	883	496	125	-8	6 975
Immobilisations en cours	244				-156	88
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	25 596	1 451	496	125	-7	26 668

Amortissements	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	94	1				95
Constructions	10 709	219	32			10 896
Installations techniques, matériel, outillage	4 315	165				4 480
Autres immobilisations corporelles	4 881	411	336	63	-7	5 012
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	19 999	796	368	63	-7	20 483

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	448	62				510
Constructions	2 411	-219	-32			2 224
Installations techniques, matériel, outillage	904	340			157	1 400
Autres immobilisations corporelles	1 590	472	160	62	-1	1 963
Immobilisations en cours	244				-156	88
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	5 597	655	128	62		6 185

Note 14 – Droits d'utilisation des actifs loués

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentation	Diminution	Pertes de valeur	Autres mouvements	Clôture
Constructions	4 611	99				4 710
Matériel de bureau	388					388
Matériel de transport	54	58				112
Valeurs brutes	5 053	157	-	-	-	5 210

Amortissements	Ouverture	Augmentation	Diminution	Pertes de valeur	Autres mouvements	Clôture
Constructions	805	357				1 161
Matériel de bureau	240	28				268
Matériel de transport	21	11				32
Amortissements	1 066	396	-	-	-	1 461

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminution	Pertes de valeur	Autres mouvements	Clôture
Constructions	3 807	- 258				3 549
Matériel de bureau	148	- 28				119
Matériel de transport	32	48				80
Valeurs nettes	3 987	- 238	-	-	-	3 748

Le droit d'utilisation le plus significatif concerne le bail commercial avec la SCI Voltz. La valeur du droit d'utilisation est de 2 462 k€, comptabilisé en construction. Le loyer actuel pour ce bail est de 14 000 € HT mensuel.

Par ailleurs, la société Graines Voltz a acquis l'usufruit temporaire pour une durée de 16 ans de l'immeuble, propriété de la SCI Voltz. L'usufruit temporaire prendra fin le 1^{er} janvier 2033. Pour la détermination de la durée du droit d'utilisation la société a retenu la durée contractuelle de la cession temporaire d'usufruit.

Pour la ventilation des obligations locatives, (cf. note 20).

Note 15 – Autres actifs financiers

Les titres de participation non consolidés figurent dans la rubrique des autres actifs financiers non courants. Ils représentent la quote-part de capital détenue dans les sociétés non consolidées.

Les instruments de capitaux propres sont comptabilisés initialement à la juste valeur plus les coûts de transaction directement attribuables. Puis ils sont évalués à la juste valeur (à l'exception des actifs dont la juste valeur ne peut être évaluée de manière fiable) et toute variation en résultant est comptabilisée en autres éléments du résultat global et accumulée dans la réserve de juste valeur.

Les autres actifs financiers non courants (créances rattachées à des participations essentiellement) sont dans la catégorie des prêts et créances. Les prêts et créances sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Autres actifs financiers

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	3		2			1
Actifs nets en cours de cession						
Dépôts et cautions	324	23	14			333
Créances rattachées à des participations	406	128	-24			558
Valeurs brutes	759	151	-8			918

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations						
Actifs nets en cours de cession						
Dépôts et cautions						
Créances rattachées à des participations	406	149				555
Provisions	432	149				581

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	3		2			1
Actifs nets en cours de cession						
Dépôts et cautions	324	23	14			333
Créances rattachées à des participations		-21	-24			3
Valeurs nettes	327	2	-8			337

Les titres de participation représentent une valeur nette comptable globale de 1K € au 31 mars 2021. Cette valeur nette comptable est représentative de la juste valeur. La variation de juste valeur impacte les autres éléments du résultat global.

Note 16 – Les stocks

Les stocks et en-cours de production sont évalués au plus bas de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Les stocks sont valorisés selon la méthode du premier entré premier sorti soit au dernier coût d'acquisition.

A compter du 1^{er} octobre 2020, la société dispose d'informations comptables pour affiner la méthode de valorisation des stocks. Les informations complémentaires portent sur l'intégration dans les coûts les charges suivantes :

- Frais d'analyse complémentaires rattachés au stock ;
- Frais du service achat exclusivement rattachés aux semences ;
- Valorisation des sachets lors de la pesée.

Ces charges se rajoutent aux frais de transport liés à l'achat, aux frais de manutention et les escomptes obtenus. L'impact du mode de changement d'estimation sur la valorisation des stocks au 31 mars 2021 est de 737 K€.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour la réalisation de la vente. Le cas échéant des dépréciations sont comptabilisées (cf. note 21).

Évolution des valeurs nettes comptables :

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements	541	1 369	-819		-32	1 059
En-cours de production de biens	57	1 443				1 500
Marchandises	21 945	6 953	-147	657	110	29 519
Valeurs brutes	22 543	9 765	-966	657	78	32 078

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements	601	313				915
En-cours de production de biens						
Marchandises	1 264	1 635	-1 547		-10	1 342
Provisions	1 865	1 948	-1 547		-10	2 257

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements	-60	1 056	-819		-32	144
En-cours de production de biens	57	1 443				1 500
Marchandises	20 681	5 318	1 400	657	120	28 177
Valeurs nettes	20 678	7 817	581	657	88	29 821

A titre d'information les dépréciations de stocks se montent à 2 257 k€ au 31 mars 2021 concernent les marchandises et les matières premières. Ces dépréciations sont déterminées de manière individualisée, à la fin de chaque période.

Note 17 – Les clients et autres débiteurs

Les créances sont valorisées à leur juste valeur lors de leur évaluation initiale.

Evolution des valeurs nettes comptables :

En milliers d'euros	31/03/2021	31/03/2020
Clients et comptes rattachés	64 279	58 449
Dépréciation des comptes clients	(2 561)	(2 039)
Total net des clients et comptes rattachés	61 721	56 410

En milliers d'euros	31/03/2021	31/03/2020
Avances et acomptes versés	203	266
Autres créances fiscales et sociales	1 034	964
Dépréciation des autres créances	(24)	(24)
Charges constatées d'avance	1 492	1 041
Total des autres actifs courants	2 704	2 247

Les créances commerciales sont enregistrées initialement à la juste valeur. La juste valeur des créances clients est assimilée à la valeur nominale compte tenu des échéances de paiement

Les dépréciations des créances commerciales tiennent compte du niveau de pertes attendues du portefeuille client dès l'initiation de la créance, ce que traduit le niveau de provisionnement qui s'élève à 3.98 % des créances brutes à fin mars 2021, contre 3.49% des créances brutes à fin mars 2020.

Le groupe n'a pas recours à l'affacturage ou à des transactions visant à faire sortir des créances du bilan.

Les créances fiscales :

Le poste « créances fiscales » est principalement constitué des créances sur l'Etat au titre de la TVA.

Note 18 – La trésorerie et équivalent de trésorerie

Conformément à la norme IAS 7 “Tableau des flux de trésorerie”, la ligne “Trésorerie et équivalents de trésorerie” figurant au bilan consolidé comprend :

- Les disponibilités,
- Les placements à court terme liquides et facilement convertibles en un montant déterminable de liquidités et présentant un risque négligeable de variation de valeur.

Evolution :

En milliers d'euros	31/03/2021	31/03/2020
Placements à court terme	0	0
Disponibilités	5 872	11 904
Total	5 872	11 904

Note 19 – Les dettes financières courantes et non-courantes

La norme IAS 1 prévoit que les actifs et passifs doivent être classés sous des rubriques « courant » et « non courant ».

Les emprunts et dettes financières sont comptabilisés initialement à la juste valeur ajustée de tout coût de transaction directement attribuable. Après la comptabilisation initiale, ces passifs sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif

Les dettes financières non courantes :

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020
Part des emprunts bancaires à plus d'un an	13 193	8 890
<i>dont à moins de 2 ans</i>	<i>5 366</i>	<i>2 265</i>
<i>dont de 2 à 5 ans</i>	<i>5 851</i>	<i>4 902</i>
<i>dont à plus de 5 ans</i>	<i>1 976</i>	<i>1 724</i>

Les dettes financières courantes :

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020
Part des emprunts bancaires à moins d'un an	4 569	4 940
Dividendes à verser	0	0
Découverts bancaires	42 653	24 189
Total	47 221	29 129

Variation des dettes financières (courantes et non courantes hors obligations locatives) :

En milliers d'euros	
30/09/20	38 019
Nouveaux emprunts	6 022
Remboursement d'emprunt	(2 428)
Variation taux de change sur emprunts	338
Découverts bancaires	18 464
31/03/2021	60 415

Les principales informations relatives à la variation des dettes financières sont présentées dans le tableau de flux de trésorerie.

Informations sur les emprunts bancaires :

Les emprunts à moyen terme et long terme mis en place avec nos partenaires financiers sont libellés en Euros et en devises. Les taux d'intérêts sont stipulés fixes.

Il existe une ligne de trésorerie en Dinar Algérien, le solde restant dû de cet emprunt s'élève au 31 mars 2021 à 1 203 k€.

Le solde restant dû sur les emprunts garantis par des suretés réelles s'élève à 12 145 k€ au 31 mars 2021 (cf. note 26).

Le Groupe a souscrit des emprunts à moyen terme d'une valeur nominale globale de 3 000 k€.

Informations sur autorisations de découvert :

Le Groupe Voltz bénéficie d'une ligne de découvert autorisé allant jusqu'à 10 840 k€ pour lequel aucune garantie n'a été mise en place.

Le Groupe Voltz bénéficie également d'un découvert autorisé pour 100 000 k DZD soit environ 660K€ ; ce découvert est garanti par une caution donnée par la société Graines Voltz.

Note 20 – Les obligations locatives

La norme IAS 1 prévoit que les actifs et passifs doivent être classés sous des rubriques « courant » et « non courant ».

Les obligations locatives non courantes :

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020
Part des obligations locatives à plus d'un an	2 987	3 188
<i>dont à moins de 2 ans</i>	<i>692</i>	<i>633</i>
<i>dont de 2 à 5 ans</i>	<i>984</i>	<i>1 101</i>
<i>dont à plus de 5 ans</i>	<i>1 312</i>	<i>1 455</i>

Les obligations locatives courantes :

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020
Part des obligations locatives à moins d'un an	787	635

Variation de l'exercice (courant et non courant) :

En milliers d'euros	
30/09/2020	3 824
Obligations locatives IFRS16	430
Remboursement obligations locatives	(480)
31/03/2021	3 774

Locations (contrats souscrits à la clôture qui commencent après la clôture) :

En milliers d'euros	31/03/2021	31/03/2020
Loyers restant à payer	0	0

Il n'y a pas eu de contrats souscrits à la clôture qui commencent après la clôture.

Note 21 – Les provisions courantes et non-courantes

La norme IAS 1 prévoit que les actifs et passifs doivent être classés sous des rubriques « courant » et « non courant ».

Conformément à IAS 37.14, une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation à la clôture à l'égard d'un tiers et qu'il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date de clôture des comptes.

Le groupe Graines Voltz est soumis dans le cadre normal de son activité à des risques divers (litiges commerciaux, restructurations, litiges fiscaux, litiges sociaux...).

Les règles suivantes sont appliquées :

Les provisions pour litiges et passifs éventuels :

Ces litiges font l'objet d'une appréciation individuelle et/ou basée sur une estimation statistique des litiges observés dans son domaine d'intervention compte tenu des éléments connus en fin d'exercice.

Les provisions non-courantes :

En milliers d'euros	31/03/2021
Provision pour indemnités de retraite (cf. note 2)	1 165
Autres provisions	500
Total	1 665

Les provisions courantes :

En milliers d'euros	Litiges Prud'homaux	Autres litiges	Litiges fiscaux	Risques	Total	
Au 31/03/2020	0		21	49	0	70
Au 31/03/2021	0		20	0	0	20

Note 22 – Les fournisseurs et les autres passifs courants

Les dettes en liaison avec le cycle normal d'exploitation sont comptabilisées sous la rubrique "Fournisseurs et comptes rattachés". Elles sont enregistrées initialement à la juste valeur et ultérieurement au coût amorti.

La juste valeur des dettes fournisseurs est assimilée à la valeur nominale compte tenu des échéances de paiement courtes.

Ces dettes sont dues à moins d'un an.

En milliers d'Euros	31/03/2021	31/03/2020
Fournisseurs et comptes rattachés	15 197	8 678
Passifs d'impôts courants	2 533	464
Dettes fiscales et sociales	6 559	5 798
Autres dettes	106	206
Total	24 396	15 146

La variation constatée s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	31/03/2021	31/03/2020
Variation constatée	9 250	(4 902)
<i>Dont variation des dettes fournisseur</i>	6 519	(1 632)
<i>Dont variation de l'impôt société</i>	2 069	(2 137)
<i>Dont variation des dettes fiscales et sociales</i>	1	(674)
<i>Dont variation de la participation des salariés</i>	760	(574)
<i>Dont autres variations</i>	(100)	135

Note 23 – Le tableau de flux de trésorerie

La trésorerie nette s'élève au 31 mars 2021 à – 36 781 k€ et correspond aux montants suivants présentés dans le tableau de flux de trésorerie.

En milliers d'euros	31/03/2021	31/03/2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan	5 872	11 904
Découverts bancaires	(42 653)	(47 706)
Découverts bancaires classés en passif d'actif destiné à la vente		
Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie	(36 781)	(35 802)

La variation du BFR lié à l'activité s'élève à – 31 230 k€ au 31 mars 2021 et s'analyse comme suit :

- Variation du BFR lié aux stocks : - 8 398 k€
- Variation du BFR lié aux clients et autres débiteurs : - 32 360 k€
- Variation du BFR lié aux dettes courantes : + 9 528 k€

Note 24 – Le capital social

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020
Capital émis	1 295 197 €	1 295 197 €
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	1 295 197	1 295 197
Nombre d'actions émises durant l'exercice	0	0
Nombre d'actions annulées durant l'exercice	0	0
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	1 295 197	1 295 197
Valeur nominale	1 €	1 €
Nombre d'actions autorisées	1 295 197	1 295 197
Nombre d'actions émises entièrement libérées	1 295 197	1 295 197
Nombre d'actions émises et non entièrement libérées	0	0

La politique du groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des banquiers, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité. Les capitaux propres s'entendent comme le capital social, les résultats non distribués et les participations ne donnant pas le contrôle. Le conseil d'administration veille au rendement des capitaux propres.

En milliers d'euros	31/03/2021	31/03/2020
Total des passifs hors capitaux propres	91 933	73 222
Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan	(5 872)	(11 904)
Dette nette	86 061	61 318
Total des capitaux propres	40 311	32 712
Ratio dette nette sur capitaux propres ajustés	2.13	1.87

La dette nette correspond à la différence entre les passifs, courants et non courants, et la trésorerie et équivalent de trésorerie figurant à l'actif du bilan.

Note 25 – Risques

Risques de crédit

Risque de recouvrement sur les créances clients et autres débiteurs

Au 31 mars 2021, le poste clients et comptes rattachés, le poste autres débiteurs et le poste autres actifs courants représentent 64 425 k€ au bilan et comprend un solde net de 61 721 k€ de créances clients, soit 91.87% du chiffre d'affaires consolidé contre 110.38% au 31 mars 2020. Les autres débiteurs et autres actifs courants comprennent essentiellement des créances fiscales et sociales pour lesquelles il n'existe pas de risque crédit.

Pour l'ensemble du groupe, les pertes sur créances clients se sont élevées au 31 mars 2021 à 0 €, soit 0 % du chiffre d'affaires, contre 1 262 k€, soit 2.47 % au 31 mars 2020. Ce risque a fait l'objet d'une provision.

Le principe de constitution des provisions pour créances clients a été fixé de la manière suivante : Les créances entrant dans le cadre d'un redressement judiciaire ou d'une liquidation ou transmises à un avocat ou à une société de recouvrement de créances sont dépréciées. Ces clients ont été dépréciés à hauteur de 90%.

Risque sur les actifs financiers courants et non courants

Les titres de participation comprennent essentiellement des titres non cotés de sociétés non consolidées. Ceux-ci s'élèvent au 31 mars 2021 à 1 K€.

Risque de liquidité

Les passifs ont majoritairement une échéance inférieure à 1 an. Aucun risque de liquidité n'est identifié dans la mesure où les actifs financés à savoir les stocks (29 821 K€) et les créances clients (61 721 K€) sont supérieurs aux passifs à moins d'un an.

En milliers d'euros	Echéance <1 an	Echéance entre 2 et 5 ans	Echéance > 5 ans
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	2 114	5 851	1 976
Découverts	42 653		
Obligations locatives non courantes		1 676	1 312
Passifs d'impôts non-courants			1 663
Provisions à long terme			1 664
Fournisseurs et comptes rattachés	15 197		
Obligations locatives courantes	787		
Passifs d'impôts courant	2 533		
Provisions à court terme	20		
Autres passifs courants	6 666		
TOTAL	69 970	7 527	6 615

Risque de marché

Gestion du risque prix

Au-delà du risque prix, le Groupe a mis en place une politique de gestion du risque de contrepartie pour son activité. Cette politique vise à se prémunir efficacement du risque de non-paiement en cas de défaillance d'un tiers. A cet effet, des garanties sont prises auprès de certains clients pour limiter le risque. Il s'agit soit d'hypothèque sur bien immobilier, soit de caution hypothécaire.

Risque de change

Eu égard à ses activités opérationnelles et de négoce libellées en euros, la société est faiblement exposée aux risques de change.

Note 26 – Les engagements hors bilan

Pour ses opérations courantes, le groupe est engagé à la clôture de la période se terminant au 31 mars 2021 pour les montants suivants :

Engagements de garanties reçues :

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020
Avals et cautions	455	412

Engagements de garanties données :

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020
Nantissement du fonds	13 500	10 500
Nantissement des titres de participation	0	2 000
Hypothèque	0	0
Promesse d'hypothèque	1 500	1 500
Caution bancaire	6 130	3 061
Gage espèce	267	215
Clause de complément de prix	2 550	2 550
Total	23 947	19 826

Dettes assorties de sûretés réelles :

En milliers d'euros	31/03/2021	31/03/2020
Dettes garanties : emprunts bancaires	12 145	983
Montant des sûretés consenties	15 000	3 500

Les sûretés consenties sont constituées d'une part, par l'hypothèque sur un bien immobilier et d'autre part, par le nantissement des actions d'une filiale du Groupe Graines Voltz.

Note 27 – Les transactions avec les parties liées

■ Les entreprises liées

La SCI Voltz est qualifiée d'entreprise liée de par la détention par les dirigeants du Groupe. Les loyers versés par la société Graines Voltz à la SCI Voltz s'élèvent à 168 k€ par an conformément au contrat de bail immobilier avec la SA Graines Voltz (cf. note 14). Les loyers restants dus avant la fin du contrat s'élèvent à 1 812 k€.

■ Les rémunérations des dirigeants

La rémunération allouée aux membres des organes de direction s'est élevée à 152 660 € pour la période allant du 1^{er} octobre 2020 au 31 mars 2021 contre 185 506 € pour la période allant du 1^{er} octobre 2019 au 31 mars 2020.

Note 28 – Les événements post-clôture

Le 14 juin 2021, la participation dans la société TOPSEM est passé de 68 % à 49 % du capital afin de se conformer à la législation Algérienne.

II. Rapport semestriel d'activité consolidée (du 01.10.2020 au 31.03.2021)

1. Comptes condensés consolidés du semestre écoulé :

	31/03/2021	31/03/2020	VARIATIONS	
			Montant	%
Chiffre d'Affaires total	67 185	51 103	+16 082	+31,47%
Résultat opérationnel courant	10 467	6 599	+3 868	+58,61%
Résultat opérationnel	10 499	6 598	+3 901	+59,12%
Charge d'impôt	2 721	1 846	-2 624	+47,40%
Résultat net	7 560	3 769	-3 814	+100,58%
Résultat net part du groupe	7 571	3 846	-3 760	+96,85%

2. Faits majeurs et significatifs :

Le chiffre d'affaires consolidé de notre groupe au 1^{er} semestre (du 1/10/2020 au 31/03/2021) de notre exercice social 2021 (du 1/10/2020 au 30/09/2021) s'élève à 67 185 K€ en hausse de 31,47%.

Le résultat opérationnel courant est de 10 467 K€ contre 6 599 K€ l'an dernier. Il est en hausse de 58,61%.

Le résultat net part du groupe s'établit à 7 571 K€ contre 3 846 K€ au 31 mars 2020, soit une hausse de 96,85%.

L'activité se déroule sur 8 sites :

- ✓ Pour l'activité de distribution à une clientèle de professionnels, horticulteurs, maraîchers et collectivités : Colmar (68 – GRAINES VOLTZ), Brain sur l'Authion (49 – GRAINES VOLTZ), Thonon Les Bains (74 – BALL DUCRETTET), Algérie (TOPSEM), Espagne (IBERIA SEEDS), Turquie (GRAINES VOLTZ TURQUIE), Maroc (GRAINES VOLTZ MAROC) et Allemagne (HERMINA-MAIER). L'ensemble de la gestion des semences est assuré depuis l'établissement de Brain.
- ✓ Pour l'activité de production de jeunes plants : Saint-Barthélemy-d'Anjou (49 – GRAINES VOLTZ).

3. Evènements importants survenus au cours du semestre et leur incidence sur les comptes :

Les comptes consolidés du 31 mars 2021 intègrent la société HERMINA MAIER, société acquise au 1^{er} octobre 2020.

- COVID-19

Au cours du 1^{er} trimestre 2020 la France a été placée en urgence sanitaire suite à l'épidémie du COVID-19. Cet état sanitaire d'urgence a été prolongé aux termes d'une loi en date du 14 novembre 2020 jusqu'au 16 février 2021 et la loi du 15 février 2021 qui prolonge à nouveau cet état d'urgence jusqu'au 1^{er} juin 2021 avec un régime transitoire pour la période du 2 juin 2021 au 30 septembre 2021. Toutefois, l'activité du Groupe étant considérée de première nécessité a pu être maintenue. L'impact est à priori peu significatif selon les informations connues à ce stade.

4. Description des principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir :

Néant

5. Evènements postérieurs à la clôture.

La société Graines Voltz a réduit sa participation dans le capital social de sa filiale TOPSEM de 68% à 49% pour se conformer à la législation algérienne.

6. Transactions avec les parties liées

Néant

M. Christian VOLTZ, directeur adjoint de GRAINES VOLTZ, atteste qu'à sa connaissance, les comptes consolidés complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité figurant ci-dessus présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à COLMAR, le 30 juin 2021

III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes consolidés.



Grant Thornton
L'instinct de la croissance

5, place du Corbeau
67000 STRASBOURG



RSM EST

50, avenue d'Alsace
68000 COLMAR

GRAINES VOLTZ S.A.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2021

Période du 1^{er} octobre 2020 au 31 mars 2021
Graines Voltz S.A.
1, rue Edouard Branly – 68000 COLMAR





Grant Thornton
L'instinct de la croissance

5, place du Corbeau
67000 STRASBOURG



50, avenue d'Alsace
68000 COLMAR

GRAINES VOLTZ S.A.

Siège social : 1, rue Edouard Branly – 68000 COLMAR
Capital social : 1 295 197 €

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

Période du 1^{er} octobre 2020 au 31 mars 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Graines Voltz S.A., relatifs à la période du 1^{er} octobre 2020 au 31 mars 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.





Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point 3 - Évènements de l'exercice- qui expose le changement de mode d'estimation des stocks

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.



Strasbourg, le 30 juin 2021

Colmar, le 30 juin 2021

GRANT THORNTON

RSM Est

Jean-Marc HEITZLER
Associé

Frédéric RIPAUD
Associé

Philippe COTLEUR
Associé