

"GRAINES VOLTZ"

Société Anonyme au Capital de 1 211 000 €uros

23 rue Denis Papin

68000 COLMAR

RCS COLMAR B 333 822 245

(85 B 260)

NAF 512 A

---=---

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 7 MARS 2008 PORTANT RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES ANNUELS Exercice clos le 30 septembre 2007

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle conformément aux dispositions de la loi et des statuts afin de vous rendre compte de l'activité de votre société et des résultats de notre gestion durant l'exercice écoulé clos le **30 septembre 2007** ainsi que pour soumettre à votre approbation les comptes annuels de cet exercice.

I. INFORMATIONS GENERALES

1) Faits majeurs et significatifs

- 1.1 - L'activité de notre société s'est traduite par une augmentation du chiffre d'affaires de 11,9 % et une érosion d'environ 1,5 points de notre marge commerciale, liée à l'augmentation sur des marchés à marge moins élevée.
Le résultat net s'établit à 971 K€, en régression de 34,5 % par rapport à l'exercice précédent.
- 1.2 - Le développement de l'activité de notre société est axé tant sur le marché national que sur l'export. Le chiffre d'affaires export hors CEE a progressé de près de 30 %.
- 1.3 - Le résultat courant avant impôt diminue de 35 % et s'établit à 1 626 K€. Cela est essentiellement lié à trois éléments :
 - Augmentation sensible des dotations aux provisions pour créances douteuses (874 K€ contre 440 K€), dont trois gros comptes représentant une dotation de 384 K€ ;
 - Augmentation des dotations aux provisions pour risques et charges, augmentation liée à des litiges commerciaux (302 K€ contre 172 K€) ;
 - Accroissement du nombre de salariés entraînant un « investissement » en terme de frais de personnel.

2) Situation de la société durant l'exercice écoulé

a) L'analyse du Compte de Résultat fait ressortir les éléments suivants :

	<u>Exercice</u> <u>2006-2007</u> €	<u>Exercice</u> <u>2005-2006</u> €
• Chiffre d'affaires hors taxes *	37 553 966	33 568 266
• Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 762 892	1 181 741
• Résultat d'exploitation	1 629 354	2 419 384
• Résultat financier	- 3 024	+ 98 871
• Résultat exceptionnel	- 24 211	80 785
• Participation des salariés	133 013	264 058
• Impôts sur les sociétés	497 706	851 775
• Résultat de l'exercice	971 400	1 483 206

* Il est précisé que notre activité n'est pas dépendante d'un ou de quelques clients, notre client le plus important représentant moins de 5 % de notre chiffre d'affaires.

Notre contrôle interne nous permet un suivi budget/réalisations régulier.

b) Information relative à l'endettement et à l'utilisation des instruments financiers par la société

Notre société a souscrit à trois nouveaux emprunts à moyen terme au cours de cet exercice, pour un montant total de 1 million d'euros avec des taux d'intérêts fixes de 3,75 % et 3,85 % sur une durée de 5 ans.

Les emprunts à moyen terme antérieurs ont été conclus avec des taux d'intérêt stipulés variables, constitués d'un "indice" correspondant à l'Euribor 6 mois ou 3 mois selon les banques et majorés d'une "marge fixe" renégociée de 1,2 % à 0,8 % l'an.

Le capital restant dû sur l'ensemble des financements à moyen terme se chiffre à 2 959 K€ à la clôture de l'exercice.

Comme par le passé et compte tenu de notre activité fortement saisonnière, des crédits de campagne ont été mis en place. Les crédits de campagne accordés à la clôture de l'exercice s'élèvent à 7 500 K€ mais ne sont plus utilisés au 30 septembre 2007.

La société dispose aussi de lignes de découvert autorisé pour un montant de 7 450 K€

III. FILIALES ET PARTICIPATIONS

1) Prise de participation

Notre société a pris une participation de 8 % dans la société PHYTOSEM – ZI Plaine de Lachaup – CHATEAUVIEUX – 05000 GAP, dont l'activité est la conception et la réalisation de mélanges de semences spéciaux et fleuris et de travaux de végétation.

2) Activité et résultat des filiales par branche d'activité

Néant

IV. ASPECTS JURIDIQUES

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à la somme de **971 399,83 €** de la manière suivante :

⇒ à la "Réserve Légale"	1 100,00 €
⇒ Distribution	302 750,00 €
⇒ à la "Réserve Facultative"	<u>667 549,83 €</u>
Total égal au bénéfice de l'exercice	<u>971 399,83 €</u>

Il serait en conséquence alloué un dividende de **0,25 €** par action, qui serait mis en paiement à l'issue de l'assemblée, dividende éligible à l'abattement de 40 %.

Conformément aux dispositions légales, il est rappelé que le montant des dividendes mis en paiement au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice	Distribution globale	Abattement de 50 %	Sans abattement
2003/2004	300 000 €	300 000 €	-

Exercice	Distribution globale	Abattement de 40 %	Sans abattement
2004/2005	363 300 €	363 300 €	-

Exercice	Distribution globale	Abattement de 40 %	Sans abattement
2005/2006	302 750 €	302 750 €	-

Le tableau des résultats et des autres éléments caractéristiques de la société au cours des cinq derniers exercices ainsi que le rapport du Président sur le fonctionnement du Conseil et le contrôle interne sont joints au présent rapport.

Vous serez en outre appelés à statuer, conformément à l'article 223 quater du Code Général des Impôts, sur la réintégration au résultat fiscal de frais visés à l'article 39-4 du Code Général des Impôts d'un montant global de **57 576 €**, auxquels correspond un impôt de **19 192 €** et représentant les amortissements et loyers excédentaires des véhicules de tourisme.

V. AUTRES ASPECTS JURIDIQUES

⇒ **État de la participation des salariés au Capital : 0 %**

⇒ **Cumul des mandats :**

Nom	Fonction	Mandat / Société	Fonction / Société
Monsieur Serge VOLTZ	Président Directeur Général	./.	./.
Monsieur Christian VOLTZ	Administrateur	./.	Directeur Adjoint GRAINES VOLTZ
Madame Martine VOLTZ	Administrateur	./.	./.
Natexis Equity Management	Administrateur		
Monsieur René RICHERT	Administrateur	./.	Directeur Service Potagères GRAINES VOLTZ
Madame Géraldine VOLTZ	Administrateur	./.	./.

⇒ **Rémunération des dirigeants dans la Société et toute Société Contrôlée**

Nom	Fonction	Rémunération totale	Avantage de toute nature
Monsieur Serge VOLTZ	Président Directeur Général	138 000 €	1 308 € (avantage en nature)
Monsieur Christian VOLTZ	Administrateur	Rémunération Directeur Adjoint 59 250 €	2 992 € (avantage voiture)
Madame Martine VOLTZ	Administrateur	./.	./.
Natexis Equity Management	Administrateur	./.	./.
Monsieur René RICHERT	Administrateur	Rémunération Directeur Service Potagères 114 000 €	1 275 € (avantage voiture)
Madame Géraldine VOLTZ	Administrateur	./.	./.

VI. REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL ET ACTIONS D'AUTOCONTROLE

1) Identité des personnes détenant plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers ou de la moitié du capital à la date de clôture de l'exercice social

- *Personnes détenant plus du **vingtième** des actions :*
Monsieur René RICHERT
- *Personnes détenant plus du **dixième** des actions :*
Néant
- *Personnes détenant plus des **trois vingtièmes** des actions :*
Néant
- *Personnes détenant plus du **cinquième** des actions :*
Néant
- *Personnes détenant plus du **quart** des actions :*
Néant

- *Personnes détenant plus du tiers des actions :*
Monsieur Serge VOLTZ
- *Personnes détenant plus de la moitié des actions :*
Néant
- *Personnes détenant plus des deux tiers des actions :*
Néant
- *Personnes détenant plus des dix-huit vingtièmes des actions :*
Néant
- *Personnes détenant plus des dix-neuf vingtièmes des actions :*
Néant

Par courrier du 30 mai 2007, la société AAZ Finances (8 Rue de l'Arcade – 75008 PARIS), agissant pour le compte d'un FCP, a déclaré avoir franchi en baisse, le 29 mai 2007, par suite d'une cession d'actions GRAINES VOLTZ, le seuil de 5 % du capital et détenir 36 600 actions GRAINES VOLTZ, soit 3,02 % du capital et 1,96 % des droits de vote de cette société (sur la base d'un capital composé de 1 211 000 actions représentant 1 865 009 droits de vote).

2) Nom des sociétés contrôlées

Néant

VII. AUTRES INFORMATIONS

1) Informations concernant les options de souscription d'actions consenties aux salariés

a) émission du 8 mai 2003

- * nombre d'options consenties : 159 000 dont 0 pour les dirigeants
- * prix des options consenties : 5,45 €
- * nombre d'actions souscrites : 0

b) émission du 14 septembre 2005

- * nombre d'options consenties : 30 000 dont 0 pour les dirigeants
- * prix des options consenties : 20,07 €
- * nombre d'actions souscrites : 0

L'état des bénéficiaires est à la disposition des actionnaires sur le bureau de l'assemblée.

2) Actions propres

- Nombre d'actions achetées au cours de l'exercice : 0
- Cours moyen des achats : néant
- Nombre d'actions vendues au cours de l'exercice : 0
- Cours moyen des ventes : néant

- Actions inscrites au nom de la société à la clôture de l'exercice :
 - * nombre : 0
 - * valeur évaluée au cours d'achat : 0
 - * valeur nominale : 0

- Motifs des acquisitions effectuées : sans objet

- Fraction du capital qu'elles représentent
 - * total des achats : sans objet
 - * nombre à la clôture de l'exercice : sans objet

3) Opérations sur les titres de la société réalisées par les membres du Conseil d'Administration

- | | | |
|-----------------------|----------------------|---------------------|
| • M. Serge VOLTZ | • M. Christian VOLTZ | • Mme Martine VOLTZ |
| * achats : 0 | * achats : 0 | * achats : 0 |
| * ventes : 0 | * ventes : 0 | * ventes : 0 |
| • Mme Géraldine VOLTZ | • M. René RICHERT | |
| * achats : 0 | * achats : 0 | |
| * ventes : 0 | * ventes : 700 | |

4) Utilisation faite des autorisations d'augmentation de capital précédemment votées par l'assemblée générale extraordinaire

L'assemblée générale mixte du 17 septembre 1998 modifiée par l'assemblée générale extraordinaire du 30 janvier 2001 a autorisé le conseil d'administration à augmenter en une ou plusieurs fois le capital social de 3 000 000,00 Francs, porté à 1 200 000 €, pour le porter au maximum à 2 400 000 €.

Le conseil d'administration n'a pas utilisé cette autorisation au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2007

5) Etat de la participation des salariés au capital de la société au 30.09.2007 = 0 %

VIII. CONSEQUENCES ENVIRONNEMENTALES ET SOCIALES DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

A) CONSÉQUENCES ENVIRONNEMENTALES

La politique environnementale de GRAINES VOLTZ a pour but de répondre aux attentes des différentes parties prenantes dans ce domaine, notamment des consommateurs qui sont de plus en plus attentifs à l'impact environnemental des produits.

La politique de GRAINES VOLTZ s'articule principalement autour de deux axes : les emballages et les questions liées à l'agriculture.

- **emballages** : Pour GRAINES VOLTZ, le respect de l'environnement se manifeste par l'engagement de reprise des emballages des produits qu'elle commercialise auprès des professionnels.
- **agriculture** : L'Agriculture fournit l'essentiel des marchandises nécessaires à la commercialisation des produits de GRAINES VOLTZ. Afin de garantir la qualité de ses produits et de préserver l'environnement, GRAINES VOLTZ encourage les producteurs à pratiquer une agriculture raisonnée par le biais de méthodes culturales plus respectueuses de l'environnement que les méthodes traditionnelles. GRAINES VOLTZ adhère ainsi pour ses produits "bio" aux normes ECOCERT dont elle est certifiée et a mis en place un système d'analyse pour la surveillance des "OGM", que GRAINES VOLTZ ne commercialise pas.
- **consommation énergétique, ou d'eau** : Ces consommations sont peu significatives pour notre activité.
- **pollution, air, eau, sols** : Notre activité ne génère pas, en elle-même, de pollution de ce genre.
- **Déchets** : Notre entreprise pratique systématiquement le tri de ses déchets.

B) CONSÉQUENCES SOCIALES

1. Evolution de l'effectif 2006/2007

<u>Total effectif au</u> <u>30.09.2006</u>	<u>Total effectif au</u> <u>30.09.2007</u>
116	127
Augmentations	
Embauches CDI	10
Embauches CDD	1
Difficultés éventuelles de recrutement et motifs	Néant
Heures supplémentaires	sans objet
Main-d'œuvre extérieure : Intérim en ETP	0,21
Réductions	sans objet

2. Temps de travail

Durée pour les salariés à temps plein	35 h
Durée pour les salariés à temps partiel	Il s'agit de temps partiel choisi pour convenance personnelle
Taux d'absentéisme et motif de l'absentéisme	non significatif

3. Rémunérations

	Commentaires, exemples
Evolution des rémunérations	La politique salariale de la société GRAINES VOLTZ tend à préserver une cohérence entre les évolutions des rémunérations de chaque catégorie de personnel
Charges sociales	pas d'évolution significative
Intéressement	Néant
Participation	2,19 % de la masse salariale
Plan d'Epargne Entreprise	mis en place en 2003
Egalité professionnelle hommes/femmes	pas de dispositif particulier

4. Relations professionnelles

Accords collectifs	néant
--------------------	-------

5. Hygiène et sécurité

Les conditions de travail sont celles d'un siège social, d'un dépôt et celles inhérentes aux commerciaux.

6. Formation

Très personnalisée, la formation s'adresse à tous les salariés et comporte des formations en langue, comptabilité, sécurité, informatique, ressources humaines, techniques et commerciales.

Un plan de formation a été mis en place pour 2007 et 2008.

Chaque salarié a pu choisir sa formation en concertation avec son chef de service et les Ressources Humaines.

49 formations ont été réalisées pour un total de 127 salariés.

7. Travailleurs handicapés

Emploi	1
Insertion	pas de dispositif particulier

8. Œuvres sociales

Les œuvres sociales sont gérées par un comité d'entreprise qui bénéficie d'un budget à hauteur de 0,6 % de la masse salariale plafonnée.

9. Sous-traitance

Pas de sous-traitance significative.

IX. AUTRES PROPOSITIONS SOUMISES AU VOTE DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Constatant que les mandats de Monsieur Serge VOLTZ et de Madame Martine VOLTZ, Administrateurs, arrivent à expiration à l'issue de la prochaine assemblée générale ordinaire annuelle, nous vous proposons de soumettre à ladite assemblée le renouvellement desdits mandats pour une nouvelle période de six années, laquelle expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2013.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver le texte des résolutions qui vont être soumises à votre vote et de donner à vos administrateurs quitus de l'exécution de leur mandat pendant l'exercice écoulé.

Fait à Colmar, le 11 décembre 2007
Le Conseil d'Administration

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

Serge VOLTZ
Président du Conseil d'Administration