



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

31 MARS 2025



GRAINES VOLTZ

GROUPE GRAINES VOLTZ

1 rue Edouard Branly
68000 COLMAR



| | |
|---|-----------|
| SOMMAIRE | 2 |
| 1 ETATS DE SYNTHESE | 3 |
| 1.1 Compte de résultat au 31 mars 2025 | 3 |
| 1.2 Résultat global au 31 mars 2025 | 4 |
| 1.3 État de situation financière consolidée au 31 mars 2025 | 5 |
| 1.4 Tableau de variation des capitaux propres au 31 mars 2025 | 6 |
| 1.5 Tableau de flux de trésorerie consolidé au 31 mars 2025 | 7 |
| 2 METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES EN NORMES IFRS | 8 |
| 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 EVENEMENTS DE L'EXERCICE | 18 |
| 3.1 Principales opérations de la période | 19 |
| 3.2 Incidence des aléas climatiques et du contexte économique | 19 |
| 4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE | 19 |
| Note 1 Le chiffre d'affaires | 21 |
| Note 2 Les frais de personnel | 21 |
| Note 3 Les impôts et taxes | 23 |
| Note 4 Les dotations aux dépréciations | 24 |
| Note 5 Autres produits et charges d'exploitation | 26 |
| Note 6 Autres produits et charges opérationnels | 26 |
| Note 7 Le coût de l'endettement | 26 |
| Note 8 Les autres produits et charges financiers | 26 |
| Note 9 Les impôts sur les résultats | 27 |
| Note 10 Le résultat pour une action | 29 |
| Note 11 Le goodwill | 30 |
| Note 12 Les autres immobilisations incorporelles | 31 |
| Note 13 Les immobilisations corporelles | 33 |
| Note 14 Droits d'utilisation des actifs loués | 35 |
| Note 15 Autres actifs financiers | 36 |
| Note 16 Les stocks | 37 |
| Note 17 Les clients et autres débiteurs | 38 |
| Note 18 La trésorerie et équivalent de trésorerie | 38 |
| Note 19 Les dettes financières courantes et non-courantes | 39 |
| Note 20 Les obligations locatives | 41 |
| Note 21 Les provisions courantes et non-courantes | 42 |
| Note 22 Les fournisseurs et les autres passifs courants | 43 |
| Note 23 Le tableau de flux de trésorerie | 44 |
| Note 24 Le capital social | 45 |
| Note 25 Risques | 46 |
| Note 26 Les engagements hors bilan | 47 |
| Note 27 Les transactions avec les parties liées | 48 |
| Note 28 Les événements post-clôture | 48 |
| 5 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ CONSOLIDÉE | 49 |
| 6 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLES 2025 | 51 |

Etats de Synthèse



1.1 Compte de résultat au 31 mars 2025

| En K - EUR | Note | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|----------|---------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 1 | 77 569 | 134 403 | 75 914 |
| Autres produits de l'activité | | | | |
| Achats consommés | | -37 526 | -62 888 | -32 941 |
| Charges de personnel | 2 | -18 058 | -34 978 | -19 337 |
| Charges externes | | -14 197 | -26 393 | -14 703 |
| Impôts et taxes | 3 | -584 | -1 198 | -484 |
| Dotation aux amortissements | | -2 018 | -4 049 | -2 069 |
| Dotation nette aux provisions | 4 | -547 | -312 | -441 |
| Variation des stocks de produits en cours et de produits finis | | 0 | 0 | 0 |
| Autres produits et charges d'exploitation | 5 | 427 | -540 | -312 |
| Résultat opérationnel courant | | 5 066 | 4 046 | 5 627 |
| Autres produits et charges opérationnels | 6 | -38 | -7 031 | 66 |
| Résultat opérationnel | | 5 028 | -2 986 | 5 693 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | | | |
| Coût de l'endettement financier brut | | -754 | -1 919 | -1 022 |
| Coût de l'endettement financier net | 7 | -754 | -1 919 | -1 022 |
| Autres produits et charges financiers | 8 | 216 | 77 | -159 |
| Charge d'impôt | 9 | -2 068 | -927 | -1 538 |
| Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession | | 2 422 | -5 754 | 2 975 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat net | | 2 422 | -5 754 | 2 975 |
| Part du groupe | | 2 387 | -5 829 | 2 925 |
| Intérêts minoritaires | | 35 | 75 | 50 |
| Résultat net de base par action | 10 | 2 | -4 | 2 |
| Résultat net dilué par action | 10 | 2 | -4 | 2 |

1.2 Résultat global au 31 mars 2025

En K - EUR

| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|--------------|----------------|--------------|
| Résultat net | 2 422 | (5 754) | 2 975 |
| Ecart de conversion | 94 | (5) | 301 |
| Impôts | 15 | (37) | 4 |
| Total des éléments recyclables en résultat | 109 | (42) | 305 |
| Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies | (59) | 146 | (111) |
| Total des éléments non recyclables en résultat | (59) | 146 | (111) |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 2 472 | (5 650) | 3 169 |
| Dont part du Groupe | 2 437 | (5 725) | 3 119 |
| Dont part des intérêts minoritaires | 35 | 75 | 50 |

1.3 État de situation financière consolidée au 31 mars 2025

| Actif en K - EUR | Note | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|------|----------------|----------------|----------------|
| Goodwill | 11 | 9 452 | 9 453 | 12 087 |
| Autres Immobilisations Incorporelles | 12 | 11 918 | 12 000 | 12 104 |
| Immobilisations Corporelles | 13 | 9 778 | 10 266 | 15 135 |
| Droits d'utilisation des actifs loués | 14 | 3 779 | 4 032 | 4 359 |
| Autres actifs financiers | 15 | 656 | 376 | 401 |
| Impôts différés actifs - IDA | 9 | 777 | 730 | 826 |
| Actifs non courants | | 36 361 | 36 857 | 44 912 |
| Stocks et en-cours | 16 | 48 168 | 51 040 | 55 397 |
| Clients et comptes rattachés | 17 | 69 115 | 34 787 | 68 583 |
| Autres actifs courants | 17 | 4 282 | 3 086 | 4 917 |
| Actifs d'impôts courants | 9 | 7 245 | 9 440 | 5 549 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 18 | 3 324 | 8 465 | 5 565 |
| Actifs courants | | 132 133 | 106 817 | 140 011 |
| Total Actif | | 168 494 | 143 674 | 184 923 |

| Passif en K-EUR | | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|----|----------------|----------------|----------------|
| Capital émis | | 1 480 | 1 480 | 1 480 |
| Réserves part du groupe | | 65 439 | 71 136 | 71 157 |
| Résultat de l'exercice part du groupe | | 2 387 | -5 829 | 2 925 |
| Capitaux propres - part groupe | | 69 307 | 66 788 | 75 562 |
| Capitaux propres - intérêts minoritaires | | 315 | 280 | 255 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | | 69 622 | 67 068 | 75 817 |
| Emprunts & dettes financières diverses à long terme | 19 | 11 639 | 14 972 | 18 655 |
| Obligations locatives non courantes | 20 | 3 277 | 3 492 | 3 763 |
| Impôts différés passifs - IDP | 9 | 1 917 | 1 705 | 1 664 |
| Provisions à long terme | 21 | 1 322 | 1 421 | 1 391 |
| Passifs non courants | | 18 155 | 21 589 | 25 473 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 22 | 17 330 | 7 636 | 16 230 |
| Emprunts à court terme | 19 | 47 316 | 32 327 | 50 541 |
| Dettes financières - part courante | 19 | 7 139 | 7 563 | 7 794 |
| Obligations locatives courantes | 20 | 526 | 560 | 628 |
| Passifs d'impôts courant | 22 | 121 | 4 | 77 |
| Provisions à court terme | 21 | 148 | 141 | 134 |
| Autres passifs courants | 22 | 8 136 | 6 786 | 8 228 |
| Passifs courants | | 80 716 | 55 017 | 83 633 |
| Total Passif | | 168 494 | 143 674 | 184 923 |

1.4 Tableau de variation des capitaux propres au 31 mars 2025

| En K - EUR | Capital | Résultats accumulés | Réserves recyclables | Réserves non recyclables | Total capi- taux propres | Total capi- taux propres part du groupe | Dont part des minoritaires |
|---|--------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|-------------------------------|
| Capitaux propres 30/09/2023 | 1 480 | 63 568 | -18 279 | 25 777 | 72 546 | 72 340 | 206 |
| Résultat net | - | -5 754 | - | - | - 5 754 | -5 829 | 75 |
| Variation des écarts de conversion | - | - | - 5 | - | - 5 | - 5 | - |
| Impôts | - | - | - 36 | - | - 36 | - 36 | - |
| Ecart sur régimes à prestations définies | - | - | - | 146 | 146 | 146 | - |
| Résultat global | - | - | - | - | -5 649 | -5 724 | 75 |
| Variation de capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations sur titres auto-détenus | - | - | 67 | - | 67 | 67 | - |
| Distributions de dividendes | - | - | - | - | - | - | - |
| Variation de périmètre | - | - | 103 | - | 103 | 103 | - |
| Changement d'intérêts | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres variations | - | - | 1 | - | 1 | 2 | - 1 |
| Capitaux propres 30/09/2024 | 1 480 | 57 814 | -18 149 | 25 923 | 67 068 | 66 788 | 280 |
| Résultat net | - | 2 422 | - | - | 2 422 | 2 387 | 35 |
| Variation des écarts de conversion | - | - | 94 | - | 94 | 94 | - |
| Impôts | - | - | 15 | - | 15 | 15 | - |
| Ecart sur régimes à prestations définies | - | - | - - | 59 - | 59 - | 59 | - |
| Résultat global | - | - | - | - | 2 472 | 2 437 | 35 |
| Variation de capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations sur titres auto-détenus | - | - | 55 | - | 55 | 55 | - |
| Distributions de dividendes | - | - | - | - | - | - | - |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - |
| Changement d'intérêts | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres variations | - | - | 26 | - | 26 | 26 | - |
| Capitaux propres 31/03/2025 | 1 480 | 60 236 | -17 959 | 25 864 | 69 622 | 69 307 | 315 |

1.5 Tableau de flux de trésorerie consolidé au 31 mars 2025

La méthode directe est utilisée pour la détermination des flux de trésorerie consolidés.

| En K - EUR | Note | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|-------------|------------|------------|------------|
| RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ | | 2 422 | -5 754 | 2 975 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | | | | |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | | 2 030 | 3 684 | 1 772 |
| 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 | | 50 | 7 060 | |
| Plus et moins-values de cession | | -62 | -25 | -52 |
| Dividendes (titres non consolidés) | | | | |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT | | 4 440 | 4 964 | 4 695 |
| Coût de l'endettement financier net | 7 | 754 | 1 918 | 1 022 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | | 2 068 | 927 | 1 538 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT | | 7 263 | 7 810 | 7 255 |
| Impôts versé | | | | |
| Variation du B.F.R. lié à l'activité | 16 | -1 917 | -424 | -1 174 |
| Autres flux générés par l'activité | 23 | -19 145 | 1 933 | -24 300 |
| FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ | | -13 800 | 9 319 | -18 219 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 12-13-14 | -1 266 | -5 693 | -4 810 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 133 | | 758 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers | 15 | -15 | 21 | |
| Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers | | 9 | | |
| Incidence des variations de périmètre | 15-13-14-15 | | -23 | |
| Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) | | | | |
| Variation des prêts et avances consentis | 15 | -277 | 18 | |
| Subventions d'investissement reçues | | | | |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | | 340 | |
| FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT | | -1 418 | -5 337 | -4 052 |
| Augmentation de capital | | | | |
| 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 et obligations locatives | 19-20 | 52 | 1 680 | 1 500 |
| Remboursements d'emprunts | 19 | -3 756 | -7 797 | -3 707 |
| Remboursements d'obligations locatives | 20 | -296 | -689 | -357 |
| Intérêts financiers nets versés | 7 | -732 | -1 869 | -996 |
| Intérêts des obligations locatives | 7 | -22 | -49 | -25 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | | | |
| FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT | | -4 754 | -8 724 | -3 585 |
| Incidence des variations des cours des devises | | -160 | | |
| VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE | | -20 131 | -4 742 | -25 856 |
| TRÉSORERIE D'OUVERTURE | | -23 862 | -19 121 | -19 121 |
| TRÉSORERIE DE CLÔTURE | | -43 992 | -23 862 | -44 976 |



2 METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES EN NORMES IFRS

La société Graines Voltz est une Société anonyme à Conseil d'administration de droit français cotée à Euronext Paris. Le siège social est situé au 1 rue Edouard Branly 68000 Colmar (France). La durée de la société est fixée statutairement à 99 ans, soit jusqu'au 21/10/2084.

Les états financiers consolidés du Groupe pour la clôture semestrielle au 31 mars 2025 comprennent la société Graines Voltz et ses filiales, les sociétés Graines Voltz Maroc, Graines Voltz Deutschland, Graines Voltz Italia, André Briant Jeunes Plants, Progref et Laboratoire Angevin des Plantes (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, pépiniéristes et collectivités :

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

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 2025. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne.

Site internet : <http://ec.europa.eu>

2.2 Date d'arrêté des comptes

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 juin 2025.

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 évalués à leur juste valeur comme certains actifs et passifs financiers 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 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 du groupe, l'Euro.

Selon la norme IAS 29, le Dirham Marocain n'est pas une monnaie d'une économie hyper inflationniste.

Les états financiers de cette société sont convertis en Euros 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'expériences 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 16 : 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 12 et 13: Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles | Détermination de la durée d'utilité des actifs. |
| Note 21 : 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, 11, 14, 15 et 16.

2.7 Principes et méthodes comptables

Référentiel appliqué :

Pour élaborer ses comptes consolidés au 31 mars 2025, le groupe utilise les mêmes principes comptables que ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2024, 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 octobre 2024.

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 (site Internet : https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002_fr).

La première présentation des comptes consolidés en normes IFRS par la société Graines Voltz a été réalisé pour les comptes consolidés au 30 septembre 2009.

La présentation des flux de trésorerie a été réalisée en suivant la méthode directe. Il s'agit de la méthode préférentielle préconisée par la norme comptable internationale IAS7.

Les comptes consolidés semestriels condensés, conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, n'incluent pas toutes les informations requises lors de l'établissement des comptes consolidés annuels et doivent être lus en corrélation avec les comptes consolidés annuels au 30 septembre 2024, disponibles sur le site internet de la société : www.graines-voltz.com.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, interprétations ou amendements dont l'application n'est pas obligatoire à partir de l'exercice ouvert au 1er octobre 2024.

Informations sur les effets du changement climatique et la manière dont ils ont été appréhendés dans la préparation des états financiers

Graines Voltz peut être impacté par la baisse des rendements du fait de conditions météorologiques exceptionnelles et des aléas climatiques et ainsi avoir des répercussions sur son activité.

Le Groupe est en veille permanente pour trouver des solutions aux évolutions climatiques notamment pour adapter les semences aussi bien à la sécheresse qu'aux précipitations.

Le Groupe n'a pas identifié d'effets significatifs pour l'exercice 2024-2025. En particulier :

- aucune provision pour risques et charges liés à l'environnement ne figure au bilan consolidé au 31 mars 2025 ;
- en 2024-2025, le groupe n'a pas identifié d'effets significatifs dans ce domaine sur la valeur de ses actifs corporels ou incorporels

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.

Selon IAS 28, le Groupe utilise la mise en équivalence pour les entités dans lesquelles il exerce une influence notable ou un contrôle conjoint.

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 2025, Graines Voltz a consolidé 6 filiales en plus de l'entité mère selon IFRS 10.

| | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Par intégration globale | 6 | 6 | 6 |
| Par intégration proportionnelle | 0 | 0 | 0 |
| Par mise en équivalence | 0 | 0 | 0 |
| Total | 6 | 6 | 6 |

- **Entrées dans le périmètre de consolidation :**

Aucune société n'a été acquise depuis le 1^{er} octobre 2024.

- **Sorties du périmètre de consolidation :**

Aucune société n'est sortie du périmètre de consolidation depuis le 1^{er} octobre 2024.

- **Evolution du périmètre de consolidation :**

Aucune autre évolution du périmètre n'est à signaler depuis le 1^{er} octobre 2024.

- **Périmètre de consolidation 2025 :**

- **Sociétés détenues directement par la société Graines Voltz :**

| Raison sociale | Pays | Siège social | % Droit de vote | % Intérêt | Mode de consolidation | Périmètre au 31/03/2025 |
|--------------------------------|-----------|--|-----------------|-----------|-----------------------|-------------------------|
| Graines Voltz SA | France | 1 rue Edouard Branly 68000 Colmar | | | | Pas de changement |
| Graines Voltz Maroc | Maroc | 118 Riad Salam Agadir MAROC | 100 % | 100 % | Intégration globale | Pas de changement |
| Graines Voltz Deutschland GmbH | Allemagne | Hofer Strasse 22 93057 Regensburg ALLEMAGNE | 100 % | 100 % | Intégration globale | Pas de changement |
| Graines Voltz Italia | Italie | 24 Via Vittorio Emanuele 20824 Lazzate ITALIE | 100 % | 100 % | Intégration globale | Pas de changement |
| André Briant Jeunes Plants | France | La Bouvinerie 49124 ST BARTHELEMY D'ANJOU | 100 % | 100 % | Intégration globale | Pas de changement |
| Progreff | France | 15 chemin Rémy 45570 DAMPIERRE EN BURLY | 100 % | 100 % | Intégration globale | Pas de changement |

- **Sociétés indirectement détenues par Graines Voltz :**

| Raison sociale | Pays | Siège social | % Droit de vote | % Intérêt | Mode de consolidation | Périmètre au 31/03/2025 |
|--|--------|--|-----------------|-----------|-----------------------|-------------------------|
| Laboratoire Angevin des Plantes ⁽¹⁾ | France | La Bouvinerie 49124 ST BARTHELEMY D'ANJOU | 65.16% | 65.16% | Intégration globale | Pas de changement |

(1) L'entité Laboratoire Angevin des Plantes est détenue par la société André Briant Jeunes Plants.

Toutes les entités clôturent leurs comptes à la même date.

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 goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet de tests 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 (CDP). Ce comité est présidé par le Directeur Général de la société Graines Voltz et composé par les responsables des différents services.

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

| Secteurs (en k€) | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Semences | 29 656 | 47 633 | 28 663 |
| Plants et bulbes | 45 958 | 82 920 | 45 503 |
| Fournitures horticoles et divers | 1 955 | 3 850 | 1 747 |
| Total | 77 569 | 134 403 | 75 914 |

Les sept entités juridiques du groupe au 31 mars 2025 sont des unités génératrices de trésoreries distinctes.

• Information géographique :

Au niveau des sociétés intégrées selon la méthode de l'intégration globale, 4 entités, Graines Voltz SA, André Briant Jeunes Plants, Progref et Laboratoire Angevin des Plantes sont localisées en France. Les trois autres entités sont situées hors de France :

- Graines Voltz Maroc : Maroc,
- Graines Voltz Deutschland : Allemagne,
- Graines Voltz Italie : Italie.

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

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Immobilisations incorporelles | 8 386 | 11 164 | 7 852 |
| Immobilisations corporelles | 750 | 13 360 | 936 |
| Actifs financiers | 171 | 374 | 28 |
| Total | 9 308 | 24 898 | 8 816 |

Pour les besoins de la présentation de l'information par secteur géographique, les produits sectoriels sont déterminés sur la base de la localisation géographique des clients.

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| France | 50 622 | 87 926 | 49 843 |
| Europe continentale | 24 371 | 39 684 | 23 378 |
| Monde | 2 576 | 6 794 | 2 693 |
| Total | 77 569 | 134 403 | 75 914 |

2 METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES EN NORMES IFRS

• Informations sur les actifs et passifs sectoriels

En complément de l'information sectorielle ci-dessus, la société présente également ses actifs et passifs sectoriels, conformément à la norme IFRS8.

ACTIFS ET PASSIFS SECTORIELS

| 31/03/2025 | | | | 30/09/2024 | | | 31/03/2024 | | |
|---|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Actif en K - EUR | Production | Négoce | Groupe | Production | Négoce | Groupe | Production | Négoce | Groupe |
| Goodwill | 0 | 9 453 | 9 453 | 0 | 9 453 | 9 453 | 2 428 | 9 659 | 12 087 |
| Actifs non courants | 7 374 | 19 536 | 26 910 | 8 001 | 19 403 | 27 404 | 12 354 | 20 139 | 32 493 |
| Actifs courants | 9 765 | 119 044 | 128 809 | 10 931 | 95 887 | 106 817 | 12 457 | 121 988 | 134 445 |
| Actifs | 17 139 | 148 033 | 165 172 | 18 931 | 12 743 | 143 674 | 27 239 | 151 786 | 179 025 |
| | | | | | | | | | |
| Passif en K-EUR | Production | Négoce | Groupe | Production | Négoce | Groupe | Production | Négoce | Groupe |
| Emprunts-dettes financières à long terme | 7 316 | 15 265 | 22 581 | 8 491 | 18 096 | 26 587 | 9 585 | 21 255 | 30 840 |
| Passifs courants | 2 421 | 23 314 | 25 735 | 2 660 | 11 907 | 14 567 | 6 059 | 18 852 | 24 910 |
| Total Passif | 9 737 | 38 579 | 48 316 | 11 152 | 30 002 | 41 154 | 15 644 | 40 416 | 55 750 |
| Actifs nets | 7 402 | 109 454 | 116 856 | 7 780 | 94 741 | 102 520 | 11 596 | 111 681 | 123 276 |

• Informations sur le résultat direct opérationnel

RESULTAT DIRECT OPERATIONNEL

| En K - EUR | 31/03/2025 | | | 30/09/2024 | | | 31/03/2024 | | |
|---|-----------------|---------------|---------------|------------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Production | Négoce | Groupe | Production | Négoce | Groupe | Production | Négoce | Groupe |
| Production vendue | 12 982 | 66 148 | 78 867 | 25 743 | 108 262 | 134 005 | 13 540 | 61 734 | 75 274 |
| Production stockée | - 1 561 | - | - 1 298 | 399 | - | 399 | 640 | - | 640 |
| Chiffre d'affaires | 11 421 | 66 148 | 77 569 | 26 142 | 108 262 | 134 404 | 14 180 | 61 734 | 75 914 |
| Achats consommés | - 2 349 | - 35 177 | - 37 526 | - 10 479 | - 52 409 | - 62 888 | - 3 747 | - 29 194 | - 32 941 |
| Charges de personnel | - 5 731 | - 12 327 | - 18 058 | - 10 399 | - 24 580 | - 34 979 | - 5 442 | - 13 896 | - 19 337 |
| Charges externes | - 2 622 | - 11 575 | - 14 197 | - 4 940 | - 21 453 | - 26 393 | - 3 935 | - 10 768 | - 14 703 |
| Impôts et taxes | - 34 | - 551 | - 584 | - 88 | - 1 110 | - 1 198 | - 45 | - 439 | - 484 |
| Dotations aux amortissements | - 965 | - 1 053 | - 2 018 | - 1 848 | - 2 201 | - 4 049 | - 913 | - 1 156 | - 2 069 |
| Dotations aux provisions | 6 | - 553 | - 547 | 38 | - 350 | - 312 | 24 | - 465 | - 441 |
| Autres produits et charges d'exploitation | 7 | 420 | 427 | - | - 540 | - 540 | 127 | - 439 | - 312 |
| Autres produits et charges opérationnels | - 15 | - 23 | - 38 | - 6 145 | - 886 | - 7 031 | 10 | 56 | 66 |
| Coût de l'endettement | - 305 | - 449 | - 754 | - 636 | - 1 284 | - 1 920 | - 365 | - 657 | - 1 022 |
| Résultat direct opérationnel | - 587 | 4 860 | 4 274 | - 8 355 | 3 449 | - 4 906 | - 106 | 4 776 | 4 671 |
| Résultat direct opérationnel s/ CA | - 5.13 % | 7.35 % | 5.51 % | - 31.96 % | 3.19 % | - 3.65 % | - 0.74 % | 7.74 % | 6.15 % |





3 EVENEMENTS DE L'EXERCICE

3.1 Principales opérations de la période

Néant

3.2 Incidence des aléas climatiques et du contexte économique

A l'environnement économique toujours difficile se sont ajoutées des conditions météorologiques tout à fait extraordinaires qui ont impacté l'activité de nos clients, en particulier en maraichage dont la saison a tardé à débuter. Cette période a par ailleurs permis à Graines Voltz d'orienter ses efforts sur les fondamentaux de sa gestion et de ses opérations afin d'être en mesure de capturer la croissance lorsque le contexte la rendra possible.

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



4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

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 par nature du chiffre d'affaires :

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 | Var. % |
|------------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Semences | 29 656 | 47 633 | 28 663 | 3,46% |
| Plants et bulbes | 45 958 | 82 920 | 45 503 | 1,00% |
| Fournitures horticoles | 1 955 | 3 850 | 1 747 | 11,87% |
| Total | 77 569 | 134 403 | 75 914 | 2,18% |

Note 2 Les frais de personnel

Les frais de personnel présentent les caractéristiques suivantes :

Évolution des frais de personnel :

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Rémunérations brutes | 13 687 | 32 525 | 14 699 |
| Charges sociales | 4 450 | 8 779 | 4 679 |
| Avantages au personnel : indemnité départ en retraite | - 80 | - 59 | - 41 |
| En déduction des frais de personnel lié à l'activité de recherche et développement donnant lieu au CIR | - | 6 267 | - |
| Participation des salariés | - | - | - |
| Total | 18 058 | 34 978 | 19 337 |

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Les avantages au personnel :

En accord avec les lois, le groupe Graines Voltz participe à divers régimes de retraites et d'indemnités de départ constitutifs d'avantages postérieurs à l'emploi.

Les cotisations à payer à un régime à cotisations définies sont comptabilisées en charge lorsque le service correspondant est rendu.

Les régimes à prestations définies, correspondant aux indemnités de départ à la retraite, sont comptabilisés au bilan en provision pour risques et charges. Ces engagements sont évalués selon une méthode actuarielle, assise sur la totalité du personnel classé par catégories socio-professionnelles et par ancienneté. La méthode retenue dans le cadre de cette évaluation est la méthode des unités de crédit projetées.

Selon la méthode des unités de crédit projetées, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'engagement, celui-ci étant ensuite actualisé.

Pour l'ensemble des sociétés : les indemnités de départ en retraite sont déterminées selon les dispositions des conventions collectives dont dépendent les salariés au sein des sociétés.

La base de salaire retenue pour le calcul est le salaire de fin de carrière et les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée. Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (Projected Benefit Obligation).

La P.B.O. représente la valeur actuelle probable des droits acquis évaluée en tenant compte des augmentations de salaire (dégressives avec l'âge) jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turn over et d'espérance de vie.

Il a été retenu une table de turn over « moyen » et systématiquement décroissant en fonction de l'âge. Les réévaluations du passif au titre des indemnités de départ à la retraite, qui correspondent aux écarts actuariels sont comptabilisés immédiatement en autres éléments du résultat global.

Le Groupe détermine la charge d'intérêts sur le passif en appliquant le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les obligations au titre des indemnités de départ à la retraite, au passif, tel que déterminé au début de l'exercice. Ce passif est ajusté le cas échéant de toute variation résultant du règlement de prestations au cours de la période.

Les charges d'intérêt et les autres charges au titre des régimes à prestations définies sont comptabilisées en résultat net.

En mai 2021, l'IASB (International Accounting Standards Board) a validé la position prise par le Comité d'interprétation des normes IFRS concernant le cas d'un régime à prestations définies conditionnant l'octroi d'une prestation à la fois en fonction de l'ancienneté, pour un montant maximal plafonné et au fait qu'un membre du personnel soit employé par l'entité lorsqu'il atteint l'âge de la retraite.

Cependant, le montant de la dette actuarielle avec cette nouvelle méthode est équivalent à l'ancienne méthode dite « rétrospective prorata temporis » lorsque la convention collective ne plafonne pas les indemnités de départ à la retraite. La convention collective appliquée par le groupe Graines Voltz ne plafonne pas lesdites indemnités en conséquence nous maintenons la méthode dite rétrospective.

Principales hypothèses utilisées :

Il a été retenu une table de turn over « moyen » et systématiquement décroissant en fonction de l'âge. Il a été retenu un âge de départ à la retraite de 67 ans au 31 mars 2025.

La revalorisation des salaires peut être linéaire ou variable. Elle est ainsi représentée sous forme de tables qui expriment un taux d'évolution de la rémunération par âge. La table retenue est celle de la décroissance moyenne.

Le taux de charges sociales patronales retenu est de 38%.

Le taux d'actualisation utilisé est le taux IBOXX Corporates AA à la date de clôture, soit 3.55 % au 31 mars 2025 contre 3.2% au 30 septembre 2024.

LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE 4

Les réévaluations du passif au titre des indemnités de départ à la retraite, qui correspondent aux écarts actuariels sont comptabilisés en « autres éléments du résultat global », conformément à la norme IAS 19, ces écarts actuariels s'élèvent au 31 mars 2025 à -98 K€

Les provisions pour avantages au personnel se décomposent comme suit :

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Provision pour indemnités de départ en retraite | 1 322 | 1 421 | 1 390 |
| Provision pour indemnités de départ en retraite classé en passif concernant des actifs non courants destinés à la vente | - | - | - |
| Total | 1 322 | 1 421 | 1 390 |

| En milliers d'euros | Provision pour indemnités de départ en retraite |
|---|---|
| Au 30/09/24 | 1 420 |
| Variation suite à l'entrée de périmètre | 0 |
| Valeur actualisée des engagements à l'ouverture | -39 |
| - dont coût du service rendu | -89 |
| - dont coût de l'effet du passage du temps | 50 |
| Ecarts actuariels | -59 |
| Prestations effectivement versées | 0 |
| Au 31/03/25 | 1 322 |

Effectifs moyens :

| | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--------------|------------|------------|------------|
| Cadres | 136 | 156 | 142 |
| Non cadres | 486 | 460 | 529 |
| Total | 619 | 616 | 671 |

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.

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 4 Les dotations aux dépréciations

Stocks et en-cours de production :

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 frais 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 celles révélées 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.

Au titre de l'exercice clos au 30 Septembre 2024, la société a réalisé un changement d'estimation comptable au titre de la dépréciation des stocks de semences. Cette nouvelle estimation comptable avait pour objectif de renforcer la pertinence et la fiabilité des états financiers du groupe Graines Voltz et de refléter plus fidèlement la valeur des stocks notamment en tenant compte des durées de vie par espèces de semences.

Cette nouvelle estimation tient compte des durées de vie des semences en stocks. Il s'agit de la durée de vie moyenne constatées sur les espèces n'entraînant pas de perte de valeur ni de dégradation de la qualité des semences.

Les hypothèses de durée de vie moyenne varient entre 3 ans et 8 ans selon les espèces.

Pour les stocks présents au 31/03/2025, la date d'entrée en stock est comparée à la date de clôture.

Si la durée de vie moyenne constatée est dépassée, le lot est provisionné à hauteur de 90%
Ce changement a pour objectif de refléter plus fidèlement la valeur des stocks, notamment en tenant compte de la durée de vie des semences.

La société a appliqué cette nouvelle méthode de manière prospective. Aucune révision rétroactive n'a été effectuée.

Evolution de la provision pour dépréciations des stocks

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Provision dépréciations stocks à l'ouverture | 921 | 963 | 963 |
| Dotation | 1 421 | 1 080 | 1 149 |
| Reprise | -934 | -974 | -969 |
| Ecart de conversion | 16 | -12 | 4 |
| Passage en mise en équivalence | 0 | 0 | 0 |
| Variation de périmètre | 0 | 0 | 0 |
| Provision dépréciations stocks à la clôture | 1 424 | 1 080 | 1 148 |

Au 30 septembre 2024 la dotation aux provisions pour dépréciation comprend également 159 K€, qui correspond aux dépréciations estimées au titre des UGT, en note 11.

Une provision pour dépréciation des stocks a été comptabilisée pour tenir compte de ces risques. La dotation nette constituée au 31 mars 2025 s'élève à 487 K€.

Créances commerciales :

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 5.74 % des créances brutes à fin mars 2025. Le niveau de provisionnement est calculé de la façon suivante : dépréciations / créances TTC à la clôture.

Les dépréciations pour créances douteuses ont été ajustées en se basant sur la date d'échéance des factures non réglées à la date d'arrêt 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.

Evolution de la provision pour dépréciation clients

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Provision dépréciations clients à l'ouverture | 4 097 | 3 678 | 3 678 |
| Dotation | 433 | 530 | 498 |
| Reprise | -374 | -157 | -223 |
| Ecart de conversion | 58 | 23 | 9 |
| Passage de mise en équivalence | 0 | 0 | 0 |
| Variation de périmètre | 0 | 0 | 65 |
| Autres retraitements | -3 | 23 | 18 |
| Provision dépréciations clients à la clôture | 4 210 | 4 097 | 4 046 |

La dotation nette constituée au titre du l'exercice arrêté au 31 mars 2025 s'élève à 59 K€.

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 2025.

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.

Pour l'évolution des provisions, cf. la note 21 de l'annexe.

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|------------|------------|------------|
| Provision risques et charges à l'ouverture | 141 | 148 | 148 |
| Variation du périmètre | 0 | 0 | 0 |
| Dotation | 5 | 18 | 9 |
| Reprise | 3 | -26 | -23 |
| Ecart de conversion | 0 | 0 | 0 |
| Provision risques et charges à la clôture | 148 | 141 | 134 |

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 5 Autres produits et charges d'exploitation

Evolution :

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|------------|-------------|-------------|
| Produits d'exploitation divers (b) | 2 912 | 4 791 | 2 800 |
| Charges d'exploitation diverses (b) | -2 482 | -4 705 | - 2 754 |
| <i>Dont gains et pertes de change</i> | 3 | 30 | -20 |
| Créances irrécouvrables (a) | -4 | -626 | -358 |
| Autres produits et charges d'exploitation | 427 | -540 | -312 |

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

(b) Les produits et charges d'exploitations divers sont composés des redevances d'utilisation de droit sur des plants.

Note 6 Autres produits et charges opérationnels

Evolution :

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|------------|---------------|------------|
| Plus et moins-value de cession | 62 | 25 | 52 |
| Résultat levée stock option | 0 | 0 | 0 |
| Autres charges exceptionnelles | -100 | -7 173 | -24 |
| Autres produits exceptionnels | 0 | 116 | 38 |
| Dotations nettes aux provisions non récurrentes | 0 | 0 | 0 |
| Autres produits et charges opérationnels | -38 | -7 031 | 66 |

Les produits et charges exceptionnels sont principalement constitués des plus et moins-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles.

Les charges exceptionnelles correspondent à des pénalités concernant la filiale marocaine.

La plus-value nette sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles au titre de l'exercice arrêté au 31 mars 2025 s'élève à 62 K€.

Note 7 Le coût de l'endettement

Evolution :

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|-------------|---------------|----------------|
| Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie | 0 | 0 | 0 |
| Charges d'intérêt | -732 | -1 870 | -996 |
| Charges d'intérêts sur IFRS16 | -22 | - 49 | -25 |
| Coût de l'endettement | -754 | -1 919 | - 1 022 |

Note 8 Les autres produits et charges financiers

Evolution :

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|------------|------------|-------------|
| Dépréciation | -4 | 346 | 230 |
| Résultat de change, net | 160 | -576 | -547 |
| Intérêts des placements de trésorerie | 52 | 169 | 107 |
| Produits de participations | 9 | 138 | 51 |
| VNC des immobilisations financières cédées | 0 | 0 | 0 |
| Total | 216 | 77 | -159 |

Note 9 Les impôts sur les résultats

Les impôts courants :

France :

Le taux de base de l'impôt sur les sociétés en France est de 25 %.

La loi de finances rectificative pour 2012 adoptée le 29 décembre 2012 fixe de nouvelles règles de report des déficits en avant et en arrière pour les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés. L'imputation des déficits antérieurs sur le bénéfice fiscal d'un exercice n'est possible qu'à hauteur d'un plafond égal à 1 million d'euros majoré d'un montant dorénavant égal à 50% du bénéfice imposable de l'exercice excédant cette première limite.

Le report en arrière du déficit de l'exercice est désormais limité à un exercice au lieu de trois et son montant est limité à 1 M€.

La loi sur le financement de la sécurité sociale n° 99-1140 du 29 décembre 1998 a institué un complément d'imposition de 3,3 % du montant de l'impôt de base dû lorsque le montant de l'impôt est supérieur à 763 000 Euros. Ainsi, pour ces sociétés françaises, le taux d'imposition se trouve majoré de 1,1 %.

Etranger :

Au Maroc, le taux de base de l'impôt est de 20%.
En Allemagne, le taux de base de l'impôt est de 15 %.
En Italie, le taux de base de l'impôt est de 27.90%.

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 différé ne sont pas actualisés.

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---------------------|---------------|-------------|---------------|
| Impôts courants | -1 917 | -424 | -1 174 |
| Impôts différés | -151 | -503 | -364 |
| TOTAL | -1 829 | -927 | -1 538 |

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Ventilation des impôts différés :

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|------------|------------|------------|
| Retraitements des stocks | -9 | -119 | -86 |
| Retraitements des écarts temporaires | 0 | 0 | -10 |
| Retraitements IFRS9 | -65 | -407 | -342 |
| Retraitements liés au changement du taux d'imposition | -5 | 13 | 13 |
| Retraitements des cessions internes | -1 | 3 | 4 |
| Retraitement des différences de taux de change | -38 | 18 | 73 |
| Limitation des IDA/IDP | 0 | -1 081 | 22 |
| Retraitement des dépréciations UGT | 0 | 1 071 | 0 |
| Retraitements divers | 0 | 0 | -36 |
| TOTAL | -151 | -502 | -364 |

Les créances et dettes d'impôts exigibles :

Le détail est le suivant :

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Créances d'impôts exigibles (1) | 7 245 | 9 440 | 5 549 |
| Dettes d'impôts exigibles | 121 | 4 | 77 |

(1) Dont créance sur le crédit d'impôt recherche pour 8 M€ et une créance sur la réduction d'impôt mécénat pour 744 K€

Les éléments permettant de déterminer le crédit d'impôt recherche n'étant pas connus de manière précise et exhaustive au 31 mars 2025, la société a décidé de ne pas constituer de provision à ce titre.

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 1 480 265.

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

| En Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Résultat consolidé part du groupe | 2 387 410 | -5 828 524 | 2 925 313 |
| Nombre d'actions | 1 480 265 | 1 480 265 | 1 480 265 |
| Résultat par action | 1.61 | -3.94 | 1.98 |

Dividendes versés par action :

| En Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Dividende (en €) par action | 0 | 0 | 0 |

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

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 2025, le montant des goodwill s'établit à 9 453 k€.

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur brute à l'ouverture | 13 534 | 13 534 | 13 534 |
| Dépréciation à l'ouverture | 4 081 | 1 447 | 1 447 |
| Valeur nette à l'ouverture | 9 453 | 12 087 | 12 087 |
| Acquisition de l'exercice | 0 | 0 | 0 |
| Sortie de l'exercice | 0 | 0 | 0 |
| Dépréciation - dotation | 0 | 2 634 | 0 |
| Dépréciation - reprise | 0 | 0 | 0 |
| Valeur nette à la clôture | 9 453 | 9 453 | 12 087 |

Détail de l'affectation du goodwill aux UGT au 31/03/2025 :

| En milliers d'euros | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| GV SA | 7 287 | -1 447 | 5 840 |
| GV MAROC | 365 | 0 | 365 |
| GV DEUTSCHLAND | 3 248 | 0 | 3 248 |
| GV ITALIA | 206 | -206 | 0 |
| ANDRE BRIANT JEUNES PLANTS | 2 396 | -2 396 | 0 |
| PROGREF | 32 | -32 | 0 |
| TOTAL | 13 534 | -4 081 | 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 2025, les valeurs d'utilité des goodwill et des UGT n'ont pas été évaluées. Le groupe n'a pas constaté d'indices de perte 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. Obtention végétale

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

b. Les logiciels

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

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Evolution des immobilisations incorporelles

Situation au 31 mars 2025 en K€ :

| Valeurs brutes | Ouverture | Correction AN | Augmen- tations | Diminu- tions | Variations de pé- rimètre | Autres mouve- ments | Clôture |
|--|---------------|------------------|--------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------|
| Ecarts d'acquisition | 13 534 | | | | | | 13 534 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 1 926 | | 7 | | | 7 | 1 940 |
| Fichiers clients et logiciels | 10 999 | | | | | | 10 999 |
| Autres immobilisations incorporelles | 689 | | | | | | 689 |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | | | |
| Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | | | | |
| Immobilisations Incorporelles brutes | 13 614 | | 7 | | | 7 | 13 628 |

| Amortissements et provisions | Ouverture | Correction AN | Augmen- tations | Diminu- tions | Variations de péri- mètre | Autres mouve- ments | Clôture |
|--|--------------|------------------|--------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------|--------------|
| Ecarts d'acquisition | 4 081 | | | | | | 4 081 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 1 654 | | 89 | | | | 1 743 |
| Fichiers clients et logiciels | -180 | | | | | - | 180 |
| Autres immobilisations incorporelles | 137 | | 8 | | | | 145 |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | | | |
| Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | | | | |
| Amortissements et provisions | 1 610 | | 97 | | | | 1 708 |

| Valeurs nettes | Ouverture | Correction AN | Augmen- tations | Diminu- tions | Variations de péri- mètre | Autres mouve- ments | Clôture |
|--|---------------|------------------|--------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------|
| Ecarts d'acquisition | 9 456 | | | | | | 9 456 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 271 | | -82 | | | 7 | 197 |
| Fichiers clients et logiciels | 11 179 | | | | | | 11 179 |
| Autres immobilisations incorporelles | 552 | | -9 | | | | 543 |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | | | |
| Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | | | | |
| Valeurs nettes | 12 002 | | -91 | | | 7 | 11 919 |

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 perte 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

Les amortissements et dépréciations sont comptabilisés en résultat opérationnel. Les dotations aux amortissements de l'exercice s'élèvent à 2 035 K€

Au cours de la période, le groupe a acquis des immobilisations corporelles pour une valeur de 1 211 K€ nette.

Au cours de la période, le groupe a cédé des immobilisations corporelles pour un prix de cession de 133 k€.

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 subi aucune perte de chiffre d'affaires entraînant une perte de valeur au 31 mars 2025.

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Évolution des immobilisations corporelles

Situation au 31 mars 2025 en K€ :

| Valeurs brutes | Ouverture | Correc- tion AN | Augmen- tations | Diminu- tions | Variations de péri- mètre | Autres mouve- ments | Clôture |
|--|---------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------|
| Terrains | 1 801 | | 95 | | | 27 | 1 923 |
| Constructions | 15 991 | | 428 | | | 38 | 16 457 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 10 016 | | 597 | 243 | | 28 | 10 400 |
| Autres immobilisations corporelles | 9 946 | | 71 | 37 | | -54 | 9 925 |
| Immobilisations en cours | 318 | | 15 | | | -22 | 312 |
| Avances et acomptes | 10 | | | | | -10 | 0 |
| Valeurs brutes | 38 081 | 0 | 1 207 | 280 | 0 | 8 | 39 016 |

| Amortissements et provisions | Ouverture | Correc- tion AN | Augmen- tations | Diminu- tions | Variations de péri- mètre | Autres mouve- ments | Clôture |
|--|---------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------|
| Terrains | 549 | | 1 | | | | 550 |
| Constructions | 13 923 | | 428 | 11 | | | 14 340 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 6 830 | | 551 | 2 | | | 7 379 |
| Autres immobilisations corporelles | 6 514 | | 654 | 210 | | 9 | 6 967 |
| Immobilisations en cours | 0 | | | | | | 0 |
| Avances et acomptes | 0 | | | | | | 0 |
| Amortissements et provisions | 27 816 | 0 | 1 634 | 223 | 0 | 0 | 29 236 |

| Valeurs nettes | Ouverture | Correc- tion AN | Augmen- tations | Diminu- tions | Variations de péri- mètre | Autres mouve- ments | Clôture |
|--|---------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------|--------------|
| Terrains | 1 252 | | 94 | | | 27 | 1 373 |
| Constructions | 2 068 | | 1 | -11 | | 38 | 2 117 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 3 186 | | 46 | 242 | | 30 | 3 020 |
| Autres immobilisations corporelles | 3 432 | | -584 | -173 | | -69 | 2 958 |
| Immobilisations en cours | 318 | | 15 | | | -22 | 312 |
| Avances et acomptes | 10 | | | | | -10 | 0 |
| Valeurs nettes | 10 265 | | -428 | 58 | | 0 | 9 778 |

Note 14 Droits d'utilisation des actifs loués

| Valeurs brutes | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|-----------------------|--------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|--------------|
| Constructions | 6 330 | 52 | 142 | 0 | 0 | 6 240 |
| Matériel de bureau | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 |
| Matériel de transport | 389 | 0 | 186 | 0 | 0 | 203 |
| Valeurs brutes | 6 748 | 52 | 328 | 0 | 0 | 6 472 |

| Amortissements et pertes de valeur | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|-------------------------------------|--------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|--------------|
| Constructions | 2 423 | 240 | 135 | 0 | 0 | 2 528 |
| Matériel de bureau | 8 | 3 | 0 | 0 | 0 | 11 |
| Matériel de transport | 285 | 55 | 186 | 0 | 0 | 154 |
| Amortissements et provisions | 2 716 | 298 | 321 | 0 | 0 | 2 693 |

| Valeurs nettes | Ouverture | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|-----------------------|--------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|--------------|
| Constructions | 3 907 | -188 | 7 | 0 | 0 | 3 712 |
| Matériel de bureau | 21 | -3 | 0 | 0 | 0 | 18 |
| Matériel de transport | 104 | -55 | 0 | 0 | 0 | 49 |
| Valeurs nettes | 4 032 | -246 | 7 | 0 | 0 | 3 779 |

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 21 k€ 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 1er 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 autres actifs financiers non courants 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.

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Autres actifs financiers

| Valeurs brutes | Ouverture | Augmentation | Diminution | Variations de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|--|------------|--------------|------------|-------------------------|-------------------|------------|
| Titres de participations | 41 | | | | | 41 |
| Participations par mises en équivalence | 0 | | | | | 0 |
| Placements | 22 | | | | | 22 |
| Prêts | 0 | | | | | 0 |
| Dépôts et cautionnements | 338 | 15 | 9 | | | 345 |
| Créances rattachées à des participations | 189 | 277 | | | | 467 |
| Valeurs brutes | 591 | 293 | 9 | 0 | 0 | 875 |

| Provisions | Ouverture | Augmentation | Diminution | Variations de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|--|------------|--------------|------------|-------------------------|-------------------|------------|
| Titres de participations | 26 | | | | | 26 |
| Participations par mises en équivalence | 0 | | | | | 0 |
| Autres titres immobilisés | 0 | | | | | 0 |
| Prêts | 0 | | | | | 0 |
| Dépôts et cautionnements | 0 | | | | | 0 |
| Créances rattachées à des participations | 189 | 4 | | | | 193 |
| Provisions | 215 | 4 | 0 | 0 | 0 | 219 |

| Valeurs nettes | Ouverture | Augmentation | Diminution | Variations de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|--|------------|--------------|------------|-------------------------|-------------------|------------|
| Titres de participations | 16 | | | | | 16 |
| Participations par mises en équivalence | 0 | | | | | 0 |
| Placements | 22 | | | | | 22 |
| Prêts | 0 | | | | | 0 |
| Dépôts et cautionnements | 338 | 15 | 9 | | | 345 |
| Créances rattachées à des participations | 0 | | | | | 0 |
| Valeurs nettes | 376 | 289 | 9 | 0 | 0 | 657 |

Les titres de participation représentent une valeur nette comptable globale de 16 K€ au 31 mars 2025. Cette valeur nette comptable est représentative de la juste valeur.

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.

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 :

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Matières premières | 1 862 | 1 462 | 2 354 |
| En cours de production de plants | 3 427 | 2 686 | 3 869 |
| Marchandises | 42 879 | 46 892 | 49 174 |
| - Dont graines | 39 639 | 40 493 | 45 220 |
| - Dont plants (produits finis) | 2 549 | 5 985 | 3 336 |
| - Dont fournitures horticoles | 691 | 414 | 618 |
| Total | 48 168 | 51 040 | 55 397 |

A titre d'information les dépréciations de stocks se montent à 1 583 k€ au 31 mars 2025 contre 1 147 k€ au 31 mars 2024 et concernent uniquement les marchandises. Ces dépréciations sont déterminées en fonction du risque de non germination et en fonction des perspectives de ventes, à la fin de chaque période.

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

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 | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés | 73 324 | 38 883 | 72 628 |
| Dépréciation des comptes clients | -4 209 | -4 097 | - 4 046 |
| Total net des clients et comptes rattachés | 69 115 | 34 787 | 68 582 |

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Avances et acomptes versés | 0 | 0 | 0 |
| Autres créances fiscales et sociales | 2 120 | 1 785 | 2 651 |
| Dépréciation des autres créances | -44 | -47 | 0 |
| Charges constatées d'avance | 2 206 | 1 348 | 2 266 |
| Total des autres actifs courants | 4 282 | 3 086 | 4 917 |

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 clients dès l'initiation de la créance, ce que traduit le niveau de provisionnement qui s'élève à 5.74 % des créances brutes à fin mars 2025.

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 de créances sur l'Etat (TVA et autres impôts) et des impôts différés

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 | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Placements à court terme | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilités | 3 324 | 8 465 | 5 565 |
| Total | 3 324 | 8 465 | 5 565 |

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 | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Part des emprunts bancaires à plus d'un an | 11 639 | 14 972 | 18 655 |
| <i>dont à moins de 2 ans</i> | <i>5 531</i> | <i>6 532</i> | <i>7 127</i> |
| <i>dont de 2 à 5 ans</i> | <i>5 293</i> | <i>7 015</i> | <i>9 644</i> |
| <i>dont à plus de 5 ans</i> | <i>816</i> | <i>1 424</i> | <i>1 884</i> |

Les dettes financières courantes :

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Part des emprunts bancaires à moins d'un an | 7 139 | 7 563 | 7 794 |
| Découverts bancaires | 47 316 | 32 327 | 50 541 |
| Total | 54 455 | 39 890 | 58 335 |

Variation des dettes financières (courantes et non courantes) :

| En milliers d'euros | |
|---------------------------------------|---------------|
| 30/09/2024 | 54 861 |
| Variation de périmètre | 0 |
| Nouveaux emprunts (hors IFRS16) | 0 |
| Remboursement d'emprunt | -3 756 |
| Variation taux de change sur emprunts | 0 |
| Découverts bancaires | 14 989 |
| 31/03/2025 | 66 094 |

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

Tableau de la variation de trésorerie et la variation de la dette financière nette :

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Variation de la trésorerie nette | -20 130 | -4 741 | -25 855 |
| Dont augmentation des emprunts | 0 | 1 675 | 1 500 |
| Dont diminution des emprunts | -3 756 | -7 797 | - 3 707 |
| Variation de la dette financière nette | 16 374 | -1 381 | 23 648 |
| Dette financière nette à l'ouverture | 46 396 | 47 777 | 47 777 |
| Dette financière nette à la clôture | 62 771 | 46 396 | 71 425 |

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Détail de la dette financière nette :

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Dette financière nette à l'ouverture | 46 396 | 47 777 | 47 777 |
| Dont emprunts et dettes à long terme | 14 974 | 20 955 | 20 955 |
| Dont emprunts à court terme | 32 327 | 29 559 | 29 559 |
| Dont partie courante des emprunts à LT | 7 563 | 7 701 | 7 701 |
| Dont trésorerie | -8 465 | -10 438 | -10 438 |
| Dette financière nette à la clôture | 62 771 | 46 396 | 71 425 |
| Dont emprunts et dettes à long terme | 11 639 | 14 972 | 18 655 |
| Dont emprunts à court terme | 47 316 | 32 327 | 50 541 |
| Dont partie courante des emprunts à LT | 7 139 | 7 563 | 7 794 |
| Dont trésorerie | -3 324 | -8 465 | -5 565 |

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.

Le solde restant dû sur l'ensemble des emprunts se chiffre à 18 778 k€ au 31 mars 2025

Le solde restant dû sur les emprunts garantis par des suretés réelles s'élève à 7 894 k€ au 31 mars 2025 (cf. note 26).

Le Groupe n'a pas souscrit d'emprunt à moyen terme au cours du premier semestre.

Informations sur autorisations de découvert :

Le Groupe Voltz bénéficie d'une ligne de découvert autorisé allant jusqu'à 53 520 k€ pour lequel aucune garantie n'a été mise en place.

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 | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Part des obligations locatives à plus d'un an | 3 277 | 3 492 | 3 763 |
| <i>dont à moins de 2 ans</i> | <i>488</i> | <i>486</i> | <i>513</i> |
| <i>dont de 2 à 5 ans</i> | <i>1 624</i> | <i>1 663</i> | <i>1 702</i> |
| <i>dont à plus de 5 ans</i> | <i>1 165</i> | <i>1 343</i> | <i>1 548</i> |

Les obligations locatives courantes :

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|------------|------------|------------|
| Part des obligations locatives à moins d'un an | 526 | 560 | 628 |

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

| En milliers d'euros | |
|--|--------------|
| 30/09/2024 | 4 052 |
| Variation de périmètre | 0 |
| Nouvelles obligations locatives IFRS16 | 52 |
| Remboursement obligations locatives | -296 |
| Autres variations (sorties) | -5 |
| 31/03/2025 | 3 803 |

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 21 Les provisions courantes et non-courantes

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 | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Provision pour indemnités de retraite (1) | 1 322 | 1 421 | 1 390 |
| Autres provisions | - | - | - |
| Total | 1 322 | 1 421 | 1 390 |

(1) Cf Note 2

Les provisions courantes :

| En milliers d'euros | Litiges Prud'homaux | Autres litiges | Litiges fiscaux | Risques | Total |
|----------------------------------|------------------------|----------------|-----------------|------------|------------|
| Au 30/09/2023 | 0 | 0 | 0 | 148 | 148 |
| Dotation | | | | | |
| Provision utilisée | | | | 7 | 7 |
| Provision non utilisée | | | | | |
| Ajustement lié au taux de change | | | | | |
| Au 30/09/2024 | 0 | 0 | 0 | 141 | 141 |
| Dotation | | | | 7 | 7 |
| Provision utilisée | | | | | |
| Provision non utilisée | | | | | |
| Ajustement lié au taux de change | | | | | |
| Au 31/03/2025 | 0 | 0 | 0 | 148 | 148 |

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 | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 17 330 | 7 636 | 16 230 |
| Passifs d'impôts courants | 121 | 4 | 77 |
| Dettes fiscales et sociales | 7 136 | 5 736 | 7 141 |
| Autres dettes | 1 001 | 1 050 | 1 087 |
| Total | 25 588 | 14 427 | 24 535 |

La variation constatée s'analyse comme suit :

| En milliers d'Euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Variation constatée | 1 053 | -2 446 | -5 009 |
| <i>Dont variation des dettes fournisseurs</i> | <i>1 100</i> | <i>-1 716</i> | <i>-1 787</i> |
| <i>Dont variation de l'impôt société</i> | <i>44</i> | <i>-38</i> | <i>77</i> |
| <i>Dont variation des dettes fiscales et sociales</i> | <i>-5</i> | <i>-183</i> | <i>-1 088</i> |
| <i>Dont variation de la participation des salariés</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| <i>Dont autres variations</i> | <i>-86</i> | <i>-509</i> | <i>-2 211</i> |

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 23 Le tableau de flux de trésorerie

La trésorerie nette s'élève au 31 mars 2025 à - 43 992 K€ et correspond aux montants suivants présentés dans le tableau de flux de trésorerie.

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan | 3 324 | 8 465 | 5 565 |
| Découverts bancaires | -47 316 | -32 327 | -50 541 |
| Découverts bancaires classés en passif d'actif destiné à la vente | 0 | 0 | 0 |
| Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie | -43 992 | -23 862 | -44 976 |

La variation du BFR (1) lié à l'activité s'élève à - 19 145 k€ au 31 mars 2025 et s'analyse comme suit :

- Variation des stocks : 3 207 K€
- Variation des créances clients : - 34 213 K€
- Variation des autres créances et dettes : 779 K€
- Variation des dettes fournisseurs : 11 081 K€

(1) Ces variations sont par rapport aux comptes consolidés au 30.09.2024.

Note 24 Le capital social

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Capital émis | 1 480 265 € | 1 480 265 € | 1 480 265 € |
| <i>Nombre d'actions en circulation en début d'exercice</i> | <i>1 480 265</i> | <i>1 480 265</i> | <i>1 480 265</i> |
| <i>Nombre d'actions émises durant l'exercice</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| <i>Nombre d'actions annulées durant l'exercice</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| <i>Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice</i> | <i>1 480 265</i> | <i>1 480 265</i> | <i>1 480 265</i> |
| Valeur nominale | 1 € | 1 € | 1 € |
| <i>Nombre d'actions autorisées</i> | <i>1 480 265</i> | <i>1 480 265</i> | <i>1 480 265</i> |
| <i>Nombre d'actions émises entièrement libérées</i> | <i>1 480 265</i> | <i>1 480 265</i> | <i>1 480 265</i> |
| <i>Nombre d'actions émises et non entièrement libérées</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |

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 | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|----------------|---------------|----------------|
| <i>Total des passifs hors capitaux propres</i> | <i>98 872</i> | <i>76 606</i> | <i>109 105</i> |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan</i> | <i>- 3 324</i> | <i>-8 465</i> | <i>-5 565</i> |
| Dette nette | 95 548 | 68 141 | 103 540 |
| <i>Total des capitaux propres</i> | <i>69 622</i> | <i>67 068</i> | <i>75 818</i> |
| Ratio dette nette sur capitaux propres | 1.37 | 1.02 | 1.37 |

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

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Note 25 Risques

• Risques de crédit

Risque de recouvrement sur les créances clients et autres débiteurs

Au 31 mars 2025, le poste clients et comptes rattachés, le poste autres débiteurs et le poste autres actifs courants représentent 73 397 k€ au bilan et comprend un solde net de 69 115 K€ de créances clients, soit 89.1% du chiffre d'affaires consolidé contre 90.34% en mars 2024. 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 irrécouvrables s'élèvent à 4 K€ au 31 mars 2025. Alors qu'au 30 Septembre 2024 les pertes s'élevaient à 626 K€.

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 2025 à 26 K €.

Les créances rattachées et les autres immobilisations financières comprennent des créances rattachées à des participations non consolidés et des dépôts et cautionnements.

• 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.

Les entités du groupe effectuent leurs transactions « clients – fournisseurs » dans leurs propres devises.

L'exposition au risque de change de Graines Voltz se limite à l'investissement net à l'étranger qui n'est pas significatif.

• 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 (48 138 K€) et les créances clients (68 242 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 | 5 531 | 5 293 | 816 |
| Emprunts à court terme | 54 455 | | |
| Obligations locatives non courantes | 488 | 1 624 | 1 164 |
| Passifs d'impôts non-courants | | | 1 917 |
| Provisions à long terme | | | 1 322 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 17 427 | | |
| Obligations locatives courantes | 526 | | |
| Passifs d'impôts courants | 121 | | |
| Provisions à court terme | 148 | | |
| Autres passifs courants | 8 066 | | |
| TOTAL | 86 763 | 6 916 | 5 220 |

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 2025 pour les montants suivants :

Engagements de garanties reçues :

| En milliers d'euros | 31/03/2023 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Avals et cautions | 254 | 254 | 455 |

Engagements de garanties données :

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Nantissement du fonds | 22 100 | 22 100 | 22 100 |
| Nantissement des titres de participation | - | - | - |
| Hypothèque | - | - | - |
| Promesse d'hypothéquer | - | - | - |
| Caution bancaire | 228 | 228 | 175 |
| Gage espèce | - | - | - |
| Clause de complément de prix (1) | 575 | 575 | 575 |
| Warrant | - | - | - |
| Garant autonome | 3 000 | 3 000 | 3 000 |
| Total | 25 903 | 25 903 | 25 850 |

(1) La clause de complément de prix sera intégralement payée lors de l'exercice 2024/2025

A titre d'information, une clause de complément de prix a également été contracté lors de l'acquisition de la société André Briant Jeunes Plants. Cependant, le montant est non déterminable à ce jour.

Dettes assorties de sûretés réelles :

| En milliers d'euros | 31/03/2025 | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Dettes garanties : emprunts bancaires | 7 894 | 9 521 | 11 477 |
| Montant des sûretés consenties | 22 100 | 22 100 | 22 100 |

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.

4 LES POSTES DU RESULTAT GLOBAL ET DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

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 142 k€ sur la période 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 1 207 k€.

- **Les rémunérations des dirigeants**

La rémunération allouée aux membres des organes de direction s'est élevée à 113 606 € pour la période allant du 1er octobre 2024 au 31 mars 2025 contre 163 413 € pour la période allant du 1er octobre 2023 au 31 mars 2024.

- **Les rémunération des commissaires aux comptes**

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant dans le compte de résultat consolidé au 31 mars 2025, concernant les honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes, s'élève à 72 k€ HT. Il n'y a pas eu d'honoraires facturés au titre des missions autres que le contrôle légal des comptes.

Note 28 Les événements post-clôture

Néant

5 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ CONSOLIDÉE

I. Comptes condensés consolidés du semestre écoulé :

| | 31/03/2025 | 31/03/2024 | VARIATIONS | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|---------|
| | | | Montant | % |
| Chiffre d'affaires total | 77 569 | 75 914 | 1 655 | 2,18% |
| Résultat opérationnel courant | 5 066 | 5 627 | - 561 | -9,97% |
| Résultat opérationnel | 5 028 | 5 693 | - 665 | -11,68% |
| Charge d'impôt | 2 068 | 1 538 | 530 | 34,46% |
| Résultat net | 2 422 | 2 975 | -553 | -18,59% |
| Résultat net part du groupe | 2 387 | 2 925 | -538 | -18,39% |

II. Faits majeurs et significatifs :

Le chiffre d'affaires consolidé de notre groupe au 1^{er} semestre (du 1/10/2024 au 31/03/2025) de notre exercice social 2025 (du 1/10/2024 au 30/09/2025) s'élève à 77 569 K€ en hausse de 2,18 %.

Le résultat opérationnel est de 5 028 K€ contre 5 693 K€ l'an dernier. Il est en baisse de 11,68 %.

Le résultat net part du groupe s'établit à 2 422 K€ contre 2 925 K€ au 31 mars 2024, soit une baisse de 18,59%.

L'activité se déroule sur 7 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), Maroc (GRAINES VOLTZ Maroc), Italie (GRAINES VOLTZ Italie) et Allemagne (GRAINES VOLTZ Deutschland). La gestion des semences est principalement assurée depuis l'établissement de Brain sur l'Authion, une partie est également gérée en Allemagne.
- ✓ Pour l'activité de production de jeunes plants : Saint-Barthélemy-d'Anjou (49 – GRAINES VOLTZ et ABJP) et AVOINE (37).

Le résultat opérationnel courant représente 6,53% du chiffre d'affaires et s'établit à 5,1M€, en baisse de 0,6 M€ par rapport au résultat opérationnel courant du 1er semestre de l'exercice précédent.

Malgré la progression du chiffre d'affaires de 1,7 M€, le taux de marge brute recule de 5 pts, correspondant à une baisse en valeur de 2,9M€ sur la période, à mettre en regard avec le repli des charges d'exploitation liées aux actifs de production.

La baisse des taux d'intérêts et de l'endettement à court terme a entraîné une diminution des charges financières de 0,3 M€. Les crédits à court terme sont principalement utilisés au second trimestre pour financer le pic de l'activité et sont octroyés à des taux variables.

Incidence des aléas climatiques et du contexte économique

A l'environnement économique toujours difficile se sont ajoutées des conditions météorologiques tout à fait extraordinaires qui ont impacté l'activité de nos clients, en particulier en maraîchage dont la saison a tardé à débuter. Cette période a par ailleurs permis à Graines Voltz d'orienter ses efforts sur les fondamentaux de sa gestion et de ses opérations afin d'être en mesure de capturer la croissance lorsque le contexte la rendra possible.

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.

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

Néant

IV. Evénements postérieurs à la clôture

Néant

V. Transactions avec les parties liées

Néant

M. Hugo BONY, Directeur Général 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 événements 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.

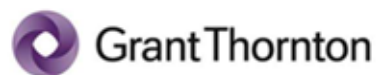
Fait à COLMAR, le 30 juin 2025



6 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2025



50 avenue d'Alsace
68007 Colmar Cedex



35 avenue de la Paix
67000 Strasbourg

Graines Voltz

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025

Graines Voltz

Société anonyme au capital de 1.480.265 euros

1 rue Edouard Branly 68000 Colmar

RCS : Colmar 333 822 245

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025

Aux 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 de la société Graines Voltz, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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.

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.

Les Commissaires aux comptes

RSM

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Colmar, le 30 juin 2025

Strasbourg, le 30 juin 2025

Philippe COTLEUR

Mallory DESMETTRE

Associé

Associé

Signé par

36373934626632342d6636343...

Signé par

33616534313265392d3037313...