



## **WINFARM**

Société anonyme au capital de 2.001.695 €  
Siège social : Zone Industrielle de Très Le Bois 22600 Loudéac  
R.C.S. Saint Brieuc 492 656 640

### **Rapport Semestriel des Comptes Consolidés au 30 Juin 2024**

#### **ATTESTATION DU RESPONSABLE**

*« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »*

Le 03 Octobre 2024  
Monsieur Patrice ETIENNE  
Président Directeur Général



## **1. Evènements significatifs de la période**

### **I - Mise en location gérance des activités de KABELIS et KABELIS MATERIAUX**

A compter du 1er janvier 2024, VITAL CONCEPT a repris les activités de KABELIS et de KABELIS MATERIAUX dans le cadre d'une convention de location-gérance. Parallèlement, les salariés des sociétés KABELIS et KABELIS MATERIAUX ont été intégrés aux salariés de la SAS VITAL CONCEPT.

### **II - Mise en service de l'unité de transformation des produits laitiers par PAVETI - commercialisation des produits « Au Pré ! »**

L'unité de transformation des produits laitiers, créée via la filiale PAVETI, est opérationnelle à compter de février 2024. Les premiers points de vente des produits « AU PRE ! » ont été approvisionnés également en février 2024.

## **2. Evènements postérieurs à la clôture**

### **I- Fusion – absorption des sociétés KABELIS et KABELIS MATERIAUX par VITAL CONCEPT**

Le 8 juillet 2024, à l'issue du délai d'opposition des créanciers, les sociétés KABELIS et KABELIS MATERIAUX ont été absorbées par VITAL CONCEPT.

## **3. Continuité d'exploitation**

La Société considère au jour de l'arrêté de la situation consolidée ne pas être confrontée à un risque de liquidité à court terme, compte tenu :

- De la trésorerie nette positive au 30 Juin 2024
- De l'accord de la société KERTRUCKS pour le refinancement en location longue durée de 15 camions pour une valeur d'environ 1.2M€
- De l'amélioration du BFR depuis le 30 Juin 2024
- Du niveau d'activité constaté au cours du 3ème trimestre 2024,
- Du niveau d'activité attendu sur les prochains mois.

## **4. Activité Du Groupe – Comptes Consolidés**

### **4.1 Périmètre de Consolidation**

- Société mère

**S.A.WINFARM**

Zone industrielle de très le bois  
22603 LOUDEAC CEDEX

○ Sociétés intégrées

Société consolidée et siège social	Siren	Méthode de consolidation	% contrôle 30-juin-24	% contrôle 30-juin-23	% intérêts 30-juin-24	% intérêts 30-juin-23
<b><u>Par intégration globale</u></b>						
<b>S.A.S AGRI TECH'SERVICE</b>						
Z.I. de Calouet 22602 LOUDEAC cedex	378 920 292	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>S.A.S ALPHATECH</b>						
Z.A. du Grand Plessis 22940 PLAINTTEL	432 833 622	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>S.C.E.A DE BEL ORIENT</b>						
Z.I. de très le bois 22603 LOUDEAC Cedex	828 579 086	Intégration globale	99 .99%	99.99%	99.99%	99.99%
<b>E.U.R.L GERMAFERM</b>						
Z.I. de Calouet 22602 LOUDEAC cedex	333 111 763	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>S.A.R.L JAN de HAAS</b>						
Osloweg 139 9723 BK GRONINGUE (Pays-Bas)	2055190	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>S.A.S KABELIS</b>						
rue André le Harzic 29610 PLOUIGNEAU	499 725 539	Intégration globale	100.00%	70.00%	100.00%	70.00%
<b>S.A.S KABELIS MATERIAUX</b>						
rue André le Harzic 29610 PLOUIGNEAU	530 403 104	Intégration globale	100.00%	70.00%	100.00%	70.00%
<b>S.A.S PAVETI</b>						
Z.I. de très le bois 22603 LOUDEAC Cedex	915 114 045	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>S.A.S SEEDEVOL</b>						
Z.I. de très le bois 22603 LOUDEAC Cedex	897 963 377	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>S.A.R.L TECHAGRO</b>						
Z.I. de Calouet 22602 LOUDEAC cedex	453 813 628	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>S.A.S VITAL CONCEPT</b>						
Z.I. de très le bois 22603 LOUDEAC Cedex	421 319 013	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b><u>Par équivalence</u></b>						
<b>S.A.S ALGAVI</b>						
3 allée abbé Grégoire 29000 QUIMPER	379403686	Mise en équivalence	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%

## 4.2 Activité du Groupe sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2024	30/06/2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2.6.1</b>	<b>69 976</b>	<b>71 383</b>
Autres produits d'exploitation	2.6.2	508	626
Achats matières et marchandises / variation du stock	2.6.3	(47 384)	(48 834)
Autres achats et services extérieurs	2.6.4	(11 959)	(10 688)
Impôts, taxes et versements assimilés		(403)	(468)
Charges de personnel	2.6.5	(10 426)	(10 318)
Dotations aux amortissements et provisions	2.6.6	(2 767)	(2 140)
Autres charges d'exploitation	2.6.7	(49)	(48)
<b>Résultat d'exploitation avant amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>(2 504)</b>	<b>(488)</b>
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-	-
<b>Résultat d'exploitation après amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>(2 504)</b>	<b>(488)</b>
Produits financiers	2.6.8	63	143
Charges financières	2.6.8	(578)	(284)
<b>- Résultat financier</b>	<b>2.6.8</b>	<b>(515)</b>	<b>(141)</b>
Produits exceptionnels	2.6.9	460	43
Charges exceptionnelles	2.6.9	(223)	(15)
<b>- Résultat exceptionnel</b>	<b>2.6.9</b>	<b>237</b>	<b>28</b>
Impôts sur les résultats	2.6.10	21	(78)
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>(2 761)</b>	<b>(679)</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		63	26
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>		<b>(2 699)</b>	<b>(653)</b>
Résultat des minoritaires		(0)	(36)
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>(2 699)</b>	<b>(689)</b>
<b>Résultat par action (en €)</b>	<b>2.6.11</b>	<b>-1.3481 €</b>	<b>-0.3444 €</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>2.6.11</b>	<b>-1.3481 €</b>	<b>-0.3444 €</b>

L'évolution du chiffre d'affaires est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole Pilote	Autres	Total
Chiffre d'affaires 30/06/2024	62 666	6 331	587	371	20	69 976
Chiffre d'affaires 30/06/2023	65 631	4 668	629	430	25	71 383
Variation	(2 965)	1 663	(42)	(59)	(5)	(1 407)
	-4.5%	35.6%	-6.7%	-13.7%	-20%	-2.0%

Au 1<sup>er</sup> semestre 2024, WINFARM enregistre un chiffre d'affaires de 70.0M€, en baisse de 2.0% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024 avec de fortes disparités entre les activités de Groupe.

Le 1er trimestre 2024 a été très difficile au niveau de l'activité. La météo très défavorable a retardé de nombreux travaux dans les champs et dans les semis de gazons des collectivités. Les paysagistes ont également du faire face à ce climat difficile en décalant de nombreux chantiers.

Le climat particulièrement tendu du début d'année dans l'agriculture (nombreuses manifestations, blocage des axes routiers) ont également pesé sur le début d'année. Le 2ème trimestre a été beaucoup plus favorable et a permis de rattraper en partie le chiffre d'affaires perdu. Ainsi, l'activité **AgroFourniture** (90% du chiffre d'affaires semestriel), commercialisée sous la marque Vital Concept, enregistre un chiffre d'affaires de 62.7 M€ en baisse de -4.5%. L'activité a également bénéficié de la contribution de BTN de Haas (acquise en juillet 2021), dont le catalogue s'est enrichi des nouvelles gammes à marque Vital Concept qui réussissent progressivement à trouver leur public. Le CA de BTN s'inscrit en conséquence en hausse de 3.9% à 6.8M€ sur le semestre. L'activité Paysages enregistre une progression des volumes commercialisés après l'ouverture de trois nouveaux dépôts sur le second semestre de l'exercice 2023 (Bordeaux, Les Ponts de Cé et La Roche sur Yon) même si les ventes en valeur sont marquées par un effet prix encore très défavorable.

Le chiffre d'affaires de l'activité **AgroProduction** (9% du chiffre d'affaires semestriel), commercialisée sous la marque Alphatech, s'élève à 6.3 M€, en forte hausse de 35.6%. Au premier semestre 2024, Winfarm a bénéficié du retour d'une forte dynamique du Grand Export, du développement soutenu des ventes de la zone Asie et du plein effet de la nouvelle ligne de production qui avait été mis en service en avril 2023 lui permettant au Groupe de répondre à la forte demande tout en renforçant sa compétitivité prix-volume. Ainsi l'Asie affiche une croissance de 42% de son activité sur le semestre et le Moyen Orient 49%.

Les « autres activités » réunissant l'**AgroConseil** (commercialisée sous la marque Agritech) et l'**AgroInnovation** (commercialisée par la ferme pilote de Bel-Orient), vitrine technologique et démonstration du savoir-faire du Groupe en matière de pratiques agricoles enregistrent une légère baisse de leurs ventes. Enfin, les actions commerciales concernant l'unité de transformation laitière suivent leurs cours avec de nouveaux contrats signés au cours du trimestre.

L'évolution de la marge Brute est la suivante :

(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole Pilote	Autres	Total
Marge brute 30/06/2024	18 545	3 498	586	41	4	22 674
Taux de marge brute	29.59%	55.24%	99.87%	10.91%	21.67%	32.40%
Marge brute 30/06/2023	19 639	2 281	628	240	0	22 788
Taux de marge brute	29.92%	48.86%	99.98%	55.89%	-0.65%	31.92%

La marge brute du Groupe à fin juin 2024 s'élève à 22,7 M€ contre 22.8 M€ en très légère contraction de 0.5% à période comparable.

Le taux de marge brute à fin juin 2024 est en progression sur la période à 32.4% contre 31.92% au 30 Juin 2023. Malgré un effet prix défavorable depuis quelques trimestres avec le retournement brutal des prix d'achat cette performance reflète la capacité du Groupe à piloter efficacement ses volumes d'achats tout en favorisant l'écoulement de ses produits les plus rentables.

Dans l'**Agrofourniture**, les baisses de prix à l'achat ont été répercutées progressivement aux clients finaux. De plus, les achats ont été massifiés et regroupés pour pouvoir bénéficier de prix plus compétitifs.

Dans l'**Agroproduction**, la forte hausse de la marge brute s'explique par une répercussion plus fine des variations des prix des matières premières et par une très bonne couverture des achats.

#### Analyse des charges Externes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	30/06/2023
Achats non stockés, matériels et fournitures	2 119	1 429
Sous-traitance – Etudes et prestations	213	284
Loyers	2 231	2 067
Intermédiaires et honoraires	457	570
Frais de transport	2 381	2 168
Publicité	1 457	1 553
Déplacements - Missions et réceptions	434	427
Frais postaux et télécommunications	500	539
Services bancaires	129	109
Autres achats et charges externes	2 038	1 542
<b>Autres charges externes</b>	<b>11 959</b>	<b>10 688</b>

Les autres charges externes sont globalement en hausse de 11.9% sur le semestre et sont dus en grande partie à l'augmentation des achats non stockés (+48.3%).

Cette hausse est la conséquence du démarrage de l'activité de l'unité de transformation laitière avec des dépenses énergétiques importantes pour faire fonctionner l'outil de production (EDF pour 71 K€). L'extension de l'usine d'Alphatech mise en fonctionnement en Mai 2023 entraîne également la hausse des dépenses d'électricité sur la période (+ 39 K€).

L'augmentation des loyers de près de 8% s'explique par l'ouverture de 3 dépôts KABELIS sur Bordeaux, Angers et la Roche sur Yon au cours du 2ème semestre 2023. Concernant la société ALPHATECH, la finalisation au printemps 2023 de l'agrandissement de l'usine entraîne également une augmentation du loyer de près de 86 K€ sur ce 1er semestre.

Les frais de transport sont également en hausse. Le très fort décalage d'activité entre le 1er et le 2ème trimestre n'a pas pu être entièrement absorbé par la flotte du Groupe, ce qui a entraîné une augmentation des externalisations, en particulier pour le secteur du Paysage. La très forte hausse du CA de l'Agroproduction entraîne également une hausse des coûts de transports qui sont parallèlement facturés aux clients.

Les dépenses de publicité sont également contenues et sont même en légère baisse. Les différentes sociétés du Groupe qui produisent leurs catalogues (BTN, Vital...) ont négocié avec leurs partenaires des tarifs attractifs pour leurs opérations marketing.

Les autres achats et charges externes sont en progression du fait des projets du groupe dans le changement de l'ERP de Vital Concept qui nécessitent le recours à des prestataires extérieurs (construction d'un entrepôt de données en lien avec l'ERP...).

#### Analyse des charges de personnel :

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Salaires et traitements	7 659	7 433
Charges sociales	2 768	2 884
Participation des salariés	-	-
<b>Charges de personnel</b>	<b>10 426</b>	<b>10 318</b>

Le maintien des charges de personnel était un objectif annoncé. Ainsi, sur la période, elles n'augmentent que de 1.0% par rapport au 1er semestre 2023. Le gel des rémunérations à l'échelle du Groupe permet de contenir la masse salariale. Certains départs dans les fonctions administratives des sociétés KABELIS n'ont pas été remplacés du fait de doublons. L'effectif global du Groupe passe dès lors de 379 salariés à 373. Dans les autres sociétés du groupe, les effectifs sont globalement stables.

#### Analyse de l'EBITDA et du résultat net :

(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole Pilote	Autres	Total
<b>EBITDA au 30/06/2024</b>	<b>2 223</b>	<b>421</b>	<b>(116)</b>	<b>(770)</b>	<b>(1 562)</b>	<b>196</b>
Taux d'EBITDA	3.55%	6.65%	-19.81%	-207.29%	ns	0.28%
<b>EBITDA au 30/06/2023</b>	<b>3 642</b>	<b>(274)</b>	<b>(115)</b>	<b>(221)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>1 631</b>
Taux d'EBITDA	5.55%	-5.87%	-18.22%	-51.36%	ns	2.28%

L'EBITDA au 30 juin 2024 ressort à 0.2 M€ contre 1.6 M€ à fin juin 2022 pénalisé par la hausse des charges externes (+1,3 M€) et par un chiffre d'affaires en baisse de 2.0% sur la période.



Au regard de cette situation, le taux d'EBITDA représente 0.3% du chiffre d'affaires semestriel en 2024 contre 2.3% sur les 6 premiers mois de l'exercice 2023.

L'Agrofourniture génère un EBITDA de 2.2 M€, en baisse en valeur de 39.0%, représentant une marge EBITDA de 3.6%, contre 5.6% au 1er semestre 2023.

L'Agro Production, affiche une rentabilité en forte croissance grâce à sa politique commerciale conquérante.

La discipline financière déjà engagée par le Groupe au cours du 1er semestre pour limiter la hausse des salaires devrait également se poursuivre au cours des prochains mois. Cette politique devrait par exemple s'illustrer par une limitation le nombre d'embauches en évitant de remplacer les éventuels départs volontaires.

Notes	30 06 2024	30 06 2023
Résultat net des sociétés intégrées	(2 761)	(679)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	63	26
Résultat de l'ensemble consolidé	(2 699)	(653)
Résultat des minoritaires	(0)	(36)
Résultat net part du groupe	(2 699)	(689)
Résultat par action (en €)	- 1.3481 €	- 0.344 €

Le résultat net des sociétés intégrées est en forte diminution du fait des charges (Externes et personnel) en augmentation et de la baisse du chiffre d'affaires.

### 4.3 Analyse du Bilan du groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2024

#### 4.3.1 A l'Actif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Immobilisations incorporelles	2.5.2	15 235	15 297	13 995
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	2.5.2.1 8 815		8 815	7 461
Immobilisations corporelles	2.5.1.1	23 838	25 009	24 487
Immobilisations financières	2.5.5	1 563	1 568	1 494
Titres mis en équivalence	2.5.7	1 162	1 099	1 088
<b>Actif immobilisé</b>		<b>41 798</b>	<b>42 973</b>	<b>41 063</b>
Stocks en cours	2.5.8	21 630	20 889	22 794
Clients	2.5.9	10 759	9 244	9 276
Autres créances et comptes de régularisation	2.5.10	3 858	3 922	8 386
Disponibilités	2.5.12	2 020	7 516	2 001
<b>Actif circulant</b>		<b>38 267</b>	<b>41 570</b>	<b>42 458</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>80 065</b>	<b>84 543</b>	<b>83 521</b>

L'actif immobilisé est en baisse de 2.7% sur le 1er semestre 2024. Le Groupe a désormais finalisé l'intégralité de ces investissements et tous sont aujourd'hui en fonctionnement.



Les principaux investissements réalisés au cours de la période concernent :

- PAVETI & WINFARM – Finalisation des acquisitions pour la mise en production de l'unité de transformation du lait pour 506 k€ .
- VITAL CONCEPT - Acquisition du matériel de transport : 219 k€ en renouvellement du matériel arrivant en fin de crédit-bail.
- BEL ORIENT : frais de recherche et d'homologations pour 240 k€
- VITAL CONCEPT : le renouvellement du matériel technique pour 167 k€
- Autres investissements divers pour 559 k€

L'actif circulant est en baisse de 7.9% sur ce même semestre. Il est à noter :

- Une hausse des stocks de près de 3.5% par rapport au niveau du 31 décembre 2023 mais en baisse de plus de 5% par rapport au 30 Juin 2023. La rationalisation des stocks avec les différents dépôts KABELIS est en cours et devrait perdurer au cours des prochains semestres.
- Une hausse des créances clients de 16% du fait d'une difficulté temporaire dans l'acheminement des factures concernant les clients du marché KABELIS. Le nouvel environnement ERP et la fusion avec la société VITAL CONCEPT ont engendré des perturbations dans le recouvrement des créances. Au cours de l'été, le Groupe a retrouvé une situation normative dans ses encaissements clients.
- Une forte baisse des disponibilités de plus de 5M€ du fait des tensions sur le BFR avec l'allongement des délais de recouvrement et des remboursements d'emprunts. Concernant le niveau de trésorerie, la société a d'ores et déjà obtenu un accord pour plus de 1.2M€ pour le rachat d'une partie de sa flotte de camions en nom propre par son fournisseur avec une offre de crédit-bail sur une durée de 7 ans.

#### 4.3.2 Au Passif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Capital	2.5.13	2 002	2 002	2 002
Prime d'apport	1.4	19 580	19 580	19 580
Réserves	1.4	(1 493)	1 551	1 497
Résultat - Part Groupe	1.4	(2 699)	(3 059)	(689)
<b>Capitaux propres - Part Groupe</b>	<b>1.4</b>	<b>17 391</b>	<b>20 075</b>	<b>22 390</b>
Intérêts minoritaires	1.4	(0)	(0)	759
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1.4</b>	<b>17 391</b>	<b>20 075</b>	<b>23 149</b>
<b>Provisions pour risques</b>	<b>2.5.14</b>	<b>568</b>	<b>618</b>	<b>577</b>
Emprunts et dettes financières	2.5.15	35 954	39 862	33 340
Fournisseurs	2.5.16	18 815	16 591	18 154
Autres dettes et comptes de régularisation	2.5.17	7 337	7 397	8 300
<b>Dettes</b>		<b>62 106</b>	<b>63 850</b>	<b>59 794</b>
<b>Total du passif</b>		<b>80 065</b>	<b>84 543</b>	<b>83 521</b>

Les capitaux propres qui incluent le résultat du semestre totalisent 17 391 K€ contre 20 075 K€ euros au titre de l'exercice précédent.

Il n'y a pas eu de distribution de dividendes au cours de l'exercice 2024. La société a remboursé au cours de ce 1er semestre une somme de 3 040 K€ concernant le capital de ses précédents financements.

#### 4.4 Analyse du cash flow de la société

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>(2 761)</b>	<b>(679)</b>
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>(330)</b>	<b>1 387</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		211	(625)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>(119)</b>	<b>762</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(1 718)</b>	<b>(8 969)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(3 379)</b>	<b>(860)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(5 216)</b>	<b>(9 066)</b>

La marge brute d'autofinancement est en très forte baisse passant de 1 387 K€ à – 330 K€. La variation du BFR lié à l'activité est positive grâce à la baisse du niveau des stocks et aux variations des dettes fournisseurs.

Au 30 juin 2024, la trésorerie s'élève à 1 084 K€ contre 6.3 M€ au 31 décembre 2023. Cette évolution s'explique par une activité en deçà des objectifs malgré une marge commerciale bien tenue. Malgré des efforts dans la maîtrise des charges opérationnelles (maîtrise de la masse salariale...), l'activité générée ne permet pas de couvrir les dépenses du Groupe au cours de ce 1er semestre. De plus, la société doit faire face à ses échéances de remboursement de prêt, ce qui a pesé temporairement au cours de ce semestre.

Au 31 décembre 2024, la trésorerie devrait retrouver un niveau supérieur, bénéficiant du refinancement en crédit-bail d'une partie de sa flotte de poids lourds pour 1.2M€ et d'une activité en croissance sur le 2ème semestre. Le retour d'un délai de recouvrement client à un niveau normatif dans l'Agrofourniture permet également de récupérer de la trésorerie

#### 5. Facteurs de risques

Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont le Groupe a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze (12) derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société.

Le Groupe peut être impliqué dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par le Groupe dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à la charge du Groupe