

WINFARM

COMPTES CONSOLIDES semestriels
30 juin 2025

SOMMAIRE

1	ETATS DE SYNTHESE	4
1.1	BILAN	4
1.2	COMPTE DE RESULTAT	5
1.3	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	6
1.4	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	7
2	NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	8
2.1	ENTITE PRESENTANT LES ETATS FINANCIERS ET EVENEMENTS MARQUANTS	8
2.1.1	Présentation du groupe et de son activité	8
2.1.2	Faits marquants de la période présentée	8
2.1.3	Evénements postérieurs à la clôture	8
2.2	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	9
2.2.1	Société mère	9
2.2.2	Sociétés intégrées	9
2.2.3	Variations de périmètre	9
2.3	REGLES ET METHODES COMPTABLES	10
2.3.1	Référentiel comptable	10
2.3.2	Principes et conventions générales	10
2.3.3	Méthodes de consolidation	10
2.3.4	Recours à des estimations	10
2.3.5	Monnaie de présentation des comptes	10
2.3.6	Information sectorielle	10
2.3.7	Ecart d'acquisition	11
2.3.8	Immobilisations incorporelles	11
2.3.9	Immobilisations corporelles	12
2.3.10	Contrats de crédit-bail et contrats assimilés	12
2.3.11	Autres immobilisations financières	12
2.3.12	Tests de perte de valeur des actifs immobilisés	12
2.3.13	Stocks	12
2.3.14	Créances	12
2.3.15	Trésorerie	12
2.3.16	Opérations en devises	12
2.3.17	Provisions et passifs éventuels	13
2.3.18	Engagements de retraite	13
2.3.19	Dettes	13
2.3.20	Chiffre d'affaires	13
2.3.21	Achats consommés	13
2.3.22	Marge brute	13
2.3.23	Résultat financier	13
2.3.24	Distinction entre le résultat courant et le résultat exceptionnel	13
2.3.25	Impôt sur les résultats	13
2.3.26	Résultat net par action	13
2.4	INFORMATIONS SECTORIELLES ET AUTRES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES	14
2.4.1	Information sectorielle	14
2.5	INFORMATIONS SUR LE BILAN	16
2.5.1	Immobilisations incorporelles et corporelles – tableau des variations	16
2.5.2	Immobilisations incorporelles - détails	16
2.5.3	Immobilisations corporelles - détails	17
2.5.4	Tableau des amortissements	18
2.5.5	Immobilisations financières	18
2.5.6	Tableau des filiales et participations	18
2.5.7	Entreprises associées	19
2.5.8	Stocks	19
2.5.9	Créances clients et comptes rattachés	19
2.5.10	Autres créances et comptes de régularisation	20
2.5.11	Etat des échéances des créances	20

2.5.12	Trésorerie.....	20
2.5.13	Capitaux propres	21
Provisions 21		
2.5.14	Emprunts et dettes financières.....	21
2.5.15	Fournisseurs et comptes rattachés.....	22
2.5.16	Autres dettes d'exploitation et comptes de régularisation	22
2.5.17	Etat des échéances des dettes.....	22
2.6	INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	23
2.6.1	Chiffre d'affaires.....	23
2.6.2	Autres produits d'exploitation	23
2.6.3	Achats consommés.....	23
2.6.4	Charges externes	24
2.6.5	Charges de personnel.....	24
2.6.6	Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	24
2.6.7	Autres charges d'exploitation	24
2.6.8	Résultat financier.....	25
2.6.9	Résultat exceptionnel.....	25
2.6.10	Impôt.....	26
2.6.11	Résultat par action.....	27
2.7	AUTRES INFORMATIONS	28
2.7.1	Effectif.....	28
2.7.2	Parties liées.....	28
2.7.3	Rémunération des dirigeants.....	29
2.7.4	Honoraires des commissaires aux comptes	29
2.7.5	Engagements hors-bilan	29

1 Etats de synthèse

1.1 Bilan

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Immobilisations incorporelles	2.5.2	14 221	14 749	15 235
<i>Dont Ecarts d'acquisition</i>	2.5.2.1 8 815		8 815 8 815	
Immobilisations corporelles	2.5.1.1	21 185	22 886	23 838
Immobilisations financières	2.5.5	1 612	1 615	1 563
Titres mis en équivalence	2.5.7	1 149	1 076	1 162
Actif immobilisé		38 166	40 326	41 798
Stocks en cours	2.5.8	20 146	20 143	21 630
Clients	2.5.9	9 855	9 007	10 759
Autres créances et comptes de régularisation	2.5.10	3 502	3 153	3 858
Disponibilités	2.5.12	1 546	2 862	2 020
Actif circulant		35 049	35 165	38 267
Total de l'actif		73 215	75 491	80 065

Passif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Capital	2.5.13	2 002	2 002	2 002
Prime d'apport	1.4	19 580	19 580	19 580
Réserves	1.4	(5 375)	(1 613)	(1 493)
Résultat - Part Groupe	1.4	(653)	(3 773)	(2 699)
Capitaux propres - Part Groupe	1.4	15 554	16 196	17 391
Intérêts minoritaires	1.4	(0)	(0)	(0)
Total capitaux propres	1.4	15 553	16 196	17 391
Provisions pour risques	2.5.14	640	562	568
Emprunts et dettes financières	2.5.15	32 330	35 496	35 954
Fournisseurs	2.5.16	17 679	15 604	18 815
Autres dettes et comptes de régularisation	2.5.17	7 013	7 633	7 337
Dettes		57 022	58 733	62 106
Total du passif		73 215	75 491	80 065

1.2 Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	2.6.1	74 504	69 976
Autres produits d'exploitation	2.6.2	274	508
Achats matières et marchandises / variation du stock	2.6.3	(49 489)	(47 384)
Autres achats et services extérieurs	2.6.4	(11 730)	(11 959)
Impôts, taxes et versements assimilés		(436)	(403)
Charges de personnel	2.6.5	(10 319)	(10 426)
Dotations aux amortissements et provisions	2.6.6	(2 982)	(2 767)
Autres charges d'exploitation	2.6.7	(138)	(49)
Résultat d'exploitation avant amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition		(316)	(2 504)
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-	-
Résultat d'exploitation après amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition		(316)	(2 504)
Produits financiers	2.6.8	84	63
Charges financières	2.6.8	(570)	(578)
- Résultat financier	2.6.8	(486)	(515)
Produits exceptionnels	2.6.9	-	460
Charges exceptionnelles	2.6.9	-	(223)
- Résultat exceptionnel	2.6.9	-	237
Impôts sur les résultats	2.6.10	77	21
Résultat net des sociétés intégrées		(726)	(2 761)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		73	63
Résultat de l'ensemble consolidé		(653)	(2 699)
Résultat des minoritaires		(0)	(0)
Résultat net part du groupe		(653)	(2 699)

1.3 Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net des sociétés intégrées	1.2	(726)	(2 761)
Dotations aux amortissements et provisions	2.6.6	3 019	2 941
Reprises des amortissements et provisions		(192)	(289)
Plus et moins-values de cessions, nettes d'impôt		(8)	(231)
Variation des impôts différés		(35)	11
Marge brute d'autofinancement		2 058	(330)
Variation des intérêts courus non échus		(49)	13
Variation des stocks	2.5.8	(3)	(741)
Variation des créances clients	2.5.9	(848)	(1 515)
Variation des dettes fournisseurs	2.5.16	2 076	2 224
Variation des autres créances et comptes de régularisation	2.5.10	(351)	27
Variation des autres dettes et comptes de régularisation	2.5.17	(518)	204
Incidence des variations de périmètre		-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		306	211
Dividendes reçus des sociétés en équivalence			
Flux net de trésorerie généré par l'activité		2 364	(119)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	2.5.11	(145)	(475)
Acquisition d'immobilisations corporelles	2.5.11	(479)	(1 182)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2.5.11	120	172
Acquisition d'immobilisations financières	2.5.5	48	(76)
Cession d'immobilisations financières	2.5.5	1	81
Variation des créances et dettes d'immobilisations	2.5.17	(65)	(238)
Incidence des variations de périmètre			-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(522)	(1 718)
Augmentation de capital ou apports	1.4	-	-
Acquisition / Cession Actions propres	1.4	11	15
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	1.4	-	-
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	1.4	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2.5.15	1	141
Remboursements d'emprunts	2.5.15	(2 921)	(3 534)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(2 909)	(3 379)
Variation de trésorerie		(1 066)	(5 216)
Trésorerie à l'ouverture	2.5.12	916	6 300
Trésorerie à la clôture	2.5.12	(150)	1 084

1.4 Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Résultat – Part du groupe	Capitaux propres – part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2024	2 002	19 580	(1 613)	(3 773)	16 196	(0)	16 196
Affectation du résultat N-1			(3 773)	3 773	-	-	-
Augmentation de capital					-	-	-
Augmentation prime d'émission					-	-	-
Titres auto détenus			11		11	-	11
Autres mouvements					-	-	-
Distribution de dividendes					-	-	-
Résultat de la période				(653)	(653)	(0)	(653)
Situation au 30 juin 2025	2 002	19 580	(5 375)	(653)	15 554	(0)	15 554

2 Notes annexes aux comptes consolidés

2.1 Entité présentant les états financiers et événements marquants

2.1.1 Présentation du groupe et de son activité

WINFARM est une Société par Actions Simplifiée, de droit français. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 492 656 640. Le siège social de la société est situé ZI de Très Le Bois, 22600 LOUDEAC.

Les activités principales du groupe sont les suivantes :

- **Agro fourniture** : Achats - Ventes de fournitures agricoles et paysagers, portée principalement par les sociétés VITAL CONCEPT, JAN DE HAAS,
- **Agro production** : Fabrication de produits de nutrition et d'hygiène animale, portée principalement par la société ALPHATECH, GERMAFERM et ALGAVI,
- **Agro conseil** : Activité de conseil et de formation dans les domaines agricoles et para agricoles, portée par les sociétés AGRITECH Services et SEDEVOL,
- **Exploitation agricole pilote** : Exploitation agricole et transformation des produits de la ferme, portée par les sociétés BEL ORIENT et PAVETI.
- **Autres** : activité de holding et divers, comprenant la holding du Groupe et l'activité support de TECHAGRO.

2.1.2 Faits marquants de la période présentée

2.1.2.1 Contrôle fiscal de la holding

En date du 14 mars 2025, la société a reçu un avis de vérification de comptabilité portant sur les périodes allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2023 avec extension sur 2024 pour la taxe sur les salaires. La société a reçu la proposition de rectification le 4 septembre 2025 avec un redressement non significatif.

2.1.2.2 Conséquence de l'application du règlement ANC n°2022-06 sur la présentation des comptes consolidés

Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2022-06, relatif à la modification du Plan Comptable Général, est applicable de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025. Ce règlement modifie notamment la présentation et la nomenclature de certains postes du plan de comptes des sociétés françaises. En conséquence, il impacte également la présentation des états financiers consolidés, notamment en ce qui concerne la comparabilité des informations entre exercices.

Pour les comptes consolidés intermédiaires résumés arrêtés au 30 juin 2025 :

- les données au 30 juin 2025 sont établies selon les dispositions du règlement ANC n°2020-01 tel que modifié par le règlement ANC n°2024-05, en tenant compte des principes généraux du règlement ANC n°2022-06,
- les données comparatives présentées au titre du 30 juin 2024 restent conformes à la présentation antérieure,
- les comptes consolidés annuels clos le 31 décembre 2025 devront présenter des informations comparatives retraitées afin d'assurer la cohérence et la comparabilité avec la nouvelle présentation issue du règlement ANC n°2022-06.

À la date d'arrêtés des présents états financiers, l'application du règlement ANC n°2022-06 n'a pas d'incidence significative sur la situation financière et le résultat du Groupe, mais impacte principalement la présentation des états financiers consolidés.

2.1.3 Événements postérieurs à la clôture

Il n'a pas été identifié de fait significatif intervenu postérieurement à la clôture des comptes méritant d'être mentionné dans la présente annexes.

2.2 Périmètre de consolidation

2.2.1 Société mère

S.A. WINFARM
Zone industrielle de très le bois
22603 LOUDEAC CEDEX

2.2.2 Sociétés intégrées

Société consolidée et siège social	Siren	Méthode de consolidation	% contrôle 30-juin-25	% contrôle 30-juin-24	% intérêts 30-juin-25	% intérêts 30-juin-24
<u>Par intégration globale</u>						
S.A.S AGRI TECH'SERVICE Z.I. de Calouet 22602 LOUDEAC cedex	378 920 292	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
S.A.S ALPHATECH Z.A. du Grand Plessis 22940 PLAINTEL	432 833 622	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
S.C.E.A DE BEL ORIENT Z.I. de très le bois 22603 LOUDEAC Cedex	828 579 086	Intégration globale	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
E.U.R.L GERMAFERM Z.I. de Calouet 22602 LOUDEAC cedex	333 111 763	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
S.A.R.L JAN de HAAS Osloweg 139 9723 BK GRONINGUE (Pays-Bas)	2055190	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
S.A.S KABELIS rue André le Harzic 29610 PLOUIGNEAU	499 725 539	Intégration globale	-	100.00%	-	100.00%
S.A.S KABELIS MATERIAUX rue André le Harzic 29610 PLOUIGNEAU	530 403 104	Intégration globale	-	100.00%	-	100.00%
S.A.S PAVETI Z.I. de très le bois 22603 LOUDEAC Cedex	915 114 045	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
S.A.S SEEDEVOL Z.I. de très le bois 22603 LOUDEAC Cedex	897 963 377	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
S.A.R.L. TECHAGRO Z.I. de Calouet 22602 LOUDEAC cedex	453 813 628	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
S.A.S VITAL CONCEPT Z.I. de très le bois 22603 LOUDEAC Cedex	421 319 013	Intégration globale	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<u>Par équivalence</u>						
S.A.S ALGAVI 3 allée abbé Grégoire 29000 QUIMPER	379403686	Mise en équivalence	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%

2.2.3 Variations de périmètre

Opérations affectant le périmètre du groupe depuis le 30 juin 2024

Le 15 juillet 2024 les sociétés KABELIS et KABELIS MATERIAUX ont été absorbées par VITAL CONCEPT.

2.3 Règles et méthodes comptables

2.3.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés intermédiaires de WINFARM sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement ANC n°2020-01 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

2.3.2 Principes et conventions générales

Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, et conformément aux articles 121-1 et suivants du Plan comptable général :

- coûts historiques,
 - permanence des méthodes d'un exercice à l'autre,
 - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

Continuité d'exploitation

Les comptes consolidés de WINFARM ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 1^{er} octobre 2025 en application du principe de continuité d'exploitation, compte tenu de la capacité financière du Groupe à subvenir à ses besoins de financement des 12 prochains mois.

2.3.3 Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Les sociétés contrôlées conjointement avec d'autres actionnaires sont consolidées par intégration proportionnelle. Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. Les filiales ou participations non significatives ne sont pas consolidées.

Lorsque la quote-part du Groupe dans les capitaux propres d'une entreprise dont les titres sont mis en équivalence devient négative, celle-ci est retenue normalement pour une valeur nulle. Cependant, dans le cas où l'entreprise détentrice des titres a l'obligation ou l'intention de ne pas se désengager financièrement de sa participation dans l'entreprise en question, la partie négative des capitaux propres est portée dans la rubrique des provisions. Cette provision est ajustée à la clôture de chaque période en fonction de la quote-part dans les capitaux propres de l'entreprise mise en équivalence.

A l'exception de la société ALGAVI, mise en équivalence, l'ensemble des sociétés a été consolidé selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 juin, mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le Groupe. La durée des comptes annuels est de 12 mois pour toutes les sociétés.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises au cours de la période à compter de la date de leur acquisition. Il intègre les comptes de résultat des sociétés cédées en cours de la période jusqu'à la date de cession.

2.3.4 Recours à des estimations

L'établissement des états financiers nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations ayant une incidence sur les états financiers.

Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la Direction dispose à la date d'arrêt des comptes. Compte tenu des incertitudes inhérentes au secteur et à la conjoncture économique et financière qui ont des effets sur le cours des affaires de la Société, ces estimations peuvent devoir être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent ainsi différer de ces hypothèses et estimations.

Les principaux éléments qui requièrent des estimations établies à la date de clôture sur la base d'hypothèses d'évolution future et pour lesquels il existe un risque significatif de modification matérielle de la valeur, telle qu'enregistrée au bilan à la date de clôture, concernent :

- L'évaluation des écarts d'acquisition,
- L'évaluation des immobilisations liées au développement,
- L'évaluation des stocks,
- L'évaluation des provisions pour engagements de retraite,
- La reconnaissance des impôts différés actifs.

2.3.5 Monnaie de présentation des comptes

Les états financiers et l'annexe sont présentés en euros.

2.3.6 Information sectorielle

Pour les besoins de l'information sectorielle, un secteur d'activité est défini comme un ensemble homogène de produits, services, métiers qui est individualisé au sein de l'entreprise, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles.

Les décisions sur l'allocation des ressources et l'appréciation de la performance des composantes de WINFARM sont prises par le président (principal décideur opérationnel) au niveau des secteurs opérationnels, principalement constitués par les sociétés du Groupe. Ainsi, les secteurs opérationnels sont :

- **Agro fourniture** : Achats/Ventes de fournitures agricoles et paysagers, portée principalement par les sociétés VITAL CONCEPT, JAN DE HAAS,
- **Agro production** : Fabrication de produits de nutrition et d'hygiène animale, portée principalement par la société ALPHATECH, GERMAFERM et ALGAVI,
- **Agro conseil** : Activité de conseil et de formation dans les domaines agricoles et para agricoles, portée par les sociétés AGRITECH Services et SEDEVOL,
- **Exploitation agricole pilote** : Exploitation agricole et transformation des produits de la ferme, portée par les sociétés BEL ORIENT et PAVETI.

- **Autres** : activité de holding et divers, comprenant la holding du Groupe et l'activité support de TECHAGRO.

La marge brute correspond au chiffre d'affaires réalisé diminué des achats de matières premières et de marchandises, variations de stock incluses.

L'EBITDA est un indicateur de performance opérationnelle utilisé par le Groupe pour :

- piloter et évaluer ses résultats opérationnels et sectoriels ; et
- mettre en œuvre sa stratégie d'investissements et d'allocation des ressources.

Le Groupe considère que la présentation de cet indicateur est pertinente puisqu'elle fournit aux lecteurs des comptes les indicateurs de pilotage utilisés en interne.

L'EBITDA ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes comptables françaises et peut ne pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres groupes. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant au résultat d'exploitation ou aux flux de trésorerie générés par l'activité.

Le terme « EBITDA », en anglais, earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization, désigne le résultat d'exploitation du Groupe avant que n'y soient soustraits les dotations aux amortissements et les provisions sur immobilisations (mais après dotations aux dépréciations sur stocks et créances clients). Il met en évidence le profit généré par l'activité indépendamment des conditions de son financement, des contraintes fiscales et du renouvellement de l'outil d'exploitation.

Au titre de l'information sectorielle, le Groupe distingue par ailleurs 2 secteurs géographiques :

- France,
- Hors France.

2.3.7 Ecarts d'acquisition

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés à la valeur d'entrée déterminée en fonction de la valeur d'usage. Selon cette méthode, lors de la première consolidation d'une entité sur laquelle le Groupe acquiert un contrôle exclusif, les actifs identifiables acquis et les passifs repris sont évalués à leur valeur d'usage à la date de prise de contrôle.

A cette date, l'écart d'acquisition est évalué comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres, et l'évaluation à la valeur d'usage des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Le coût d'acquisition des titres est égal au prix d'acquisition majoré du montant net d'impôt de tous les autres coûts directement imputables à l'acquisition. L'évaluation des actifs et passifs identifiables doit être finalisée dans un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert après l'exercice de l'acquisition. Au-delà du délai d'affectation, les plus et moins-values constatées par rapport aux valeurs attribuées lors de la première consolidation sont comptabilisées en résultat.

Le Groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non de l'écart d'acquisition. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au Groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année selon

les modalités définies en note 2.3.12. Lorsqu'il existe une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée.

Le test annuel de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable des écarts d'acquisition avec leur valeur actuelle. La valeur actuelle de l'écart d'acquisition ne pouvant être déterminée séparément, l'écart d'acquisition a été affecté à un groupe d'actifs ou à regroupement de groupes d'actifs afin de déterminer la valeur actuelle de ce groupe d'actifs. La valeur actuelle est déterminée par référence à la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie.

L'estimation de la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie est approchée par la méthode d'actualisation des flux nets de trésorerie sur la base de paramètres issus des plans d'affaires à 5 ans établis par le groupe, qui incluent des taux de croissance et de profitabilité jugés raisonnables. Les taux d'actualisation correspondent au coût moyen pondéré du capital de chaque unité génératrice de trésorerie. Le taux de croissance à long terme sur la période au-delà de 5 ans est fixé à 2%.

Lorsque la valeur nette comptable est supérieure à la valeur actuelle de l'écart d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée pour la différence. Cette dépréciation est définitive et ne pourra être reprise en cas de retour à une situation plus favorable.

2.3.8 Immobilisations incorporelles

Elles sont principalement constituées :

- De la relation clientèle,
- Des marques BTN et KABELIS,

les deux étant issues de l'allocation des écarts d'acquisition de JAN DE HAAS, KABELIS et KABELIS MATERIAUX

- de logiciels et licences informatiques,
- de frais de développement.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Relation clientèle..... 7 ans,
- Marque.....non amortissable,
- Logiciels informatiques.....1 à 5 ans,
- Frais de développement.....3 à 5 ans.

Frais de développement

Les frais de développement sont immobilisés, par contrepartie de la production immobilisée, lorsque les critères d'activation sont remplis. Les critères d'activation des frais de développement sont les suivants :

- Faisabilité technique,
- Intention de l'achever et de l'utiliser ou de le vendre,
- Capacité à l'utiliser ou le vendre,
- Avantages économiques probables,
- Disponibilité des ressources,
- Capacité à évaluer de manière fiable les dépenses liées au projet.

Ces frais de développement comprennent exclusivement des coûts externes, les prestations de développement étant externalisées.

Le démarrage de l'amortissement s'effectue à compter de la date de commercialisation. Les frais de développement pour lesquels l'amortissement n'a pas débuté à la clôture de la période sont présentés en « Immobilisations en cours ».

A chaque clôture, une dépréciation est constatée si la valeur d'inventaire s'avère inférieure au coût d'entrée. La valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la valeur d'utilisation à la date de clôture et tient compte notamment de l'évolution de la réussite commerciale du bien laquelle peut être impactée des évolutions technologiques.

2.3.9 Immobilisations corporelles

A l'exception du cheptel bovin, la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût historique d'acquisition. Ce coût comprend les frais directement attribuables au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par le Groupe. L'amortissement des immobilisations est calculé linéairement sur les durées d'utilité estimées.

La valeur brute du cheptel bovin, composé de vaches laitières, est déterminée de façon forfaitaire selon l'âge du bovin, en application d'une grille de valorisation du prix de revient des bovins.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Agencements des terrains.....50 ans,
- Constructions.....25 à 30 ans,
- Agencements et aménagements des constructions.....8 à 15 ans,
- Installations techniques.....5 à 15 ans,
- Matériel et outillage industriel.....3 à 15 ans,
- Installations générales et aménagements divers.....3 à 15 ans,
- Matériel de transport.....2 à 8 ans,
- Matériel informatique2 à 8 ans,
- Matériel de bureau et mobilier.....2 à 10 ans,
- Cheptel bovin.....5 ans.

2.3.10 Contrats de crédit-bail et contrats assimilés

Le Groupe applique la méthode prescrite par la réglementation française lui permettant de capitaliser les contrats de crédit-bail et contrats assimilés.

Les contrats de crédit-bail et contrats assimilés sont retraités comme si les biens correspondants avaient été acquis à crédit dès lors qu'ils transfèrent au groupe la quasi-totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété de l'actif loué, que la propriété soit ou non transférée à la fin du contrat. Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan pour leur valeur vénale à la date d'acquisition et amorties conformément aux méthodes comptables du groupe. En contrepartie, une dette financière du même montant apparait au bilan et s'amortit suivant le plan de remboursement de la location financière souscrite. Les contrats de location dans lesquels le bailleur ne transfère pas la quasi-totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété de l'actif sont classés en tant que contrats de location simple, les paiements au titre de ces contrats sont comptabilisés en charges sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

2.3.11 Autres immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées :

- Des titres de participation et créances rattachées non consolidés,
- de créances rattachées à des participations non intégrées,
- de dépôts et cautionnements versés.

Les titres de participation non consolidés sont inscrits à leur coût historique d'acquisition et sont évalués ensuite sur la base de leur valeur d'utilité.

Pour les autres immobilisations financières, elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition et font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.3.12 Tests de perte de valeur des actifs immobilisés

Des tests de perte de valeur sont réalisés pour les actifs immobilisés corporels et incorporels à durée de vie finie dès lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur comptable de l'actif à sa valeur actuelle. La valeur actuelle d'un actif est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale diminuée des coûts de cession et la valeur d'usage. La valeur d'usage est fondée sur les flux de trésorerie futurs actualisés qui seront générés par ces actifs.

Les écarts d'acquisition qui présentent une durée d'utilisation non limitée sont soumis à un test de dépréciation au moins une fois par année et chaque fois qu'il y a une indication que l'actif peut s'être déprécié (cf. note 2.3.7).

2.3.13 Stocks

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont évalués à leur coût d'achat selon la méthode du prix moyen pondéré (PMP). Une provision pour dépréciation est constituée au cas par cas pour les références obsolètes ou excédentaires.

Les produits finis sont évalués à leur coût de production. Le cas échéant, une provision pour dépréciation ramène le stock de produits finis à sa valeur actuelle à la date d'arrêté des comptes.

2.3.14 Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale (coût historique). Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte du risque de non-recouvrement sur la base d'une analyse au cas par cas. Les pertes sur créances irrécouvrables sont passées en charges l'année de leur constatation.

2.3.15 Trésorerie

Pour le bilan, le poste « Trésorerie » comprend les disponibilités bancaires et placements immédiatement disponibles. Les disponibilités et équivalents de trésorerie sont principalement constitués de comptes de caisse, de comptes bancaires et de valeurs mobilières de placement qui sont cessibles à court terme (c'est-à-dire moins de trois mois), très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie. Les valeurs mobilières de placements figurent au bilan pour leur coût d'acquisition ou leur valeur de marché si celle-ci est inférieure. Les découverts bancaires sont inclus dans les emprunts parmi les dettes à court terme au passif du bilan.

2.3.16 Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros sur la base des cours de change

en vigueur à la date de clôture de la période. L'écart de conversion qui résulte de la valorisation des dettes et créances en devises est inscrit en comptes de régularisation, à l'actif s'il s'agit d'une perte latente et au passif s'il s'agit d'un profit latent.

Les pertes latentes non couvertes font l'objet d'une provision pour risques.

2.3.17 Provisions et passifs éventuels

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dans la mesure où elle peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources pour le Groupe.

Un passif éventuel est constaté lorsque :

- Le Groupe a une obligation potentielle à l'égard d'un tiers résultant d'événements dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance, ou non, d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité ;
- Le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

L'estimation de la valorisation des provisions est revue lors de chaque clôture. Les provisions sont maintenues tant que le groupe n'est pas en mesure de statuer clairement et avec certitude sur leur dénouement.

2.3.18 Engagements de retraite

Les engagements de retraite du Groupe figurent au passif du bilan en provisions. En application de la loi française, le groupe a l'obligation de verser aux salariés partant en retraite une indemnité de fin de carrière. Les engagements correspondants sont calculés annuellement selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière.

Ce calcul est réalisé en application des conventions collectives applicables conformément à la recommandation ANC 2013.

Les hypothèses de calcul retenues en matière d'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

Hypothèses	30.06.2025	30.06.2024
Référence taux d'actualisation	Iboxx Corporates AA 10+	
Taux d'actualisation	3,45%	3,60%
Table de mortalité	INSEE 2024	INSEE 2024
Progression des salaires	1% non- cadres 1,5% cadres	1% non- cadres 1,5% cadres
Taux de turn-over	5%	5%
Age de départ à la retraite	60-67	60-67

2.3.19 Dettes

Les dettes sont comptabilisées initialement pour leur valeur nominale puis comptabilisées à leur montant nominal restant dû.

2.3.20 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu sur la période s'il est certain dans son principe et son montant, et acquis à la période. Il est composé :

- des ventes de marchandises et de produits finis : ces ventes sont reconnues en chiffre d'affaires lors du transfert de propriété. Ces produits figurent nets de taxe sur la valeur ajoutée, des retours de marchandises, des rabais et des remises,

- des prestations de services dont le chiffre d'affaires est reconnu à la date de réalisation de la prestation.

2.3.21 Achats consommés

Les achats consommés correspondent au coût d'achat des matières premières et marchandises y inclus les variations de stocks.

2.3.22 Marge brute

La marge brute est définie comme la différence entre le chiffre d'affaires, les achats consommés et la production stockée figurant dans le poste « Autres produits d'exploitation ».

2.3.23 Résultat financier

Le résultat financier comprend les produits et charges liés à la trésorerie et les flux bancaires, les charges d'intérêt sur les emprunts.

2.3.24 Distinction entre le résultat courant et le résultat exceptionnel

Le résultat courant enregistre les produits et les charges relatifs à l'activité courante de l'entreprise. Les éléments non récurrents des activités courantes sont portés en résultat courant.

Les éléments exceptionnels hors activités ordinaires constituent le résultat exceptionnel.

2.3.25 Impôt sur les résultats

Conformément aux prescriptions du règlement ANC n°2020-01, un impôt différé est comptabilisé en cas :

- de différence temporaire entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et des passifs au bilan consolidé,
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le taux d'impôt qui s'appliquera à la date de reversement de la différence.

En application du règlement n°2020-01, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que si leur récupération ne dépend pas de résultats futurs ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche. Cette probabilité est appréciée à la clôture de chaque période.

2.3.26 Résultat net par action

Le résultat net par action se calcule en divisant le résultat net part par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Le résultat net dilué par action s'obtient en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'incidence de la conversion maximale des instruments dilutifs en actions ordinaires. A la clôture la société n'a pas d'instruments dilutifs.

2.4 Informations sectorielles et autres informations significatives

2.4.1 Information sectorielle

30/06/2025						
(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole pilote	Autres	Total
Chiffre d'affaires	65 137	8 231	531	581	23	74 504
Marge brute	20 083	4 172	531	231	(5)	25 012
Taux de marge brute	30.83%	50.69%	99.89%	39.80%	-22.04%	33.57%
EBITDA	3 815	657	(109)	(663)	(1 268)	2 433
Taux d'EBITDA	5.86%	7.98%	-20.47%	-114.01%	Ns	3.27%

30/06/2024						
(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole pilote	Autres	Total
Chiffre d'affaires	62 666	6 331	587	371	20	69 976
Marge brute	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%
EBITDA	2 223	421	(116)	(770)	(1 562)	196
Taux d'EBITDA	3.55%	6.65%	-19.81%	-207.29%	Ns	0.28%

Le tableau suivant présente la réconciliation de l'EBITDA avec le compte de résultat :

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Résultat d'exploitation	(316)	(2 504)
Dotations aux amortissements	2 749	2 700
Reprises sur amortissements	-	-
EBITDA	2 433	196

Actifs et passifs sectoriels

30/06/2025						
(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole pilote	Autres	Total
Immobilisations corporelles	6 170	2 978	166	8 098	3 773	21 185
Stock	16 580	3 227	-	311	28	20 146
Créances clients	6 711	2 755	253	131	5	9 855
Créances diverses	1 964	606	60	389	484	3 502
Total actif	31 425	9 566	478	8 929	4 290	54 688
Dettes financières	15 643	2 467	126	2 359	11 736	32 330
Dettes fournisseurs	15 759	1 406	46	198	270	17 679
Autres dettes	5 165	892	274	305	378	7 013
Total dettes	36 567	4 765	446	2 861	12 383	57 023

31/12/2024						
(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole pilote	Autres	Total
Immobilisations corporelles	7 068	3 095	187	8 423	4 114	22 886
Stock	16 320	3 457	-	335	30	20 143
Créances clients	6 115	2 497	294	96	5	9 007
Créances diverses	1 962	298	95	302	401	3 059
Total actif	31 465	9 347	576	9 156	4 550	55 095
Dettes financières	17 635	2 720	145	2 719	12 277	35 496
Dettes fournisseurs	13 557	1 287	133	335	198	15 509
Autres dettes	5 083	1 520	428	224	379	7 633
Total dettes	36 275	5 527	705	3 278	12 853	58 639

Actifs et passifs à l'étranger

30/06/2025						
(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole pilote	Autres	Total
Immobilisations corporelles	432					432
Stock	2 042					2 042
Créances clients	353					353
Créances diverses	349					349
Total actif	3 177	-	-	-	-	3 177
Dettes financières	5					5
Dettes fournisseurs	1 372					1 372
Autres dettes	678					678
Total dettes	2 056	-	-	-	-	2 056

31/12/2024						
(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole pilote	Autres	Total
Immobilisations corporelles	483					483
Stock	1 900					1 900
Créances clients	335					335
Créances diverses	511					511
Total actif	3 229	-	-	-	-	3 229
Dettes financières	1					1
Dettes fournisseurs	1 570					1 570
Autres dettes	709					709
Total dettes	2 280	-	-	-	-	2 280

2.5 Informations sur le bilan

2.5.1 Immobilisations incorporelles et corporelles – tableau des variations

2.5.1.1 Tableau des immobilisations

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute 31/12/2024	Virement poste à poste	Acquisitions	Cessions / sorties	Valeur brute 30/06/2025
Ecarts d'acquisition	9 314				9 314
Concessions Brevets et licences (1)	693		26		719
Frais de développement	4 878		3		4 881
Autres immobilisations incorporelles	4 748				4 748
Immobilisations incorporelles en-cours	95		116		211
Sous-total immobilisations incorporelles	19 728	-	145	-	19 873
Terrains et agencements	785	13			798
Constructions	9 798				9 798
Installations techniques et outillage industriel	12 063		158	(36)	12 185
Matériel de transport pris en location financières	6 776			(88)	6 688
Cheptel	249		22	(33)	238
Autres immobilisations corporelles	9 398		294	(203)	9 489
Immobilisations corporelles en cours	29	(13)	6		22
Sous-total immobilisations corporelles	39 100	-	479	(360)	39 220
Total Valeur Brute	58 828	-	625	(360)	59 093

2.5.1.2 Principaux flux de la période

Les principaux investissements réalisés au cours de la période concernent :

- Investissements divers pour 625 k€ .

2.5.2 Immobilisations incorporelles - détails

Les immobilisations incorporelles, , correspondent principalement :

- Aux écarts d'acquisition développés ci-dessous (cf. 2.5.2.1)
- Aux frais de développement de nouveaux produits commercialisables.
- Aux développements informatiques.
- A l'allocation des prix d'acquisition des entités acquises en 2021 et 2022 sur deux actifs incorporels identifiés (cf. ci-dessous en 2.5.2.2).

2.5.2.1 Ecart d'acquisition

(en milliers d'euros)	Valeur brute 30/06/2025	Amortissement / Perte de valeur	Valeur nette 30/06/2025	Valeur nette 31/12/2024
AGRITECH	341	(78)	263	263
ALPHATECH	1 438	(44)	1 394	1 394
BEL ORIENT	616	-	616	616
JAN DE HAAS	3 542	-	3 542	3 542
GERMAFERM	3	(1)	2	2
TECHAGRO	6	(1)	4	4
VITAL CONCEPT	1 641	(376)	1 265	1 265
VITAL CONCEPT (KABELIS et KABELIS MATERIAUX)	1 728	-	1 728	1 728
Total	9 314	(500)	8 815	8 815

En l'absence de limite prévisible de durée pendant laquelle les écarts d'acquisition procureront des avantages économiques au Groupe, ces derniers ne sont pas amortis. Aucune dépréciation des écarts d'acquisition n'a été constatée sur la période en l'absence d'indice de perte de valeur n'ayant donné lieu à la mise en œuvre d'un test de dépréciation sur le semestre.

Le montant d'amortissement / perte de valeur de 499 K€ comptabilisé dans les comptes correspond à l'amortissement des écarts d'acquisition jusqu'au 1^{er} janvier 2016.

2.5.2.2 Immobilisations incorporelles provenant de regroupement d'entités (hors écart d'acquisition)

(en milliers d'euros)	Valeur brute 30/06/2025	Amortissement / Perte de valeur	Valeur nette 30/06/2025	Valeur nette 31/12/2024
Marque BTN	1 000	-	1 000	1 000
Marque KABELIS	500	-	500	500
Clientèle BTN	2 500	(1 429)	1 071	1 250
Clientèle KABELIS	700	(292)	408	458
Total	4 700	(1 720)	2 980	3 208

Les marques sont considérées ayant une durée de vie indéfinie et ne sont donc pas amorties.

La relation clientèle est amortie sur une durée de 7 ans.

2.5.3 Immobilisations corporelles - détails

Le groupe est propriétaire des biens immobiliers suivants :

- Erdre d'Anjou (49220) : magasin et entrepôt
- Rohan (56580) : ferme expérimentale et unité de transformation du lait (construction sur sol d'autrui)

Les autres sites principaux de production ou d'entreposage sont pris en location notamment à :

- Loudéac (22600) : entrepôt – magasin et services généraux
- Groningue (Pays-Bas) : entrepôt – magasin et services généraux
- Plaintel (22940) : centre de production
- Plouigneau (29610) : Services généraux et entrepôts
- Yffiniac (22120) : entrepôt
- Ploeren (56880) : entrepôt
- Plomelin (29700) : entrepôt
- Pacé (35740) : entrepôt
- La Roche sur Yon (85000) : entrepôt
- Ponts de Cé (49130) : entrepôt
- Bordeaux (33000) : entrepôt

Seul le matériel de transport et de manutention en entrepôt est pris en location financière.

Le groupe est propriétaire d'un cheptel d'environ 300 vaches laitières, porté par l'exploitation agricole pilote de Bel-Orient.

2.5.4 Tableau des amortissements

(en milliers d'euros)	Amort. 31/12/2024	Virement poste à poste	Dotations	Reprises	Amort. 30/06/2025
Ecart d'acquisition	500				500
Concessions Brevets et licences	328		50		378
Frais de développement	2 660		394		3 055
Autres immobilisations incorporelles	1 492		229		1 720
Sous-total immobilisations incorporelles	4 979	-	673	-	5 652
Terrains et agencements	122	7	20		149
Constructions	2 404		275		2 679
Installations techniques et outillage industriel	4 123		583	(35)	4 671
Matériel de transport pris en location financières	3 704		554	(84)	4 174
Cheptel	119		13	(29)	103
Autres immobilisations corporelles	5 741	(7)	631	(106)	6 258
Sous-total immobilisations corporelles	16 214	-	2 076	(255)	18 035
Total Valeurs amortissements	21 193	-	2 749	(255)	23 688

2.5.5 Immobilisations financières

Tableau des immobilisations financières

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Virement poste à poste	Augmen-tation	Diminutions	30/06/2025
Créances rattachées à des participations	-				-
Titres et créances rattachées non consolidés	215			(7)	208
Prêts	1			(1)	-
Dépôts et cautionnements	1 400		5		1 404
Dépréciation	-				-
Immobilisations financières	1 615	-	5	(8)	1 612

Les dépôts et cautionnements correspondent à :

- des fonds de garantie bancaire (575 K€),
- des cautions sur loyers immobiliers (576 K€),
- des cautions diverses (253 K€).

Les titres et créances rattachées non consolidées concernent :

- des placements financiers immobilisés pour 206 K€,
- et divers titres participatifs pour 2 K€.

2.5.6 Tableau des filiales et participations

A la date de clôture, le groupe détient les participations suivantes, non consolidées.

(en milliers d'euros)	Siège social	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Montant des créances rattachées		Montant des cautions
			Brute	Nette	Brute	Nette	
SCI B2F CITATION HANGAR	ZA du Piquet 35370 ETRELLES	25,77%	1	1	-	-	-

La SCI B2F CITATION HANGAR n'est pas gérée par le groupe et présente un caractère marginal et non significatif au regard de l'activité du groupe.

2.5.7 Entreprises associées

Quote-part de résultat et de capitaux propres des entreprises associées

(en milliers d'euros)	Résultat		Capitaux propres*		
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
ALGAVI	76	66	1 057	980	1 074
Total	73	66	1 057	980	1 074

* Contribution des entreprises associées dans les capitaux propres du groupe (quote-part des capitaux propres de la société mise en équivalence, nette de la valeur des titres).

Détail par société des éléments significatifs

(en milliers d'euros)	Activité	Chiffre d'affaires	Résultat net	Capitaux propres	Total bilan
ALGAVI	Fabrication de compléments alimentaires	2 698	188	2 641	4 480

2.5.8 Stocks

(en milliers d'euros)	Brut	Dépréciation	Net	Net
	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2025	31/12/2024
Marchandises	16 559	(81)	16 477	16 212
Matières premières	2 934	(16)	2 918	3 178
En-cours	99	-	99	62
Produits finis	651	-	651	691
Stock total	20 242	(97)	20 146	20 143

Les matières premières, les encours et les produits finis proviennent principalement de l'activité industrielle de la société ALPHATECH.

Les stocks de marchandises sont principalement détenus par VITAL CONCEPT, JAN DE HAAS.

2.5.9 Créances clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Créances clients	9 485	8 245
Clients douteux	576	619
Effets à recevoir	7	233
Produits non encore facturés	221	239
Dépréciation des clients	(434)	(328)
Créances clients	9 855	9 007

2.5.10 Autres créances et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Avances et acomptes versés	9	0
Fournisseurs débiteurs	585	195
Avoirs à recevoir	504	793
Créances sociales	6	7
Créances fiscales	806	651
Comptes courants débiteurs	203	198
Autres débiteurs	36	64
Impôt sur les sociétés	165	207
Impôts différés actif	66	68
Charges constatées d'avance	1 124	970
Autres créances et comptes de régularisation	3 502	3 153

2.5.11 Etat des échéances des créances

A la clôture, la ventilation des créances et des dettes par échéances se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	Brut	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Créances de l'actif immobilisé	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	10 289	10 289	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	3 502	3 502	-	-
Etat des créances	13 791	13 791	-	-

2.5.12 Trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Valeurs mobilières	75	9
Disponibilités	1 471	2 853
Trésorerie active	1 546	2 862
Concours bancaires	(1 696)	(1 946)
Trésorerie passive	(1 696)	(1 946)
Trésorerie nette	(150)	916

2.5.13 Capitaux propres

(en milliers d'euros)		
Catégories de titres	Total	Actions ordinaires
Au 31 décembre 2023	2 002	2 002
Augmentation au cours de la période	-	-
Diminutions au cours de la période	-	-
Au 31 décembre 2024	2 002	2 002
Augmentation au cours de la période	-	-
Diminutions au cours de la période	-	-
Au 30 juin 2025	2 002	2 002

Valeur nominale			Nombre de titres			
Catégories de titres	Début de l'exercice	Fin d'exercice	Début de l'exercice	Créées pendant l'exercice	Annulées ou transformées pendant l'exercice	Fin d'exercice
Actions ordinaires	1,00	1,00	2 001 695	-	-	2 001 695
Total			2 001 695	-	-	2 001 695

A la clôture de l'exercice, WINFARM détient en propre 1 528 titres gérés dans le cadre d'un compte de liquidité ouvert à cet effet et conclu avec le CIC MARKET SOLUTIONS. La valeur boursière de ces titres à la date de clôture s'élève à 6 K€ pour une valeur comptable de 6 k€.

Provisions

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Dotations	Reprises utilisées	Reprise non-utilisée	30/06/2025
Provision pour engagement retraite	562	20		(1)	581
Provision pour mise en équivalence	-				-
Autres provisions	-	58			58
Provisions pour risques et charges	562	78	-	(1)	640

2.5.14 Emprunts et dettes financières

2.5.14.1 Mouvements des dettes financières sur l'exercice

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Augmentation	Diminution	30/06/2025
Emprunts, dettes et crédits à plus d'un an à l'origine	30 029	0	(2 359)	27 670
Dettes financières sur locations financières	3 211		(559)	2 652
Autres emprunts et dettes financières	310	4	(2)	312
Concours bancaires courants	1 946		(250)	1 696
Endettement financier	35 496	5	(3 171)	32 330

Il n'existe aucun covenant bancaire à la clôture des comptes.

2.5.14.2 Echancier des dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2025	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Emprunts, dettes et crédits à plus d'un an à l'origine	27 670	4 833	17 995	4 843
Dettes financières sur locations financières	2 652	904	1 429	319
Autres emprunts et dettes financières	312	66	246	-
Concours bancaires courants	1 696	1 696	-	-
Endettement financier	32 330	7 499	19 669	5 161

2.5.15 Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Fournisseurs	16 567	14 818
Factures non parvenues	1 112	786
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 679	15 604

2.5.16 Autres dettes d'exploitation et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Avances et acomptes reçus	-	17
Clients créditeurs	942	968
Avoir à émettre	47	349
Dettes sociales	3 429	3 611
Dettes fiscales	1 007	1 024
Fournisseurs d'immobilisation	51	116
Impôt sur les sociétés	1	2
Impôts différés passif	548	585
Comptes courants d'associés	1	1
Autres dettes	25	27
Produits constatés d'avance	962	931
Autres dettes d'exploitation et comptes de régularisation	7 013	7 633

Les produits constatés d'avance correspondent essentiellement aux ventes facturées sur la période mais dont le transfert de propriété n'est intervenu que sur la période suivante (livraisons en transit).

2.5.17 Etat des échéances des dettes d'exploitation

A la clôture, la ventilation des dettes par échéances se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	Brut	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Fournisseurs	17 679	17 679	-	-
Dettes fiscales et sociales	4 436	4 436	-	-
Autres dettes	1 616	1 616	-	-
Produits constatés d'avance	962	962	-	-
Etat des dettes d'exploitation	24 693	24 693	-	-

2.6 Informations sur le compte de résultat

2.6.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est constitué des ventes de marchandises, de ventes de produits finis et de prestations de services tels que décrits en note 2.1.1 ci-dessus.

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024	Diff.	Diff. %
Ventes de marchandises	65 092	63 292	1 800	2.84%
Ventes de produits finis	8 111	5 317	2 794	52.55%
Prestations de services	1 300	1 366	(66)	-4.86%
Chiffres d'affaires	74 504	69 976	4 528	6.47%

Répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique :

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
France	58 870	58 291
Hors de France	15 634	11 685
Chiffres d'affaires	74 504	69 976

2.6.2 Autres produits d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Production stockée	(3)	103
Production immobilisée	33	18
Subventions d'exploitation	15	26
Reprises sur amortissements et provisions	37	289
Autres produits	72	60
Produit de cession des éléments d'actif	120	-
Transferts de charges	-	12
Autres produits d'exploitation	274	508

La production immobilisée de l'exercice correspond au développement de nouveaux projets destinés à la vente et au développement du système informatique.

2.6.3 Achats consommés

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Achats de marchandises	44 248	43 250
Variation de stocks	(265)	(400)
Achats de matières premières et autres approvisionnements	5 259	4 644
Variation de stock de matières premières	247	(110)
Achats consommés	49 489	47 384

2.6.4 Charges externes

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Achats non stockés, matériels et fournitures	1 980	2 119
Sous-traitance – Etudes et prestations	262	213
Loyers	2 368	2 231
Intermédiaires et honoraires	411	457
Frais de transport	2 610	2 381
Publicité	1 486	1 457
Déplacements - Missions et réceptions	339	434
Frais postaux et télécommunications	487	500
Services bancaires	124	129
Autres achats et charges externes	1 661	2 038
Autres charges externes	11 730	11 959

Les loyers correspondent principalement aux locations simples des locaux industriels, des entrepôts de stockages et des bureaux.

2.6.5 Charges de personnel

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Salaires et traitements	7 530	7 659
Charges sociales	2 789	2 768
Participation des salariés	-	-
Charges de personnel	10 319	10 426

2.6.6 Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Dotations aux amortissements sur immobilisations	2 749	2 700
Dotations aux provisions sur actif circulant	155	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	78	66
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	2 982	2 767

2.6.7 Autres charges d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Autres charges	33	48
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	105	-
Autres charges d'exploitation	138	48

2.6.8 Résultat financier

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Dividendes et produits des participations		2
Escomptes obtenus	76	50
Reprises sur dépréciations		
Autres produits financiers	8	11
Total des produits financiers	84	63
Dotations aux dépréciations	-	-
Escomptes accordés	0	(0)
Intérêts et charges assimilées	(551)	(572)
Valeur nette de cession des immobilisations financières cédée	(7)	
Autres charges financières	(12)	(7)
Total des charges financières	(570)	(578)
Résultat financier	(486)	(515)

2.6.9 Résultat exceptionnel

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		40
Reprise sur amortissements, sur dépréciations et sur provisions		-
Produits de cession d'actifs		419
Total des produits exceptionnels	-	460
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		(33)
Valeur nette des immobilisations cédées		(188)
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions (1)		(2)
Total des charges exceptionnelles	-	(223)
Résultat exceptionnel	-	237

2.6.10 Impôt

Ventilation de l'impôt sur les résultats

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Charge / (produit) d'impôt exigible	(42)	(32)
Charge / (produit) d'impôt différé	(35)	11
Charge / (produit) d'impôt	(77)	(21)

Détail des impôts différés

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Réintégrations fiscales temporaires	26	49
Retraitements de consolidation	207	206
Retraitement des locations financières	35	35
report de déficits activés	-	-
Actifs d'impôt différé	267	290
Réallocation des prix d'acquisition sur les postes d'actifs incorporels	(745)	(802)
Provisions réglementées - amortissements dérogatoires	(5)	(5)
Passif d'impôt différé	(750)	(808)
Impôt différé net	(483)	(518)

Déficits reportables non activés

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
BEL ORIENT	4 477	4 477
BTN - JAN DE HAAS	419	424
PAVETI	1 881	1 881
SEEDDEVOL	249	249
TECHARGRO	13	8
VITAL CONCEPT Etablissement stable en Belgique	1 808	1 715
WINFARM (société)	1 093	1 138
WINFARM Groupe intégré	4 241	3 852
Déficits reportables à la clôture	14 181	13 744

Analyse de la charge d'impôt :

Montants en €	Résultat avant impôt	Charge d'impôt	Taux IS
Résultat des entreprises intégrées	(802)	(77)	9.55%
Impact des réintégrations et déductions fiscales définitives	218		
Quote-part taxable sur distributions de dividendes - Sociétés de personnes			
Dividendes reçus hors périmètre bénéficiant du régime mère/fille	-		
Quote-part taxable sur distributions de dividendes	12		
Déficits			
Déficits de la période non activés	487		
Déficits précédemment non activés et utilisé	(50)		
Déficits activés	-		
Ajustements divers sur l'impôt			
Crédits d'impôt		43	
Impôt payé à l'étranger		-	
Total	(135)	(34)	25.00%

2.6.11 Résultat par action

Les instruments donnant droit au capital de façon différée sont considérés comme anti-dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat net par action. Ainsi, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net (en K€)	(653)	(2 699)
Nombre moyen d'actions pondéré	2 001 695	2 001 695
Résultat par action (en €)	-0.3264 €	-1.3481 €
Nombre moyen d'actions pondéré dilué	2 001 695	2 001 695
Résultat de base par action (en €)	-0.3264 €	-1.3481 €

2.7 Autres informations

2.7.1 Effectif

Effectifs moyens	Total 30/06/2025	cadres	maitrise	employés	ouvriers	Total 31/12/2024
AGRITECH	13	1	11	0		13
ALPHATECH	47	8	20	2	17	43
BEL ORIENT	7	1	6			8
GERMAFERM	-					-
JAN DE HAAS	36	2	7	25	2	37
PAVETI	9	3	2	0	4	7
SEEEVOL	2	1		1		2
TECHAGRO	1		1			1
VITAL CONCEPT	244	32	113	34	65	251
WINFARM	9	5	4			10
Total	368	54	164	63	87	372

2.7.2 Parties liées

Hors rémunération des dirigeants, les transactions conclues avec des parties liées correspondent à des prestations ou loyers facturés par des SCI ou SARL à des conditions de marché et de règlement habituelles pour ce type de prestations. Ces SCI/SARL sont détenues majoritairement par des actionnaires du groupe.

Bail commercial avec la SCI DE TRES LE BOIS

La SCI TRES LE BOIS est détenue à hauteur de 99,75% par la holding ANVIC.

Bail conclu le 29 juin 2020 pour la période du 1^{er} juillet 2020 au 30 juin 2029 avec VITAL CONCEPT. Le loyer annuel est fixé à 1 008 K€ soit 84 K€ par mois. Le loyer est indexé chaque année selon d'indice ILC de l'INSEE.

Le montant total des loyers payés à la SCI TRES LE BOIS au cours de la période s'élève à 716 K€.

Bail commercial avec la SCI DE BEAU SOLEIL

La SCI BEAU SOLEIL est détenue à hauteur de 89% par Monsieur Patrice ETIENNE.

Bail conclu le 30 avril 2023 pour la période du 1^{er} mai 2023 au 30 avril 2023 avec ALPHATECH. Le loyer est indexé chaque année selon d'indice ILC de l'INSEE.

Le montant total des loyers payés à la SCI DE BEAU SOLEIL au cours de la période s'élève à 350 K€.

Contrat de bail rural entre la SCI DE BEL ORIENT et la SCEA DE BEL ORIENT

Monsieur Patrice Etienne est gérant de la SCI DE BEL ORIENT et de la SCEA DE BEL ORIENT.

Le contrat conclu le 22 juin 2017 a été consenti pour une durée de 18 années entières et consécutives commençant à courir à compter du 22 juin 2017 pour se terminer le 21 juin 2035. Le fermage annuel est fixé à la somme de 70.000 euros actualisé chaque année en fonction de la variation de l'indice national des fermages publié annuellement par arrêté ministériel.

Le montant total des loyers payé à la SCI DE BEL ORIENT au cours de la période s'élève à 40 K€.

Contrat de prestation de services entre TECHAGRO et la SCI TRES LE BOIS

Contrat de prestation de services en date du 26 juin 2014 conclu pour une durée commençant à courir à compter du 1^{er} janvier 2014 et se terminant le 31 décembre 2014. Ce bail prévoit un renouvellement annuel par reconduction tacite. En contrepartie des prestations effectuées, TECHAGRO perçoit une rémunération égale au montant de ses charges affectées à l'exécution de ses prestations, majorée de 10%.

2.7.3 Rémunération des dirigeants

Rémunération de Monsieur Patrice Etienne au titre de son mandat de Président-Directeur Général de la Société

Monsieur Patrice ETIENNE a été nommé Président du Conseil d'administration à compter du 18 septembre 2020, et reconduit dans ses fonctions par le Conseil d'administration du 30 juin 2023 pour une période de trois ans.

Dirigeant mandataire social	30/06/2025	30/06/2024
Patrice Etienne – Président Directeur Général		
Rémunérations brutes attribuées au titre de la période	199 494 €	199 494 €
Valorisation des rémunérations variables pluriannuelles attribuées au cours de l'exercice	N/A	N/A
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice	N/A	N/A
Valorisation des actions attribuées gratuitement	N/A	N/A
Valorisation des autres plans de rémunération de long terme	N/A	N/A
TOTAL	199 494 €	199 494 €

Le groupe n'a pas contracté d'engagements en matière de pensions et indemnités assimilées dont bénéficient les membres et anciens membres des organes de direction. WINFARM et les entreprises placées sous son contrôle n'ont par ailleurs par accordé d'avances et crédits aux membres des organes susvisés.

2.7.4 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes comptabilisés en charges de la période se ventilent comme suit :

(en milliers d'euros)		Deloitte & Associés	Ouest Conseils Lorient	Baker Tilly Strego	Total
30/06/2025	Certification des comptes	53	-	35	88
	Services autres que la certification des comptes (SACC)	-	-	-	-
30/06/2024	Certification des comptes	70	6	27	103
	Services autres que la certification des comptes (SACC)	-	-	-	-

2.7.5 Engagements hors-bilan

2.7.5.1 Engagements reçus

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Caution du Fonds National de Garantie à hauteur de 50% sur les prêts BPI du groupe (2020)	338	513
Caution du Fonds National de Garantie à hauteur de 80% sur les prêts BPI du groupe (2022)	2 400	2 400
Caution du Fonds National de Garantie à hauteur de 80% sur les prêts BPI du groupe (2023)	3 425	3 675

2.7.5.2 Engagements donnés

Les contrats bancaires avec les partenaires financiers n'intègrent pas de covenant bancaire.

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Cautions bancaires	10 434	11 988
Nantissement des titres ALPHATECH	828	1 014

2.7.5.3 Autres obligations contractuelles

Les autres obligations contractuelles non inclus dans le bilan, sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Total	- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Baux commerciaux	20 944	2 955	10 595	7 395
Autres contrats de location simple	993	770	222	-
Paieement des intérêts sur emprunts	3 145	832	2 143	170
Total	25 083	4 557	12 961	7 565