

WINFARM

Société anonyme

Zone Industrielle de Très le Bois
22600 Loudéac

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

Baker Tilly Strego
4, rue Abbé Laudrin
56 100 Lorient
S.A.S. au capital de 151 000 €
389 396 557 RCS Lorient
Société de Commissariat aux Comptes inscrite
à la Compagnie Régionale Ouest Atlantique

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

WINFARM

Société anonyme

Zone Industrielle de Très le Bois
22600 Loudéac

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

Au président directeur général de la société WINFARM

En notre qualité de commissaires aux comptes de WINFARM et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels résumés 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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 consolidés semestriels résumés, 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 consolidés semestriels résumés avec les règles et principes comptables français.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant.

Lorient et Rennes, le 17 octobre 2024

Les commissaires aux comptes

Baker Tilly Strego

Deloitte & Associés

 *PIQUEE Stéphane*

radigue Guillaume

Stéphane PIQUEE

Guillaume RADIGUE

WINFARM

COMPTES CONSOLIDES semestriels
30 juin 2024

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
2.3	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	19
2.5.7	Entreprises associées	19
2.5.8	Stocks	19
2.5.9	Créances clients et comptes rattachés	20
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
2.5.14	Provisions	21
2.5.15	Emprunts et dettes financières	21
2.5.16	Fournisseurs et comptes rattachés	22
2.5.17	Autres dettes d'exploitation et comptes de régularisation	22
2.5.18	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

(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
Actif immobilisé		41 798	42 973	41 063
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
Actif circulant		38 267	41 570	42 458
Total de l'actif		80 065	84 543	83 521

(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)
Capitaux propres - Part Groupe	1.4	17 391	20 075	22 390
Intérêts minoritaires	1.4	(0)	(0)	759
Total capitaux propres	1.4	17 391	20 075	23 149
Provisions pour risques	2.5.14	568	618	577
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
Dettes		62 106	63 850	59 794
Total du passif		80 065	84 543	83 521

1.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	2.6.1	69 976	71 383
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)
Résultat d'exploitation avant amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition		(2 504)	(488)
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-	-
Résultat d'exploitation après amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition		(2 504)	(488)
Produits financiers	2.6.8	63	143
Charges financières	2.6.8	(578)	(284)
- Résultat financier	2.6.8	(515)	(141)
Produits exceptionnels	2.6.9	460	43
Charges exceptionnelles	2.6.9	(223)	(15)
- Résultat exceptionnel	2.6.9	237	28
Impôts sur les résultats	2.6.10	21	(78)
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 €)	2.6.11	-1.3481 €	-0.3444 €
Résultat dilué par action (en €)	2.6.11	-1.3481 €	-0.3444 €

1.3 Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net des sociétés intégrées	1.2	(2 761)	(679)
Dotations aux amortissements et provisions	2.6.6	2 941	2 157
Reprises des amortissements et provisions		(289)	(64)
Plus et moins-values de cessions, nettes d'impôt		(231)	(27)
Variation des impôts différés		11	-
Marge brute d'autofinancement		(330)	1 387
Variation des intérêts courus non échus		13	12
Variation des stocks	2.5.8	(741)	(2 043)
Variation des créances clients	2.5.9	(1 515)	(1 016)
Variation des dettes fournisseurs	2.5.16	2 224	1 351
Variation des autres créances et comptes de régularisation	2.5.10	27	780
Variation des autres dettes et comptes de régularisation	2.5.17	204	291
Incidence des variations de périmètre		-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		211	(625)
Dividendes reçus des sociétés en équivalence			
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(119)	762
Acquisition d'immobilisations incorporelles	2.5.11	(475)	(866)
Acquisition d'immobilisations corporelles	2.5.11	(1 182)	(8 167)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2.5.11	172	34
Acquisition d'immobilisations financières	2.5.5	(76)	(154)
Cession d'immobilisations financières	2.5.5	81	11
Variation des créances et dettes d'immobilisations	2.5.17	(238)	173
Incidence des variations de périmètre		-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(1 718)	(8 969)
Augmentation de capital ou apports	1.4	-	-
Acquisition / Cession Actions propres	1.4	15	(56)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	1.4	-	-
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	1.4	-	(75)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2.5.15	141	2 552
Remboursements d'emprunts	2.5.15	(3 534)	(3 281)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(3 379)	(860)
Variation de trésorerie		(5 216)	(9 066)
Trésorerie à l'ouverture	2.5.12	6 300	9 187
Trésorerie à la clôture	2.5.12	1 084	121

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 2023	2 002	19 580	1 551	(3 059)	20 075	0	20 075
Affectation du résultat N-1			(3 059)	3 059	-	-	-
Augmentation de capital					-	-	-
Augmentation prime d'émission					-	-	-
Titres auto détenus			15		15	-	15
Autres mouvements					-	-	-
Distribution de dividendes					-		-
Résultat de la période				(2 699)	(2 699)		(2 699)
Situation au 30 juin 2024	2 002	19 580	(1 493)	(2 699)	17 391	0	17 391

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 Anonyme, 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, KABELIS et KABELIS MATERIAUX,
- **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 SEEDVOL,
- **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 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.

2.1.2.2 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.

2.1.3 Evénements postérieurs à la clôture

2.1.3.1 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.

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

XXSociété consolidée et siège social	Siren	Méthode de consolidation	% contrôle 30-juin-24	% contrôle 30-juin-23	% intérêts 30-juin-24	% intérêts 30-juin-23
<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 PLAINTTEL	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%	70.00%	100.00%	70.00%
S.A.S KABELIS MATERIAUX						
rue André le Harzic 29610 PLOUIGNEAU	530 403 104	Intégration globale	100.00%	70.00%	100.00%	70.00%
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%

2.3 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 semestriels de WINFARM ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 3 octobre 2024 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, KABELIS et KABELIS MATERIAUX,
- **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 SEEDEVOL,
- **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 apparaît 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'arrêt 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	30.06.2024	31.12.2023
Référence taux d'actualisation	Iboxx Corporates AA 10+	
Taux d'actualisation	3,60%	3,20%
Table de mortalité	INSEE 2024	INSEE 2022
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° 99-02, 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

30/06/2024						
(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%

30/06/2023						
(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole pilote	Autres	Total
Chiffre d'affaires	65 631	4 668	629	430	25	71 383
Marge brute	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%
EBITDA	3 642	(274)	(115)	(221)	(1 403)	1 631
Taux d'EBITDA	5.55%	-5.87%	-18.22%	-51.36%	Ns	2.28%

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

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Résultat d'exploitation	(2 504)	(488)
Dotations aux amortissements	2 700	2 118
Reprises sur amortissements	-	-
EBITDA	196	1 631

Actifs et passifs sectoriels

30/06/2024						
(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole pilote	Autres	Total
Immobilisations corporelles	7 352	3 218	179	8 638	4 451	23 838
Stock	18 681	2 622	-	298	29	21 630
Créances clients	8 471	1 949	280	53	7	10 759
Créances diverses	2 626	336	76	275	544	3 858
Total actif	37 129	8 124	536	9 264	5 031	60 085
Dettes financières	16 977	2 974	164	3 123	12 717	35 954
Dettes fournisseurs	16 968	1 210	46	168	422	18 815
Autres dettes	5 333	1 063	280	285	376	7 337
Total dettes	39 278	5 247	490	3 576	13 515	62 105

31/12/2023						
(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole pilote	Autres	Total
Immobilisations corporelles	7 949	3 382	115	12 515	1 048	25 009
Stock	18 150	2 367	-	340	33	20 889
Créances clients	6 968	1 899	265	103	8	9 244
Créances diverses	2 537	188	108	218	870	3 922
Total actif	35 604	7 836	488	13 176	1 958	59 063
Dettes financières	19 679	3 222	133	3 566	13 262	39 862
Dettes fournisseurs	14 886	870	147	295	393	16 591
Autres dettes	5 414	911	396	385	292	7 397
Total dettes	39 978	5 002	676	4 246	13 947	63 850

Actifs et passifs à l'étranger

30/06/2024						
(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole pilote	Autres	Total
Immobilisations corporelles	495					495
Stock	1 950					1 950
Créances clients	345					345
Créances diverses	448					448
Total actif	3 238	-	-	-	-	3 238
Dettes financières	1					1
Dettes fournisseurs	1 186					1 186
Autres dettes	732					732
Total dettes	1 919	-	-	-	-	1 919

31/12/2023						
(en milliers d'euros)	Agrofourniture	Agro production	Agro Conseil	Exploitation agricole pilote	Autres	Total
Immobilisations corporelles	498					498
Stock	1 721					1 721
Créances clients	220					220
Créances diverses	462					462
Total actif	2 901	-	-	-	-	2 901
Dettes financières	3					3
Dettes fournisseurs	1 057					1 057
Autres dettes	793					793
Total dettes	1 853	-	-	-	-	1 853

2.5 Informations sur le bilan

2.5.1 Immobilisations incorporelles et corporelles – tableau des variations

2.5.1.1 Tableau des immobilisations

(en milliers d'euros)	Valeur brute 31/12/2023	Mouvements du périmètre	Acquisitions (1)	Cessions / sorties	Valeur brute 30/06/2024
Ecart d'acquisition	9 314	-	-	-	9 314
Concessions Brevets et licences (1)	4 412	-	285	-	4 697
Frais de développement	277	-	404	-	681
Autres immobilisations incorporelles	4 723	-	-	-	4 723
Immobilisations incorporelles en-cours (1)	88	-	-	(33)	55
Sous-total immobilisations incorporelles	18 814	-	688	(33)	19 469
Terrains et agencements	375	-	410	-	785
Constructions (1)	7 225	-	2 596	-	9 821
Installations techniques et outillage industriel	7 806	-	4 056	(82)	11 779
Matériel de transport pris en location financières	7 781	-	91	(2 206)	5 666
Cheptel	243	-	14	(17)	241
Autres immobilisations corporelles (1)	10 145	-	489	(133)	10 502
Immobilisations corporelles en cours (1)	6 765	-	112	(6 766)	110
Sous-total immobilisations corporelles	40 340	-	7 768	(9 204)	38 904
Total Valeur Brute	59 154	-	8 456	(9 237)	58 373

1 – Dont immobilisations en cours à la clôture précédente achevées ou mises en service sur l'exercice :

- La construction de l'unité de transformation des produits laitiers pour 6 547 k€ (PAVETI & WINFARM)
- développement sur les mesures d'hygiène dans les exploitations agricoles pour 180 k€ (BEL ORIENT)

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 30/06/2024	Amortissement / Perte de valeur	Valeur nette 30/06/2024	Valeur nette 31/12/2023
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
KABELIS et KABELIS MATERIAUX	1 728	-	1 728	1 728
TECHAGRO	6	(1)	4	4
VITAL CONCEPT	1 641	(376)	1 265	1 265
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 30/06/2024	Amortissement / Perte de valeur	Valeur nette 30/06/2024	Valeur nette 31/12/2023
Marque BTN	1 000	-	1 000	1 000
Marque KABELIS	500	-	500	500
Clientèle BTN	2 500	(1 071)	1 429	1 607
Clientèle KABELIS	700	(192)	508	558
Total	4 700	(1 263)	3 437	3 665

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
- Rohan (56580) : Exploitation agricole pilote (locaux et terrains)
- Plouigneau (29610) : Services généraux et entrepôts
- Yffiniac (22120) : entrepôt
- Ploeren (56880) : entrepôt
- Plomelin (29700) : entrepôt
- Pacé (35740) : 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.

2.5.3.1 Principales acquisitions de la période

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€

2.5.4 Tableau des amortissements

(en milliers d'euros)	Amort. 31/12/2023	Mouvements du périmètre	Dotations	Reprises	Amort. 30/06/2024
Ecart d'acquisition	500	-	-	-	500
Concessions Brevets et licences	1 770	-	433	-	2 203
Frais de développement	213	-	56	-	269
Autres immobilisations incorporelles	1 035	-	229	-	1 263
Sous-total immobilisations incorporelles	3 517	-	717	-	4 234
Terrains et agencements	88	-	14	-	103
Constructions	1 886	-	243	-	2 129
Installations techniques et outillage industriel	3 196	-	457	(31)	3 622
Matériel de transport pris en location financières	5 230	-	504	(2 147)	3 587
Cheptel	112	-	12	(13)	111
Autres immobilisations corporelles	4 819	-	756	(59)	5 515
Sous-total immobilisations corporelles	15 332	-	1 986	(2 250)	15 067
Total Valeurs amortissements	18 849	-	2 703	(2 250)	19 301

2.5.5 Immobilisations financières

Tableau des immobilisations financières

(en milliers d'euros)	31/12/2023	Mouvements du périmètre	Augmentations	Diminutions	30/06/2024
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-
Titres et créances rattachées non consolidés	262	-	9	-	271
Prêts	0	-	2	(0)	1
Dépôts et cautionnements	1 305	-	66	(81)	1 289
Dépréciation	-	-	-	-	-
Immobilisations financières	1 567	-	76	(81)	1 562

Les dépôts et cautionnements correspondent à :

- des fonds de garantie bancaire (575 K€),
- des cautions sur loyers immobiliers (602 K€),
- des cautions diverses (112 K€).

Les titres et créances rattachées non consolidées concernent :

- des placements financiers immobilisés pour 206 K€,
- des titres de coopérative dont le groupe est adhérent pour 58 K€,
- et divers titres pour 8 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 DE TRES LE BOIS	ZI de Très le Bois 22600	11,11%	1	1	-	-	-
SCI B2F CITATION HANGAR	LOUDEAC ZA du Piquet 35370 ETRELLES	25,77%	1	1	-	-	-

Le groupe n'exerce aucun contrôle dans la gestion de la SCI TRES LE BOIS.

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*		
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
ALGAVI	66	62	1 074	975	957
Total	66	62	1 074	975	957

* 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	2 346	164	2 684	4 439

2.5.8 Stocks

(en milliers d'euros)	Brut	Dépréciation	Net	Net
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024	31/12/2023
Marchandises	18 639	(63)	18 577	18 055
Matières premières	2 422	(3)	2 419	2 272
En-cours	107	-	107	145
Produits finis	540	(13)	527	417
Stock total	21 709	(78)	21 630	20 889

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)	30/06/2024	31/12/2023
Créances clients	10 110	8 455
Clients douteux	457	547
Effets à recevoir	31	161
Produits non encore facturés	641	605
Dépréciation des clients	(480)	(524)
Créances clients	10 759	9 244

2.5.10 Autres créances et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Avances et acomptes versés	43	19
Fournisseurs débiteurs	382	270
Avoirs à recevoir	860	750
Créances sociales	15	8
Créances fiscales	791	1 330
Comptes courants débiteurs	193	222
Autres débiteurs	126	206
Impôt sur les sociétés	174	324
Impôts différés actif	23	60
Charges constatées d'avance	1 252	731
Autres créances et comptes de régularisation	3 858	3 922

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	11 239	11 239	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	3 858	3 858	-	-
Etat des créances	15 096	15 096	-	-

2.5.12 Trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Valeurs mobilières	14	10
Disponibilités	2 006	7 505
Trésorerie active	2 020	7 516
Concours bancaires	(936)	(1 216)
Trésorerie passive	(936)	(1 216)
Trésorerie nette	1 084	6 300

2.5.13 Capitaux propres

(en milliers d'euros)		
Catégories de titres	Total	Actions ordinaires
Au 31 décembre 2022	2 002	2 002
Augmentation au cours de la période	-	-
Diminutions au cours de la période	-	-
Au 31 décembre 2023	2 002	2 002
Augmentation au cours de la période	-	-
Diminutions au cours de la période	-	-
Au 30 juin 2024	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 3 549 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 16 K€ pour une valeur comptable de 28 k€.

2.5.14 Provisions

(en milliers d'euros)	31/12/2023	Dotations	Reprises utilisées	Reprise non-utilisée	30/06/2024
Provision pour engagement retraite	589	66	-	(87)	568
Provision pour mise en équivalence	-	-	-	-	-
Autres provisions	30	-	(30)	-	-
Provisions pour risques et charges	618	66	(30)	(87)	568

2.5.15 Emprunts et dettes financières

A la clôture, les dettes financières se composent comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2024	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	32 522	4 207	19 934	8 381
Dettes financières sur locations financières	2 167	949	1 215	3
Autres emprunts et dettes financières	329	81	249	-
Concours bancaires courants	936	936	-	-
Endettement financier	35 954	6 173	21 397	8 384

Emprunts souscrits sur la période	49
Dettes financières sur locations financières souscrits sur la période	91
Autres emprunts et dettes financières souscrites sur la période	82
Emprunts remboursés sur la période	(3 040)
Dettes financières sur locations financières remboursées sur la période	(741)
Autres emprunts et dettes financières remboursées sur la période	(68)

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

2.5.16 Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Fournisseurs	17 326	15 076
Factures non parvenues	1 489	1 516
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18 815	16 591

2.5.17 Autres dettes d'exploitation et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Avances et acomptes reçus	-	-
Clients créditeurs	997	725
Avoir à émettre	84	55
Dettes sociales	3 316	3 015
Dettes fiscales	785	1 123
Fournisseurs d'immobilisation	85	323
Impôt sur les sociétés	-	1
Impôts différés passif	899	925
Comptes courants d'associés	2	3
Autres dettes	53	169
Produits constatés d'avance	1 115	1 058
Autres dettes d'exploitation et comptes de régularisation	7 337	7 397

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).

2.5.18 Etat des échéances des dettes

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	18 815	18 815	-	-
Dettes fiscales et sociales	4 101	4 101	-	-
Autres dettes	2 121	2 121	-	-
Produits constatés d'avance	1 115	1 115	-	-
Etat des dettes d'exploitation	26 152	26 152	-	-

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)	30/06/2024	30/06/2023	Diff.	Diff. %
Ventes de marchandises	63 292	65 502	(2 210)	-3.37%
Ventes de produits finis	5 317	4 064	1 253	30.83%
Prestations de services	1 366	1 816	(450)	-24.78%
Chiffres d'affaires	69 976	71 383	(1 407)	-1.97%

Répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique :

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
France	58 291	60 284
Hors de France	11 685	11 099
Chiffres d'affaires	69 976	71 383

2.6.2 Autres produits d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Production stockée	103	240
Production immobilisée	18	158
Subventions d'exploitation	26	36
Reprises sur amortissements et provisions	289	63
Autres produits	60	54
Transferts de charges	12	75
Autres produits d'exploitation	508	626

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)	30/06/2024	30/06/2023
Achats de marchandises	43 250	46 772
Variation de stocks	(400)	(1 933)
Achats de matières premières et autres approvisionnements	4 644	3 863
Variation de stock de matières premières	(110)	133
Achats consommés	47 384	48 834

2.6.4 Charges externes

(en milliers d'euros)	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
Autres charges externes	11 959	10 688

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)	30/06/2024	30/06/2023
Salaires et traitements	7 659	7 433
Charges sociales	2 768	2 884
Participation des salariés	-	-
Charges de personnel	10 426	10 318

2.6.6 Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Dotations aux amortissements sur immobilisations	2 700	2 118
Dotations aux provisions sur actif circulant	-	1
Dotations aux provisions pour risques et charges	66	21
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	2 767	2 140

2.6.7 Autres charges d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Autres charges	49	48
Autres charges d'exploitation	49	48

2.6.8 Résultat financier

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Dividendes et produits des participations	2	1
Escomptes obtenus	50	65
Reprises sur dépréciations	-	-
Autres produits financiers	11	76
Total des produits financiers	63	143
Dotations aux dépréciations	-	-
Escomptes accordés	(0)	(0)
Intérêts et charges assimilées	(572)	(271)
Autres charges financières	(7)	(13)
Total des charges financières	(578)	(284)
Résultat financier	(515)	(141)

2.6.9 Résultat exceptionnel

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	40	9
Reprise sur amortissements, sur dépréciations et sur provisions	-	-
Produits de cession d'actifs	419	34
Total des produits exceptionnels	460	43
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(33)	(4)
Valeur nette des immobilisations cédées	(188)	(8)
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions (1)	(2)	(3)
Total des charges exceptionnelles	(223)	(15)
Résultat exceptionnel	237	28

2.6.10 Impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Charge / (produit) d'impôt exigible	(32)	78
Charge / (produit) d'impôt différé	11	-
Charge / (produit) d'impôt	(21)	78

Ventilation de l'impôt sur les résultats

Détail des impôts différés

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Réintégrations fiscales temporaires	26	24
Retraitements de consolidation ²	209	201
Retraitement des locations financières	22	34
report de déficits activés	-	189
Actifs d'impôt différé	256	447
Réallocation des prix d'acquisition sur les postes d'actifs incorporels	(859)	(974)
Provisions réglementées - amortissements dérogatoires	(273)	(303)
Passif d'impôt différé	(1 132)	(1 277)
Impôt différé net	(876)	(830)

Impôts sur déficits reportables

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
BEL ORIENT	4 477	4 477
BTN - JAN DE HAAS	376	91
KABELIS MATERIAUX	790	329
PAVETI	1 040	36
SEDEVOL	222	150
TECHARGRO	12	-
VITAL CONCEPT Etablissement stable en Belgique	1 638	1 468
WINFARM (société)	1 252	1 285
WINFARM Groupe intégré	4 009	504
Déficits reportables à la clôture	13 816	8 341

Analyse de la charge d'impôt :

(en milliers d'euros)	Résultat avant impôt	Charge d'impôt	Taux IS
Résultat des entreprises intégrées	(2 782)	(21)	0.75%
Impact des réintégrations et déductions fiscales définitives	197		
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	2		
Déficits			
Déficits de la période non activés	2 707		
Déficits précédemment non activés et utilisé	(35)		
Déficits activés	-		
Ajustements divers sur l'impôt			
Crédits d'impôt		43	
Impôt payé à l'étranger		-	
Total	88	22	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.

	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net (en K€)	(2 699)	(689)
Nombre moyen d'actions pondéré	2 001 695	2 001 695
Résultat par action (en €)	-1.3481 €	-0.3444 €
Nombre moyen d'actions pondéré dilué	2 001 695	2 001 695
Résultat de base par action (en €)	-1.3481 €	-0.3444 €

2.7 Autres informations

2.7.1 Effectif

Effectifs moyens	Total 30/06/2024	cadres	maitrise	employés	ouvriers	Total 31/12/2023
AGRITECH	13	3	-	10	-	13
ALPHATECH	41	8	8	10	15	39
BEL ORIENT	6	1	-	-	5	6
GERMAFERM	-	-	-	-	-	-
JAN DE HAAS	45	2	7	32	4	43
KABELIS	-	-	-	-	-	20
KABELIS MATERIAUX	-	-	-	-	-	15
PAVETI	6	3	1	1	1	3
SEEDEVOL	2	1	0	1	-	2
TECHAGRO	1	-	1	-	-	1
VITAL CONCEPT	247	40	48	95	63	226
WINFARM	11	6	2	3	-	11
Total	373	65	67	152	88	379

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 89% par Monsieur Patrice ETIENNE.

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 690 K€.

Bail commercial avec la SCI DE BEAU SOLEIL

La SCI BEAU SOLEIL est détenue à hauteur de 80% 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 336 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 46 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	30/06/2024	30/06/2023
Patrice Etienne – Président Directeur Général		
Rémunérations brutes attribuées au titre de la période	199 494 €	203 862 €
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 €	203 862 €

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

Le s 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	LGMA	Total
30/06/2024 Certification des comptes	70	6	27	0	103
Services autres que la certification des comptes (SACC)	-	-	-	-	-
30/06/2023 Certification des comptes	53	11	29	5	98
Services autres que la certification des comptes (SACC)	-	-	-	-	-

2.7.5 Engagements hors-bilan

2.7.5.1 Engagements reçus

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Caution du Fonds National de Garantie à hauteur de 50% sur les prêts BPI du groupe (2020)	688	863
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)	3 925	4 000

2.7.5.2 Engagements donnés

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Cautions bancaires	13 371	15 526
Nantissement des titres ALPHATECH	1 107	1 291
Nantissement des titres KABELIS	969	969
Nantissement des titres KABELIS MATERIAUX	271	271

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

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	23 449	2 789	10 879	9 782
Autres contrats de location simple	772	475	297	-
Paie ment des intérêts sur emprunts	4 049	904	2 677	468
Total	28 270	4 168	13 853	10 250