

UNEAL
Société Coopérative Agricole
Siège social : 1, rue Marcel Leblanc 62223 ST LAURENT BLANGY
385110234 RCS ARRAS

**RAPPORT DE GESTION DU GROUPE CONSOLIDE ADVITAM A L'ASSEMBLEE
GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 09 DECEMBRE 2025**

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre groupe durant l'exercice clos le 30 juin 2025 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels consolidés dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes.

ACTIVITE DU GROUPE CONSOLIDE ADVITAM (MERE UNEAL)

Le groupe consolidé est constitué de l'ensemble des activités de diversification du groupe ADVITAM dont la maison mère est la coopérative UNEAL.

Faits marquants et activité du groupe au cours de l'exercice

Le groupe Advitam réaffirme sa volonté de poursuivre son plan Advitam 2030 par un retour aux fondamentaux, en s'appuyant sur ses forces et son modèle diversifié, pour recentrer ses ressources sur les métiers agricoles.

Dans un contexte de volume de céréales particulièrement faible, avec des rendements 2024 aussi faibles qu'en 2016 et une récolte en retrait de 25% par rapport à l'année précédente, cette stratégie, combinée à une bonne dynamique commerciale sur la famille de produits Approvisionnements, a permis d'en contenir les effets. Le groupe a ainsi pu poursuivre sa stratégie de conquête, d'investissement, et de désendettement, tout en sécurisant ses activités de trading. Cela s'est traduit par le transfert des activités de mise en marché des céréales de Ternoveo au sein de l'Union de commercialisation Cérémis à compter du 1er juillet 2024.

La distribution verte, avec un niveau de Chiffre d'affaires globalement stable à périmètre comparable, a réussi à faire mieux que le marché sur cet exercice. Grâce à des actions ciblées sur son offre, son positionnement, l'efficacité et la bonne tenue des charges des points de vente et des services supports, le Pôle Distribution confirme son redressement à l'exception des magasins Jardiland qui restent en retrait. La cession des magasins Prise Direct a été finalisée en septembre 2024.

Dans un contexte de prix élevés et d'un ralentissement des ventes de matériel agricole en France et en Europe, la branche machinisme a mis en place cette année un nécessaire plan d'assainissement de ses stocks, qui porte ses fruits. Cela se fait toutefois au détriment d'un

tassement de la marge et de la performance globale de l'activité, notamment sur l'activité motoculture de la MAPP. Il est à souligner la bonne performance de l'activité Irrigation qui poursuit son développement.

En conséquence, avec une progression de +18% vs 2024, le groupe affiche un résultat d'exploitation à +20,5M€ ainsi qu'un retour à un résultat net positif, marqueur de la résilience du modèle coopératif, avec une baisse de sa dette nette.

Au cours de l'exercice, la société Unéal :

- a acquis 27 215 actions Advitam Participations pour 2,8M€,
- a exercé sa promesse d'achat pour 19 835 actions d'un montant de 12,2M€ dans le cadre du remboursement anticipé des Obligations Remboursables en Actions 2019

Coopérative UNEAL

L'activité a été particulièrement marquée par une moisson 2024 historiquement faible (-19 % de volume, à 972 kt), avec notamment - 231 kt de blé collecté (- 24 %), recul principalement dû à la baisse de rendement. Les effets de cette mauvaise récolte ont pu être compensés par :

- Une collecte de maïs en hausse de 31 kt par rapport à la campagne précédente, à 94 kt,
- Une bonne dynamique des activités appros : + 7 % de volume en engrais et + 5 % de CA en produits de santé de la plante, et en retrait de 5 % sur le volume semences,
- Une hausse de +6 % du volume d'aliment vendu (+ 17 kt) pour atteindre 289 kt.
- Une baisse des prix de l'énergie (électricité et gaz)

Cette bonne performance s'est traduite par un résultat opérationnel en progression par rapport à l'exercice précédent.

Par ailleurs, il est à retenir le transfert et la centralisation de l'activité des plateformes sur un entrepôt Simastock et la vente du site de Mercatel.

Négoce :

Ternoveo, à l'instar d'Uneal, a réalisé une belle performance avec un résultat opérationnel en progression de +41% vs N-1 et ce en dépit d'une très mauvaise récolte de céréales 2024 expliquée par les mauvaises conditions climatiques (-31% en volumes). Cette performance a été possible en raison d'une forte mobilisation des équipes d'exploitation autour du travail du grain qui a permis d'optimiser la valorisation des lots et saisir de meilleures opportunités de vente, ainsi qu'une abondante récolte de maïs. A cela, il faut ajouter une bonne dynamique sur les activités engrais et produits phytosanitaires qui ont vu leur contribution au chiffre d'affaires et à la marge augmenter ainsi qu'une bonne maîtrise des coûts d'exploitation.

Le résultat net +3,7M€ permet de conclure une belle performance et de clore le chapitre de l'exercice 2024 qui avait été impacté par l'accident de trading en exceptionnel. Cet événement a conduit à une réorganisation de l'organisation commerciale de Ternoveo qui à compter du 1er juillet 2024 a confié la commercialisation de ses céréales à Ceremis et ainsi mieux sécuriser sa gestion du risque.

L'activité vinicole a continué son développement avec maintenant 80ha de vignobles plantés en chardonnay. L'offre commerciale de la marque Les 130 poursuit son développement avec

notamment un repositionnement marketing pour deux nouvelles cuvées lancées au cours de l'exercice à destination de la Grande Distribution (Ch'typik en août 2024 et Ch'typik Bulles de Chardonnay au mois de mai 2025) et un élargissement des réseaux de distribution avec une cuvée destinée aux distributeurs.

Machinisme :

Le marché des agroéquipements s'est fortement contracté en 2024 et début 2025 avec notamment une baisse du marché des tracteurs de -30% au national. Dans ce contexte, Verhaeghe a réalisé une belle performance avec un chiffre d'affaires du neuf en augmentation de + 3% par rapport à l'exercice précédent (notamment porté par les ventes de tracteurs de la marque Fendt) et Casa a réussi à maintenir son niveau de parts de marché mais avec un chiffre d'affaires en baisse de -21%. Il est à noter un effort de déstockage très important du matériel d'occasion avec un enjeu de réduire le stock pour réduire de façon significative le BFR. Cette opération explique la contraction de la marge et de l'EBITDA sur l'exercice.

L'activité irrigation a été impactée par une météo défavorable sur l'été 2024 compensée en partie par un printemps 2025 plus dynamique qui permet d'atteindre un chiffre d'affaires comparable à l'exercice précédent avec une profitabilité qui se renforce sur l'exercice.

L'activité matériel de jardins portée par la MAPP est restée déficitaire sur l'exercice. Le groupe a pris la décision de céder cette activité et un accord de reprise du fonds de commerce a été trouvé avec un acquéreur. Les éléments de cet accord de cession ont été provisionnés dans les comptes du 30 juin 2025 pour un montant de -0,7M€.

Distribution verte :

L'année a été marquée par le déploiement des leviers d'Advitam 2030 appliqués au périmètre distribution, avec notamment la cessation d'activités structurellement déficitaires (4 magasins Prise Direct cédés en septembre 2024 et 4 jardineries Vertdis fermées sur l'exercice). Un travail sur l'offre et le pricing s'est concrétisé par une amélioration du chiffre d'affaires et de la marge aidé également par une météo plus favorable sur le printemps 2025. Ces résultats sont plus visibles sur les magasins Gamm Vert de Vertdis que sur les magasins Jardiland de Floradis où la fréquentation est restée faible. Les frais de fonctionnement ont été maîtrisés avec une baisse du prix de l'énergie, l'adaptation ciblée des prestations marketing et publicité et des frais de personnel ajustés à l'activité. Ainsi l'EBITDA a progressé de 2,7M€ par rapport à l'exercice précédent.

L'activité de Plein Champ a progressé de +10% et son taux de marge de +6% par rapport à l'exercice précédent. Cette performance s'est traduite par un EBITDA de 2,4M€ en progression de +28%.

Remboursement des ORA et émission d'OCA

Le 30/09/2024, la société Advitam Participations a procédé au remboursement anticipé des ORA 2019, par l'émission d'actions. Ces actions ont été achetées par Uneal, sa maison mère. Cette opération a conduit à une augmentation de capital de 3,1M€, assortie d'une prime d'émission de 7,8M€.

Par ailleurs, une nouvelle émission d'OCA a été décidée à cette même date, pour un prix de 11,9M€ (échéance 11/2028).

INFORMATIONS RELATIVES A LA METHODE DE CONSOLIDATION

Toutes les sociétés du Groupe sont intégrées selon la méthode globale. Seules les sociétés Nord Céréales et INOXA sont mises en équivalence. L'UCA Cérémis, CEREMIS TRADING, EXELIENCE sont intégrées selon la méthode proportionnelle.

Les changements intervenus au cours de l'exercice sont les suivants :

La société PRISE DIRECT' a fait l'objet d'une Transmission universelle de patrimoine à la société Advitam Distribution au 15 juin 2025.

Résultats de l'activité

Compte de résultat consolidé

en M€	2025	2024	Var 25/24
Chiffre d'affaires	1 444,3	1 653,2	-208,8
Achats consommés	-1 156,9	-1 365,4	208,5
Marge brute	287,4	287,8	-0,3
Charges externes	-98,6	-104,9	6,3
Impôts et Taxes	-19,0	-18,1	-0,8
Charges de personnel	-123,7	-119,8	-3,9
Autres Produits et charges d'exploitation	-2,8	0,0	-2,8
Variation de provision	3,9	-1,2	5,2
EBITDA	47,2	43,7	3,5
Amortissements	-26,8	-26,5	-0,3
Résultat d'exploitation	20,5	17,3	3,2
Résultat financier	-16,0	-17,0	1,0
Résultat courant	4,5	0,3	4,2
Résultat exceptionnel	-0,6	-23,0	22,4
Impôt sur les bénéfices	-2,0	2,7	-4,7
Amortissements écarts d'acquisitions	-2,6	-2,5	-0,2
Quote part résultats mis en équivalence	0,5	0,0	0,5
Résultat net	-0,2	-22,4	22,2
Dont intérêts minoritaires	-2,1	-4,1	2,0
Resultat net (part du groupe)	1,9	-18,3	20,2

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe ADVITAM s'établit à 1 444,3 M€ contre 1 653,2 M€ lors de l'exercice précédent, soit une baisse de 208,8 M€.

Chiffre d'affaires activités - M€	2025	2024	Var 25/24
Activité Céréales	404,3	593,9	- 189,7
Pôle Végétal	310,2	316,8	- 6,5
Pôle production animale	208,6	213,9	- 5,3
Machinisme Agricole	224,1	215,6	8,4
Distribution verte	254,5	266,7	- 12,3
Prestation de services	42,7	46,1	- 3,4
Total Consolidé	1 444,3	1 653,2	- 208,8

Cette variation s'explique la mauvaise récolte de l'été 2024 et un tassement des cours. La baisse du chiffre d'affaires sur le pôle distribution résulte de la cession des 4 magasins Prise Direct en septembre 2024 et la fermeture de 4 Gamm Vert au cours de l'exercice.

La marge brute s'est maintenue à 287M€ ; soit un niveau comparable à l'exercice précédent. Cette performance résulte d'une très bonne activité sur l'ensemble des autres activités agricole (engrais, phytos, semences, production animale), d'un travail sur le grain et la commercialisation des céréales, ainsi qu'une amélioration de la marge sur le pôle distribution verte qui vient compenser l'effort de déstockage de matériel agricole d'occasion sur l'exercice en contrepartie d'un tassement de la marge pour cette activité.

L'EBITDA de l'exercice ressort à 47,2M€ soit une progression de +3,5M€ (+8%) vs N-1. Après une marge brute maintenue à un niveau comparable à l'exercice précédent, l'amélioration de la rentabilité provient essentiellement d'une baisse des coûts d'énergie, une maîtrise des coûts logistiques et de structures afférentes aux différents métiers.

EBITDA par pôle - en M€	2025	2024	Variation
Pôle Agricole	33,8	30,6	3,2
Agroéquipement	5,5	8,0	-2,5
Distribution + Immobilier	5,4	2,6	2,8
Autres entités	2,6	2,5	0,1
Total	47,2	43,7	3,5

Le résultat d'exploitation après déduction de la charge d'amortissement ressort à +20,5M€ soit une progression de + 18,5% vs N-1 (+3,2M€).

Le résultat financier de -16M€ s'améliore de +1M€ par rapport à l'exercice précédent en raison d'une baisse du taux EURIBOR et d'une diminution des besoins de financement en BFR.

Le résultat exceptionnel de -0,6M€ intègre un complément de provision sur la cession de la MAPP postérieure à la clôture mais dont les éléments étaient connus, des impacts de fermeture de magasins réalisés sur l'exercice ainsi que la plus-value de cession du site de Mercatel pour +0,6M€. Il est à rappeler que le résultat exceptionnel de 2024 intégrait l'accident de trading de Ternoveo pour -17M€ et des provisions sur la jardinerie pour -4M€ et -1M€ sur la MAPP.

Ainsi le résultat net part groupe de +1,9M€ pour l'exercice 2024/25 marque un retour à la rentabilité réussi dans un contexte de récolte 2024 historiquement faible, tiré par une forte dynamique commerciale sur les métiers de base et une gestion rigoureuse des coûts.

Bilan consolidé

BILAN CONSOLIDE	en M€	30/06/2025	30/06/2024	Variation
Actif immobilisé		276,4	274,7	1,7
Stocks et en-cours		205,5	238,3	-32,8
Créances clients		141,6	150,7	-9,1
Dettes fournisseurs		-105,8	-138,1	32,3
BFR hors exploitation		-60,4	-60,3	-0,1
Besoin en fond de roulement		180,9	190,7	-9,7
Trésorerie et rattaché		15,0	32,2	-17,2
Dettes financières		-232,7	-255,9	23,1
Dettes nettes		-217,7	-223,7	5,9
Provisions pour risques et charges		-14,5	-15,5	1,0
Actif net		225,1	226,3	-1,2
Capital social		20,9	20,7	0,2
Réserves part groupe		174,7	195,6	-20,8
Résultat de l'exercice (part groupe)		1,9	-18,3	20,2
Intérêts des minoritaires		15,1	17,4	-2,3
Emprunts obligataires		12,4	10,9	1,5
Fonds propres & quasi fonds propres		225,1	226,3	-1,2

Les fonds propres et quasi-fonds propres ressortent à 225,1M€ et sont en léger retrait par rapport à 2024. A l'emprunt obligataire de 10,9M€ remboursé par anticipation fin septembre 2024 s'est substitué un nouvel emprunt convertible en actions (OCA) de 12,4M€ à maturité juin 2028.

L'actif immobilisé pour un total de 276,4M€ est en légère augmentation de +1,7M€ par rapport à l'exercice précédent en raison notamment de l'acquisition du premier silo d'Eppeville fin juin 2025.

Le BFR (besoin en fonds de roulement) ressort à 225,1M€ au 30 juin 2025, en baisse de -9,7M€ vs N-1. Cette diminution est portée par l'ensemble des postes d'exploitation et notamment les stocks (-32,8M€) dont 20M€ proviennent de l'écoulement des stocks d'occasion et de neuf sur le pôle machinisme en raison d'un déstockage réussi. Les créances clients et dettes fournisseurs baissent également par le biais d'un gros travail d'apurement réalisé sur les encours. Cette baisse s'inscrit dans la continuité de ce qui avait été réalisé l'exercice précédent où il avait baissé de -56M€.

L'ensemble de ces actions (retour à la profitabilité, baisse de BFR) profite à la dette nette qui baisse de -5,9M€ à 217,7M€.

Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Le groupe avance sur le déploiement de la feuille de route Advitam 2030 avec notamment pour objectif un recentrage sur les métiers agricoles, un renforcement du pilotage opérationnel et financier et un travail sur le désendettement du groupe. Ce travail a porté ses fruits sur l'exercice avec une amélioration du résultat opérationnel, et une forte réduction des besoins en BFR.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Dans un contexte de forte volatilité des marchés, de changement climatique, et une réglementation importante, le groupe devra s'adapter pour maintenir sa rentabilité pour :

- Soutenir une agriculture valorisante et pérenne,
- Accompagner le renouvellement des générations,
- Encourager de nouveaux modèles agricoles,
- Revenir aux fondamentaux agricoles du groupe, développer les synergies intra-groupe et de nouvelles activités innovantes et stratégiques pour les métiers agricoles

Evènements importants survenus depuis la clôture

Le début de ce nouvel exercice est principalement marqué par un volume de céréales collectées exceptionnellement élevé

A noter :

- L'acquisition le 3 juillet 2025 d'EKO Modul (société spécialisée dans le traitement de l'eau pour réduire la consommation de produits phytosanitaires) au sein de nos activités Irrigation
- La signature d'un protocole d'accord portant sur la cession des magasins MAPP signé le 9 octobre 2025 avec un transfert de propriété de l'activité prévu fin novembre 2025.

Activités en matière de recherche et développement

Le groupe a conclu un partenariat réunissant Stolz, Unilassalle, La coopération agricole des Hauts de France et Urap (Uneal, Ternoveo, Natup et Ceresia) visant à développer le projet PARHY (Projet d'Application d'ozone Régulée pour l'HYgiénisation céréalière) afin de réduire l'impact environnemental lors du contrôle des insectes ravageurs dans les silos de céréales.

Informations relatives aux questions d'environnement et de personnel

Le Groupe a mis en place une politique de déconstruction des anciennes installations et de traitement des résidus qui en découlent. On peut citer la réutilisation des gravats pour les nouvelles constructions et les opérations de désamiantage des toitures lors des démolitions. Le fonctionnement régulier et ouvert des instances représentatives du personnel permet de travailler de manière concertée et sans conflit.

Le groupe met en place une démarche RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises) sur 5 piliers qui concernent l'ensemble des métiers et sociétés du Groupe :

- Inscrire le groupe dans la transition énergétique.
- Promouvoir des produits responsables de la production à l'usage.
- Etre une entreprise citoyenne et ouverte, moteur de l'économie locale.
- Donner la capacité à chacun de réaliser sa mission et d'évoluer, en garantissant l'équité, avec une démarche active d'harmonie sociale.
- Contribuer à la création de valeur économique, sociale et environnementale de l'agriculture régionale en déployant les nouvelles technologies et le numérique au service de la performance des agriculteurs.

Principaux risques et incertitudes auxquels les entreprises du périmètre consolidé sont confrontées

Les activités des pôles agricoles et Machinisme sont particulièrement sensibles d'une part à la volatilité du prix des matières premières et d'autre part aux niveaux de rendement des récoltes (eux aussi très volatils selon les conditions météorologiques tant durant le cycle de la culture qu'au moment de la récolte).

Le pôle Jardinerie, en plus de sa sensibilité aux conditions météorologiques, est lié à la variation du pouvoir d'achat de ses clients surtout dans le contexte économique dégradé que nous vivons, ainsi qu'à l'arrivée de nouveaux entrants (e-commerce).

Indication sur l'utilisation des titres financiers par l'entreprise (gestion des risques financiers et politique de couverture). Exposition aux risques de prix, crédit, liquidité et trésorerie

Le groupe a confié la commercialisation de ses céréales à l'Union de Coopératives CEREMIS, qui fait appel aux marchés financiers MATIF. Les produits utilisés sont principalement les futures et les options. Ces outils financiers sont exclusivement mis en place dans le cadre de couverture de positions physiques. La variation importante de cotation peut générer des besoins importants de trésorerie. Le suivi journalier des positions et de leur valorisation permet de déterminer des besoins financiers théoriques prévisionnels.

La société ADVITAM PARTICIPATIONS utilise pour le compte de toutes les sociétés du groupe ADVITAM des swaps qui sont des instruments financiers pour gérer le risque de taux.

Fait à ST LAURENT BLANGY

Le 24 Octobre 2025

Le Conseil d'Administration





SOMMAIRE	PAGE
Bilan consolidé	2
Compte de résultat consolidé	3
Tableau des flux de trésorerie consolidé	4
Annexe aux états financiers consolidés	5

**BILAN CONSOLIDE
GROUPE ADVITAM
30 JUIN 2025**

ACTIF [en milliers d'euros]	Notes § IV	30.06.2025 Net	30.06.2024 Net	PASSIF [en milliers d'euros]	Notes § IV	30.06.2025	30.06.2024
Immobilisations incorporelles <i>dont Ecart d'acquisition</i> Immobilisations corporelles Immobilisations financières Total de l'actif immobilisé	1	29 470	29 564	Capitaux propres			
	2	11 862	11 210	Capital (1)		20 924	20 738
	3	225 420	224 146	Primes (1)		24	24
	4-5	21 504	21 015	Réserves et résultat consolidés (2)		176 595	177 183
		276 395	274 724	Autres (3)		12 440	10 916
Actif circulant				Intérêts minoritaires	10	15 133	17 411
	6	205 483	238 284	Capitaux propres et autres fonds propres		225 116	226 272
	7	192 307	197 150	Provisions	12	14 483	15 460
	8	55 698	72 252	Dettes			
	9	-	148	Emprunts et dettes financières		168 833	165 286
Stocks et en-cours	9	14 221	30 285	Trésorerie Passive		63 639	90 559
Clients et comptes rattachés				Fournisseurs et comptes rattachés		149 375	188 169
Autres créances et comptes de régularisation (4)				Autres dettes et comptes de régularisation	14	122 659	127 097
Valeurs mobilières de placement				Total dettes		504 506	571 111
Disponibilités				TOTAL DU PASSIF		744 105	812 842
Total de l'actif circulant		467 709	538 118				
TOTAL DE L'ACTIF		744 105	812 842				

(4) dont Impôt différé Actif

3 472

8 578

(1) Capital de l'entité mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice

(3) détaillé dans l'analyse de la variation des capitaux propres consolidés (Part du groupe)

(5) dont Impôts différés Passif

1 881 - 18 345

1 419 2 147

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

GROUPE ADVITAM

30 JUIN 2025

[en milliers d'euros]	Notes § IV	30.06.2025	30.06.2024
Chiffre d'affaires net	15	1 444 316	1 653 150
Autres produits d'exploitation	16	24 831	22 804
Achats consommés		1 156 874	1 365 386
Charges de personnel (1)		123 717	119 779
Autres charges d'exploitation		108 131	110 684
Impôts et taxes		18 960	18 114
Dotation aux Amortissements, dépréciations et provisions (2)	17	41 013	44 724
Résultat d'exploitation avant Dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition		20 451	17 268
Dotation aux Amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	1	2 623	2 451
Résultat d'exploitation après Dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition		17 829	14 817
Charges et Produits financiers	19	- 15 976	- 16 990
Charges et Produits exceptionnels	20	- 559	- 22 955
Impôts sur les résultats	21	- 1 996	2 686
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES		- 702	- 22 442
Quote Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	22	484	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		- 218	- 22 442
Intérêts minoritaires		2 099	4 097
RESULTAT NET (Part du groupe)		1 881	- 18 345

(1) y compris participations des salariés

(2) hors amortissement et dépréciation des écarts d'acquisition

TABLEAU DES FLUX TRESORERIE GROUPE ADVITAM 30 JUIN 2025

[en milliers d'euros]	30.06.2025	30.06.2024
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net de l'ensemble consolidé	-218	-22 442
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- amortissements et provisions (hors actif circulant)	28 350	30 714
- variation des impôts différés		
- plus-values de cession	477	820
- quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-484	
- autres éléments sans incidence sur la trésorerie		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	28 124	9 091
- Charge (produit) d'impôt	1 996	-2 686
- Produits et charges financiers	15 976	16 994
Résultat retraité des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité.....	46 097	23 400
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Impôts payés	-5 215	494
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	10 868	28 759
Flux net de trésorerie généré par l'activité	51 749	52 653
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	- 29 278	- 21 128
Cessions d'immobilisations	1 236	28 710
Incidence des variations de périmètre	- 13 480	- 1 868
Dividendes reçus des participations non consolidées	247	357
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 41 274	6 071
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 474	-3 005
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	149	-150
Augmentations de capital en numéraire	895	413
Subvention reçue	10	258
Emissions et remboursements d'emprunts obligataires	12 440	
Emissions d'emprunts	21 737	167 474 (1)
Remboursements d'emprunts et d'autres dettes financières	-18 199	-84 307
Variation des comptes courants	1 245	998
Intérêts et résultat financier nets décaissés.....	-15 569	-16 977
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	233	64 705
VARIATION DE TRESORERIE	10 709	123 429
Trésorerie d'ouverture	-60 126	-183 555
Trésorerie de clôture	-49 418	-60 126

(1) dans le cadre du refinancement groupe de juillet 2023, le PGE de 150 M initialement utilisé à court terme a été prolongé en Financement Moyen et Long terme

I - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET METHODES D'EVALUATION**A - Référentiel comptable**

Les comptes du groupe sont établis en conformité avec les principes comptables français, définis par la loi du 3 janvier 1985 et des dispositions du règlement ANC 2020-01. La méthode de consolidation retenue par le groupe est la méthode directe. Les informations sont indiquées en milliers d'euros.

B - Modalités de consolidation***1 - Méthodes de consolidation***

Les filiales dans lesquelles le groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Par principe, toutes les sociétés détenues à plus de 50% sont consolidées par intégration globale. Toutes les participations entre 20% et 50% sont mises en équivalence.

Les sociétés EXELIENCE, CEREMIS et CEREMIS Trading sont consolidées par dérogation en intégration proportionnelle. Les opérations réciproques avec l'entité intégrée proportionnellement sont éliminées :

- à hauteur du montant retenu dans les sociétés intégrées globalement ;
- dans la limite du solde du compte chez l'entité intégrée proportionnellement.

2 - Détermination des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont déterminés par différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part de situation nette de la société rachetée à la date du rachat.

Les écarts d'acquisition positifs sont, le cas échéant, affectés aux actifs et passifs identifiables (écarts d'évaluation), et le solde est inscrit à l'actif du bilan.

Les écarts d'acquisition positifs ainsi déterminés sont amortis ou non selon leur durée

d'utilisation. Ainsi, l'écart d'acquisition :

- dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée. En cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué. Dans le groupe, la durée d'amortissement des écarts d'acquisition amortis est comprise entre 3 et 15 ans, elle est déterminée en prenant en considération la nature spécifique de l'entreprise acquise et son caractère stratégique
- dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti. En contrepartie, il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au niveau des provisions pour risques et charges, et sont rapportés au résultat selon un plan de reprise de provision qui reflète les hypothèses et les objectifs fixés lors de l'acquisition.

Dépréciation : Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. Pour les besoins des tests de dépréciation, chaque écart d'acquisition est affecté au groupe d'actifs au niveau duquel il est géré et ses performances suivies.

Le résultat dégagé sur la cession d'une entité tient compte de la valeur comptable de l'écart d'acquisition de l'entité cédée.

3 - Conversion des filiales étrangères

La devise de l'intégralité des sociétés intégrées est l'Euro.

4 - Date de clôture des entreprises consolidées

Les entreprises intégrées clôturent leurs comptes au 30 juin de chaque année sauf la société CEREMIS trading (31 Mai).

I - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET METHODES D'EVALUATION

C - Méthodes et règles d'évaluation

1 - Méthodes utilisées

a - Frais de recherche et développement

Le groupe n'a pas engagé de frais significatifs de recherche et développement.

b - Immobilisations

. Immobilisations incorporelles

Seuls les fonds de commerce acquis à l'extérieur du groupe sont maintenus au bilan et sont dépréciés le cas échéant. Les autres immobilisations incorporelles (notamment logiciels) sont amorties sur une durée de 1 à 5 ans. Ces immobilisations sont présentées en IV-2.

. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production. Elles sont présentées en IV-3.

- le coût des emprunts est comptabilisé en "charges"
- les escomptes obtenus sur règlement d'immobilisations sont déduits du prix d'achat de l'actif
- les frais de 1er établissement sont comptabilisés en "charges"
- les frais d'augmentation de capital sont comptabilisés en "charges"
- les droits de mutation et annexes sont comptabilisés en "charges"
- les coûts de mise aux normes de l'actif sont comptabilisés en "immobilisations"
- le seuil de décomposition significatif : 20 000 euros.

Les amortissements sont calculés, à titre indicatif, suivant la durée de vie le plus souvent utilisée des composants en fonction du matériel et en fonction de l'utilisation effective :

- Aménagements et agencements extérieurs :	20 ans
- Plate-forme de stockage :	20 ans
- Bâtiments de stockage :	25 ans
- Aménagements agencements des bâtiments :	15 ans
- Electricité des bâtiments :	10 ans
- Matériel de transport :	4 à 7 ans
- Mobilier et matériel de bureau :	8 à 20 ans
- Matériel informatique :	3 à 5 ans

Les plus-values générées par les opérations d'apport partiel d'actif, de fusion ou de vente réalisées au sein du groupe sont neutralisées, ainsi que les suppléments d'amortissement consécutifs aux plus-values réalisées.

. Titres mis en équivalence

Le détail de ces titres est présenté en IV-4.

. Immobilisations financières

Les titres de participation inscrits au bilan consolidé du groupe concernent les titres sur lesquels le groupe n'exerce aucun contrôle. Le détail de ces titres est présenté en IV-5.

I - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET METHODES D'EVALUATION

C - Méthodes et règles d'évaluation (suite)

1 - Méthodes utilisées (suite)

c - Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement perçues antérieurement à l'entrée en vigueur du règlement ANC2020-01 sont retraitées en produits constatés d'avance. Celles perçues postérieurement à l'entrée en vigueur de ce règlement ou directement par des sociétés à statuts coopératifs sont conservées en capitaux propres.

d - Stocks et travaux en cours

Les matières, fournitures et produits fabriqués sont évalués au coût de revient, d'achat ou de production selon les cas. Les marchandises revendues en l'état sont évaluées selon la méthode du "premier entré - premier sorti". Les stocks et les en-cours sont dépréciés lorsque leur valeur probable de réalisation est inférieure au coût de revient.

Les stocks de céréales sont valorisés au prix de vente pour les contrats de vente conclus à la date de clôture de l'exercice et les majorations sont bloquées au 30 juin. Les autres quantités non-vendues contractuellement sont valorisées au prix moyen d'achat sans majoration.

Concernant les cessions internes de stock, les montants ne sont pas significatifs et les plus-values internes ne sont donc pas retraitées.

e - Créances et dettes en monnaies étrangères

Dans les comptes consolidés, les écarts de conversion sont constatés dans le résultat financier.

f - Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice

Le groupe n'est pas concerné par ce type d'opération.

g - Contrats de location financement

Tous les contrats de crédit-bail et de location financière sont retraités au sein du groupe comme des acquisitions à crédit, les biens étant généralement acquis dans les deux cas à la fin du contrat.

Le retraitement de consolidation consiste à :

- inscrire à l'actif l'immobilisation concernée et l'amortir sur la durée d'utilisation estimée,
- traduire les redevances versées en des remboursements d'emprunts avec charges financières.

I - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET METHODES D'EVALUATION

C - Méthodes et règles d'évaluation (suite)

1 - Méthodes utilisées (suite)

h - Comptabilisation des instruments financiers

Le groupe enregistre les flux financiers dans ses comptes. Deux grandes opérations sont réalisées : les couvertures fermes sur taux d'intérêt et l'Euronext et les instruments de couverture d'un engagement ou d'une position existante sur le marché physique des céréales.

Depuis le 01/07/2024, la société CEREMIS souscrit des contrats à terme d'instruments financiers (autrement dits "futures") et des options sur le Matif pour gérer les risques de variation des cours des céréales (précédemment souscrits par Ternovéo). Ces contrats à terme et options sont souscrits afin de couvrir les engagements d'achats ou de ventes futurs.

Dans la mesure où cette couverture est dûment documentée, aucune plus ou moins-value n'est comptabilisée à la clôture de l'exercice. Dans le cas contraire et si la société est exposée à une perte latente, une provision pour risque est comptabilisée. Les opérations de l'exercice font l'objet de commentaires au §III-E : Faits marquants.

i - Provisions

Tous les risques probables sont provisionnés. Le détail est fourni au paragraphe IV - 12.

j - Indemnités de départ à la retraite et médailles du travail

*** Indemnités de départ à la retraite**

Les comptes consolidés constatent en provision pour charges les engagements totaux non couverts par une assurance. Le calcul de la provision a été effectué en tenant compte des droits acquis à 65 ans, du taux de turnover, de la prise en compte d'une table de mortalité par sexe et en incluant une contribution patronale de 45 %. L'hypothèse du taux d'actualisation utilisée pour l'évaluation des IDR est basée sur les obligations assimilables au trésor, IBOXX soit 3,35 % le 31.05.2025.

*** Indemnités de médailles du travail**

La prime allouée, au titre de la médaille du travail, en fonction des montants fixés par l'accord de la convention collective, est calculée par salarié à partir du nombre d'années de carrière requis (20, 30, 35 et 40 ans) et proratisée au temps de présence effectif dans notre groupe.

Le coût réel des médailles est également provisionné en y appliquant le taux d'actualisation et la probabilité de verser.

k - "Stock options" accordées aux salariés

Ce régime n'est pas utilisé au sein du groupe.

l - Impôts différés

La constatation d'impôt différé se limite aux sociétés commerciales. Le taux d'imposition retenu est de 25% pour les années à venir. La situation fiscale est appréciée au niveau de chaque société.

L'impôt différé enregistre l'incidence fiscale relative :

- aux décalages temporaires entre les charges et les produits retenus pour l'établissement du résultat consolidé et ceux admis pour le calcul du bénéfice imposable,
- aux divers retraitements de consolidation pratiqués,
- aux impositions étalées dans le temps de par des opérations de fusion dont l'impact ne figure pas dans les comptes sociaux des sociétés concernées.

En application du régime de l'intégration fiscale (Art. 223A à 223U du CGI), un groupe d'intégration fiscale a été constitué avec les sociétés : Advitam Participations, Prostock, Casa SM, Advitam Machinisme, Verhaeghe, SCI du Panama, Advitam Distribution, Advitam Négoce, Mapp Votre matériel de Jardin, Advitam Alimentaire, Vignes des Hauts de France et Les Jardins de Soisy, ainsi que nouvellement entrées dans le périmètre en juillet 2024 : Advitam Immobilière, Ternoveo, Chai des Hauts de France, Solgrain et Les Broucks.

La société Advitam Participations est la société tête de groupe d'intégration fiscale.

I - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET METHODES D'EVALUATION

C - Méthodes et règles d'évaluation (suite)

1 - Méthodes utilisées (suite)

m - Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux par nature exceptionnels. Le détail du résultat exceptionnel est repris en IV-20.

2 - Dérogations éventuelles

Aucune dérogation n'est réalisée sur le plan des méthodes utilisées.

II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

A - Entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

1 - Variation de périmètre entre N et N-1

SOCIETE	30 JUIN 2025			30 JUIN 2024		
	METHODE DE CONSO.	% CONTROLE	% INTERET	METHODE DE CONSO.	% CONTROLE	% INTERET
SCA UNEAL	MERE	100,00	100,00	MERE	100,00	100,00
UCA CEREMIS	PROPORTIONN.	47,24	45,25	PROPORTIONN.	37,16	37,16
SAS CEREMIS TRADING	PROPORTIONN.	36,27	35,11	PROPORTIONN.	29,53	29,53
SASU DEHOSSE	GLOBALE	100,00	100,00	GLOBALE	100,00	100,00
UCA EXELIENCE	PROPORTIONN.	35,79	35,11	PROPORTIONN.	35,79	34,98
SASU TERNOVEO	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
EURL SOLGRAIN	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SCI LES BROUCKS	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS VIGNES DES HAUTS DE France	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS CHAI DES HAUTS DE France	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS SEWA SOCIETE NOUVELLE	GLOBALE	100,00	90,45	ENTREE	100,00	88,60
SASU ADVITAM NEGOCE	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SASU PLEIN CHAMP	GLOBALE	100,00	79,14	GLOBALE	100,00	77,53
SAS VERTDIS Jardineries	GLOBALE	87,50	79,14	GLOBALE	87,50	77,53
SAS LES JARDINS DE ROUVROY	GLOBALE	100,00	79,14	GLOBALE	100,00	77,53
SASU ADVITAM DISTRIBUTION	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS CHLORODIS	GLOBALE	66,00	59,70	GLOBALE	66,00	58,48
SAS PRISE DIRECT	SORTANTE	0	0	GLOBALE	100,00	88,61
SAS LES JARDINS DE SOISY	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS FLORADIS	GLOBALE	73,65	66,62	GLOBALE	73,65	65,25
SAS ATOUTIME	GLOBALE	61,84	55,93	GLOBALE	55,50	49,17
SAS ADVITAM ALIMENTAIRE	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	87,31
SAS CASA SM	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SASU ADVITAM MACHINISME	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SASU VERHAEGHE	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SCI DU PANAMA	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
GIE GIE ADVITAM AGRO EQUIPEMENT	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS MAPP Votre matériel de jardin	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SA belg AGRIDISCOUNT	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SA ADVITAM PARTICIPATIONS	GLOBALE	90,45	90,45	GLOBALE	88,61	88,61
SASU ADVITAM IMMOBILIERE	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
UCA URAP	GLOBALE	85,03	83,40	GLOBALE	85,03	83,08
GIE ADVITAM PERFORMANCE	GLOBALE	100,00	100,00	GLOBALE	100,00	100,00
SASU PROSTOCK	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS CEBAG (en liquidation)	GLOBALE			GLOBALE		
SICA NORD CEREALES	EQUIVAL.	42,94	41,81	EQUIVAL.	42,93	41,67
SAS INOXA	EQUIVAL.	23,28	22,36	EQUIVAL.	23,28	22,18

Les changements intervenus au cours de l'exercice clos au 30/06/2025 sont les suivants :

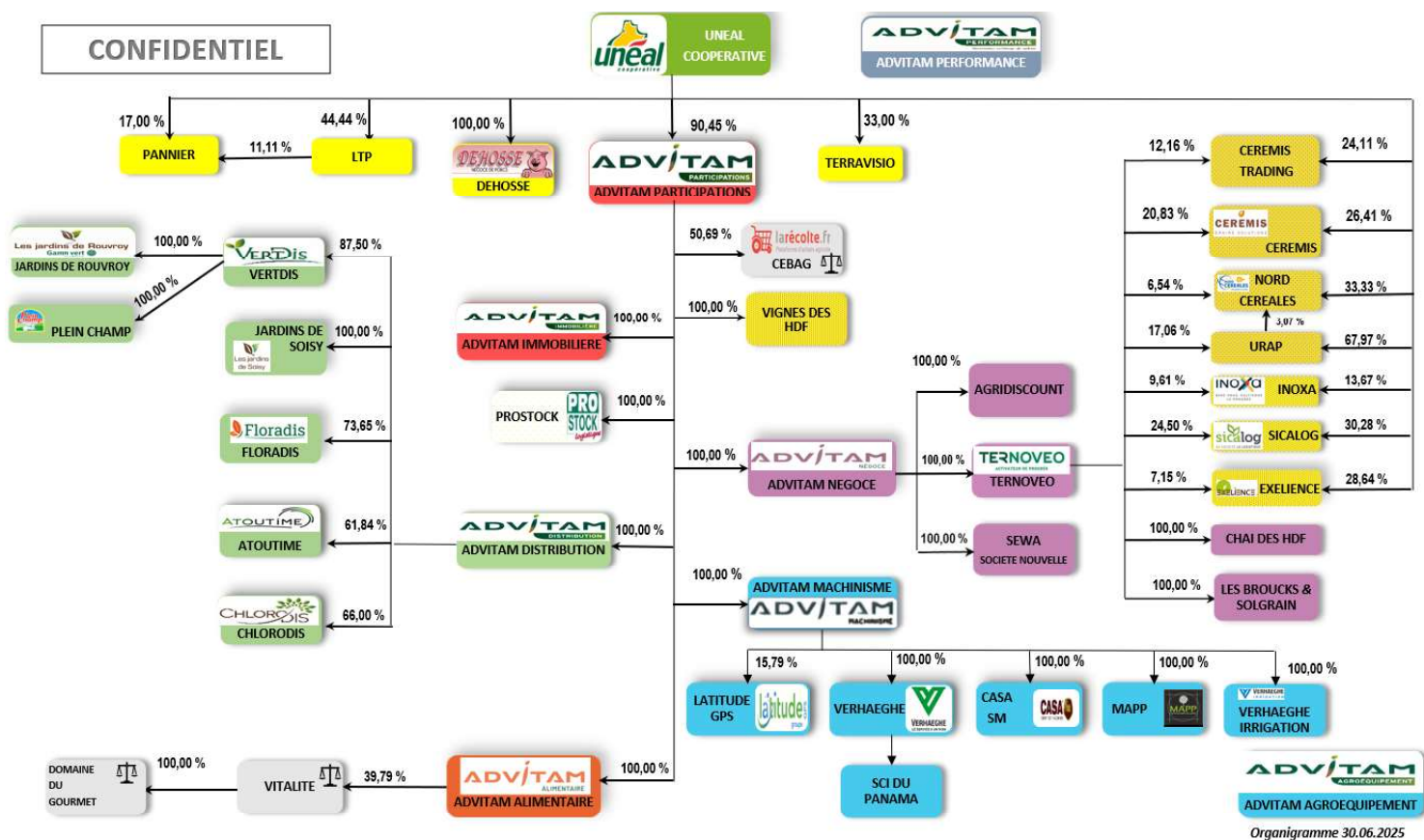
* TUP de la société 'Prise Direct' dans Advitam Distribution

*Variation du % de détention de Unéal dans Advitam Participations, et de Advitam Distribution dans Atoutime

II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

A - Entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

2 - Organigramme du groupe consolidé au 30 juin 2025



II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

A - Entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

3 - Sociétés intégrées globalement

Nom	Siège social	N° SIREN	% contrôle
UNEAL SCA	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	385 110 234	Sté consolidante
ADVITAM PARTICIPATIONS SA	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	347 501 413	90,45%
PLEIN CHAMP SASU	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	412 572 497	100,00%
ADVITAM IMMOBILIERE SASU	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	423 276 757	100,00%
TERNOVEO SASU	Parc des autoroutes, 804, rue Georges Charpak 02100 Saint Quentin	301 521 928	100,00%
SOLGRAIN EURL	Parc des autoroutes, 804, rue Georges Charpak 02100 Saint Quentin	341 733 848	100,00%
CHAI DES HAUTS DE France	Parc des autoroutes, 804, rue Georges Charpak 02100 Saint Quentin	901 263 400	100,00%
VIGNE DES HAUTS DE France	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	901284885	100,00%
SEWA SOCIETE NOUVELLE	Parc des autoroutes, 804, rue Georges Charpak 02100 Saint Quentin	979 158 987	100,00%
CASA Service Machine SASU	Z.I. 4 Avenue d'Immercourt 62217 Tilloy les Mofflaines	347 656 290	100,00%
VERTDIS SAS	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	341 633 725	87,50%
LES JARDINS DE ROUVROY SASU	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	380 772 160	100,00%
LES JARDINS DE SOISY	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	901 280 354	100,00%
FLORADIS	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	901 885 004	73,65%
PROSTOCK SASU	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	352 827 422	100,00%

II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION (suite)

3 - Sociétés intégrées globalement (suite)

Nom	Siège social	N° SIREN	% contrôle
UCA UNION REGIONALE ARTOIS PICARDIE	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	303 040 604	85,03%
AGRIDISCOUNT	Rue Samuel Manet, 2 B7070 Gottignies	0451 008 230	100,00%
LES BROUCKS SCI	Parc des autoroutes, 804, rue Georges Charpak 02100 Saint Quentin	380 172 072	100,00%
ADVITAM PERFORMANCE GIE [A]	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	480 111 509	100,00%
ADVITAM MACHINISME SASU	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy	411 266 687	100,00%
VERHAEGHE SASU	Route de Lynck- Zone artisanale 59630 Cappelle Brouck	076 550 060	100,00%
SCI DU PANAMA	Route de Lynck- Zone artisanale 59630 Cappelle Brouck	377 881 230	100,00%
GIE ADVITAM AGRO EQUIPEMENT	Z.I. 4 Avenue d'Immercourt 62217 Tilloy les Mofflaines	850 865 163	100,00%
MAPP Votre matériel de jardin	823, Avenue de l'épinette, Z I de l'épinette 59 113 SECLIN	384 012 688	100,00%
ADVITAM DISTRIBUTION SASU	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy	811 843 234	100,00%
CHLORODIS SAS	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy	811 918 895	66,00%
PRISE DIRECT SAS [B]	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy	811 918 929	0%
ADVITAM NEGOCE SASU	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy	820 321 891	100,00%
SASU ALBERT ET PAUL DEHOSSE	87, rue du Marais 62157 ALLOUAGNE	384 167 581	100,00%
ATOUTIME		844 095 158	61,84%
ADVITAM ALIMENTAIRE	Chaussée de Douai, 837 7500 TOURNAI (Belgique)	902 821 123	100,00%
	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy		
	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy		

[A] La société ADVITAM PERFORMANCE est intégrée globalement dans les comptes consolidés du groupe ADVITAM.

[B] La société PRISE DIRECT' a fait l'objet d'une TUP en juin 2025 dans Advitam Distribution.

II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION (suite)

4 - Entreprises mises en équivalence

Nom	Siège social	N° SIREN	% contrôle
NORD CEREALES SICA	3580, route du bassin maritime, port 3580 59376 Dunkerque	327 580 908	42,94%
INOXA SAS	Chemin du Port Sec 02100 Neuville Saint Amand	382 225 050	23,28%

5 - Entreprises intégrées proportionnellement

Nom	Siège social	N° SIREN	% contrôle
CEREMIS UCA	rue du champs Macret, BP 60126 80700 ROYE	442 276 473	47,24%
CEREMIS TRADING SAS	rue du champs Macret, ZI Ouest 80700 ROYE	513 420 422	36,27%
EXELIENCE UCA	22, Boulevard Michel Strogoff, 80 440 BOVES	841 598 600	35,79%

B - Entreprises exclues du périmètre de consolidation

Le GIE "La Capelette", détenu à hauteur de 46,15%, est exclu du périmètre car les comptes consolidés traduisent déjà les incidences de bilan et de résultat.

La société SICALOG, détenue à hauteur de 43,91% est exclue du périmètre car les comptes consolidés traduisent déjà les incidences de bilan et de résultat.

Les GIE de Chivres et de Neuville, ainsi que les sociétés Terravisio et Verhaeghe Irrigation sont exclus du périmètre car leur incidence est non-significative.

Les sociétés Cébag et Vitalité sont exclues du fait de leur mise en liquidation.

III - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

A - Informations relatives aux variations du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêt

1 - Entrées dans le périmètre

Néant

2 - Sorties du périmètre et cessions de branches d'activité

Transmission universelle de patrimoine de la société Prise Direct dans Advitam Distribution au 15 juin 2025.

3 - Changements de méthode de consolidation sans changement du périmètre

Néant

4 - Modifications du pourcentage d'intérêts sans changement de méthode de consolidation

Concernant les entités comprises dans le périmètre de consolidation qui n'ont pas subi de changement dans la méthode de consolidation, une variation de pourcentage d'intérêt est à signaler pour certaines sociétés du groupe au 30 juin 2025 dont notamment ADVITAM PARTICIPATIONS et ses filiales qui sont impactées en cascades.

5 - Acquisitions et cessions réalisées après la clôture de l'exercice

Néant

B - Informations relatives aux changements comptables

Le groupe applique le nouveau règlement ANC 2020-01. Aucun impact significatif n'est à signaler.

III - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

C - Changement de date de clôture

Lors de changement de date de clôture de filiales, les comptes sont alors retraités afin de présenter un résultat de 12 mois au 30 juin.

D - Comptes proforma

Aucune information de ce type n'est nécessaire.

E - Faits marquants

Le groupe Advitam réaffirme sa volonté de poursuivre son plan Advitam 2030 par un retour aux fondamentaux, en s'appuyant sur ses forces et son modèle diversifié, pour recentrer ses ressources sur les métiers agricoles.

Avec des volumes de céréales particulièrement affectés par des rendements 2024 aussi faibles qu'en 2016 et une récolte en retrait de 25% par rapport à l'année précédente, cette stratégie, combinée à une bonne dynamique commerciale sur la famille de produits Approvisionnements, a permis d'en contenir les effets. Le groupe a ainsi pu poursuivre sa stratégie de conquête, d'investissement, et de désendettement, tout en sécurisant ses activités de trading. Cela s'est traduit par le transfert des activités de mise en marché des céréales de Ternoveo au sein de l'Union de commercialisation Ceremis à compter du 1^{er} juillet 2024.

La distribution verte, avec un niveau de Chiffre d'affaires globalement stable à périmètre comparable, a réussi à faire mieux que le marché sur cet exercice. Grâce à des actions ciblées sur son offre, son positionnement, l'efficacité et la bonne tenue des charges des points de vente et des services supports, le Pôle Distribution confirme son redressement à l'exception des magasins Jardiland qui restent en retrait. La cession des magasins Prise Direct a été finalisée en septembre 2024.

Dans un contexte de prix élevés et d'un ralentissement des ventes de matériel agricole en France et en Europe, la branche machinisme a mis en place cette année un nécessaire plan d'assainissement de ses stocks, qui porte ses fruits. Cela se fait toutefois au détriment d'un tassement de la marge et de la performance globale de l'activité, notamment sur l'activité motoculture de la MAPP. Il est à souligner la bonne performance de l'activité Irrigation qui poursuit son développement.

En conséquence, avec une progression de +18% vs 2024, le groupe affiche un résultat d'exploitation à +20,5M€ ainsi qu'un retour à un résultat net positif, marqueur de la résilience du modèle coopératif, avec une baisse de sa dette nette.

Au cours de l'exercice, la société Unéal :

- a acquis 27 215 actions Advitam Participations pour 2 842 K€,
- a exercé sa promesse d'achat pour 19 835 actions d'un montant de 12 236 K€ dans le cadre du remboursement anticipé des Obligations Remboursables en Actions 2019

F - Informations postérieures à la clôture

Le début de ce nouvel exercice est principalement marqué par un volume de céréales collectées exceptionnellement fort, l'acquisition de l'entité EQO Modul au sein de nos activités Irrigation, et les travaux en vue de la sortie du groupe de l'activité Mapp.

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.1 - Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce figurent au bilan pour leur coût d'acquisition d'origine.

Nature des immobilisations incorporelles	Montants 30.06.2024	Autres mouvements	Variations de périmètre	Acquisitions	Cessions ou HS	Montants 30.06.2025
Ecart d'acquisition	30 643		3 274		0	33 917
Brevets et solutions informatiques	29 135	2 053	178	472	- 392	31 446
Fonds de commerce	11 558	0	0	0	- 260	11 298
Autres immo. Incorporelles	318	0	- 2	29	0	345
Immo. Incorporelles en cours	2 921	- 1 780	0	2 741	- 171	3 711
Total par mouvement	74 576	273	3 451	3 242	- 824	80 718

La valeur nette comptable de chaque poste se décompose comme suit :

Nature des immobilisations incorporelles	30.06.2025			30.06.2024
	Brut	Amort et prov	Net	Net
Ecart d'acquisition	33 917	22 056	11 862	11 210
Brevets et solutions informatiques	31 446	26 592	4 854	5 283
Fonds de commerce	11 298	2 332	8 966	10 060
Autres immo. Incorporelles	345	268	77	89
Immo. Incorporelles en cours	3 711		3 711	2 921
Total	80 718	51 248	29 470	29 563

IV.2 - Ecart d'acquisition

Société cible	Société ayant réalisé l'acquisition	Durée amort.	Ecart acq. Brut	Amortissement		Ecart acq. Net
				de l'exercice	cumulé	
Hubau	Ternoveo	15	16 556	1 104	15 452	1 104
Mapp, Votre matériel de jardin	Advitam machinisme	5	127		127	0
Advitam Participations	Unéal	10	13 960	1 396	6 354	7 606
Advitam Participations	Unéal	10	3 273	123	123	3 150
Advitam Distribution	Atoutime	10	2			2
Total			33 918	2 623	22 056	11 861

La dotation au compte de résultat est de 2 623 K€ sur l'exercice en date du 30.06.2025

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.3 - Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes sont précisées ci-dessous :

Nature des immobilisations corporelles	Montants 30.06.2024	Autres mouvements	Variation de périmètre	Acquisitions	Cessions ou HS	Montants 30.06.2025
Terrains	79 412	1 956	0	1 558	- 403	82 523
Constructions	309 088	1 426	8	8 258	- 6 881	311 899
Matériel industriel	123 145	2 000	0	2 911	- 2 134	125 923
Autres immo. corporelles	97 545	651	29	8 627	- 4 657	102 194
Immo. corporelles en cours	3 001	- 5 526	0	5 936	- 336	3 074
Avances et acomptes	783	- 773	0	241	0	250
Total par mouvement	612 973	- 266	37	27 531	- 14 411	625 864
Dont immobilisations en crédit-bail	26 510	0	0	0	- 48	26 462

La valeur nette comptable de chaque poste se décompose comme suit :

Nature des immobilisations corporelles	30.06.2025			30.06.2024
	Brut	Amort et prov	Net	Net
Terrains	82 523	28 127	54 396	53 595
Constructions	311 899	209 512	102 387	102 842
Matériel industriel	125 923	91 213	34 710	35 165
Autres immo. corporelles	102 194	71 592	30 603	28 759
Immo. corporelles en cours	3 074	0	3 074	3 001
Avances et acomptes	250	0	250	783
Total	625 864	400 443	225 420	224 145
Dont immobilisations en crédit-bail	26 462	23 179	3 283	3 559

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.4 - Titres mis en équivalence

La valorisation à l'actif consolidé des entreprises mises en équivalence figure dans le tableau de synthèse fourni ci-dessous :

Société	30.06.2025		30.06.2024	
	% de contrôle	Valeur	% de contrôle	Valeur
Nord Céréales	42,93%	8 974	42,94%	8 524
Inoxa	23,28%	885	23,28%	850
Titres MEE		9 858		9 374

IV.5 - Autres immobilisations financières

Nature des immobilisations financières	Montants 30.06.2024	Autres mouvements	Variations de périmètre	Acquisitions	Cessions ou HS	Montants 30.06.2025
Titres de participation non cons	6 724	0	6	48	- 44	6 734
Créances sur participation	3 340	0	0	3	- 171	3 172
Autres titres immobilisés	26	0	0	0	- 1	25
Prêts, cautionnements et autres	1 111	218	0	- 87	- 128	1 115
Autres immo. financières	1 765	- 218	1	372	- 14	1 906
Total par mouvement	12 965	0	7	337	- 357	12 952

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.5 - Autres immobilisations financières (suite)

1 - Titres de participation non consolidés

Les autres titres de participation n'ont pas été consolidés car la notion d'"influence notable" ne s'applique pas. Les titres de participation non consolidés sont détaillés ci-dessous :

Nom des sociétés	30.06.2025		30.06.2024	
	Brut	Dépréciation	Brut	Dépréciation
Titres de participation				
Borel SCI	0	0	38	10
Fidicoop SA	71	0	71	0
GIE La Capelette	182	0	182	0
Semences de France	126	0	126	0
Boiry Porcs	12	12	12	12
Logistic Trans Porc	280	0	280	0
Pannier SAS	100	0	100	0
GIE Chivres	231	0	231	0
GIE Neuville	777	0	777	0
Latitude GPS	606	0	606	0
CEBAG	498	498	498	498
Participations Org. Coopératif Agricole				
CCPA	167	0	167	0
CRCAM	195	0	195	0
Invivo	2 678	0	2 643	0
Senalia Union	43	0	43	0
Union Finances Grains	54	0	54	0
SAS DU PETIT BEART	112	30	112	30
Autres titres Immobilisés				
Divers	626	76	614	84
Total des TDP non consolidés	6 759	616	6 750	635

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.5 - Autres immobilisations financières (suite)

2 - Créances sur participation

Nom des sociétés	30.06.2025		30.06.2024	
	Brut	Provision	Brut	Provision
Coop. de Fins	30		30	
Cerenord	-		-	
GIE Neuville - SICALOG	731		752	
GIE Chivres	135		135	
GIE La capellette	1 558		1 656	
Sénalia	309		339	
Nord Céréales	410		427	
Divers	1		-	
Total des créances sur participation	3 172	0	3 339	0

IV.6 - Stocks

Nature	30.06.2025		30.06.2024	
	Brut	Net	Brut	Net
Matières premières	3 007	3 006	2 979	2 975
En-cours	2 186	1 694	2 188	1 654
Produits finis	1 572	1 572	1 495	1 495
Marchandises	209 583	199 211	244 963	232 159
Total	216 349	205 483	251 625	238 284

IV.7 - Créances clients et adhérents

Les créances adhérents sont dissociées des créances clients. Ce poste ne concerne que la coopérative UNEAL.

IV.8 - Autres créances

Nature	30.06.2025		30.06.2024	
	Brut	Net	Brut	Net
Av. et acomptes / commandes	10 805	10 805	16 777	16 777
Créances fiscales (Etat)	17 213	17 213	24 424	24 424
Impôts différés	3 472	3 472	8 578	8 578
Débiteurs divers	25 639	9 085	20 235	3 419
Appel de Marge Matif	-	-	1 045	1 045
Charges constatées d'avance Matif	1 449	1 449	3 545	3 545
Charges constatées d'avance	4 738	4 738	4 797	4 797
Créances sur cessions d'actifs	-	-	10	10
Dépôt de garantie MATIF	6 833	6 833	6 909	6 909
Frais d'émission d'emprunt	2 103	2 103	2 747	2 747
Total	72 252	55 697	89 068	72 252

Les échéances des créances sont essentiellement à moins d'un an

IV.9 - Valeurs mobilières de placement et disponibilités

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Valeurs mobilières de placement	0	148
Disponibilités	14 221	30 285
Total	14 221	30 433

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.10 - Capitaux propres - part du groupe et minoritaires

Variation des capitaux propres	Part du groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres consolidés - 30.06.2023	218 284	23 095
Variation de périmètre et changement de méthode	602	- 1 286
Variation du capital social	408	
Dividendes	- 3 005	- 301
Subvention reçue mise en réserves		
Résultat consolidé au 30.06.2024	- 18 345	- 4 097
Capitaux propres consolidés - 30.06.2024	197 943	17 411
Variation de périmètre et changement de méthode	5	- 177
Variation du capital social	186	
Dividendes	- 2 474	- 2
Subvention reçue mise en réserves		
Résultat consolidé au 30.06.2025	1 881	- 2 099
Capitaux propres consolidés - 30.06.2025	197 541	15 133

UNEAL est une coopérative agricole régie par les dispositions du code rural et les textes applicables en la matière (notamment la loi 47.1775 du 10 septembre 1947). Son capital est variable. Il est formé de parts nominatives et indivisibles souscrites par chacun des associés coopérateurs et des associés non coopérateurs. Le capital est réparti entre les associés coopérateurs en fonction des opérations qu'ils s'engagent à effectuer avec la coopérative sur la moyenne des cinq derniers exercices. Les droits sont de 7€/t de céréales livrées, 4% sur le chiffre d'affaires Approvisionnement productions végétales, 3% sur le chiffre d'affaires Approvisionnement productions agricoles, 3% du chiffre d'affaires Services (OAD, analyse de sol/fourrages, Odacio) et 0,3% du chiffre d'affaires Achat Animaux (Suideal, Avipius, Eleveurs du Nord).

Au **30 juin 2025**, le capital est de 20 923 562 euros. Quel que soit le nombre de parts détenues dans le capital social, chaque associé coopérateur, personne physique ou morale, ne dispose que d'une voix (art.L 521-3 du code rural).

IV.11 - Autres fonds propres

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Obligations remboursables en actions		10 916
Obligations convertibles en actions	12 440	-
Total	12 440	10 916

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.12 - Provisions

Nature des provisions	30.06.2024	Var. périmètre/ changement	Dotations	Reprises	Reclassement	30.06.2025
Provisions pour risques						
Litiges commerciaux, sociaux...	2 667		2 201	- 1 332	0	3 535
Risques contrats céréales	223		204	- 223		204
Remise en l'état des sites	1 282		80	- 189		1 172
Garanties clients	718		251	- 232		736
Divers (1)	3 000	0	232	- 1 542	0	1 690
	7 889	0	2 967	- 3 518	0	7 337
Provisions pour charges						
Retraite et pré-retraite	4 441	14	187	- 452		4 190
Médailles du travail	1 275		12	- 26		1 261
Carte de fidélité	410		574	- 411		573
Restructuration	643		120	- 384		380
Divers	803	0	210	- 272		741
	7 571	14	1 104	- 1 544	0	7 145
Total provisions	15 460	14	4 070	- 5 062	0	14 483

(1) dont Provision pour étude technique des silos Béton

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.13 - Dettes à court, long et moyen terme

Les dettes à long et moyen terme reprennent notamment les emprunts, les réserves de participation et d'autres dettes financières dont l'échéance est supérieure à un an. Les emprunts comprennent la fraction du capital des contrats de location-financement consolidés, ainsi que les emprunts participatifs.

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Emprunts	168 745	165 072
Emprunts sur crédits-baux immobiliers	0	0
Emprunts sur crédits-baux mobiliers	0	0
Capital à rembourser	168 745	165 072
Intérêts courus sur emprunts	60	106
Autres dettes financières long et moyen terme	29	107
Total des dettes à long et moyen terme	168 833	165 286

Le détail des échéances est repris ci-dessous.

Nature	Total 30.06.2025	A moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts	168 745	16 397	140 808	11 539
Emprunts sur crédits-baux immobiliers	0	0	0	0
Emprunts sur crédits-baux mobiliers	0	0	0	0
Intérêts courus sur emprunts	60	60		
Autres dettes financières long et moyen terme	29	29	0	0
Total des dettes à long et moyen terme	168 833	16 486	140 808	11 539

IV.13 - Dettes à court, long et moyen terme (suite)

La part des échéances de un à cinq ans est détaillée ci-dessous.

Nature	TOTAL de 1 an à 5 ans	N+2 2 ans	N+3 3 ans	N+4 4 ans	N+5 5 ans
Emprunts	140 808	17 110	14 683	103 333	5 683
Emprunts sur CB immobiliers	0	0	0	0	0
Emprunts sur CB mobiliers	0	0	0	0	0
Autres dettes financières long et moyen terme	0	0	0	0	0
Dettes à long et moyen terme - De 1 an à 5 ans	140 808	17 110	14 683	103 333	5 683

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

L'endettement net du groupe est détaillé ci-dessous.

Endettement net	30.06.2025	30.06.2024
Crédits de campagne et de trésorerie, CBC	63 639	90 559
Emprunts	168 745	165 072
Emprunts en crédits-bail	0	0
Emprunts et dettes financières divers	88	213
Total Dettes financières et Crédits de campagne	232 472	255 845
Comptes courants tiers débiteurs	784	1 772
Comptes courants tiers créditeurs	- 272	- 14
Total Comptes courants (hors adhérents)	512	1 758
Valeurs mobilières de placement	0	148
Disponibilités	14 221	30 285
Total VMP et disponibilités	14 221	30 433
Dettes Nette Comptable	217 738	223 655

IV.14 - Autres dettes

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Avances et acomptes reçus sur commandes	8 938	9 876
Dettes fiscales et sociales	66 602	73 318
Dettes sur immobilisations	3 063	3 641
Impôts différés Passif	1 419	2 147
Autres dettes	37 888	34 570
Appel de Marge Matif	828	487
Produits constatés d'avance Matif	2 973	2 031
Produits constatés d'avance et autres comptes de régul.	948	1 026
Total	122 659	127 096

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.15 - Chiffre d'affaires consolidé

Activité	30.06.25	30.06.24
Activité Céréales	404 279	593 933
Pôle Végétal	310 250	316 793
Pôle production animale	208 603	213 934
Machinisme Agricole	224 074	215 650
Distribution verte	254 451	266 739
Prestation de services	42 659	46 103
Chiffre d'affaires net	1 444 315	1 653 151

IV.16 - Autres produits d'exploitation et subvention d'exploitation

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Production stockée	393	- 785
Production immobilisée	694	970
Autres produits & subventions d'exploitation	3 978	3 710
Transfert de charges d'exploitation	1 594	1 865
Reprise de provisions d'exploitation	18 171	17 043
Total	24 831	22 804

IV.17 - Amortissements et provisions

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Amortissements des immobilisations	26 510	26 095
Amortissements des biens en crédit-bail	277	358
Provision pour risques et charges d'exploitation	1 657	2 964
Provision pour dépréciation des actifs circulants	12 570	15 305
Total	41 013	44 724

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.18 - Autres charges d'exploitation

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Pertes sur créances irrécouvrables	263	215
Redevances sur brevets et licences	4 277	4 813
Indemnités versées aux administrateurs	174	198
Autres charges d'exploitation	4 791	549
Total	9 505	5 776

IV.19 - Résultat financier

Nature	Charges	Produits	Net au 30.06.2025	Net au 30.06.2024
<u>Charges et produits</u>				
Sur participations	0	247	247	357
Sur Opérations de Matif	0	0	0	0
Autres intérêts	- 21 631	6 108	- 15 523	- 16 950
<u>Reprises et dotations</u>				
Prov. sur immo. financières	- 701	0	- 701	- 399
TOTAL FINANCIER	- 22 332	6 355	- 15 976	- 16 991

Les produits de participations concernent des revenus de souscription et des créances rattachées sur les sociétés non consolidées

IV.20 - Résultat exceptionnel

Nature	Net au 30.06.2025	Net au 30.06.2024
Pertes sur opérations de Trading non conformes (Temovéo)		-17 427
Provisions et dépréciations Activité Distribution - Jardinerie		-2 678
Opération Cession fonds de commerce LA MAPP	-835	-1 000
Provisions et frais fermetures de sites Jardinerie	-780	
Fermeture de l'activité de Prise direct	956	-1 052
Résultat de Cession actifs (Site Mercatel + Le Quesnoy + Agridiscount)	1 206	
Dépréciation fonds de commerce Negoce_Sewa	-199	
Dépréciation fonds de commerce Floradis	-894	
Autres éléments	-12	-783
Total EXCEPTIONNEL	-559	-22 940

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.21 - Impôts sur les bénéfices

La variation des impôts sur les bénéfices se présente comme suit :

Sources d'impôt	30.06.2025	30.06.2024
Impôts exigibles	1 652	5 858
Impôts différés	344	- 8 544
Impôts sur les bénéfices	1 996	- 2 686

La variation des impôts différés s'analyse comme suit :

	30.06.2024	ID Exercice	Variation de Périmètre	Autres variations	30.06.2025
Impôt différé actif	8 578	- 1 013	0	- 4 093	3 472
Impôt différé passif	- 2 147	668	0	59	- 1 419
Impôts différés	6 431	- 344	0	- 4 034	2 053

L'analyse de l'impôt différé par catégorie se présente comme suit :

	30.06.2025	30.06.2024
ID sur Décalages temporaires fiscales	2 404	2 963
ID sur Crédit-bail	- 149	- 199
ID sur Autres retraitements	- 202	3 667
Impôts différés	2 053	6 431

Les déficits dont la récupération n'apparaît pas probable à court terme ne sont pas activés. L'impôt correspondant s'élève à 14 658 K€ au 30-6-2025

La rationalisation de l'impôt se présente comme suit au 30 juin 2025 :

	Base	Impôt
Résultat des sociétés intégrées	-218	
Impôts sur les bénéfices		1 652
Impôts différés		344
Impôt comptabilisé		1 996
Base taxable	1 778	
Impôt théorique - Taux de 25 %		445
Ecart		- 1 551
Quote-part de résultat non fiscalisée des sociétés coopératives	5 292	1 323
Différences permanentes fiscales	2 126	532
Déficits non activés	- 11 811	- 2 953
Amortissements des écarts d'acquisition	- 2 623	- 656
Autres retraitements sans incidence d'impôts	506	126
Contribution additionnelle et Crédit d'impôt		- 115
Limitation d'impôt différé actif sur filiales déficitaires		
Sociétés mises en équivalence	484	121
Autres		70
Total justifié	- 6 025	- 1 551

IV.22 - Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence

Société	30.06.2025	30.06.2024
Nord Céréales	450	0
Inoxa	34	0
Total	484	-

IV.23 - Information sectorielle

RESULTAT SECTORIEL k€	en	Coopérative	Négoce	Distribution	Machinisme	Supports	MEE	Groupe
Chiffre d'affaires		612096	322977	284726	224074	442		1444316
Subvention d'exploitation		464		105	187	61		817
Reprises sur provisions d'exploitation		2731	2983	2584	9871	2		18171
Autres produits d'exploitation et transferts de charges		771	905	2291	1363	513		5843
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<i>790721</i>	<i>152206</i>	<i>289706</i>	<i>235495</i>	<i>1018</i>		<i>1469147</i>
Achats consommés		-354373	-440594	-177257	-184650			-1156874
Charges de personnel		-37726	-13151	-42232	-23897	-6712		-123717
Autres charges d'exploitation		-194542	145607	-56357	-11345	8506		-108131
Impôts et taxes		-6201	-5157	-5583	-1629	-390		-18960
Dotations aux amortissements		-11862	-3980	-6675	-1759	-2510		-26787
Dotations aux provisions d'exploitation		-997	-1850	-2862	-8518	-1		-14227
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<i>-780359</i>	<i>-144466</i>	<i>-290966</i>	<i>-231798</i>	<i>-1106</i>		<i>-1448696</i>
Résultat d'exploitation, avant dotations aux écarts d'acquisition		10362	7740	-1260	3698	-88		20451
EBITDA		22223	11720	5415	5456	2422		47238
Dotations aux amortissements, et dépréciations des EA			-1104			-1519		-2623
Résultat d'exploitation, après dotations aux écarts d'acquisition		10362	6636	-1260	3698	-1607		17829
Charges et produits financiers		-5054	-4057	-4676	-4373	2184		-15976
Charges et produits exceptionnels		941	-118	-715	-775	108		-559
Impôts sur les résultats		-406	-1339		-759	509		-1996
Résultat net des entités intégrées		5843	1122	-6651	-2210	1194		-702
QP dans les résultats des MEE							484	484
Résultat net de l'ensemble consolidé		5843	1122	-6651	-2210	1194	484	-218
Intérêts minoritaires		44	-107	2223	211	-259	-13	2099
Résultat net (part du groupe)		5888	1015	-4428	-1999	933	471	1881

IV.23 - Information sectorielle (suite)

BILAN SECTORIEL	en k€	Coopérative	Négoce	Distribution	Machinisme	Supports	MEE	Groupe
Immobilisations incorporelles		-1174	5643	7129	157	17714		29470
<i>Dont écarts d'acquisition</i>			1104	2		10756		11862
Immobilisations corporelles		107025	42828	28522	11912	35134		225420
Titres mis en équivalence							9858	9858
Immobilisations financières		104627	-34506	2741	-7801	-49617	-3797	11646
Actif immobilisé		210478	13965	38392	4269	3231	6061	276395
Stocks et en-cours		45040	29603	63452	67140	248		205483
Créances clients		62575	36837	15252	25785	1171		141620
Créances adhérents		50687						50687
Comptes courants		608	63		113			784
Autres créances		26711	6474	11048	6269	4412		54914
Valeurs de placement								
Disponibilités		9129	1365	1576	2094	58		14221
Actif circulant		194750	74343	91328	101399	5890		467709
Total de l'actif		405228	88308	129719	105668	9120	6061	744104
Capitaux propres - part du groupe		181421	-1918	-1901	786	13304	5851	197542
Intérêts minoritaires		950	-238	3669	57	10486	210	15133
Autres fonds propres						12440		12440
Provisions		4951	1666	4464	2400	1002		14483
Dettes financières (à plus d'un an)		106263	17294	17429	4468	6509		151964
Emprunts (à moins d'un an)		13217	1724	1115	567	247		16869
Dettes à long et moyen terme		119479	19018	18544	5035	6756		168833
Crédits de campagne et de trésorerie, CBC		42303	20830	430	70	5		63639
Dettes fournisseurs		41102	17794	30702	21287	4388		115272
Adhérents créditeurs		43589						43589
Comptes courants		45	227					272
Autres dettes		-28612	30929	73811	76033	-39260		112901
Dettes à court terme		98427	69780	104943	97390	-34867		335673
Total du passif		405228	88308	129719	105668	9121	6061	744105

V - DONNEES EXTRA-COMPTABLES

V.1 - Engagements hors bilan

Nature des engagements	Engagements donnés		Engagements reçus	
	Montant résiduel	Garantie d'origine	Montant résiduel	Garantie d'origine
Cautions, avals et garanties [A]	41 886	55 124	42	42
Engagements solidaires	2 000	2 000		
Hypothèques	87 327	87 327		
Lots futurs - Céréales	60 640	60 640		
Redevances de Crédit Bail	2 083	3 145		
Warrants sur stocks				
Cession de créances				
Total	193 936	208 236	42	42

[A] La coopérative Uneal garantit le plafond d'utilisation du crédit de campagne, plafond qui n'est jamais atteint simultanément pour toutes les filiales en même temps.

V.2 - Effectif à la clôture de l'exercice

Le nombre moyen de salariés du groupe se ventile comme suit :

Catégorie	30.06.2025			30.06.2024		
	Total du groupe	Uneal	Filiales	Total du groupe	Uneal	Filiales
Cadres	433	93	340	432	97	335
Agents maîtrise	587	162	425	556	149	407
Employés	1 015	68	947	1 156	59	1 097
Ouvriers	514	137	377	538	127	411
Total	2 549	460	2 089	2 682	432	2 250

Les effectifs des sociétés déconsolidées sont exclus.

V.3 - Honoraires des commissaires aux comptes

Nature des Prestations	CAC 1	CAC 2	CAC 3
Honoraires afférents à la certification des comptes	441	261	68
Honoraires afférents aux autres services	0	0	
Total	441	261	68



FLANDRE COMMISSARIAT
AUX COMPTES

117 rue Nationale
59700 Marcq-en-Barœul

*Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie régionale de Douai*

GMBA Audit & Conseil

10, place de la Madeleine
75008 Paris

*Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie régionale de Paris*

UNEAL

1 rue Marcel Leblanc
62223 – Saint Laurent Blangy
N° SIREN 385 110 234

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 30 juin 2025

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

À l'assemblée générale de la société coopérative agricole UNEAL,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société coopérative agricole UNEAL relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er juillet 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Les écarts d'acquisition, dont le montant net figurant au bilan au 30 juin 2025 s'établit à 11 862 milliers d'euros, ont fait l'objet de tests de dépréciation selon les modalités décrites dans la note I-B-2 de l'annexe des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests, et nous avons vérifié que l'annexe des comptes consolidés donne une information appropriée. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du code de commerce, dans sa version en vigueur jusqu'au 1er janvier 2025, figure dans le rapport sur la gestion du groupe, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L.823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le groupe ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre groupe.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Marcq-en-Barœul et Paris, le 7 novembre 2025

Les commissaires aux comptes

Flandre Commissariat aux Comptes

Signé numériquement par
Nitro Software Belgium NV -
Nitro Sign Premium de la
part de Maxime CIARLETTA
Date : 07/11/2025 14:31:13

CIARLETTA

Maxime Ciarletta

Signé numériquement par
Nitro Software Belgium NV -
Nitro Sign Premium de la
part de Bastien LEGRAND
Date : 07/11/2025 14:20:21

LEGRAND

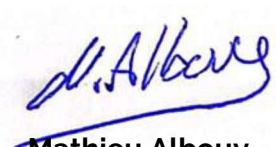
Bastien Legrand

GMBA Audit & Conseil



Alexandra Yung

Signé numériquement par
Nitro Software Belgium NV -
Nitro Sign Premium de la
part de Alexandra Yung
Date : 07/11/2025 12:28:42



Mathieu Albouy

Signé numériquement par
Nitro Software Belgium NV -
Nitro Sign Premium de la
part de Mathieu ALBOUY
Date : 07/11/2025 12:31:39

SOMMAIRE	PAGE
Bilan consolidé	2
Compte de résultat consolidé	3
Tableau des flux de trésorerie consolidé	4
Annexe aux états financiers consolidés	5

**BILAN CONSOLIDE
GROUPE ADVITAM
30 JUIN 2025**

ACTIF	Notes	30.06.2025	30.06.2024	PASSIF	Notes	30.06.2025	30.06.2024
[en milliers d'euros]	§ IV	Net	Net	[en milliers d'euros]	§ IV		
				Capitaux propres			
Immobilisations incorporelles	1	29 470	29 564	Capital (1)		20 924	20 738
dont Ecarts d'acquisition	2	11 862	11 210	Primes (1)		24	24
Immobilisations corporelles	3	225 420	224 146	Réserves et résultat consolidés (2)		176 595	177 183
Immobilisations financières	4-5	21 504	21 015	Autres (3)		12 440	10 916
Total de l'actif immobilisé		276 395	274 724	Intérêts minoritaires	10	15 133	17 411
				Capitaux propres et autres fonds propres		225 116	226 272
				Provisions	12	14 483	15 460
Actif circulant				Dettes			
Stocks et en-cours	6	205 483	238 284	Emprunts et dettes financières		168 833	165 286
Clients et comptes rattachés	7	192 307	197 150	Trésorerie Passive		63 639	90 559
Autres créances et comptes de régularisation (4)	8	55 698	72 252	Fournisseurs et comptes rattachés		149 375	188 169
Valeurs mobilières de placement	9	-	148	Autres dettes et comptes de régularisation	14	122 659	127 097
Disponibilités	9	14 221	30 285				
Total de l'actif circulant		467 709	538 118	Total dettes		504 506	571 111
TOTAL DE L'ACTIF		744 105	812 842	TOTAL DU PASSIF		744 105	812 842

(4) dont Impôt différé Actif

3 472

8 578

(1) Capital de l'entité mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice

1 881 - 18 345

(3) détaillé dans l'analyse de la variation des capitaux propres consolidés (Part du groupe)

(5) dont Impôts différés Passif

1 419 2 147

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

GROUPE ADVITAM

30 JUIN 2025

[en milliers d'euros]	Notes § IV	30.06.2025	30.06.2024
Chiffre d'affaires net	15	1 444 316	1 653 150
Autres produits d'exploitation	16	24 831	22 804
Achats consommés		1 156 874	1 365 386
Charges de personnel (1)		123 717	119 779
Autres charges d'exploitation		108 131	110 684
Impôts et taxes		18 960	18 114
Dotation aux Amortissements, dépréciations et provisions (2)	17	41 013	44 724
Résultat d'exploitation avant Dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition		20 451	17 268
Dotation aux Amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	1	2 623	2 451
Résultat d'exploitation après Dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition		17 829	14 817
Charges et Produits financiers	19	- 15 976	- 16 990
Charges et Produits exceptionnels	20	- 559	- 22 955
Impôts sur les résultats	21	- 1 996	2 686
RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES		- 702	- 22 442
Quote Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	22	484	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		- 218	- 22 442
Intérêts minoritaires		2 099	4 097
RESULTAT NET (Part du groupe)		1 881	- 18 345

(1) y compris participations des salariés

(2) hors amortissement et dépréciation des écarts d'acquisition

TABLEAU DES FLUX TRESORERIE GROUPE ADVITAM 30 JUIN 2025

[en milliers d'euros]	30.06.2025	30.06.2024
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net de l'ensemble consolidé	-218	-22 442
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- amortissements et provisions (hors actif circulant)	28 350	30 714
- variation des impôts différés		
- plus-values de cession	477	820
- quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-484	
- autres éléments sans incidence sur la trésorerie		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	28 124	9 091
- Charge (produit) d'impôt	1 996	-2 686
- Produits et charges financiers	15 976	16 994
Résultat retraité des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité.....	46 097	23 400
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Impôts payés	-5 215	494
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	10 868	28 759
Flux net de trésorerie généré par l'activité	51 749	52 653
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	- 29 278	- 21 128
Cessions d'immobilisations	1 236	28 710
Incidence des variations de périmètre	- 13 480	- 1 868
Dividendes reçus des participations non consolidées	247	357
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 41 274	6 071
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 474	-3 005
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	149	-150
Augmentations de capital en numéraire	895	413
Subvention reçue	10	258
Emissions et remboursements d'emprunts obligataires	12 440	
Emissions d'emprunts	21 737	167 474 (1)
Remboursements d'emprunts et d'autres dettes financières	-18 199	-84 307
Variation des comptes courants	1 245	998
Intérêts et résultat financier nets décaissés.....	-15 569	-16 977
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	233	64 705
VARIATION DE TRESORERIE	10 709	123 429
Trésorerie d'ouverture	-60 126	-183 555
Trésorerie de clôture	-49 418	-60 126

(1) dans le cadre du refinancement groupe de juillet 2023, le PGE de 150 M initialement utilisé à court terme a été prolongé en Financement Moyen et Long terme

I - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET METHODES D'EVALUATION

A - Référentiel comptable

Les comptes du groupe sont établis en conformité avec les principes comptables français, définis par la loi du 3 janvier 1985 et des dispositions du règlement ANC 2020-01. La méthode de consolidation retenue par le groupe est la méthode directe. Les informations sont indiquées en milliers d'euros.

B - Modalités de consolidation

1 - Méthodes de consolidation

Les filiales dans lesquelles le groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Par principe, toutes les sociétés détenues à plus de 50% sont consolidées par intégration globale. Toutes les participations entre 20% et 50% sont mises en équivalence.

Les sociétés EXELIENCE, CEREMIS et CEREMIS Trading sont consolidées par dérogation en intégration proportionnelle. Les opérations réciproques avec l'entité intégrée proportionnellement sont éliminées :

- à hauteur du montant retenu dans les sociétés intégrées globalement ;
- dans la limite du solde du compte chez l'entité intégrée proportionnellement.

2 - Détermination des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont déterminés par différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part de situation nette de la société rachetée à la date du rachat.

Les écarts d'acquisition positifs sont, le cas échéant, affectés aux actifs et passifs identifiables (écarts d'évaluation), et le solde est inscrit à l'actif du bilan.

Les écarts d'acquisition positifs ainsi déterminés sont amortis ou non selon leur durée

d'utilisation. Ainsi, l'écart d'acquisition :

- dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée. En cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué. Dans le groupe, la durée d'amortissement des écarts d'acquisition amortis est comprise entre 3 et 15 ans, elle est déterminée en prenant en considération la nature spécifique de l'entreprise acquise et son caractère stratégique
- dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti. En contrepartie, il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au niveau des provisions pour risques et charges, et sont rapportés au résultat selon un plan de reprise de provision qui reflète les hypothèses et les objectifs fixés lors de l'acquisition.

Dépréciation : Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. Pour les besoins des tests de dépréciation, chaque écart d'acquisition est affecté au groupe d'actifs au niveau duquel il est géré et ses performances suivies.

Le résultat dégagé sur la cession d'une entité tient compte de la valeur comptable de l'écart d'acquisition de l'entité cédée.

3 - Conversion des filiales étrangères

La devise de l'intégralité des sociétés intégrées est l'Euro.

4 - Date de clôture des entreprises consolidées

Les entreprises intégrées clôturent leurs comptes au 30 juin de chaque année sauf la société CEREMIS trading (31 Mai).

I - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET METHODES D'EVALUATION

C - Méthodes et règles d'évaluation

1 - Méthodes utilisées

a - Frais de recherche et développement

Le groupe n'a pas engagé de frais significatifs de recherche et développement.

b - Immobilisations

. Immobilisations incorporelles

Seuls les fonds de commerce acquis à l'extérieur du groupe sont maintenus au bilan et sont dépréciés le cas échéant. Les autres immobilisations incorporelles (notamment logiciels) sont amorties sur une durée de 1 à 5 ans. Ces immobilisations sont présentées en IV-2.

. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production. Elles sont présentées en IV-3.

- le coût des emprunts est comptabilisé en "charges"
- les escomptes obtenus sur règlement d'immobilisations sont déduits du prix d'achat de l'actif
- les frais de 1er établissement sont comptabilisés en "charges"
- les frais d'augmentation de capital sont comptabilisés en "charges"
- les droits de mutation et annexes sont comptabilisés en "charges"
- les coûts de mise aux normes de l'actif sont comptabilisés en "immobilisations"
- le seuil de décomposition significatif : 20 000 euros.

Les amortissements sont calculés, à titre indicatif, suivant la durée de vie le plus souvent utilisée des composants en fonction du matériel et en fonction de l'utilisation effective :

- Aménagements et agencements extérieurs :	20 ans
- Plate-forme de stockage :	20 ans
- Bâtiments de stockage :	25 ans
- Aménagements agencements des bâtiments :	15 ans
- Electricité des bâtiments :	10 ans
- Matériel de transport :	4 à 7 ans
- Mobilier et matériel de bureau :	8 à 20 ans
- Matériel informatique :	3 à 5 ans

Les plus-values générées par les opérations d'apport partiel d'actif, de fusion ou de vente réalisées au sein du groupe sont neutralisées, ainsi que les suppléments d'amortissement consécutifs aux plus-values réalisées.

. Titres mis en équivalence

Le détail de ces titres est présenté en IV-4.

. Immobilisations financières

Les titres de participation inscrits au bilan consolidé du groupe concernent les titres sur lesquels le groupe n'exerce aucun contrôle. Le détail de ces titres est présenté en IV-5.

I - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET METHODES D'EVALUATION**C - Méthodes et règles d'évaluation (suite)****1 - Méthodes utilisées (suite)****c - Subventions d'investissement**

Les subventions d'investissement perçues antérieurement à l'entrée en vigueur du règlement ANC2020-01 sont retraitées en produits constatés d'avance. Celles perçues postérieurement à l'entrée en vigueur de ce règlement ou directement par des sociétés à statuts coopératifs sont conservées en capitaux propres.

d - Stocks et travaux en cours

Les matières, fournitures et produits fabriqués sont évalués au coût de revient, d'achat ou de production selon les cas. Les marchandises revendues en l'état sont évaluées selon la méthode du "premier entré - premier sorti". Les stocks et les en-cours sont dépréciés lorsque leur valeur probable de réalisation est inférieure au coût de revient.

Les stocks de céréales sont valorisés au prix de vente pour les contrats de vente conclus à la date de clôture de l'exercice et les majorations sont bloquées au 30 juin. Les autres quantités non-vendues contractuellement sont valorisées au prix moyen d'achat sans majoration.

Concernant les cessions internes de stock, les montants ne sont pas significatifs et les plus-values internes ne sont donc pas retraitées.

e - Créances et dettes en monnaies étrangères

Dans les comptes consolidés, les écarts de conversion sont constatés dans le résultat financier.

f - Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice

Le groupe n'est pas concerné par ce type d'opération.

g - Contrats de location financement

Tous les contrats de crédit-bail et de location financière sont retraités au sein du groupe comme des acquisitions à crédit, les biens étant généralement acquis dans les deux cas à la fin du contrat.

Le retraitement de consolidation consiste à :

- inscrire à l'actif l'immobilisation concernée et l'amortir sur la durée d'utilisation estimée,
- traduire les redevances versées en des remboursements d'emprunts avec charges financières.

I - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET METHODES D'EVALUATION

C - Méthodes et règles d'évaluation (suite)

1 - Méthodes utilisées (suite)

h - Comptabilisation des instruments financiers

Le groupe enregistre les flux financiers dans ses comptes. Deux grandes opérations sont réalisées : les couvertures fermes sur taux d'intérêt et l'Euronext et les instruments de couverture d'un engagement ou d'une position existante sur le marché physique des céréales.

Depuis le 01/07/2024, la société CEREMIS souscrit des contrats à terme d'instruments financiers (autrement dits "futures") et des options sur le Matif pour gérer les risques de variation des cours des céréales (précédemment souscrits par Ternovéo). Ces contrats à terme et options sont souscrits afin de couvrir les engagements d'achats ou de ventes futurs.

Dans la mesure où cette couverture est dûment documentée, aucune plus ou moins-value n'est comptabilisée à la clôture de l'exercice. Dans le cas contraire et si la société est exposée à une perte latente, une provision pour risque est comptabilisée. Les opérations de l'exercice font l'objet de commentaires au §III-E : Faits marquants.

i - Provisions

Tous les risques probables sont provisionnés. Le détail est fourni au paragraphe IV - 12.

j - Indemnités de départ à la retraite et médailles du travail

*** Indemnités de départ à la retraite**

Les comptes consolidés constatent en provision pour charges les engagements totaux non couverts par une assurance. Le calcul de la provision a été effectué en tenant compte des droits acquis à 65 ans, du taux de turnover, de la prise en compte d'une table de mortalité par sexe et en incluant une contribution patronale de 45 %. L'hypothèse du taux d'actualisation utilisée pour l'évaluation des IDR est basée sur les obligations assimilables au trésor, IBOXX soit 3,35 % le 31.05.2025.

*** Indemnités de médailles du travail**

La prime allouée, au titre de la médaille du travail, en fonction des montants fixés par l'accord de la convention collective, est calculée par salarié à partir du nombre d'années de carrière requis (20, 30, 35 et 40 ans) et proratisée au temps de présence effectif dans notre groupe.

Le coût réel des médailles est également provisionné en y appliquant le taux d'actualisation et la probabilité de verser.

k - "Stock options" accordées aux salariés

Ce régime n'est pas utilisé au sein du groupe.

l - Impôts différés

La constatation d'impôt différé se limite aux sociétés commerciales. Le taux d'imposition retenu est de 25% pour les années à venir. La situation fiscale est appréciée au niveau de chaque société.

L'impôt différé enregistre l'incidence fiscale relative :

- aux décalages temporaires entre les charges et les produits retenus pour l'établissement du résultat consolidé et ceux admis pour le calcul du bénéfice imposable,
- aux divers retraitements de consolidation pratiqués,
- aux impositions étalées dans le temps de par des opérations de fusion dont l'impact ne figure pas dans les comptes sociaux des sociétés concernées.

En application du régime de l'intégration fiscale (Art. 223A à 223U du CGI), un groupe d'intégration fiscale a été constitué avec les sociétés : Advitam Participations, Prostock, Casa SM, Advitam Machinisme, Verhaeghe, SCI du Panama, Advitam Distribution, Advitam Négoce, Mapp Votre matériel de Jardin, Advitam Alimentaire, Vignes des Hauts de France et Les Jardins de Soisy, ainsi que nouvellement entrées dans le périmètre en juillet 2024 : Advitam Immobilière, Ternoveo, Chai des Hauts de France, Solgrain et Les Broucks.

La société Advitam Participations est la société tête de groupe d'intégration fiscale.

I - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION ET METHODES D'EVALUATION

C - Méthodes et règles d'évaluation (suite)

1 - Méthodes utilisées (suite)

m - Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux par nature exceptionnels. Le détail du résultat exceptionnel est repris en IV-20.

2 - Dérogations éventuelles

Aucune dérogation n'est réalisée sur le plan des méthodes utilisées.

II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

A - Entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

1 - Variation de périmètre entre N et N-1

SOCIETE	30 JUIN 2025			30 JUIN 2024		
	METHODE DE CONSO.	% CONTROLE	% INTERET	METHODE DE CONSO.	% CONTROLE	% INTERET
SCA UNEAL	MERE	100,00	100,00	MERE	100,00	100,00
UCA CEREMIS	PROPORTIONN.	47,24	45,25	PROPORTIONN.	37,16	37,16
SAS CEREMIS TRADING	PROPORTIONN.	36,27	35,11	PROPORTIONN.	29,53	29,53
SASU DEHOSSE	GLOBALE	100,00	100,00	GLOBALE	100,00	100,00
UCA EXELIENCE	PROPORTIONN.	35,79	35,11	PROPORTIONN.	35,79	34,98
SASU TERNOVEO	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
EURL SOLGRAIN	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SCI LES BROUCKS	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS VIGNES DES HAUTS DE France	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS CHAI DES HAUTS DE France	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS SEWA SOCIETE NOUVELLE	GLOBALE	100,00	90,45	ENTREE	100,00	88,60
SASU ADVITAM NEGOCE	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SASU PLEIN CHAMP	GLOBALE	100,00	79,14	GLOBALE	100,00	77,53
SAS VERTDIS Jardineries	GLOBALE	87,50	79,14	GLOBALE	87,50	77,53
SAS LES JARDINS DE ROUVROY	GLOBALE	100,00	79,14	GLOBALE	100,00	77,53
SASU ADVITAM DISTRIBUTION	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS CHLORODIS	GLOBALE	66,00	59,70	GLOBALE	66,00	58,48
SAS PRISE DIRECT	SORTANTE	0	0	GLOBALE	100,00	88,61
SAS LES JARDINS DE SOISY	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS FLORADIS	GLOBALE	73,65	66,62	GLOBALE	73,65	65,25
SAS ATOUTIME	GLOBALE	61,84	55,93	GLOBALE	55,50	49,17
SAS ADVITAM ALIMENTAIRE	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	87,31
SAS CASA SM	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SASU ADVITAM MACHINISME	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SASU VERHAEGHE	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SCI DU PANAMA	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
GIE GIE ADVITAM AGRO EQUIPEMENT	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS MAPP Votre matériel de jardin	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SA belg AGRIDISCOUNT	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SA ADVITAM PARTICIPATIONS	GLOBALE	90,45	90,45	GLOBALE	88,61	88,61
SASU ADVITAM IMMOBILIERE	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
UCA URAP	GLOBALE	85,03	83,40	GLOBALE	85,03	83,08
GIE ADVITAM PERFORMANCE	GLOBALE	100,00	100,00	GLOBALE	100,00	100,00
SASU PROSTOCK	GLOBALE	100,00	90,45	GLOBALE	100,00	88,61
SAS CEBAG (en liquidation)	GLOBALE			GLOBALE		
SICA NORD CEREALES	EQUIVAL.	42,94	41,81	EQUIVAL.	42,93	41,67
SAS INOXA	EQUIVAL.	23,28	22,36	EQUIVAL.	23,28	22,18

Les changements intervenus au cours de l'exercice clos au 30/06/2025 sont les suivants :

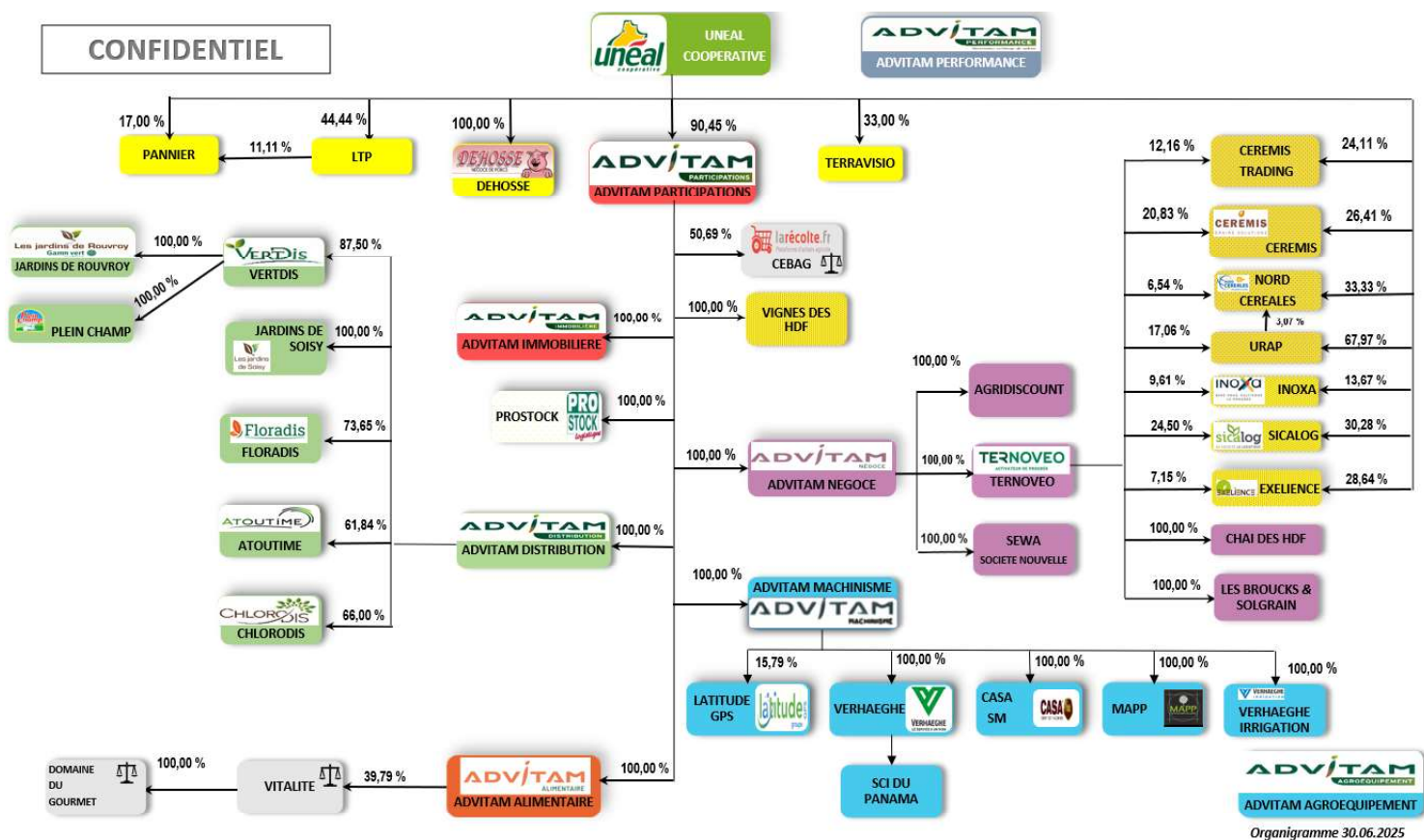
* TUP de la société 'Prise Direct' dans Advitam Distribution

*Variation du % de détention de Unéal dans Advitam Participations, et de Advitam Distribution dans Atoutime

II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

A - Entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

2 - Organigramme du groupe consolidé au 30 juin 2025



II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

A - Entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

3 - Sociétés intégrées globalement

Nom	Siège social	N° SIREN	% contrôle
UNEAL SCA	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	385 110 234	Sté consolidante
ADVITAM PARTICIPATIONS SA	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	347 501 413	90,45%
PLEIN CHAMP SASU	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	412 572 497	100,00%
ADVITAM IMMOBILIERE SASU	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	423 276 757	100,00%
TERNOVEO SASU	Parc des autoroutes, 804, rue Georges Charpak 02100 Saint Quentin	301 521 928	100,00%
SOLGRAIN EURL	Parc des autoroutes, 804, rue Georges Charpak 02100 Saint Quentin	341 733 848	100,00%
CHAI DES HAUTS DE France	Parc des autoroutes, 804, rue Georges Charpak 02100 Saint Quentin	901 263 400	100,00%
VIGNE DES HAUTS DE France	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	901284885	100,00%
SEWA SOCIETE NOUVELLE	Parc des autoroutes, 804, rue Georges Charpak 02100 Saint Quentin	979 158 987	100,00%
CASA Service Machine SASU	Z.I. 4 Avenue d'Immercourt 62217 Tilloy les Mofflaines	347 656 290	100,00%
VERTDIS SAS	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	341 633 725	87,50%
LES JARDINS DE ROUVROY SASU	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	380 772 160	100,00%
LES JARDINS DE SOISY	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	901 280 354	100,00%
FLORADIS	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	901 885 004	73,65%
PROSTOCK SASU	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	352 827 422	100,00%

II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION (suite)

3 - Sociétés intégrées globalement (suite)

Nom	Siège social	N° SIREN	% contrôle
UCA UNION REGIONALE ARTOIS PICARDIE	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	303 040 604	85,03%
AGRIDISCOUNT	Rue Samuel Manet, 2 B7070 Gottignies	0451 008 230	100,00%
LES BROUCKS SCI	Parc des autoroutes, 804, rue Georges Charpak 02100 Saint Quentin	380 172 072	100,00%
ADVITAM PERFORMANCE GIE [A]	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy	480 111 509	100,00%
ADVITAM MACHINISME SASU	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy	411 266 687	100,00%
VERHAEGHE SASU	Route de Lynck- Zone artisanale 59630 Cappelle Brouck	076 550 060	100,00%
SCI DU PANAMA	Route de Lynck- Zone artisanale 59630 Cappelle Brouck	377 881 230	100,00%
GIE ADVITAM AGRO EQUIPEMENT	Z.I. 4 Avenue d'Immercourt 62217 Tilloy les Mofflaines	850 865 163	100,00%
MAPP Votre matériel de jardin	823, Avenue de l'épinette, Z I de l'épinette 59 113 SECLIN	384 012 688	100,00%
ADVITAM DISTRIBUTION SASU	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy	811 843 234	100,00%
CHLORODIS SAS	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy	811 918 895	66,00%
PRISE DIRECT SAS [B]	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy	811 918 929	0%
ADVITAM NEGOCE SASU	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy	820 321 891	100,00%
SASU ALBERT ET PAUL DEHOSSE	87, rue du Marais 62157 ALLOUAGNE	384 167 581	100,00%
ATOUTIME		844 095 158	61,84%
ADVITAM ALIMENTAIRE	Chaussée de Douai, 837 7500 TOURNAI (Belgique)	902 821 123	100,00%
	1 rue Marcel leblanc 62223 Saint-Laurent blangy		
	1, Rue Marcel Leblanc 62223 Saint-Laurent Blangy		

[A] La société ADVITAM PERFORMANCE est intégrée globalement dans les comptes consolidés du groupe ADVITAM.

[B] La société PRISE DIRECT' a fait l'objet d'une TUP en juin 2025 dans Advitam Distribution.

II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION (suite)

4 - Entreprises mises en équivalence

Nom	Siège social	N° SIREN	% contrôle
NORD CEREALES SICA	3580, route du bassin maritime, port 3580 59376 Dunkerque	327 580 908	42,94%
INOXA SAS	Chemin du Port Sec 02100 Neuville Saint Amand	382 225 050	23,28%

5 - Entreprises intégrées proportionnellement

Nom	Siège social	N° SIREN	% contrôle
CEREMIS UCA	rue du champs Macret, BP 60126 80700 ROYE	442 276 473	47,24%
CEREMIS TRADING SAS	rue du champs Macret, ZI Ouest 80700 ROYE	513 420 422	36,27%
EXELIENCE UCA	22, Boulevard Michel Strogoff, 80 440 BOVES	841 598 600	35,79%

B - Entreprises exclues du périmètre de consolidation

Le GIE "La Capelette", détenu à hauteur de 46,15%, est exclu du périmètre car les comptes consolidés traduisent déjà les incidences de bilan et de résultat.

La société SICALOG, détenue à hauteur de 43,91% est exclue du périmètre car les comptes consolidés traduisent déjà les incidences de bilan et de résultat.

Les GIE de Chivres et de Neuville, ainsi que les sociétés Terravisio et Verhaeghe Irrigation sont exclus du périmètre car leur incidence est non-significative.

Les sociétés Cébag et Vitalité sont exclues du fait de leur mise en liquidation.

III - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

A - Informations relatives aux variations du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêt

1 - Entrées dans le périmètre

Néant

2 - Sorties du périmètre et cessions de branches d'activité

Transmission universelle de patrimoine de la société Prise Direct dans Advitam Distribution au 15 juin 2025.

3 - Changements de méthode de consolidation sans changement du périmètre

Néant

4 - Modifications du pourcentage d'intérêts sans changement de méthode de consolidation

Concernant les entités comprises dans le périmètre de consolidation qui n'ont pas subi de changement dans la méthode de consolidation, une variation de pourcentage d'intérêt est à signaler pour certaines sociétés du groupe au 30 juin 2025 dont notamment ADVITAM PARTICIPATIONS et ses filiales qui sont impactées en cascades.

5 - Acquisitions et cessions réalisées après la clôture de l'exercice

Néant

B - Informations relatives aux changements comptables

Le groupe applique le nouveau règlement ANC 2020-01. Aucun impact significatif n'est à signaler.

III - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

C - Changement de date de clôture

Lors de changement de date de clôture de filiales, les comptes sont alors retraités afin de présenter un résultat de 12 mois au 30 juin.

D - Comptes proforma

Aucune information de ce type n'est nécessaire.

E - Faits marquants

Le groupe Advitam réaffirme sa volonté de poursuivre son plan Advitam 2030 par un retour aux fondamentaux, en s'appuyant sur ses forces et son modèle diversifié, pour recentrer ses ressources sur les métiers agricoles.

Avec des volumes de céréales particulièrement affectés par des rendements 2024 aussi faibles qu'en 2016 et une récolte en retrait de 25% par rapport à l'année précédente, cette stratégie, combinée à une bonne dynamique commerciale sur la famille de produits Approvisionnements, a permis d'en contenir les effets. Le groupe a ainsi pu poursuivre sa stratégie de conquête, d'investissement, et de désendettement, tout en sécurisant ses activités de trading. Cela s'est traduit par le transfert des activités de mise en marché des céréales de Ternoveo au sein de l'Union de commercialisation Ceremis à compter du 1^{er} juillet 2024.

La distribution verte, avec un niveau de Chiffre d'affaires globalement stable à périmètre comparable, a réussi à faire mieux que le marché sur cet exercice. Grâce à des actions ciblées sur son offre, son positionnement, l'efficacité et la bonne tenue des charges des points de vente et des services supports, le Pôle Distribution confirme son redressement à l'exception des magasins Jardiland qui restent en retrait. La cession des magasins Prise Direct a été finalisée en septembre 2024.

Dans un contexte de prix élevés et d'un ralentissement des ventes de matériel agricole en France et en Europe, la branche machinisme a mis en place cette année un nécessaire plan d'assainissement de ses stocks, qui porte ses fruits. Cela se fait toutefois au détriment d'un tassement de la marge et de la performance globale de l'activité, notamment sur l'activité motoculture de la MAPP. Il est à souligner la bonne performance de l'activité Irrigation qui poursuit son développement.

En conséquence, avec une progression de +18% vs 2024, le groupe affiche un résultat d'exploitation à +20,5M€ ainsi qu'un retour à un résultat net positif, marqueur de la résilience du modèle coopératif, avec une baisse de sa dette nette.

Au cours de l'exercice, la société Unéal :

- a acquis 27 215 actions Advitam Participations pour 2 842 K€,
- a exercé sa promesse d'achat pour 19 835 actions d'un montant de 12 236 K€ dans le cadre du remboursement anticipé des Obligations Remboursables en Actions 2019

F - Informations postérieures à la clôture

Le début de ce nouvel exercice est principalement marqué par un volume de céréales collectées exceptionnellement fort, l'acquisition de l'entité EQO Modul au sein de nos activités Irrigation, et les travaux en vue de la sortie du groupe de l'activité Mapp.

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.1 - Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce figurent au bilan pour leur coût d'acquisition d'origine.

Nature des immobilisations incorporelles	Montants 30.06.2024	Autres mouvements	Variations de périmètre	Acquisitions	Cessions ou HS	Montants 30.06.2025
Ecart d'acquisition	30 643		3 274		0	33 917
Brevets et solutions informatiques	29 135	2 053	178	472	- 392	31 446
Fonds de commerce	11 558	0	0	0	- 260	11 298
Autres immo. Incorporelles	318	0	- 2	29	0	345
Immo. Incorporelles en cours	2 921	- 1 780	0	2 741	- 171	3 711
Total par mouvement	74 576	273	3 451	3 242	- 824	80 718

La valeur nette comptable de chaque poste se décompose comme suit :

Nature des immobilisations incorporelles	30.06.2025			30.06.2024
	Brut	Amort et prov	Net	Net
Ecart d'acquisition	33 917	22 056	11 862	11 210
Brevets et solutions informatiques	31 446	26 592	4 854	5 283
Fonds de commerce	11 298	2 332	8 966	10 060
Autres immo. Incorporelles	345	268	77	89
Immo. Incorporelles en cours	3 711		3 711	2 921
Total	80 718	51 248	29 470	29 563

IV.2 - Ecart d'acquisition

Société cible	Société ayant réalisé l'acquisition	Durée amort.	Ecart acq. Brut	Amortissement		Ecart acq. Net
				de l'exercice	cumulé	
Hubau	Ternoveo	15	16 556	1 104	15 452	1 104
Mapp, Votre matériel de jardin	Advitam machinisme	5	127		127	0
Advitam Participations	Unéal	10	13 960	1 396	6 354	7 606
Advitam Participations	Unéal	10	3 273	123	123	3 150
Advitam Distribution	Atoutime	10	2			2
Total			33 918	2 623	22 056	11 861

La dotation au compte de résultat est de 2 623 K€ sur l'exercice en date du 30.06.2025

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.3 - Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes sont précisées ci-dessous :

Nature des immobilisations corporelles	Montants 30.06.2024	Autres mouvements	Variation de périmètre	Acquisitions	Cessions ou HS	Montants 30.06.2025
Terrains	79 412	1 956	0	1 558	- 403	82 523
Constructions	309 088	1 426	8	8 258	- 6 881	311 899
Matériel industriel	123 145	2 000	0	2 911	- 2 134	125 923
Autres immo. corporelles	97 545	651	29	8 627	- 4 657	102 194
Immo. corporelles en cours	3 001	- 5 526	0	5 936	- 336	3 074
Avances et acomptes	783	- 773	0	241	0	250
Total par mouvement	612 973	- 266	37	27 531	- 14 411	625 864
Dont immobilisations en crédit-bail	26 510	0	0	0	- 48	26 462

La valeur nette comptable de chaque poste se décompose comme suit :

Nature des immobilisations corporelles	30.06.2025			30.06.2024
	Brut	Amort et prov	Net	Net
Terrains	82 523	28 127	54 396	53 595
Constructions	311 899	209 512	102 387	102 842
Matériel industriel	125 923	91 213	34 710	35 165
Autres immo. corporelles	102 194	71 592	30 603	28 759
Immo. corporelles en cours	3 074	0	3 074	3 001
Avances et acomptes	250	0	250	783
Total	625 864	400 443	225 420	224 145
Dont immobilisations en crédit-bail	26 462	23 179	3 283	3 559

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.4 - Titres mis en équivalence

La valorisation à l'actif consolidé des entreprises mises en équivalence figure dans le tableau de synthèse fourni ci-dessous :

Société	30.06.2025		30.06.2024	
	% de contrôle	Valeur	% de contrôle	Valeur
Nord Céréales	42,93%	8 974	42,94%	8 524
Inoxa	23,28%	885	23,28%	850
Titres MEE		9 858		9 374

IV.5 - Autres immobilisations financières

Nature des immobilisations financières	Montants 30.06.2024	Autres mouvements	Variations de périmètre	Acquisitions	Cessions ou HS	Montants 30.06.2025
Titres de participation non cons	6 724	0	6	48	- 44	6 734
Créances sur participation	3 340	0	0	3	- 171	3 172
Autres titres immobilisés	26	0	0	0	- 1	25
Prêts, cautionnements et autres	1 111	218	0	- 87	- 128	1 115
Autres immo. financières	1 765	- 218	1	372	- 14	1 906
Total par mouvement	12 965	0	7	337	- 357	12 952

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.5 - Autres immobilisations financières (suite)

1 - Titres de participation non consolidés

Les autres titres de participation n'ont pas été consolidés car la notion d'"influence notable" ne s'applique pas. Les titres de participation non consolidés sont détaillés ci-dessous :

Nom des sociétés	30.06.2025		30.06.2024	
	Brut	Dépréciation	Brut	Dépréciation
Titres de participation				
Borel SCI	0	0	38	10
Fidicoop SA	71	0	71	0
GIE La Capelette	182	0	182	0
Semences de France	126	0	126	0
Boiry Porcs	12	12	12	12
Logistic Trans Porc	280	0	280	0
Pannier SAS	100	0	100	0
GIE Chivres	231	0	231	0
GIE Neuville	777	0	777	0
Latitude GPS	606	0	606	0
CEBAG	498	498	498	498
Participations Org. Coopératif Agricole				
CCPA	167	0	167	0
CRCAM	195	0	195	0
Invivo	2 678	0	2 643	0
Senalia Union	43	0	43	0
Union Finances Grains	54	0	54	0
SAS DU PETIT BEART	112	30	112	30
Autres titres Immobilisés				
Divers	626	76	614	84
Total des TDP non consolidés	6 759	616	6 750	635

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.5 - Autres immobilisations financières (suite)

2 - Créances sur participation

Nom des sociétés	30.06.2025		30.06.2024	
	Brut	Provision	Brut	Provision
Coop. de Fins	30		30	
Cerenord	-		-	
GIE Neuville - SICALOG	731		752	
GIE Chivres	135		135	
GIE La capellette	1 558		1 656	
Sénalia	309		339	
Nord Céréales	410		427	
Divers	1		-	
Total des créances sur participation	3 172	0	3 339	0

IV.6 - Stocks

Nature	30.06.2025		30.06.2024	
	Brut	Net	Brut	Net
Matières premières	3 007	3 006	2 979	2 975
En-cours	2 186	1 694	2 188	1 654
Produits finis	1 572	1 572	1 495	1 495
Marchandises	209 583	199 211	244 963	232 159
Total	216 349	205 483	251 625	238 284

IV.7 - Créances clients et adhérents

Les créances adhérents sont dissociées des créances clients. Ce poste ne concerne que la coopérative UNEAL.

IV.8 - Autres créances

Nature	30.06.2025		30.06.2024	
	Brut	Net	Brut	Net
Av. et acomptes / commandes	10 805	10 805	16 777	16 777
Créances fiscales (Etat)	17 213	17 213	24 424	24 424
Impôts différés	3 472	3 472	8 578	8 578
Débiteurs divers	25 639	9 085	20 235	3 419
Appel de Marge Matif	-	-	1 045	1 045
Charges constatées d'avance Matif	1 449	1 449	3 545	3 545
Charges constatées d'avance	4 738	4 738	4 797	4 797
Créances sur cessions d'actifs	-	-	10	10
Dépôt de garantie MATIF	6 833	6 833	6 909	6 909
Frais d'émission d'emprunt	2 103	2 103	2 747	2 747
Total	72 252	55 697	89 068	72 252

Les échéances des créances sont essentiellement à moins d'un an

IV.9 - Valeurs mobilières de placement et disponibilités

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Valeurs mobilières de placement	0	148
Disponibilités	14 221	30 285
Total	14 221	30 433

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.10 - Capitaux propres - part du groupe et minoritaires

Variation des capitaux propres	Part du groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres consolidés - 30.06.2023	218 284	23 095
Variation de périmètre et changement de méthode	602	- 1 286
Variation du capital social	408	
Dividendes	- 3 005	- 301
Subvention reçue mise en réserves		
Résultat consolidé au 30.06.2024	- 18 345	- 4 097
Capitaux propres consolidés - 30.06.2024	197 943	17 411
Variation de périmètre et changement de méthode	5	- 177
Variation du capital social	186	
Dividendes	- 2 474	- 2
Subvention reçue mise en réserves		
Résultat consolidé au 30.06.2025	1 881	- 2 099
Capitaux propres consolidés - 30.06.2025	197 541	15 133

UNEAL est une coopérative agricole régie par les dispositions du code rural et les textes applicables en la matière (notamment la loi 47.1775 du 10 septembre 1947). Son capital est variable. Il est formé de parts nominatives et indivisibles souscrites par chacun des associés coopérateurs et des associés non coopérateurs. Le capital est réparti entre les associés coopérateurs en fonction des opérations qu'ils s'engagent à effectuer avec la coopérative sur la moyenne des cinq derniers exercices. Les droits sont de 7€/t de céréales livrées, 4% sur le chiffre d'affaires Approvisionnement productions végétales, 3% sur le chiffre d'affaires Approvisionnement productions agricoles, 3% du chiffre d'affaires Services (OAD, analyse de sol/fourrages, Odacio) et 0,3% du chiffre d'affaires Achat Animaux (Suideal, Avipius, Eleveurs du Nord).

Au **30 juin 2025**, le capital est de 20 923 562 euros. Quel que soit le nombre de parts détenues dans le capital social, chaque associé coopérateur, personne physique ou morale, ne dispose que d'une voix (art.L 521-3 du code rural).

IV.11 - Autres fonds propres

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Obligations remboursables en actions		10 916
Obligations convertibles en actions	12 440	-
Total	12 440	10 916

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.12 - Provisions

Nature des provisions	30.06.2024	Var. périmètre/ changement	Dotations	Reprises	Reclassement	30.06.2025
Provisions pour risques						
Litiges commerciaux, sociaux...	2 667		2 201	- 1 332	0	3 535
Risques contrats céréales	223		204	- 223		204
Remise en l'état des sites	1 282		80	- 189		1 172
Garanties clients	718		251	- 232		736
Divers (1)	3 000	0	232	- 1 542	0	1 690
	7 889	0	2 967	- 3 518	0	7 337
Provisions pour charges						
Retraite et pré-retraite	4 441	14	187	- 452		4 190
Médailles du travail	1 275		12	- 26		1 261
Carte de fidélité	410		574	- 411		573
Restructuration	643		120	- 384		380
Divers	803	0	210	- 272		741
	7 571	14	1 104	- 1 544	0	7 145
Total provisions	15 460	14	4 070	- 5 062	0	14 483

(1) dont Provision pour étude technique des silos Béton

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.13 - Dettes à court, long et moyen terme

Les dettes à long et moyen terme reprennent notamment les emprunts, les réserves de participation et d'autres dettes financières dont l'échéance est supérieure à un an. Les emprunts comprennent la fraction du capital des contrats de location-financement consolidés, ainsi que les emprunts participatifs.

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Emprunts	168 745	165 072
Emprunts sur crédits-baux immobiliers	0	0
Emprunts sur crédits-baux mobiliers	0	0
Capital à rembourser	168 745	165 072
Intérêts courus sur emprunts	60	106
Autres dettes financières long et moyen terme	29	107
Total des dettes à long et moyen terme	168 833	165 286

Le détail des échéances est repris ci-dessous.

Nature	Total 30.06.2025	A moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts	168 745	16 397	140 808	11 539
Emprunts sur crédits-baux immobiliers	0	0	0	0
Emprunts sur crédits-baux mobiliers	0	0	0	0
Intérêts courus sur emprunts	60	60		
Autres dettes financières long et moyen terme	29	29	0	0
Total des dettes à long et moyen terme	168 833	16 486	140 808	11 539

IV.13 - Dettes à court, long et moyen terme (suite)

La part des échéances de un à cinq ans est détaillée ci-dessous.

Nature	TOTAL de 1 an à 5 ans	N+2 2 ans	N+3 3 ans	N+4 4 ans	N+5 5 ans
Emprunts	140 808	17 110	14 683	103 333	5 683
Emprunts sur CB immobiliers	0	0	0	0	0
Emprunts sur CB mobiliers	0	0	0	0	0
Autres dettes financières long et moyen terme	0	0	0	0	0
Dettes à long et moyen terme - De 1 an à 5 ans	140 808	17 110	14 683	103 333	5 683

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

L'endettement net du groupe est détaillé ci-dessous.

Endettement net	30.06.2025	30.06.2024
Crédits de campagne et de trésorerie, CBC	63 639	90 559
Emprunts	168 745	165 072
Emprunts en crédits-bail	0	0
Emprunts et dettes financières divers	88	213
Total Dettes financières et Crédits de campagne	232 472	255 845
Comptes courants tiers débiteurs	784	1 772
Comptes courants tiers créditeurs	- 272	- 14
Total Comptes courants (hors adhérents)	512	1 758
Valeurs mobilières de placement	0	148
Disponibilités	14 221	30 285
Total VMP et disponibilités	14 221	30 433
Dette Nette Comptable	217 738	223 655

IV.14 - Autres dettes

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Avances et acomptes reçus sur commandes	8 938	9 876
Dettes fiscales et sociales	66 602	73 318
Dettes sur immobilisations	3 063	3 641
Impôts différés Passif	1 419	2 147
Autres dettes	37 888	34 570
Appel de Marge Matif	828	487
Produits constatées d'avance Matif	2 973	2 031
Produits constatés d'avance et autres comptes de régul.	948	1 026
Total	122 659	127 096

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.15 - Chiffre d'affaires consolidé

Activité	30.06.25	30.06.24
Activité Céréales	404 279	593 933
Pôle Végétal	310 250	316 793
Pôle production animale	208 603	213 934
Machinisme Agricole	224 074	215 650
Distribution verte	254 451	266 739
Prestation de services	42 659	46 103
Chiffre d'affaires net	1 444 315	1 653 151

IV.16 - Autres produits d'exploitation et subvention d'exploitation

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Production stockée	393	- 785
Production immobilisée	694	970
Autres produits & subventions d'exploitation	3 978	3 710
Transfert de charges d'exploitation	1 594	1 865
Reprise de provisions d'exploitation	18 171	17 043
Total	24 831	22 804

IV.17 - Amortissements et provisions

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Amortissements des immobilisations	26 510	26 095
Amortissements des biens en crédit-bail	277	358
Provision pour risques et charges d'exploitation	1 657	2 964
Provision pour dépréciation des actifs circulants	12 570	15 305
Total	41 013	44 724

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.18 - Autres charges d'exploitation

Nature	30.06.2025	30.06.2024
Pertes sur créances irrécouvrables	263	215
Redevances sur brevets et licences	4 277	4 813
Indemnités versées aux administrateurs	174	198
Autres charges d'exploitation	4 791	549
Total	9 505	5 776

IV.19 - Résultat financier

Nature	Charges	Produits	Net au 30.06.2025	Net au 30.06.2024
<u>Charges et produits</u>				
Sur participations	0	247	247	357
Sur Opérations de Matif	0	0	0	0
Autres intérêts	- 21 631	6 108	- 15 523	- 16 950
<u>Reprises et dotations</u>				
Prov. sur immo. financières	- 701	0	- 701	- 399
TOTAL FINANCIER	- 22 332	6 355	- 15 976	- 16 991

Les produits de participations concernent des revenus de souscription et des créances rattachées sur les sociétés non consolidées

IV.20 - Résultat exceptionnel

Nature	Net au 30.06.2025	Net au 30.06.2024
Pertes sur opérations de Trading non conformes (Temovéo)		-17 427
Provisions et dépréciations Activité Distribution - Jardinerie		-2 678
Opération Cession fonds de commerce LA MAPP	-835	-1 000
Provisions et frais fermetures de sites Jardinerie	-780	
Fermeture de l'activité de Prise direct	956	-1 052
Résultat de Cession actifs (Site Mercatel + Le Quesnoy + Agridiscount)	1 206	
Dépréciation fonds de commerce Negoce_Sewa	-199	
Dépréciation fonds de commerce Floradis	-894	
Autres éléments	-12	-783
Total EXCEPTIONNEL	-559	-22 940

IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

IV.21 - Impôts sur les bénéfices

La variation des impôts sur les bénéfices se présente comme suit :

Sources d'impôt	30.06.2025	30.06.2024
Impôts exigibles	1 652	5 858
Impôts différés	344	- 8 544
Impôts sur les bénéfices	1 996	- 2 686

La variation des impôts différés s'analyse comme suit :

	30.06.2024	ID Exercice	Variation de Périmètre	Autres variations	30.06.2025
Impôt différé actif	8 578	- 1 013	0	- 4 093	3 472
Impôt différé passif	- 2 147	668	0	59	- 1 419
Impôts différés	6 431	- 344	0	- 4 034	2 053

L'analyse de l'impôt différé par catégorie se présente comme suit :

	30.06.2025	30.06.2024
ID sur Décalages temporaires fiscales	2 404	2 963
ID sur Crédit-bail	- 149	- 199
ID sur Autres retraitements	- 202	3 667
Impôts différés	2 053	6 431

Les déficits dont la récupération n'apparaît pas probable à court terme ne sont pas activés. L'impôt correspondant s'élève à 14 658 K€ au 30-6-2025

La rationalisation de l'impôt se présente comme suit au 30 juin 2025 :

	Base	Impôt
Résultat des sociétés intégrées	-218	
Impôts sur les bénéfices		1 652
Impôts différés		344
Impôt comptabilisé		1 996
Base taxable	1 778	
Impôt théorique - Taux de 25 %		445
Ecart		- 1 551
Quote-part de résultat non fiscalisée des sociétés coopératives	5 292	1 323
Différences permanentes fiscales	2 126	532
Déficits non activés	- 11 811	- 2 953
Amortissements des écarts d'acquisition	- 2 623	- 656
Autres retraitements sans incidence d'impôts	506	126
Contribution additionnelle et Crédit d'impôt		- 115
Limitation d'impôt différé actif sur filiales déficitaires		
Sociétés mises en équivalence	484	121
Autres		70
Total justifié	- 6 025	- 1 551

IV.22 - Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence

Société	30.06.2025	30.06.2024
Nord Céréales	450	0
Inoxa	34	0
Total	484	-

IV.23 - Information sectorielle

RESULTAT SECTORIEL k€	en	Coopérative	Négoce	Distribution	Machinisme	Supports	MEE	Groupe
Chiffre d'affaires		612096	322977	284726	224074	442		1444316
Subvention d'exploitation		464		105	187	61		817
Reprises sur provisions d'exploitation		2731	2983	2584	9871	2		18171
Autres produits d'exploitation et transferts de charges		771	905	2291	1363	513		5843
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<i>790721</i>	<i>152206</i>	<i>289706</i>	<i>235495</i>	<i>1018</i>		<i>1469147</i>
Achats consommés		-354373	-440594	-177257	-184650			-1156874
Charges de personnel		-37726	-13151	-42232	-23897	-6712		-123717
Autres charges d'exploitation		-194542	145607	-56357	-11345	8506		-108131
Impôts et taxes		-6201	-5157	-5583	-1629	-390		-18960
Dotations aux amortissements		-11862	-3980	-6675	-1759	-2510		-26787
Dotations aux provisions d'exploitation		-997	-1850	-2862	-8518	-1		-14227
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<i>-780359</i>	<i>-144466</i>	<i>-290966</i>	<i>-231798</i>	<i>-1106</i>		<i>-1448696</i>
Résultat d'exploitation, avant dotations aux écarts d'acquisition		10362	7740	-1260	3698	-88		20451
EBITDA		22223	11720	5415	5456	2422		47238
Dotations aux amortissements, et dépréciations des EA			-1104			-1519		-2623
Résultat d'exploitation, après dotations aux écarts d'acquisition		10362	6636	-1260	3698	-1607		17829
Charges et produits financiers		-5054	-4057	-4676	-4373	2184		-15976
Charges et produits exceptionnels		941	-118	-715	-775	108		-559
Impôts sur les résultats		-406	-1339		-759	509		-1996
Résultat net des entités intégrées		5843	1122	-6651	-2210	1194		-702
QP dans les résultats des MEE							484	484
Résultat net de l'ensemble consolidé		5843	1122	-6651	-2210	1194	484	-218
Intérêts minoritaires		44	-107	2223	211	-259	-13	2099
Résultat net (part du groupe)		5888	1015	-4428	-1999	933	471	1881

IV.23 - Information sectorielle (suite)

BILAN SECTORIEL	en k€	Coopérative	Négoce	Distribution	Machinisme	Supports	MEE	Groupe
Immobilisations incorporelles		-1174	5643	7129	157	17714		29470
<i>Dont écarts d'acquisition</i>			1104	2		10756		11862
Immobilisations corporelles		107025	42828	28522	11912	35134		225420
Titres mis en équivalence							9858	9858
Immobilisations financières		104627	-34506	2741	-7801	-49617	-3797	11646
Actif immobilisé		210478	13965	38392	4269	3231	6061	276395
Stocks et en-cours		45040	29603	63452	67140	248		205483
Créances clients		62575	36837	15252	25785	1171		141620
Créances adhérents		50687						50687
Comptes courants		608	63		113			784
Autres créances		26711	6474	11048	6269	4412		54914
Valeurs de placement								
Disponibilités		9129	1365	1576	2094	58		14221
Actif circulant		194750	74343	91328	101399	5890		467709
Total de l'actif		405228	88308	129719	105668	9120	6061	744104
Capitaux propres - part du groupe		181421	-1918	-1901	786	13304	5851	197542
Intérêts minoritaires		950	-238	3669	57	10486	210	15133
Autres fonds propres						12440		12440
Provisions		4951	1666	4464	2400	1002		14483
Dettes financières (à plus d'un an)		106263	17294	17429	4468	6509		151964
Emprunts (à moins d'un an)		13217	1724	1115	567	247		16869
Dettes à long et moyen terme		119479	19018	18544	5035	6756		168833
Crédits de campagne et de trésorerie, CBC		42303	20830	430	70	5		63639
Dettes fournisseurs		41102	17794	30702	21287	4388		115272
Adhérents créditeurs		43589						43589
Comptes courants		45	227					272
Autres dettes		-28612	30929	73811	76033	-39260		112901
Dettes à court terme		98427	69780	104943	97390	-34867		335673
Total du passif		405228	88308	129719	105668	9121	6061	744105

V - DONNEES EXTRA-COMPTABLES

V.1 - Engagements hors bilan

Nature des engagements	Engagements donnés		Engagements reçus	
	Montant résiduel	Garantie d'origine	Montant résiduel	Garantie d'origine
Cautions, avals et garanties [A]	41 886	55 124	42	42
Engagements solidaires	2 000	2 000		
Hypothèques	87 327	87 327		
Lots futurs - Céréales	60 640	60 640		
Redevances de Crédit Bail	2 083	3 145		
Warrants sur stocks				
Cession de créances				
Total	193 936	208 236	42	42

[A] La coopérative Uneal garantit le plafond d'utilisation du crédit de campagne, plafond qui n'est jamais atteint simultanément pour toutes les filiales en même temps.

V.2 - Effectif à la clôture de l'exercice

Le nombre moyen de salariés du groupe se ventile comme suit :

Catégorie	30.06.2025			30.06.2024		
	Total du groupe	Uneal	Filiales	Total du groupe	Uneal	Filiales
Cadres	433	93	340	432	97	335
Agents maîtrise	587	162	425	556	149	407
Employés	1 015	68	947	1 156	59	1 097
Ouvriers	514	137	377	538	127	411
Total	2 549	460	2 089	2 682	432	2 250

Les effectifs des sociétés déconsolidées sont exclus.

V.3 - Honoraires des commissaires aux comptes

Nature des Prestations	CAC 1	CAC 2	CAC 3
Honoraires afférents à la certification des comptes	441	261	68
Honoraires afférents aux autres services	0	0	
Total	441	261	68