

RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE CONSOLIDE VIVADOUR POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025

Chers Associés,

Conformément aux dispositions du Code rural et de la pêche maritime, VIVADOUR, société coopérative agricole à capital variable, agrément HCCA 14095, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Auch sous le n° 381 996 214, ayant son siège social sis rue de la Menoue - 32400 Riscle, établit en sa qualité de société consolidante le présent rapport, afin de vous rendre compte de la situation de l'ensemble des entités comprises dans la consolidation au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, de son évolution prévisible, des événements importants survenus entre la date de clôture et la date à laquelle les comptes consolidés sont établis de ses activités en matière de recherche et de développement.

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 impartis.

Vous prendrez ensuite connaissance du rapport des Co-Commissaires aux comptes.

SITUATION DE L'ENSEMBLE DES ENTITES COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION

- Liste des entités consolidées (société mère du groupe suivie du classement alphabétique des autres sociétés) :

Dénomination sociale	Forme ¹	Méthode de consolidation	% de contrôle	Activité
VIVADOUR	S.C.A.	Mère		Négoce de céréales et d'agrofournitures, semences, légumes, viticulture, productions avicoles et bovines
AGRO PARTICIPATIONS AB	S.A.S.	Globale	100,00 %	Holding de tête
ACTEO	S.A.S.	Globale	100,00 %	Collecte-vente, d'approvisionnement et de services
AGRO LOCATIONS	S.C.I.	Globale	100,00 %	Gestion de biens immobiliers
AXSO	S.A.S.	Proportionnelle	20,00 %	Centrale d'achat d'engrais
CENTRALE CONVERGENCE	S.A.S.	Proportionnelle	20,00 %	Centrale d'achat de produits phytopharmaceutiques
CORIOME	S.A.S.	Proportionnelle	50,00 %	Négoce stockage et tri de peaux et cuirs

¹ S.A. : société anonyme, S.A.S. : société par actions simplifiée, S.C.A. : société coopérative agricole, S.C.I. : société civile immobilière, G.I.E. : groupement d'intérêt économique, S.A.R.L. : société à responsabilité limitée, S.C.E.A. : société civile d'exploitation agricole.

Dénomination sociale	Forme ¹	Méthode de consolidation	% de contrôle	Activité
FINADOUR	G.I.E.	Globale	98,50 %	Gestion de trésorerie et prestations de services fonctionnels
GASCOVERT	S.A.S.	Globale	99,52 %	Libre-service de loisir vert
GERS DISTRIBUTION	S.A.S.	Équivalence	24,90 %	Négoce de produits frais, surgelés et en conserve
FERMIERS DU GERS	S.A.S.	Équivalence	49,29 %	Abattage de volailles
SEEDS TECHNOLOGIES Ltd		Équivalence	25,33 %	
GSN SEMENCES	S.A.S.	Globale	100,00 %	Production et ventes de graines potagères
GSN AFRIQUE	S.A.S.	Globale	100,00 %	Production et ventes de graines potagères
JUVIVEAU PRODUCTIONS	S.A.S.	Globale	95,00 %	Elevage et négoce de bovins
L'ARMANOIR	S.A.S.	Globale	100,00 %	Holding secteur viticole
LA SOURCE	S.A.S.	Proportionnelle	48,96 %	Caviste, commerce de vins et spiritueux
LE CLUB DES MARQUES	S.A.S.	Globale	100,00 %	Production de boissons alcooliques distillées
MAIS VAL D'ADOUR	S.A.S.	Globale	84,68 %	Stockage et séchage de maïs
MAISON JUCLA	S.A.R.L.	Équivalence	32,79 %	Achat Vente de bovins
CHAI 931	S.A.S.	Globale	100,00 %	Négoce de produits viticoles, distillation et vinification
NOVASOL	S.A.S.	Globale	100,00 %	Négoce de céréales et d'agrofournitures
NOSTA LUTZ	S.A.S.	Globale	100,00 %	Production et commercialisation d'énergie
NUTRICIA	S.A.S.	Équivalence	21,00 %	Formulation d'aliments pour animaux
OENOPOLE DE GASCOGNE	S.A.S.	Globale	100,00 %	Laboratoire œnologique et négoce de produits œnologiques
OLD BROTHERS INDEPENDENT BOTTLER	S.A.S.	Proportionnelle	66,00 %	Achat et revente de spiritueux, de vins et de boissons aux particuliers et aux professionnels
OVALIE INNOVATION	S.A.S.	Globale	52,00 %	Recherche & Développement
SAINT CHRISTOPHE	S.C.E.A.	Équivalence	27,00 %	Exploitation agricole
SCEA CASTEL DE VIDALON	S.C.E.A.	Globale	76,00 %	Culture de la vigne
SCEA DOMAINE DE SAN DE GUILHEM	S.C.E.A.	Globale	99,00 %	Culture de la vigne
SCEA DOMAINE D'ESPLAVIS	S.C.E.A.	Globale	99,00 %	Culture de la vigne
SCEA MAURAS	S.C.E.A.	Globale	95,83 %	Culture de la vigne
SERVADOUR	S.A.S.	Équivalence	49,00 %	Création et gestion d'un centre de tri de veaux
SObioTech	S.A.S.	Globale	100,00 %	Production d'huile
SOCIETE MICHEL-BOULIN	S.A.S.	Globale	100,00 %	Négoce de bestiaux abattage et négoce de viandes
SUD OUEST ALIMENT	S.A.S.	Équivalence	20,06 %	Fabrication d'aliments pour animaux
SUD OUEST ACCOUVAGE	S.A.S.	Équivalence	44,00 %	Accoupage de canetons
SUDVIN GASCOGNE	S.A.S.	Globale	65,00 %	Distillation des vins pour la fabrication des eaux de vie
VECTEO	S.A.S.	Globale	100,00 %	Transports
VIVANAT	S.A.	Globale	51,00 %	Compostage
VIANDES ET TERROIR CHALOSSAIS	S.A.S.	Globale	51,00 %	Négoce de viande
VOLAILLES DE GASCOGNE	S.A.S.	Proportionnelle	51,00 %	Holding secteur avicole
VIGNASSE ET DONEY	S.A.S.	Globale	100,00 %	Boucherie
GRAINES D'ALLIANCE	S.A.S.	Equivalence	49,00 %	Fabrication d'aliments pour animaux de ferme
BOUTIQUE SPIRITS	S.A.S.	Proportionnelle	49,00 %	négoce de vins et vins effervescents, spiritueux, liqueurs ou toute boisson alcoolisée ou non
LAPORTE & FILS	S.A.S.	Équivalence	20,00 %	Négoce de bestiaux
TEXIPRO	S.A.S.	Globale	65,00 %	négoce d'oléoprotéagineux, de céréales, de légumineuses ; la transformation d'oléoprotéagineux, de céréales et légumineuses

A l'exception des S.A.S. GSN AFRIQUE et SEEDS TECHNOLOGIES Ltd, toutes les entités consolidées sont des entités de droit français ayant leur siège social en France.

- Caractéristiques de la consolidation :

Total du bilan :	444 203 145 €
Capitaux propres part du Groupe :	138 905 154 €
Chiffre d'affaires :	557 808 423 €
Résultat net part du Groupe :	- 9 071 597 €

Ce dernier se ventile comme suit :

Exercice clos le :	30 juin 2025		30 juin 2024	
Ventes de marchandises	398 590 250		387 916 517	
	France :	346 314 379	France :	387 892 367
	Etranger	52 275 871	Etranger	24 150
Ventes de produits	135 631 866		135 899 631	
	France :	112 201 634	France :	133 750 319
	Etranger	23 430 232	Etranger	2 149 312
Ventes de travaux	7 986 607		7 402 561	
	France :	7 986 607	France :	7 401 719
	Etranger		Etranger	842
Ventes de services	15 599 700		8 996 571	
	France :	14 468 717	France :	8 970 289
	Etranger	1 130 983	Etranger	26 282

- Faits marquants de l'exercice écoulé par branche d'activité :

➤ Branche collecte de céréales et oléoprotéagineux et approvisionnement en agrofournitures :

- Diminution de la consommation des produits d'agrofournitures en vigne ;
- Collecte d'été 2024 très faible en volume (une des plus faibles jamais enregistrée) ;
- Collecte d'automne 2024 relativement tardive, longue, très humide et décevante en volume ;
- Qualité sanitaire dégradée en maïs (mycotoxines) ;
- Nette amélioration des semis d'automne 2024 en comparaison avec 2023 ;
- Premières mises en culture soja et pois jaune pour le futur approvisionnement de la société TEXIPRO ;
- Prix des marchés fortement en baisse ;
- Réorganisation terrain avec la mise en place de 3 régions pour l'activité grandes cultures.

➤ Branche semences :

- Contexte international perturbé dans plusieurs zones par manque de devises pour pouvoir honorer les paiements ;
- Réorganisation du pôle semences en centralisant l'activité multiplication de céréales à paille au sein de la Coopérative.

➤ Branche viti-vinicole :

- millésime 2024 marqué par un printemps particulièrement humide, entraînant une forte pression sanitaire, des rendements globalement bas et à des profils aromatiques décevants ;
- Démarrage de l'activité de désalcoolisation en avril 2025 ;
- Filière viticole en crise économique, marché du spiritueux compliqué avec des prix qui s'effondrent ;
- Plan de licenciement économique sur la société LE CLUB DES MARQUES ;
- Mise en liquidation judiciaire de la société LA SOURCE ;
- Création de la société BOUTIQUE SPIRITS ayant pour vocation de porter une offre commerciale Armagnac et Cognac ;
- Augmentation de la participation dans la société MODERATO par la SAS CHAI 931 avec la souscription de 8 062 actions ;
- Réorganisation de la filière spiritueux avec une seule société qui vend du spiritueux en vrac à savoir CHAI 931

➤ Branche R&D :

- Cession de la totalité des actions SOBIOTECH détenues par la S.A.S. OVALIE INNOVATION à la S.A.S. AGRO PARTICIPATIONS AB au 1^{er} juillet 2024 ;
- Ventes optimales de compost et monter en puissance de l'activité biomasse à destination des méthaniseurs régionaux ;
- Développement de l'OAD Be Api auprès d'une quinzaine d'agriculteurs.

➤ Branche productions animales :

- Contexte du luxe compliqué pour la société CORIOME qui réalise une bonne performance en diversifiant ses clients ;
- Cession de 350 actions ALLIANCE ABATTOIR D'AUCH détenues par VIVADOUR à la société GERS DISTRIBUTION ;
- Cession de 250 actions ALLIANCE ABATTOIR D'AUCH détenues par VIVADOUR à la société GOZOKI ;
- Prise de participation dans la société LAPORTE & FILS ;
- Présence toujours active de maladies vectorielles en bovins, FCO, la MHE (Maladie Hémorragique Epizootique) et l'apparition de la Dermatose en fin d'exercice ;
- Une demande qui devient supérieure à l'offre en production bovine entraînant une envolée des cours.
- Stock de foies gras important suite à une année de production complète sans grippe aviaire.
- Forte demande consommateur en viande de volailles et œufs.
- Relance du plan de développement VIVADOUR en poulet standard.

➤ Branche magasins libres services agricoles de loisirs verts (LISA) :

- Contexte économique inflationniste et arbitrage financier réalisé par les ménages ;
- Baisse du chiffre d'affaires et de la fréquentation au global sur tous les magasins de la franchise GAMM VERT ;
- Cession de 11 250 actions détenues dans la société SUD OUEST MOTOCULTURE à la société INVIVO RETAIL PRODUCTIONS MARCHANDISES.

Données caractéristiques pour chaque branche d'activité :

➤ Branche collecte de céréales et oléoprotéagineux et approvisionnement en agrofournitures :

- ✓ collecte de 318 385 T

	N	N-1
Céréales à paille	50 969 T	102 615 T
Maïs	234 432 T	206 955 T
Oléagineux	32 983 T	36 554 T

- ✓ le Groupe compte 44 centres de collecte et 13 silos de séchage/stockage dont 1 mis à disposition d'Agribio Union ;
Pour information, un accord de réciprocité est conclu avec le Groupe MAÏSADOUR, la S.C.A VAL DE GASCOGNE et le Groupe TERRES DU SUD.
- ✓ l'activité approvisionnement représente un chiffre d'affaires de 55 358 171 € au cours de l'exercice contre 59 383 546 € au cours de l'exercice précédent.

➤ Branche légumes industriels :

- ✓ Les surfaces de production représentent 43,50 hectares de maïs doux BIO dont 50,57 % des hectares sont récoltés, 849,07 hectares de maïs doux conventionnels dont 85,11 % des hectares sont récoltés et 74,60 hectares de haricots verts dont 95,92 % des hectares sont récoltés.

➤ Branche semences :

- ✓ volumes réceptionnés en :

- Maïs : 14 250 T
- Colza : 608 T
- Pois : 1 445 T
- Haricots : 211 T
- Soja : 565 T
- Tournesol : 789 T
- Blé dur : 0 T
- Blé Tendre : 2 877 T
- Orge : 822 T
- Triticale : 416 T

➤ Branche vinicole :

- ✓ La production de la récolte 2024 s'élève à 23 274 tonnes de raisins (= 183 623 Hl), 4 375 hl de moûts et 31 885 hl de vins et 629 HL d'achats externes (moûts et vins).

➤ Branche productions animales :

- ✓ la production de volailles de chair s'est élevée à 18 365 tonnes contre 17 383 tonnes au cours de l'exercice précédent
- ✓ la filière œuf a produit 31 423 107 œufs contre 32 255 640 œufs au cours de l'exercice précédent
- ✓ la production de palmipèdes à foie gras s'est établie à 1 517 230 animaux contre 1 148 979 au cours de l'exercice précédent
- ✓ l'atelier de Samatan a permis d'abattre 602 109 canards contre 506 574 canards au cours de l'exercice précédent
- ✓ l'activité apiculture a produit 6668 kg de miel contre 4200 kg au cours de l'exercice précédent
- ✓ la filière bovine a affiché un chiffre d'affaires de 3 647 K€ au cours de l'exercice contre 5 504 K€ au cours de l'exercice précédent (abandon de l'activité engraissement)
- ✓ ces filières sont soutenues par la production d'aliments par la filiale S.A.S. SUD OUEST ALIMENT.

➤ Branche magasins libres services agricoles de loisir vert (LISA) :

- ✓ 15 magasins dont 2 disposent de l'enseigne Frais d'Ici ;
- ✓ le chiffre d'affaires de cette branche d'activité s'est élevé à 16 949 335 €.

- Activités, Chiffres d'affaires et résultats de l'exercice écoulé par branche d'activité :

➤ *Branche collecte de céréales et oléoprotéagineux et approvisionnement en agrofournitures :*

Société	Chiffre d'affaires au 30 juin 2025 ou au 31 décembre 2024	Chiffre d'affaires au 30 juin 2024 ou au 31 décembre 2023
Filiale NOVASOL	51 314 856	34 008 952
Filiale MAÏS VAL D'ADOUR	1 221 669	885 229
S.A.S. CENTRALE CONVERGENCE	184 870 991	142 567 735
S.A.S. AXSO	201 232 902	180 369 329
S.A.S. ACTEO	140 506 183	172 585 549
S.A.S. GRAINES D'ALLIANCE	16 149 317	10 648 917

➤ *Branche semences :*

Société	Chiffre d'affaires au 30 juin 2025 ou au 31 décembre 2024	Chiffre d'affaires au 30 juin 2024 ou au 31 décembre 2023
Filiale GSN SEMENCES	22 513 774	23 185 957
Filiale GSN AFRIQUE en CFA		686 004 840

➤ *Branche viti-vinicole :*

Société	Chiffre d'affaires au 30 juin 2025 ou au 31 décembre 2024	Chiffre d'affaires au 30 juin 2024 ou au 31 décembre 2023
Filiale OENOPOLE DE GASCOGNE	4 420 844	5 758 583
Filiale CHAI 931	4 645 324	2 755 360
Filiale SCEA CASTEL DE VIDALON	261 784	372 089
Filiale SCEA DOMAINE SAN DE GUILHEM	182 386	231 860
Filiale SCEA DOMAINE D'ESPLAVIS	305 763	463 368

Filiale SCEA MAURAS	197 670	344 602
Filiale L'ARMANOIR	23 045	27 048
Filiale LE CLUB DES MARQUES	17 200 167	12 252 762
Filiale SUDVIN GASCOGNE	4 162 251	5 045 681
S.A.S. LA SOURCE		
S.A.S. OLD BROTHERS		

➤ *Branche productions animales :*

Société	Chiffre d'affaires au 30 juin 2025 ou au 31 décembre 2024	Chiffre d'affaires au 30 juin 2024 ou au 31 décembre 2023
Filiale JUVIVEAU PRODUCTIONS	28 909 574	28 450 691
Filiale VOLAILLES DE GASCOGNE	0	0
S.A.S. FERMIERS DU GERS	103 591 506	98 042 248
S.A.S. SUD OUEST ACCOUVAGE	17 956 386	17 359 522
S.A.S. GERS DISTRIBUTION	77 635 294	69 330 456
S.A.S. NUTRICIA	5 039 629	4 232 981
S.A.S. SUD OUEST ALIMENT	231 391 138	226 993 072
Filiale VIGNASSE ET DONEY	29 944 003	27 168 944
S.A.R.L. MAISON JUCLA	66 189 246	61 846 032
S.A.S. CORIOME	5 616 213	8 153 125
SAS VIANDES ET TERROIR CHALOSSAIS	12 903 555	6 257 694
SAS SOCIETE MICHEL BOULIN	37 896 807	17 494 138
S.A.S. LAPORTE ET FILS	3 181 847	
S.A.S. SERVADOUR	1 036 104	
S.A.S. ALLIANCE ABATTOIR D'AUCH - GERS	1 867 976	

➤ *Branche magasins libres services agricoles de loisir vert (LISA) :*

Société	Chiffre d'affaires au 30 juin 2025 ou au 31 décembre 2024	Chiffre d'affaires au 30 juin 2024 ou au 31 décembre 2023
Filiale GASCOVERT	16 949 335	17 685 599

➤ *Autres :*

Société	Chiffre d'affaires au 30 juin 2025 ou au 31 décembre 2024	Chiffre d'affaires au 30 juin 2024 ou au 31 décembre 2023
Filiale G.I.E. FINADOUR	10 400 225	11 302 497
Filiale AGRO PARTICIPATIONS AB	0	0
Filiale AGRO LOCATIONS	207 979	200 828
Filiale VECTEO	6 649 737	7 255 929
Filiale VIVANAT	974 204	874 424
Filiale OVALIE INNOVATION	250	18 173
Filiale SOBIOTECH	238 902	122 777
S.C.E.A. SAINT CHRISTOPHE	193 758	199 115
Filiale NOSTA LUTZ	342	250
Filiale TEXIPRO	0	

ACTIVITÉS DU GROUPE CONSOLIDÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Il est à noter une poursuite des actions de recherche de nouvelles variétés de semences potagères.

Par ailleurs, le projet « Eaux-vives » continue de se déployer via une problématique eaux qui devient de plus en plus préoccupante.

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DU GROUPE CONSOLIDÉ ET PERSPECTIVES D'AVENIR

La raison d'être fondamentale de VIVADOUR est d'intervenir économiquement et structurellement pour améliorer le revenu de l'agriculture sur son territoire statuaire : le Gers, sa périphérie et ses prolongements vers le piémont pyrénéen.

Du champ à l'assiette, sa mission est de continuer à pérenniser la structuration de territoires vivants de la Gascogne, en étant le trait d'union entre toutes les agricultures répondant aux besoins des familles d'agriculteurs, de collaborateurs et de consommateurs.

C'est pour cela que la Coopérative VIVADOUR va proposer lors de son Assemblée Générale Extraordinaire un projet de fusion avec la Coopérative TERRES DU SUD qui lui permettra de mettre en œuvre les 4 objectifs principaux:

- Renforcer la compétitivité et assurer une pérennité économique et sociale en mutualisant les moyens financiers, humains et techniques pour mieux répondre aux exigences des marchés agricoles et agroalimentaires, en augmentant la diversification d'un groupe unifié (animal/végétal), en augmentant la diversification d'un groupe unifié (animal/végétal) ;
- Optimiser les moyens en améliorant la gestion des activités communes aux deux Coopératives ayant une circonscription territoriale et une zone d'activité similaires ou complémentaires, permettant également de maintenir et développer une présence territoriale forte, garantissant l'ancrage de la structure fusionnée sur sa circonscription territoriale ;
- Valoriser la production des Adhérents en bénéficiant du savoir-faire et de l'expérience de chacune des coopératives pour leur offrir de meilleures conditions de collecte et de commercialisation, leur garantissant ainsi une juste rémunération ;
- Favoriser l'investissement dans des pratiques agricoles durables et des technologies innovantes, au service de la performance et du respect de l'environnement.

EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis la clôture de l'exercice, les aléas climatiques ont eu un impact :

- sur les cultures d'été : Récolte d'été 2025 précoce avec des rendements très hétérogènes et décevant. Niveau de protéine très bas.
- sur les vendanges : millésime 2025 complexe. Les épisodes de canicule répétés, combinés à des orages de grêle localisés ont provoqué une nouvelle baisse de rendement et fragilisé l'équilibre qualitatif des raisins.

La Société BOUTIQUE SPIRITS a été liquidée en date du 31 octobre 2025.

La Société ACTEO a pris des participations dans la société FERTIHUB ayant pour objet d'optimiser le traitement et la gestion des flux engrais sur le port de Bayonne.

DECLARATION DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIERE

Il est à noter que le rapport sur la déclaration de performance extra financière est annexé à ce rapport et peut être consulté sur le site internet de la Coopérative.

Nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes les précisions complémentaires ou les explications que vous jugerez utiles.

Florent ESTEBENET

Président du Conseil d'administration de la S.C.A. VIVADOUR

Florent ESTEBENET

✓ Certifié par  yousign



VIVADOUR

Le Groupe Coopératif

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2025

Bilan

Compte de résultat

Tableau de flux de trésorerie

Annexe

BILAN ACTIF €

	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS 2024/2025	MONTANTS NETS 2023/2024
CAPITAL SOUSCRIT N.A.				
SURVALEURS	19 796 312	15 531 532	4 264 780	4 503 636
Frais d'établissement	692	692	0	0
Frais de recherche et développement	586 809	559 005	27 804	3 680
Concessions, brevets	9 564 028	7 847 414	1 716 614	1 435 296
Fonds de commerce	6 419 688	5 392 241	1 027 447	1 039 643
Autres immobilisations incorporelles	341 881	289 479	52 402	55 148
IMMO. INCORPORELLES	36 709 410	29 620 363	7 089 047	7 037 403
Terrains	19 718 021	8 512 050	11 205 971	10 925 485
Terrains en crédit-bail	0	0	0	0
Constructions	164 709 139	125 982 104	38 727 035	36 773 808
Constructions en crédit-bail	378 951	378 951	0	0
Installations techniques	117 589 462	104 270 315	13 319 147	13 890 876
Autres immobilisations corporelles	11 428 255	10 099 278	1 328 977	1 772 896
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	0	0	0	0
Immobilisations encours	5 012 850	0	5 012 850	6 681 399
IMMO. CORPORELLES	318 836 678	249 242 698	69 593 980	70 044 464
Titres de participation	16 774 270	12 560 016	4 214 254	5 549 316
Créances rattachées à des participations	333 5688	1 174 410	2 161 278	1 373 278
Autres immos. financières	3 415 995	350 691	3 065 304	4 253 714
IMMO. FINANCIERES	23 525 953	14 085 117	9 440 836	11 176 308
Titres mis en équivalence	16 886 724	0	16 886 724	13 866 559
ACTIF IMMOBILISE	395 973 315	292 948 178	103 025 137	102 124 734
Stocks Matières Premières	16 667 899	625 584	16 042 315	25 827 541
Stocks d'encours	1 340 516	0	1 340 516	1 716 551
Stocks de produits intermédiaires & finis	45 641 745	916 457	44 725 288	39 749 525
Stocks de marchandises	39 735 028	884 423	38 850 605	41 121 480
STOCKS	103 385 188	2 426 464	100 958 724	108 415 097
Avances et acomptes versés	463 799	0	463 799	448 426
Clients et comptes rattachés	130 452 139	10 186 998	120 265 141	125 998 571
Créances sociales	25 881	0	25 881	41 752
Créances fiscales	7 207 270	0	7 207 270	7 757 222
CREANCES D'EXPLOITATION	138 149 089	10 186 998	127 962 091	134 245 971
Comptes courants débiteurs	1 811 236	0	1 811 236	1 106 044
Débiteurs divers	10 386 912	0	10 386 912	9 972 461
Créances fiscales IS	2 078 000	0	2 078 000	3 321 094
Charges constatées d'avance	3 676 073	0	3 676 073	3 238 246
Impôt différé actif CONSO	847 356	0	847 356	1 017 935
Ecart de conversion actif	17 858	0	17 858	242 416
COMPTES DE REGUL.	4 541 287	0	4 541 287	4 498 597
CREANCES DIVERSES	18 821 381	0	18 821 381	18 898 196
Valeurs mobilières	88 849 619	188 013	88 661 606	84 692 995
Disponibilités	4 736 839	0	4 736 839	6 291 598
TRESORERIE	93 586 458	188 013	93 398 445	90 984 593
ACTIF CIRCULANT	353 942 116	12 801 475	341 140 641	352 543 857
TOTAL ACTIF	749 915 431	305 749 653	444 165 778	454 668 591

BILAN PASSIF €

	MONTANTS 2024/2025	MONTANTS 2023/2024
Capital	3 964 374	4 063 690
Primes	871 247	871 247
Ecart de réévaluation	11 992	11 992
Réserve légale	5 477 181	5 477 181
Réserve statutaire	35 497 407	35 497 407
Réserves réglementées	34 758 231	34 758 231
Autres réserves	60 982 584	61 051 129
Réserves consolidées	2 420 666	13 654 573
Report à nouveau	-478 058	-478 058
Subventions d'investissements	3 828 144	1 042 004
CAPITAUX PROPRES EN VALEUR HISTORIQUE	147 333 768	155 949 396
Ecart de conversion	643 174	586 896
CAPITAL ET RESERVES	147 976 942	156 536 287
RESULTAT DE L'EXERCICE	-9 071 597	-11 234 344
Ecart de conversion sur le résultat	-191	43
CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE	138 905 154	145 301 986
Résultat des minoritaires	-151 882	-56 869
Réserves des minoritaires	873 880	388 339
CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES	721 998	331 470
TOTAL CAPITAUX PROPRES	139 627 152	145 633 456
AUTRES FONDS PROPRES	3 217 209	3 217 209
Provision pour risques & charges	6 983 429	5 347 157
Ecart d'acquisition négatif	0	0
PROVISIONS	6 983 429	5 347 157
Emprunts auprès établ. de crédit	51 308 321	59 697 786
Dettes financières diverses	10 042 163	10 182 437
Dettes financières crédit bail	0	0
Concours bancaires courants	140 844 471	126 989 604
Total ICNE	219 371	219 817
DETTES FINANCIERES	202 414 326	197 089 644
Fournisseurs	40 348 788	43 193 526
Avances et acomptes reçus / com.	593 706	494 318
Dettes sociales	7 015 204	7 607 697
Dettes fiscales	4 668 973	5 643 067
Dettes d'exploitation	52 626 671	56 938 608
Fournisseurs d'immobilisations	826 023	5 006 886
Comptes courants créditeurs	5 143 981	4 891 161
Dettes fiscales (IS)	51 858	188 915
Provision impôts différés conso.	72 287	54 383
Dettes diverses	28 790 889	31 004 556
Produits constatés d'avance	4 411 791	5 271 808
Ecart de conversion passif	162	10 692
COMPTES DE REGUL.	4 411 953	5 282 500
Dettes diverses	39 296 991	46 428 401
TOTAL DETTES	294 337 988	300 456 653
TOTAL PASSIF	444 165 778	454 668 591

COMPTE DE RESULTAT €

	MONTANTS 2024/2025	MONTANTS 2023/2024
Ventes de marchandises	398 590 250	387 916 517
- France	346 314 379	387 892 367
- Etranger	52 275 871	24 150
Ventes de produits	135 631 866	135 899 631
- France	112 201 634	133 750 319
- Etranger	23 430 232	2 149 312
Ventes de travaux	7 986 607	7 402 561
- France	7 986 607	7 401 719
- Etranger	0	842
Ventes de services	15 599 700	8 996 571
- France	14 468 717	8 970 289
- Etranger	1 130 983	26 282
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	557 808 423	540 215 280
Production stockée	3 920 512	5 417 959
Production immobilisée	190 724	247 897
Subventions d'exploitation	709 210	1 025 412
Reprises amort. et prov. d'exploitation	7 541 990	8 569 672
Autres produits d'exploitation	757 276	359 363
Transfert de charges d'exploitation	1 728 380	2 729 724
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	572 656 515	558 565 307
Achats matières 1ères & autres appro.	65 124 560	83 701 085
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	9 497 519	-2 981 102
Achats de sous-traitance	13 063 195	14 652 651
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	9 953 493	9 612 331
Autres services extérieurs	12 445 558	11 662 757
Achats de marchandises	385 347 518	356 011 141
Variation stocks de marchandises	2 484 937	8 722 580
Autres charges externes	20 218 187	22 424 087
Impôts, taxes et versements assimilés	4 551 618	4 929 308
Rémunération du personnel	25 590 626	26 266 427
Charges sociales	9 732 535	10 691 194
Participation des salariés	0	294 500
Dotations amort. et prov. d'exploit.	17 800 647	16 414 279
Autres charges d'exploitation	2 595 100	2 884 315
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	578 405 493	565 285 553
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DOTATIONS/REPRISES AUX AMORT. ET DEPREC. DES ECARTS D'ACQUISITION	-5 748 978	-6 720 246
Amortissement écart d'acquisition	61 271	90 386
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DOTATIONS/REPRISES AUX AMORT. ET DEPREC. DES ECARTS D'ACQUISITION	-5 810 249	-6 810 632

Compte de résultat (suite)	MONTANTS 2024/2025	MONTANTS 2023/2024
Produits sur opérations en commun	0	681
Charges sur opérations en commun	0	13065
Total des dividendes	12 217	25 641
Autres produits de participation	68 093	61 605
Produits des autres immobilisations financières	59 409	54 838
Revenus des autres créances et VMP	6 267 366	10 878 733
Gains de change	67 226	79 659
Autres produits financiers	328 371	336 814
Actéo Produit de l'exercice		
Reprises sur prov. et amort. financiers	431 449	361 121
Transfert de charges financières	905	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	7 235 036	11 798 411
Dotation aux prov. & amort. financiers	1 956 816	2 819 171
Intérêts et charges financiers	9 643 380	15 347 435
Pertes de change	139 902	84 889
Autres charges financières	147 475	482 148
TOTAL CHARGES FINANCIERES	11 887 570	18 733 641
RESULTAT FINANCIER	-4 652 534	-6 935 230
Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	12 628	26 006
Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs	181 173	199 965
Produits de cession d'immo. incorporelles	86950	0
Produits de cession d'immo. corporelles	443 843	1 256 845
Produits de cession d'immo. financières	73 010	0
Produits de cession des titres consolidés	0	0
TOTAL PROD. CESSION ELTS D'ACTIF	603 803	1 256 845
Subventions virées au résultat	682192	368194
Autres produits exceptionnels	319 852	503 715
Reprise prov. pour risques & charges except.	97 627	9 935
Reprise prov. dépréciations except.	149 976	62 500
Transfert de charges exceptionnelles	0	0
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 047 251	2 427 160
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	511 816	295 041
Charges sur exercices antérieurs	181 573	48 983
VNC des immo. incorporelles cédées	21400	0
VNC des immo. corporelles cédées	149 535	1 565 168
VNC des immo. financières cédées	2 628	0
VNC des titres consolidés cédés	71 862	576
TOTAL VNC DES ELTS D'ACTIF CEDES	245 425	1 565 744
Autres charges exceptionnelles	858 641	350 274
Dotation prov. pour risques & charges except.	1 564 348	14 000
Dotation prov. dépréciations except.	126 596	26 699
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 488 399	2 300 741
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 441 148	126 419
Impôts sur les bénéfices	143 473	250 146
Impôts différés	-2 877	-213 126
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	-12 044 527	-13 668 847
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.	2 821 048	2 377 634
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-9 223 479	-11 291 213
RESULTAT - PART DES MINORITAIRES	-151 882	-56 869
RESULTAT - PART DU GROUPE	-9 071 597	-11 234 344

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE k€

TABLEAU de FLUX	MONTANTS 2024/2025	MONTANTS 2023/2024
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	- 9 072	- 11 234
Part des minoritaires dans le résultat sociétés intégrées	- 152	- 57
Quote-part dans résultat sociétés en équivalence	- 2 821	- 2 378
Dividendes reçus des sociétés en équivalence	473	477
Dotations aux Amortissements et provisions	14 890	13 248
Reprises des Amortissements et provisions	- 2 045	- 3 174
Plus et moins values de cession	- 358	309
Impôts différés	- 3	- 213
Subventions virées au résultat	- 682	- 368
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	230	- 3 390
<i>Variation des frais financiers</i>	- 7	64
<i>Variation nette exploitation</i>	9 307	8 342
Variation de stock	7 456	970
Variation des Créances d'exploitation	5 515	- 2 957
Variation des Dettes d'exploitation	- 3 664	10 329
<i>Variation nette hors exploitation</i>	- 1 333	6 989
Variation des créances hors exploitation	- 223	- 3 568
Variation des dettes hors exploitation	- 1 588	12 005
Charges et produits constatés d'avance	264	- 1 353
Pertes & Gains de change	214	94
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	7 968	15 395
Flux net de trésorerie généré par l'activité	8 198	12 005
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	- 80	- 76
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	- 13 361	- 11 357
Encaissement / cession d'immobilisations corporelles et incorp	531	1 257
Subventions d'investissement encaissées	1 906	191
Décaissement / acquisition immobilisations financières	- 7 717	- 6 059
Encaissement / cession immobilisations financières	7 953	4 811
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	- 422	749
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 11 190	- 10 484
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	81	- 89
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	- 41
Quote-part résultat GIE	-	-
Variation des autres fonds propres	-	2 709
Encaissements provenant d'emprunts	7 000	15 000
Remboursement d'emprunts	- 15 530	- 23 196
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 8 449	- 5 617
VARIATION DE TRESORERIE	- 11 441	- 4 096
TRESORERIE A L'OUVERTURE	- 36 005	- 31 909
TRESORERIE A LA CLOTURE	- 47 446	- 36 005

ANNEXE

I- FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Les faits marquants de l'exercice écoulé sont les suivants :

- *Branche collecte de céréales et oléo protéagineux et approvisionnement en agrofournitures :*

Récolte en baisse en volume par rapport à la récolte précédente avec des problèmes de qualité rencontrés sur les maïs ;
Cours des marchés en forte baisse ;
Réorganisation de l'organisation sur le terrain avec la mise en place de trois régions pour l'activité grandes cultures.
Consommation en baisse des produits d'agrofouritures en vigne ;
Premières mises en culture soja et pois jaune pour le futur approvisionnement de la société TEXIPRO.

- *Branche viti-vinicole :*

Forte baisse des rendements de la récolte 2024 et de la qualité en raison des aléas climatiques ;
Marché en baisse compte tenu de l'effondrement des prix et de la demande, ainsi qu'une dégradation de l'environnement commercial liée aux droits de douanes et aux tensions géopolitiques ;
Il est à noter l'acquisition par la SCA VIVADOUR de l'unité de dés alcoolisation installée sur le site de Vic-Fezensac à compter du mois d'avril 2025. L'ensemble de cette installation spécifique ainsi que le site associé font l'objet d'une location au bénéfice de la société CHAI931 qui a démarré cette nouvelle activité de prestation de dés alcoolisation.
La société LE CLUB DES MARQUES, compte tenu de la dégradation de son activité économique, a mis en œuvre un plan social en fin d'exercice pour 9 salariés dont l'impact financier ressort sur les comptes clos au 30 juin 2025 par une charge de 444 K€ pour partie en exploitation (80 K€) et pour partie en exceptionnel (364 K€).

- *Branche R&D :*

Cession de la totalité des actions SOBIOTECH détenues par la S.A.S. OVALIE INNOVATION à la S.A.S. AGRO PARTICIPATIONS AB au 1er juillet 2024 ;
Ventes optimales de compost et monter en puissance de l'activité biomasse à destination des méthaniseurs régionaux ;
Développement de l'OAD Be Api auprès d'une quinzaine d'agriculteurs.
Pour mémoire, il a été décidé par les associés de la société OVALIE INNOVATION SAS en assemblée Générale en date du 5 avril 2024 la dissolution anticipée de la Société à compter de cette date et de sa mise en liquidation amiable. La Société OVALIE INNOVATION SAS subsistera pour les besoins de la liquidation jusqu'à la clôture de celle-ci.

- *Branche productions animales :*

Arrêt de l'activité d'engraissement de lot de veaux de repousse pour se concentrer exclusivement sur l'activité de collecte-vente d'animaux ;
Maintien d'une activité « normale » en palmipèdes gras en l'absence de nouvelles épidémies d'Influenza aviaire liée à la vaccination des canards en élevage devenue obligatoire depuis octobre 2023 ;
Légère reprise de l'activité au 1er semestre 2025 de l'activité volailles « label rouge » en raison d'un modèle économique toujours fragile ;
Activité volailles « standard » en progression sur les volumes sur un marché porteur.
Cession de 600 actions de la société ALLIANCE ABATTOIR D'AUCH détenues par VIVADOUR.

- *Branche semences :*

L'activité multiplication de céréales à paille de la station semences de Vic-Fezensac a été transférée sur la SCA VIVADOUR depuis le 1er juillet 2024 suivant la location du site et des installations par la société ACTEO au bénéfice de la société VIVADOUR, ainsi que la mutation des salariés associés à cette activité.

- *Branche supports :*

Il convient de souligner que le contexte économique reste difficile pour l'ensemble des activités du Groupe VIVADOUR. Dans ce contexte, le Groupe a mis en œuvre au cours de l'exercice un plan de rupture conventionnelle collective. L'impact financier pour le Groupe VIVADOUR sur les comptes clos au 30 juin 2025 est une charge de 2 M€ pour partie en exploitation (400 K€) et pour partie en exceptionnel (1 600 K€).
Par ailleurs, le Groupe VIVADOUR a mis en place une solution d'affacturage destinée à mobiliser de la trésorerie. La SCA VIVADOUR fait partie des sociétés du Groupe dont l'encours client a été mobilisée à ce titre. Au 30 juin 2025, les créances cédées représentent 12 M€.

Un projet de fusion avec la coopérative TERRES DU SUD a été annoncé par la Gouvernance au cours du dernier trimestre de l'exercice clos au 30 juin 2025. Cette fusion envisagée sur l'exercice prochain est soumise à l'approbation préalable des adhérents des deux coopératives et également à l'accord de l'autorité de la concurrence.

- Branche magasins libres services agricoles de loisirs verts (LISA) :

Contexte économique inflationniste et arbitrage financier réalisé par les ménages ;
Baisse du chiffre d'affaires et de la fréquentation au global sur tous les magasins de la franchise GAMM VERT ;
Cession de 11 250 actions détenues dans la société SUD OUEST MOTOCULTURE à la société INVIVO RETAIL PRODUCTIONS MARCHANDISES.

II- PRINCIPES GENERAUX ET PERIMETRE

II - 1 – PRINCIPES GENERAUX

Toutes les sociétés du périmètre consolidé ont leur siège social en France à l'exception de GSN AFRIQUE (Côte d'Ivoire) et SEEDS TECHNOLOGIES D.M. (Israël).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices.

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes consolidés du groupe VIVADOUR au 30/06/2025 ont été établis conformément aux principes comptables édictés par le règlement ANC 2020-01 du 9 octobre 2020 homologué par arrêté du 29 décembre 2020.

II-2 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	Forme ¹	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Siren RCS
VIVADOUR	S.C.A.	Entité de tête	N/A	N/A	381 996 214 RCS Auch
ACTEO	U.C.A.	Globale	100,0 %	100,0 %	492 662 549 RCS Auch
AGRO PARTICIPATIONS AB	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	383 589 132 RCS Auch
AGRO LOCATIONS	S.C.I.	Globale	100,0 %	100,0 %	421 154 766 RCS Auch
AXSO	S.A.S.	Proportionnelle	20,0 %	20,0 %	751 751 488 RCS Toulouse
BOUTIQUE SPIRITS	S.A.S.	Proportionnelle	49,0 %	49,0 %	934 647 876 RCS Angoulême
CASTEL DE VIDALON	S.C.E.A.	Globale	76,0 %	76,0 %	413 604 406 RCS Auch
CENTRALE CONVERGENCE	S.A.S.	Proportionnelle	20,0 %	20,0 %	752 137 067 RCS Toulouse
CORIOME	S.A.S.	Proportionnelle	50,0 %	50,0 %	949 347 199 RCS Auch
DOMAINE D'ESPLAVIS	S.C.E.A.	Globale	99,0 %	99,0 %	850 086 901 RCS Auch
DOMAINE DE SAN DE GUILHEM	S.C.E.A.	Globale	99,0 %	99,0 %	850 079 476 RCS Auch
FERMIERS DU GERS	S.A.S.	Équivalence	25,1 %	49,3 %	433 090 032 RCS Auch
FINADOUR	G.I.E.	Globale	98,5 %	98,5 %	391 733 300 RCS Auch
GASCOVERT	S.A.S.	Globale	99,5 %	99,5 %	341 688 091 RCS Auch
GERS DISTRIBUTION	S.A.S.	Équivalence	24,9 %	24,9 %	408 970 408 RCS Auch

¹ Ltd : société à responsabilité limitée, S.A. : société anonyme, S.A.S. : société par actions simplifiée, S.C.A. : société coopérative agricole, S.C.I. : société civile immobilière, G.I.E. : groupement d'intérêt économique, U.C.A. : union de sociétés coopératives agricoles, S.C.E.A. : société civile d'exploitation agricole.

Société	Forme ¹	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Siren RCS
GRAINES D'ALLIANCE	S.A.S.	Équivalence	49,0 %	49,0 %	890 855 760 RCS Mont-de-Marsan
GSN SEMENCES	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	382 254 522 RCS Auch
GSN AFRIQUE	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	RCCM CI-ABJ-2017-B-21747 Côte d'Ivoire
JUVIVEAU PRODUCTIONS	S.A.S.	Globale	95,0 %	95,0 %	794 300 467 RCS Auch
LA SOURCE	S.A.S.	Proportionnelle	48,9 %	48,9 %	814 216 768 RCS Toulouse
L'ARMANOIR	S.A.	Globale	100,0 %	100,0 %	438 330 466 RCS Auch
LAPORTE & FILS	S.A.S.	Équivalence	20,0 %	20,0 %	403 090 160 RCS Auch
LE CLUB DES MARQUES	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	425 014 230 RCS Mont-de-Marsan
MAIS VAL D'ADOUR	S.A.S.	Globale	84,7 %	84,7 %	421 451 006 RCS Auch
MAISON JUCLA	S.A.R.L.	Equivalence	32,8 %	32,8 %	479 286 288 RCS Toulouse
CHAI 931	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	387 676 745 RCS Auch
MAURAS	S.C.E.A.	Globale	95,8 %	95,8 %	434 240 131 RCS Auch
NOSTA LUTZ	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	898 328 844 RCS Auch
NOVASOL	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	442 183 299 RCS Auch
NUTRICIA	S.A.S.	Équivalence	21,0 %	21,0 %	339 635 435 RCS Mont-de-Marsan
OENOPOLE DE GASCOGNE	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	388 454 001 RCS Auch
OLD BROTHERS	S.A.S.	Proportionnelle	32,3 %	66,0 %	828 118 281 RCS Toulouse
OVALIE INNOVATION	S.A.S.	Globale	52,0 %	52,0 %	501 199 368 RCS Auch
SAINT CHRISTOPHE	S.C.E.A.	Équivalence	27,0 %	27,0 %	441 860 087 RCS Auch
SEEDS TECHNOLOGIES D.M. (ISRAËL)	Ltd	Équivalence	25,3 %	25,3 %	51-293093-4 Kfar Rut, Israël
SERVADOUR	S.A.S.	Équivalence	49,0 %	49,0 %	981 530 736 RCS Niort
SOBIOTECH	S.A.S.	Globale	52,0 %	100,0 %	902 579 036 RCS Auch
SOC MICHEL-BOULIN	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	393 360 060 RCS Mont-de-Marsan
SUD OUEST ALIMENT (SOAL)	S.A.S.	Équivalence	20,1 %	20,1 %	381 159 201 RCS Mont-de-Marsan
SUD OUEST ACCOUVAGE	S.A.S.	Équivalence	44,0 %	44,0 %	495 093 486 RCS Auch
SUDVIN GASCOGNE	S.A.S.	Globale	65,0 %	65,0 %	918 988 486 RCS Auch
TEXIPRO	S.A.S.	Globale	65,0 %	65,0 %	931 876 270 RCS Auch
VECTEO	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	821 135 696 RCS Auch
VIANDES ET TERROIR CHALOSSAIS	S.A.S.	Globale	51,0 %	51,0 %	789 424 462 RCS Mont-de-Marsan
VIGNASSE & DONNEY	S.A.	Globale	100,0 %	100,0 %	097 180 558 RCS Pau
VIVANAT	S.A.	Globale	50,9 %	50,9 %	434 120 531 RCS Auch
VOLAILLES DE GASCOGNE	S.A.S.	Proportionnelle	51,0 %	51,0 %	438 400 343 RCS Auch

Les comptes des sociétés significatives dans lesquelles la SCA VIVADOUR exerce directement ou indirectement un contrôle majoritaire sont intégrés globalement.

1. Toutes les sociétés consolidées selon la méthode d'intégration globale ou proportionnelle ont un exercice d'une durée de 12 mois clos le 30 juin 2025 sauf la SCI AGRO LOCATIONS qui a clos un exercice de 12 mois le 31/12/2024 dont l'impact est jugé non significatif et la société SCEA CASTEL de VIDALON qui clôture le 31/10/2024. Les comptes des sociétés LA SOURCE et OLD BROTHERS ne sont pas disponibles.
2. Le groupe compte 7 sociétés consolidées par **intégration proportionnelle** : CORIOME, LA SOURCE, OLD BROTHERS, AXSO, CENTRALE CONVERGENCE, BOUTIQUE SPIRITS et VOLAILLES DE GASCOGNE. Cette dernière, bien que détenue à plus de 50% est consolidée par intégration proportionnelle car les instances de cette société prévoient conventionnellement un mode de décision partagé entre associés.
3. Les titres des sociétés SEEDS TECHNOLOGIES D.M., FERMIERS du GERS, NUTRICIA, SCEA SAINT CHRISTOPHE, SUD OUEST ACCOUVAGE, SUD OUEST ALIMENT, GERS DISTRIBUTION, GRAINES D'ALLIANCE, MAISON JUCLA, SERVADOUR et LAPORTE & FILS dans lesquelles VIVADOUR détient directement ou indirectement une participation supérieure ou égale à 20 % mais inférieure ou égale à 50 % sont **mis en équivalence**.

4. Toutes les sociétés consolidées ont clos leur exercice comptable le 30 Juin 2025 à l'exception des sociétés suivantes, consolidées par mise en équivalence des titres pour lesquelles une situation comptable intermédiaire a été établie :

Société	Date de clôture des comptes sociaux	Date de la situation utilisée pour les comptes consolidés
SCEA SAINT CHRISTOPHE	31/12/2024	31/12/2024
MAISON JUCLA	30/09/2024	30/09/2024
SEEDS TECHNOLOGIES D.M. (ISRAËL)	31/12/2024	31/12/2023

II-3 VARIATIONS DE PERIMETRE

VIVADOUR a cédé 600 actions de la société ALLIANCE ABATTOIR D'AUCH. Celle-ci n'est plus consolidée au 30/06/2025.

La société TEXIPRO a été créée le 29/07/2024 et le Groupe a souscrit au capital à hauteur de 65%.

La société BOUTIQUE SPIRITS a été créée le 1/10/2024 et le Groupe a souscrit au capital à hauteur de 49%.

La société LAPORTE & FILS a été acquise par le Groupe le 1/10/2024 à hauteur de 20%.

III-PRINCIPES COMPTABLES

NOTES SUR LES POSTES DE BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

III-1- ECARTS D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition constaté à l'occasion d'une prise de participation est égal à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part dans l'évaluation des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

La réforme des fonds commerciaux et les règlements n° 2015-06 et n° 2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) instaure que les nouveaux écarts d'acquisition ne seront plus systématiquement amortis. Les écarts d'acquisition seront :

- soit amortis si leur durée d'utilisation limitée est déterminable ;
- soit non amortis lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle ils procurent des avantages économiques au groupe.

Les écarts d'acquisition (de durée d'utilisation limitée ou non) sont dépréciés : lorsqu'il y a un indice de perte de valeur et si l'on prévoit que la perte de valeur sera durable. Toute dépréciation comptabilisée revêt un caractère définitif, et ne peut plus être reprise. Dans ce cadre, le Groupe a procédé à aucune dépréciation au cours de l'exercice.

Enfin, conformément à la réglementation, le Groupe a réalisé un test de dépréciation systématique au moins une fois par exercice pour les écarts d'acquisition à durée non limitée qu'il y ait ou non un indice de perte de valeur.

Vous trouverez ci-après les dispositions de première application du règlement n° 2015-07 :

Compte tenu des possibilités offertes par l'ANC, lors de l'ouverture de l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2016, l'entreprise consolidante dispose de 2 possibilités, au choix :

- soit elle ré-analyse la durée d'utilisation de chaque écart d'acquisition ;
- soit par simplification, elle peut continuer à amortir tous les écarts d'acquisition inscrits au bilan consolidé à la clôture de l'exercice précédent, sur la durée d'utilisation antérieurement déterminée sans avoir à le justifier.

Le Groupe a retenu cette dernière option étant entendu qu'elle s'applique à tous les écarts d'acquisition sans exception. Cependant elle ne préjuge pas le traitement qui sera retenu sur les acquisitions futures de nouvelles entités.

En l'occurrence l'écart d'acquisition de la société VIGNASSE et DONEY est amorti sur 10 ans depuis 04/2017 car sa durée d'utilisation limitée est déterminable sur la base du contrat d'approvisionnement en bovins signé avec les partenaires.

En outre, les écarts d'acquisition positifs inscrits au bilan avant le 30/06/2017 sont amortis selon la filière d'activité à laquelle appartient la société ; ainsi le groupe amortit :

- sur 5 ans les sociétés des filières semence et libres services agricoles de loisir vert ;
- sur 8 ans les sociétés de la filière productions animales ;
- sur 10 ans les sociétés de la filière viticole et
- sur 20 ans les sociétés de la filière territoriale.

Écart d'acquisition sur titres GSN SEMENCES	74 013 €
Durée Amortissement	5 ans
Amortissements antérieurs	74 013 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres FERMIERS du GERS (part Groupe)	1 012 582 €
Durée Amortissement	8 ans
Amortissements antérieurs	1 012 582 €
Dotation de l'exercice (part Groupe)	0 €
Écart d'acquisition sur titres OENOPÔLE DE GASCOGNE	316 414 €
Durée Amortissement	9 ans
Amortissements antérieurs	316 414 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres LIGNAC-FORT (AREAL)	1 042 916 €
Durée Amortissement	20 ans
Amortissements antérieurs	1 042 916 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres SORDES (NOVASOL)	3 222 418 €
Durée Amortissement	20 ans
Amortissements antérieurs	3 222 418 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres GASCOVERT	1 883 138 €
Durée Amortissement	3 ans
Amortissements antérieurs	1 883 138 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres JARDI-MOTOC-SUD-OUEST (SOUMO) transféré chez GASCOVERT.	138 551 €
Durée Amortissement	5 ans
Amortissements antérieurs	138 551 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres SOAL	84 000 €
Durée Amortissement	8 ans
Amortissements antérieurs	84 000 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres NUTRICIA	112 172 €
Durée Amortissement	8 ans
Amortissements antérieurs	112 172 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres GRAINES d'OC transféré chez GONDIAN	153 160 €
Durée Amortissement	5 ans
Amortissements antérieurs	153 160 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres GERS DISTRIBUTION	1 062 258 €
Durée Amortissement	8 ans
Amortissements antérieurs	1 062 258 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres MAISON JUCLA	310 582 €
Durée Amortissement	8 ans
Amortissements antérieurs	310 582 €

Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres VIGNASSE & DONNEY	612 705 €
Durée Amortissement	10 ans
Amortissements antérieurs	439 108 €
Dotation de l'exercice	61 271 €
Écart d'acquisition sur titres MAO - CHAI 931	2 114 534 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	2 114 534 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres SEEDS TECHNOLOGIES D.M. Ltd	1 738 589 €
Durée Amortissement	N/A
Écart d'acquisition sur titres ARMANOIR	2 423 262 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	2 423 262 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres ARMANOIR (2022)	1 127 602 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres ARMANOIR (2023)	872 224 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres CASTEL ET VIDALON	227 290 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	227 290 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres MARQUES DE MONLUC (CLUB)	302 634 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	302 634 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres DOMAINE DE MONLUC	32 761 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	32 761 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres CVG (VIVADOUR 2022)	365 953 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	365 953 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres ACTEO (2022)	-1 031 162 €
Durée Reprise	N/A
Reprises antérieures	-1 031 162 €
Reprise de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres GRAINES D'ALLIANCE	8 722 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres LA SOURCE	185 275 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	185 275 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres SOC MICHEL BOULIN	128 713 €
Durée Amortissement	N/A

Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres VIANDES ET TERROIR CHALOSSAIS	230 772 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres LAPORTE & FILS	45 833 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €

En tenant compte des dépréciations supplémentaires figurant ci-dessus, la dotation annuelle aux amortissements pour le Groupe consolidé s'élève à 61 k€.

III – 2- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES HORS ECARTS D'ACQUISITION (K€)

Décomposition des immobilisations incorporelles en k€	Montants N			Valeurs Nettes N-1
	Valeurs Brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs Nettes	
Frais d'établissement	1	1	0	0
Frais de recherche	587	559	28	4
Concessions, brevets, licences	9 564	7 847	1 717	1 435
Fonds de commerce	6 430	5 392	1 037	1 050
Autres immobilisations incorporelles	332	289	43	45
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	16 913	14 089	2 824	2 534

Variation des immobilisations incorporelles en k€	Valeurs Brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs Nettes
N-1	16 571	14 037	2 534
Augmentations	728	416	312
Diminutions	380	359	21
Variations de périmètre et écarts de change	-6	-5	-1
N	16 913	14 089	2 824

La colonne amortissements est impactée par les retraitements des fonds de commerce en consolidation.

III-2-1- FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Il est à noter une poursuite des actions de recherche de nouvelles variétés de semences potagères.

Par ailleurs, le projet « Eaux-vives » se déploie via une communication intensifiée et une problématique eaux qui devient de plus en plus préoccupante.

III-2-2- FONDS DE COMMERCE

Le Groupe a pris en compte les nouvelles règles comptables introduites par les règlements n° 2015-06 et n° 2015-07 de l'Autorité des normes comptables. Les fonds de commerce sont assimilés à des écarts d'acquisition en application des dispositions du règlement ANC 2020-01 et font l'objet d'un amortissement sur une durée similaire. L'amortissement ainsi retraité en consolidation dans le courant de l'exercice 2022/2023 est nul. Tous les fonds ont fait l'objet d'un test de dépréciation.

Suite à la mise en œuvre de la réforme, le mali technique résiduel de 867 k€ issu de la fusion simplifiée de SORDES par LACOSTILLE-SORDES, désormais dénommée NOVASOL a été éliminé par les réserves consolidées pour éviter un doublon avec l'écart d'acquisition positif existant sur ces mêmes titres jusqu'à la clôture du 30/06/2021. Dans les comptes sociaux, ce mali technique est intégralement déprécié depuis le 30/06/2021.

III – 3- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (K€)

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué :

- De leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement) ;
- Des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées.

Décomposition des immobilisations corporelles en k€	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Terrains	19 718	8 512	11 206	10 925
Constructions	165 088	126 361	38 727	36 774
Installations tech, mat et outillages ind.	117 589	104 270	13 319	13 891
Autres immobilisations corporelles	11 428	10 099	1 329	1 773
Immobilisations corporelles en cours	5 013	-	5 013	6 681
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	318 837	249 243	69 594	70 044

Les immobilisations inscrites depuis le 01/07/2005 ont toutes été traitées selon les nouvelles normes et les règles fixées par le groupe consolidé :

- l'approche par composants est de règle pour chaque immobilisation dont le montant est supérieur à 100 000 € ;
- l'approche globale, sans décomposition, est appliquée pour les nouvelles immobilisations d'un montant inférieur à cette somme.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations. Lorsque les taux d'amortissement pratiqués dans les sociétés intégrées sont différents, il a été effectué un retraitement de durée.

Les principales durées d'utilisation retenues sont :

TYPE D'IMMOBILISATIONS	MODE	DURÉE
Agencements de terrains	Linéaire	10 ans
Constructions	Linéaire	10 à 20 ans
Installations techniques	Linéaire	5 à 10 ans
Installations techniques	Dégressif	7 ans
Matériels, outillages industriels	Linéaire	3 à 10 ans
Matériels de bureau	Linéaire	3 à 10 ans

Variation des immobilisations corporelles en k€	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
N-1	312 595	242 550	70 044
Augmentations	8 532	8 837	- 305
Diminutions	2 281	2 006	275
Variations de périmètre et écarts de change	-9	-1	-8
N	318 837	249 243	69 594

En définitive, le total de la dotation annuelle aux comptes d'amortissement des immobilisations corporelles est de 8 837 k€ en totalité en mode linéaire.

III-3-1- CREDIT BAIL

Les contrats en crédit-bail font l'objet d'un retraitement au sein des comptes consolidés en application de la méthode préférentielle qui consiste à immobiliser les biens loués et à constater une dette au passif. Dans le groupe consolidé, les retraitements opérés font apparaître notamment :

La valeur brute des biens	379 k€
la valeur résiduelle des biens utilisés à l'actif, soit	0 k€
la dette financière correspondante au passif, soit	0 k€
la charge financière issue de cette nouvelle dette, soit	0 k€
la neutralisation des loyers versés au cours de l'exercice, soit	0 k€
la dotation aux amortissements supplémentaires, soit	0 k€

Décomposition des immobilisations en crédit-bail en k€	Montants N			Valeurs Nettes N-1
	Valeurs Brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs Nettes	
Terrains				
Constructions	379	379		
Installations tech, mat et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Total Immobilisations financées en crédit-bail	379	379	0	0

A la clôture de l'exercice, tous les contrats de crédit-bail sont terminés.

III-4- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Décomposition des immobilisations financières en k€	Montants N			Valeurs Nettes N-1
	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	
Titres de participations	16 774	12 560	4 214	5 549
Créances rattachées à des participations	3 336	1 174	2 161	1 373
Autres titres immobilisés	525	-	525	512
Prêts	1 713	350	1 363	1 679
Autres immobilisations financières	1 178	0	1 177	2 063
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	23 526	14 085	9 441	11 176

TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Les titres des sociétés mises en équivalence totalisent 16 887 k€ contre 13 867 k€ en N-1 et se répartissent comme suit (k€) :

Société	Quote-part de capitaux propres	Quote-part résultat
GERS DISTRIBUTION	2 277	685
GRAINES D'ALLIANCE	1 622	192
MAISON JUCLA	645	76
LAPORTE & FILS	69	15
NUTRICIA	143	53
SCEA ST CHRISTOPHE	63	5
SEEDS TECHNOLOGIES D.M.	1 327	37
SERVADOUR	132	58
SOAL	4 532	827
SUD OUEST ACCOUVAGE	3 775	606
FERMIERS DU GERS	2 302	269
	16 887	2 821

III-5- STOCKS

Décomposition des stocks en k€	Montants N			Valeurs Nettes N-1
	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes	
Matières premières	16 668	626	16 042	25 828
En cours biens	1 341	0	1 341	1 717
Produits finis	45 642	916	44 725	39 750
Marchandises	39 735	884	38 851	41 121
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	103 385	2 426	100 959	108 415

Les stocks de matières premières sont évalués à leur prix de revient.

Les encours de production sont évalués à leur coût de production, les charges fixes ont été incorporées sur la base de la capacité normale de production de l'entreprise.

Les stocks de produits finis fabriqués sont valorisés au coût de production en éliminant le coût de la sous-activité.

Tous les stocks de marchandises d'importance significative sont évalués selon la méthode du prix moyen d'achat pondéré. Toutefois, pour les stocks de céréales, dès lors qu'ils sont engagés à la clôture, la valorisation a été faite au prix moyen de vente après déduction des frais de commercialisation et les stocks non engagés sont valorisés, comme l'exercice précédent, au prix moyen d'achat. Connue dans les coopératives, cette valorisation permet de constater l'ensemble du résultat de la campagne sur l'exercice comptable afférent.

Des provisions sont éventuellement constituées pour ramener la valeur de ces stocks à la valeur du prix de marché.

Le stock d'agrofournitures est valorisé au PAMP.

Enfin, l'écart d'évaluation sur les stocks de la société CHAI 931 s'élève à 61 k€ contre 62 k€ en N-1 comme suite à l'écoulement des marchandises correspondantes dans le courant de l'exercice.

III-6- CREANCES D'EXPLOITATION ET AUTRES CREANCES

Elles sont valorisées à leur valeur nominale et font l'objet d'une provision pour dépréciation, appréciée au cas par cas, en fonction des risques de non-recouvrement.

Elles comprennent, outre les créances clients, les avances versées, les créances sociales et fiscales, les créances adhérents coopérateurs ainsi que les débiteurs divers et les créances fiscales sur IS.

Décomposition des créances d'exploitation en k€	Montants N			Valeurs Nettes N-1
	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes	
Avances et acomptes versés	464	-	464	448
Clients	130 452	10 187	120 265	125 999
Créances sociales	26	-	26	42
Créances fiscales	9 285	-	9 285	11 078
Comptes courants débiteurs	1 811	-	1 811	1 106
Débiteurs divers	10 387	-	10 387	9 972
TOTAL CREANCES	152 425	10 187	142 238	148 646

Toutes ces créances ont une échéance à moins d'un an.

III-7- IMPOTS DIFFERES

Des impôts différés ont été calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements pratiqués en consolidation ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat comptable et le résultat fiscal.

En application des dispositions du règlement ANC 2020-01, tous les passifs d'impôts différés sont pris en compte, sauf exception. En revanche, les actifs d'impôts différés ne sont portés à l'actif du bilan que si leur récupération est probable, après compensation éventuelle, société par société, avec les impôts différés passifs.

La recouvrabilité et donc l'activation des impôts différés est appréciée société par société selon les perspectives de résultats futurs à moyen terme en raisonnant au niveau du groupe fiscal intégré pour les filiales concernées.

Dans notre bilan, les impôts différés actifs s'élèvent à 847 k€ et les impôts différés passifs à 72 k€. Au niveau du compte de résultat, ils représentent un produit de 3 k€.

Le taux utilisé pour estimer les impôts différés est de 25%.

III-8- TRESORERIE NETTE

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou leur valeur de marché si celle-ci est inférieure, la variation étant obtenue par la comptabilisation d'une provision.

Décomposition de la trésorerie nette en k€	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Valeurs mobilières de placement	88 850	85 067
Provision dépréciation valeurs mobilières de placement	- 188	- 374
Disponibilités	4 737	6 292
Concours bancaires courants	140 844	126 990
TOTAL TRESORERIE NETTE	-47 446	-36 005

III-9- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance les plus importantes sont enregistrées dans GSN SEMENCES (1 043 k€), dans FINADOUR (348 k€), dans NOVASOL (173 k€), dans ACTEO (523 k€) et dans VIVADOUR (1 293 k€).

III-10- CAPITAL SOCIAL

VIVADOUR, société mère du Groupe, est une société coopérative agricole à capital variable.

Le capital social est composé de parts sociales de 2 € détenues par des associés coopérateurs pour un total de 1 982 187 parts.

III-11- VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Les éléments particuliers aux statuts coopératifs ont été maintenus sans retraitement dans les comptes consolidés.

k€	capital	primes	écarts de réévaluation	réserves et résultats consolidés	subventions d'invest.	total part du groupe	minoritaires
au 30/06/2023	4 152	871	12	149 970	1 103	156 108	264
opérations en capital	-89					-89	
résultat net de l'exercice				-11 234		-11 234	-57
distribution extérieure				-26		-26	-16
autres variations				603	-61	542	134
au 30/06/2024	4 063	871	12	139 313	1 042	145 302	331
opérations en capital	-99					-99	
résultat net de l'exercice				-9 072		-9 072	-152
distribution extérieure				- 4		-4	
autres variations				- 8	2 786	2 778	543
au 30/06/2025	3 964	871	12	130 229	3 828	138 905	722

III-12- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Elles comprennent les éléments suivants :

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmen- tation	Diminu- tion	Autres	Solde
Provisions pour litiges	254		128	132		250
Provisions pour perte de marché à terme	15		8	15		8
Provisions pour perte de change	242		18	242		18
Provisions autres risques	498		669	304		862
Total Provisions pour risques	1 009		823	693		1 138
Provisions pour pensions	4 135		809	1198		3 745
Provisions pour impôts	99					99
Provisions pour autres charges	104		2 037	140		2 001
Total Provisions pour charges	4 338		2 845	1 338		5 845
Total provisions risques et charges	5 347		3 668	2 032		6 983

La provision pour pensions destinée à couvrir les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière a été déterminée en tenant compte des hypothèses suivantes :

- engagement déterminé selon l'ancienneté acquise par chaque membre du personnel présent à la date du 30 juin 2025 ;
- évaluation à partir des données de salaires du mois de mai 2025 et selon la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ en retraite ;
- l'hypothèse retenue étant le départ du salarié remplissant les conditions pour bénéficier d'une retraite à taux plein à l'âge de 64 ans, à son initiative, avec majoration de charges sociales à taux plein (44.3 % observé en moyenne sur le groupe en 2024-2025).
- critères retenus : Table de mortalité 2020-2022 de l'INED, taux de Turn Over : 7,8 %, taux d'évolution des salaires : 2 %, taux d'actualisation : 3.66 %.

Le montant total au 30 juin 2025 s'élève 3 745 k€.

III-13- DETTES FINANCIERES

Elles comprennent, outre les dettes liées aux emprunts et encours bancaires, les retraitements de crédits baux comme indiqué dans le tableau ci-dessous (k€) :

Décomposition (y compris ICNE)	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Emprunts auprès des établissements de crédit	51 486	59 878
Dettes financières diverses	10 084	10 222
Dettes financières Crédit-bail	-	-
Concours bancaires courants	140 844	126 990
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	202 414	197 090

L'échéancier se présente ainsi (k€) :

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 194	29 667	8 625
Dettes financières diverses	4 695	4 264	1 125
Dettes financières Crédit-bail			
Concours bancaires courants	140 844		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	158 733	33 931	9 750

Les nouveaux emprunts souscrits dans l'exercice s'élèvent à 7 000 k€. Les remboursements en capital se sont élevés à 15 530 k€.

III-14- AUTRES DETTES

Celles-ci incluent les comptes courants créditeurs des adhérents de VIVADOOR et se décomposent comme suit (k€) :

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Fournisseurs et comptes rattachés	40 349	43 194
Avances et acomptes reçus	594	494
Dettes sociales	7 015	7 608
Dettes fiscales	4 721	5 832
Fournisseurs d'immobilisations	826	5 007
Comptes courants créditeurs	5 144	4 891
Dettes diverses	28 791	31 005
TOTAL AUTRES DETTES	87 439	98 030

Toutes ces dettes sont à moins d'un an.

III-15- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

30.06.2025

4 412 k€

30.06.2024

5 272 k€

Le montant du poste correspond pour 3 292 k€ aux positions engagées par l'entreprise sur la campagne suivante de semences et le complément représente essentiellement les subventions d'investissements reclassées en produits constatés d'avance et rapportées au résultat consolidé au même rythme que les amortissements des immobilisations qu'elles ont permis de financer.

III-16- CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires est généré à 84% en France et se décompose comme suit :

		Valeur Année N	Valeur Année N-1
Ventes de Marchandises	- Locales	346 314	387 892
	- A l'export	52 276	24
	Sous Total	398 590	387 917
Ventes de Produits	- Locales	112 202	133 750
	- A l'export	23 430	2 149
	Sous Total	135 632	135 900
Ventes de Travaux	- Locales	7 987	7 402
	- A l'export	0	1
	Sous Total	7 987	7 403
Ventes de Services	- Locales	14 469	8 970
	- A l'export	1 131	26
	Sous Total	15 600	8 997
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES		557 808	540 215

Le chiffre d'affaires est en hausse de 17 593 k€ soit +3 %. Cette évolution à la hausse provient essentiellement d'une activité en progression sur les productions animales, mais surtout par la prise en compte sur cet exercice de l'activité des sociétés BOULIN et VTC intégrées au Groupe en fin d'exercice précédent, et qui vient compenser au 30 juin 2025 la dégradation constatée en termes d'activité sur toutes les autres filières (impact significatif sur les productions viticoles et végétales liées à une baisse des volumes et également des cours pour les céréales).

III-17- CHARGES D'EXPLOITATION

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Achats matières 1ères & autres appro.	65 125	83 701
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	9 498	-2 981
Achats de sous-traitance	13 063	14 653
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	9 953	9 612
Autres services extérieurs	12 446	11 663
Achats de marchandises	385 348	356 011
Variation stocks de marchandises	2 485	8 723
Autres charges externes	20 218	22 424
Impôts, taxes et versements assimilés	4 552	4 929
Rémunération du personnel	25 591	26 266
Charges sociales	9 733	10 691
Participation des salariés	0	295
Dotations amortissements et provisions d'exploit.	17 801	16 414
Autres charges d'exploitation	2 595	2 884
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	578 405	565 286

Les soldes intermédiaires de gestion affichent des ratios en hausse par rapport à l'exercice précédent. En valeur absolue, les valeurs affichées diminuent : marge brute 86 402 k€ (+ 627 k€ soit +0.7%), valeur ajoutée 43 785 k€ (+1 709€ soit +4.1%), excédent brut d'exploitation 4 619 k€ (+3 700 k€ soit +402%). Ainsi le résultat d'exploitation consolidé s'élève à -5 749 k€ (+971 k€).

III-18- DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS D'EXPLOITATION

	30.06.2025	30.06.2024
Dotations aux amortissements Y compris retraitements des écarts d'évaluation, du crédit-bail, des fonds de commerce.	8 837 k€	9 121 k€
Dotations aux provisions :		
- sur actifs circulants	6 619 k€	6 104 k€
- pour risques et charges	2 056 k€	1 189 k€
Total Dotations	17 801 k€	16 414 k€
Reprises sur amort/prov Immos	11 k€	449 k€
Reprises aux provisions :		
- sur actifs circulants	5 839 k€	5 566 k€
- pour risques et charges	1 692 k€	2 557 k€
Total Reprises	7 542 k€	8 570 k€

Au 30.06.2025, les retraitements de dotations/reprises liées aux fonds de commerce sont de -110 k€.

III-19- RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier du Groupe VIVADOIR s'élève à la somme de – 4 653 k€.

Il est constitué des éléments suivants (k€) :

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Autres produits de participation	80	87
Produits des autres immobilisations financières	59	55
Revenus des autres créances et VMP	6 267	10 879
Gains de change	67	80
Autres produits financiers	328	337
Reprises sur provisions et amort. financiers	431	361
Transfert de charges financières	1	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	7 235	11 798
Dotation aux provisions & amort. financiers	1 957	2 819
Intérêts et charges financiers	9 643	15 347
Pertes de change	140	85
Autres charges financières	147	482
TOTAL CHARGES FINANCIERES	11 888	18 734
RESULTAT FINANCIER	-4 653	-6 935

III-20- RESULTAT EXCEPTIONNEL

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Produits exceptionnels sur op. de gestion	13	26
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs	181	200
Produits de cession d'éléments d'actifs	604	1257
Subventions virées au résultat	682	368
Autres produits exceptionnels	320	504
Reprises de provisions exceptionnelles	248	72
Transfert de charges exceptionnelles	0	0
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 047	2 427
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	512	295
Charges sur exercices antérieurs	182	49
VNC des éléments d'actifs cédés	245	1 566
Autres charges exceptionnelles	859	350
Dotations de provisions exceptionnelles	1 691	41
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 488	2 301
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 441	126

Les cessions hors groupe d'éléments d'actifs ont généré une plus-value de 358 k€.

III-21- IMPOTS SUR LES BENEFICES

Ils sont composés de :

Charge d'impôt courant	+143 k€
Impôts différés	- 3 k€

La société mère VIVADOUR étant une coopérative agricole, elle est assujettie à l'impôt sur les sociétés pour les seules opérations réalisées avec les tiers non associés.

Le groupe d'intégration fiscale dont AGRO PARTICIPATIONS AB est la société mère bénéficie d'un crédit d'impôt au titre de l'exercice de 1 900 k€. Le Crédit Impôt Recherche des différentes filiales du Groupe a été reclassé en subvention d'exploitation pour 423 k€ (172 k€ en N-1).

IV- INFORMATIONS SECTORIELLES

Les secteurs d'activité identifiés sont les suivants :

- Collecte de céréales, de légumes et ventes d'agrofournitures (Direction Territoriale)
- Semences
- Productions animales : aviculture, palmipèdes, bovins
- Production viticole
- Magasins libres services agricoles de loisir vert (LISA)
- L'innovation et le développement

DONNÉES CARACTÉRISTIQUES POUR CHAQUE BRANCHE D'ACTIVITÉ

➤ *Branche collecte de céréales et oléo protéagineux et approvisionnement en agrofournitures :*

- ✓ collecte de 318 385 T

	N	N-1
Céréales à paille	50 969 T	102 615 T
Maïs	234 432 T	206 955 T
Oléagineux	32 983 T	36 554 T

- ✓ le Groupe compte 44 centres de collecte et 13 silos de séchage/stockage dont 1 mis à disposition d'Agribio Union ;
Pour information, un accord de réciprocité est conclu avec le Groupe MAÏSADOUR, la S.C.A VAL DE GASCOGNE et le Groupe TERRES DU SUD.
- ✓ l'activité approvisionnement représente un chiffre d'affaires de 55 358 171 € au cours de l'exercice contre 59 383 546 € au cours de l'exercice précédent.

➤ *Branche légumes industriels :*

Les surfaces de production représentent 43,50 hectares de maïs doux BIO dont 50,57 % des hectares sont récoltés, 849,07 hectares de maïs doux conventionnels dont 85,11 % des hectares sont récoltés et 74,60 hectares de haricots verts dont 95,92 % des hectares sont récoltés.

➤ *Branche semences :*

- ✓ volumes réceptionnés en :
- Maïs : 14 250 T
 - Colza : 608 T
 - Pois : 1 445 T
 - Haricots : 211 T
 - Soja : 565 T
 - Tournesol : 789 T
 - Blé dur : 0 T
 - Blé Tendre : 2 877 T
 - Orge : 822 T
 - Triticale : 416 T

➤ *Branche vinicole :*

La production de la récolte 2024 s'élève à 23 274 tonnes de raisins (= 183 623 Hl), 4 375 hl de moûts et 31 885 hl de vins et 629 HL d'achats externes (moûts et vins).

➤ Branche productions animales :

- ✓ la production de volailles de chair s'est élevée à 18 365 tonnes contre 17 383 tonnes au cours de l'exercice précédent
- ✓ la filière œuf a produit 31 423 107 œufs contre 32 255 640 œufs au cours de l'exercice précédent
- ✓ la production de palmipèdes à foie gras s'établit à 1 517 230 animaux contre 1 148 979 au cours de l'exercice précédent
- ✓ l'atelier de Samatan a permis d'abattre 602 109 canards contre 506 574 canards au cours de l'exercice précédent
- ✓ l'activité apiculture a produit 6668 kg de miel contre 4200 kg au cours de l'exercice précédent
- ✓ la filière bovine a affiché un chiffre d'affaires de 3 647 K€ au cours de l'exercice contre 5 504 K€ au cours de l'exercice précédent (abandon de l'activité engraissement)
- ✓ ces filières sont soutenues par la production d'aliments par la filiale S.A.S. SUD OUEST ALIMENT.

➤ Branche magasins libres services agricoles de loisir vert (LISA) :

- ✓ 15 magasins dont 2 disposent de l'enseigne Frais d'Ici ;
- ✓ le chiffre d'affaires de cette branche d'activité s'est élevé à 16 949 335 €.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

k€	2024/2025	%	2023/2024	%
Direction Territoriale	214 519	38%	231 993	43%
Semences	52 251	10%	67 123	13%
Productions animales	235 662	42%	181 822	34%
Production viticole	36 255	7%	40 085	7%
Magasins libres services agricoles de loisir vert (LISA)	16 916	3%	17 646	3%
Innovation et développement	1 807	0%	1 253	0%
Structure	398	0%	293	0%
Total	557 808		540 215	

V- INFORMATIONS DIVERSES

V-1- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont les suivants :

Avals, cautions, garanties donnés	52 150 K€
Nantissement de fonds de commerce	292 K€
Nantissement de titres	Néant
Warrants Agricoles reçus	6 312 k€
Avals, cautions, garanties reçus	16 113 k€
Lettres d'intention reçues	Néant

V-2- VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIÉ

	2024/2025	2023/2024
Cadres et cadres assimilés	172	180
Agents de maîtrise et techniciens	146	138
Employés	266	279
TOTAL	584	597

V-3- INDEMNITÉS ALLOUÉES AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Montant pris en charge au cours de l'exercice 225 k€ pour l'ensemble des sociétés consolidées selon la méthode d'intégration globale.

V-4- HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés sur l'exercice, dans le cadre de leur mission, est de 392 k€.

V-5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis la clôture de l'exercice, il convient de souligner que :

- ✓ les conditions climatiques ont eu des impacts importants sur les récoltes 2025 notamment au niveau des rendements et de la qualité,
- ✓ la société BOUTIQUE SPIRITS a été liquidée en date du 31 octobre 2025,
- ✓ La Société ACTEO a pris des participations dans la société FERTIHUB ayant pour objet d'optimiser le traitement et la gestion des flux engrais sur le port de Bayonne.

COMPAGNIE FIDUCIAIRE AUDIT

2 rue de Saint-Agnet
40800 AIRE SUR ADOUR

EXCO FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST

24 Rue Georges Magnoac
65000 TARBES

SOCIETE COOPERATIVE AGRICOLE VIVADOUR

Rue de la Menoue

32400 RISCLE



RAPPORT DES CO - COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025

RAPPORT DES CO - COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025

A l'assemblée générale de la SOCIÉTÉ COOPÉRATIVE AGRICOLE VIVADOIR

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société coopérative agricole VIVADOIR 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 cet 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 1^{er} juillet 2024 à la date d'émission de notre rapport.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note II-3 de l'annexe des comptes annuels relative aux variations de périmètre et au point I relatif aux faits significatifs

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 annuels de l'exercice.

Nous avons ainsi plus particulièrement prêté attention :

- Aux principes comptables suivis et aux estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes de votre société
- A valider la réalité et l'existence des dettes et créances les plus significatives
- A la présentation d'ensemble des comptes
- A la détermination du périmètre et des méthodes de consolidation

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

VÉRIFICATION SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue 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.

RESPONSABILITE DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDES

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 des 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 de la société coopérative 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 la société coopérative ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.



RESPONSABILITES DES CO - COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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 société coopérative.

Une description plus détaillée de nos responsabilités de Commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Fait le 28 novembre 2025

COMPAGNIE FIDUCIAIRE AUDIT

MEMBRE DE LA COMPAGNIE RÉGIONALE D'AGEN



Jérôme LASFARGUE

EXCO FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST

MEMBRE DE LA COMPAGNIE RÉGIONALE DE TOULOUSE



Christian DUBOSC

ANNEXE AU RAPPORT DES CO - COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

DESCRIPTION DÉTAILLÉE DES RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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

- ils identifient et évaluent les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissent et mettent en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueillent des éléments qu'ils estiment suffisants et appropriés pour fonder leur 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 ;
- ils prennent 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 ;
- ils apprécient 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 ;
- ils apprécient 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 de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de leur rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'ils concluent à l'existence d'une incertitude significative, ils attirent l'attention des lecteurs de leur rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, ils formulent une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ils apprécient la présentation d'ensemble des comptes annuels et évaluent 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, ils collectent des éléments qu'ils estiment suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Ils sont responsables 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.



VIVADOUR

Le Groupe Coopératif

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2025

Bilan

Compte de résultat

Tableau de flux de trésorerie

Annexe

BILAN ACTIF €

	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS 2024/2025	MONTANTS NETS 2023/2024
CAPITAL SOUSCRIT N.A.				
SURVALEURS	19 796 312	15 531 532	4 264 780	4 503 636
Frais d'établissement	692	692	0	0
Frais de recherche et développement	586 809	559 005	27 804	3 680
Concessions, brevets	9 564 028	7 847 414	1 716 614	1 435 296
Fonds de commerce	6 419 688	5 392 241	1 027 447	1 039 643
Autres immobilisations incorporelles	341 881	289 479	52 402	55 148
IMMO. INCORPORELLES	36 709 410	29 620 363	7 089 047	7 037 403
Terrains	19 718 021	8 512 050	11 205 971	10 925 485
Terrains en crédit-bail	0	0	0	0
Constructions	164 709 139	125 982 104	38 727 035	36 773 808
Constructions en crédit-bail	378 951	378 951	0	0
Installations techniques	117 589 462	104 270 315	13 319 147	13 890 876
Autres immobilisations corporelles	11 428 255	10 099 278	1 328 977	1 772 896
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	0	0	0	0
Immobilisations encours	5 012 850	0	5 012 850	6 681 399
IMMO. CORPORELLES	318 836 678	249 242 698	69 593 980	70 044 464
Titres de participation	16 774 270	12 560 016	4 214 254	5 549 316
Créances rattachées à des participations	333 568 8	1 174 410	2 161 278	1 373 278
Autres immos. financières	3 415 995	350 691	3 065 304	4 253 714
IMMO. FINANCIERES	23 525 953	14 085 117	9 440 836	11 176 308
Titres mis en équivalence	16 886 724	0	16 886 724	13 866 559
ACTIF IMMOBILISE	395 973 315	292 948 178	103 025 137	102 124 734
Stocks Matières Premières	16 667 899	625 584	16 042 315	25 827 541
Stocks d'encours	1 340 516	0	1 340 516	1 716 551
Stocks de produits intermédiaires & finis	45 641 745	916 457	44 725 288	39 749 525
Stocks de marchandises	39 735 028	884 423	38 850 605	41 121 480
STOCKS	103 385 188	2 426 464	100 958 724	108 415 097
Avances et acomptes versés	463 799	0	463 799	448 426
Clients et comptes rattachés	130 452 139	10 186 998	120 265 141	125 998 571
Créances sociales	25 881	0	25 881	41 752
Créances fiscales	7 207 270	0	7 207 270	7 757 222
CREANCES D'EXPLOITATION	138 149 089	10 186 998	127 962 091	134 245 971
Comptes courants débiteurs	1 811 236	0	1 811 236	1 106 044
Débiteurs divers	10 386 912	0	10 386 912	9 972 461
Créances fiscales IS	2 078 000	0	2 078 000	3 321 094
Charges constatées d'avance	3 676 073	0	3 676 073	3 238 246
Impôt différé actif CONSO	847 356	0	847 356	1 017 935
Ecart de conversion actif	17 858	0	17 858	242 416
COMPTES DE REGUL.	4 541 287	0	4 541 287	4 498 597
CREANCES DIVERSES	18 821 381	0	18 821 381	18 898 196
Valeurs mobilières	88 849 619	188 013	88 661 606	84 692 995
Disponibilités	4 736 839	0	4 736 839	6 291 598
TRESORERIE	93 586 458	188 013	93 398 445	90 984 593
ACTIF CIRCULANT	353 942 116	12 801 475	341 140 641	352 543 857
TOTAL ACTIF	749 915 431	305 749 653	444 165 778	454 668 591

BILAN PASSIF €

	MONTANTS 2024/2025	MONTANTS 2023/2024
Capital	3 964 374	4 063 690
Primes	871 247	871 247
Ecart de réévaluation	11 992	11 992
Réserve légale	5 477 181	5 477 181
Réserve statutaire	35 497 407	35 497 407
Réserves réglementées	34 758 231	34 758 231
Autres réserves	60 982 584	61 051 129
Réserves consolidées	2 420 666	13 654 573
Report à nouveau	-478 058	-478 058
Subventions d'investissements	3 828 144	1 042 004
CAPITAUX PROPRES EN VALEUR HISTORIQUE	147 333 768	155 949 396
Ecart de conversion	643 174	586 896
CAPITAL ET RESERVES	147 976 942	156 536 287
RESULTAT DE L'EXERCICE	-9 071 597	-11 234 344
Ecart de conversion sur le résultat	-191	43
CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE	138 905 154	145 301 986
Résultat des minoritaires	-151 882	-56 869
Réserves des minoritaires	873 880	388 339
CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES	721 998	331 470
TOTAL CAPITAUX PROPRES	139 627 152	145 633 456
AUTRES FONDS PROPRES	3 217 209	3 217 209
Provision pour risques & charges	6 983 429	5 347 157
Ecart d'acquisition négatif	0	0
PROVISIONS	6 983 429	5 347 157
Emprunts auprès établ. de crédit	51 308 321	59 697 786
Dettes financières diverses	10 042 163	10 182 437
Dettes financières crédit bail	0	0
Concours bancaires courants	140 844 471	126 989 604
Total ICNE	219 371	219 817
DETTES FINANCIERES	202 414 326	197 089 644
Fournisseurs	40 348 788	43 193 526
Avances et acomptes reçus / com.	593 706	494 318
Dettes sociales	7 015 204	7 607 697
Dettes fiscales	4 668 973	5 643 067
Dettes d'exploitation	52 626 671	56 938 608
Fournisseurs d'immobilisations	826 023	5 006 886
Comptes courants créditeurs	5 143 981	4 891 161
Dettes fiscales (IS)	51 858	188 915
Provision impôts différés conso.	72 287	54 383
Dettes diverses	28 790 889	31 004 556
Produits constatés d'avance	4 411 791	5 271 808
Ecart de conversion passif	162	10 692
COMPTES DE REGUL.	4 411 953	5 282 500
Dettes diverses	39 296 991	46 428 401
TOTAL DETTES	294 337 988	300 456 653
TOTAL PASSIF	444 165 778	454 668 591

COMPTE DE RESULTAT €

	MONTANTS 2024/2025	MONTANTS 2023/2024
Ventes de marchandises	398 590 250	387 916 517
- France	346 314 379	387 892 367
- Etranger	52 275 871	24 150
Ventes de produits	135 631 866	135 899 631
- France	112 201 634	133 750 319
- Etranger	23 430 232	2 149 312
Ventes de travaux	7 986 607	7 402 561
- France	7 986 607	7 401 719
- Etranger	0	842
Ventes de services	15 599 700	8 996 571
- France	14 468 717	8 970 289
- Etranger	1 130 983	26 282
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	557 808 423	540 215 280
Production stockée	3 920 512	5 417 959
Production immobilisée	190 724	247 897
Subventions d'exploitation	709 210	1 025 412
Reprises amort. et prov. d'exploitation	7 541 990	8 569 672
Autres produits d'exploitation	757 276	359 363
Transfert de charges d'exploitation	1 728 380	2 729 724
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	572 656 515	558 565 307
Achats matières 1ères & autres appro.	65 124 560	83 701 085
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	9 497 519	-2 981 102
Achats de sous-traitance	13 063 195	14 652 651
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	9 953 493	9 612 331
Autres services extérieurs	12 445 558	11 662 757
Achats de marchandises	385 347 518	356 011 141
Variation stocks de marchandises	2 484 937	8 722 580
Autres charges externes	20 218 187	22 424 087
Impôts, taxes et versements assimilés	4 551 618	4 929 308
Rémunération du personnel	25 590 626	26 266 427
Charges sociales	9 732 535	10 691 194
Participation des salariés	0	294 500
Dotations amort. et prov. d'exploit.	17 800 647	16 414 279
Autres charges d'exploitation	2 595 100	2 884 315
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	578 405 493	565 285 553
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DOTATIONS/REPRISES AUX AMORT. ET DEPREC. DES ECARTS D'ACQUISITION	-5 748 978	-6 720 246
Amortissement écart d'acquisition	61 271	90 386
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DOTATIONS/REPRISES AUX AMORT. ET DEPREC. DES ECARTS D'ACQUISITION	-5 810 249	-6 810 632

Compte de résultat (suite)	MONTANTS 2024/2025	MONTANTS 2023/2024
Produits sur opérations en commun	0	681
Charges sur opérations en commun	0	13065
Total des dividendes	12 217	25 641
Autres produits de participation	68 093	61 605
Produits des autres immobilisations financières	59 409	54 838
Revenus des autres créances et VMP	6 267 366	10 878 733
Gains de change	67 226	79 659
Autres produits financiers	328 371	336 814
Actéo Produit de l'exercice		
Reprises sur prov. et amort. financiers	431 449	361 121
Transfert de charges financières	905	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	7 235 036	11 798 411
Dotation aux prov. & amort. financiers	1 956 816	2 819 171
Intérêts et charges financiers	9 643 380	15 347 435
Pertes de change	139 902	84 889
Autres charges financières	147 475	482 148
TOTAL CHARGES FINANCIERES	11 887 570	18 733 641
RESULTAT FINANCIER	-4 652 534	-6 935 230
Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	12 628	26 006
Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs	181 173	199 965
Produits de cession d'immo. incorporelles	86950	0
Produits de cession d'immo. corporelles	443 843	1 256 845
Produits de cession d'immo. financières	73 010	0
Produits de cession des titres consolidés	0	0
TOTAL PROD. CESSION ELTS D'ACTIF	603 803	1 256 845
Subventions virées au résultat	682192	368194
Autres produits exceptionnels	319 852	503 715
Reprise prov. pour risques & charges except.	97 627	9 935
Reprise prov. dépréciations except.	149 976	62 500
Transfert de charges exceptionnelles	0	0
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 047 251	2 427 160
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	511 816	295 041
Charges sur exercices antérieurs	181 573	48 983
VNC des immo. incorporelles cédées	21400	0
VNC des immo. corporelles cédées	149 535	1 565 168
VNC des immo. financières cédées	2 628	0
VNC des titres consolidés cédés	71 862	576
TOTAL VNC DES ELTS D'ACTIF CEDES	245 425	1 565 744
Autres charges exceptionnelles	858 641	350 274
Dotation prov. pour risques & charges except.	1 564 348	14 000
Dotation prov. dépréciations except.	126 596	26 699
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 488 399	2 300 741
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 441 148	126 419
Impôts sur les bénéfices	143 473	250 146
Impôts différés	-2 877	-213 126
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	-12 044 527	-13 668 847
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.	2 821 048	2 377 634
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-9 223 479	-11 291 213
RESULTAT - PART DES MINORITAIRES	-151 882	-56 869
RESULTAT - PART DU GROUPE	-9 071 597	-11 234 344

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE K€

TABLEAU de FLUX	MONTANTS 2024/2025	MONTANTS 2023/2024
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	- 9 072	- 11 234
Part des minoritaires dans le résultat sociétés intégrées	- 152	- 57
Quote-part dans résultat sociétés en équivalence	- 2 821	- 2 378
Dividendes reçus des sociétés en équivalence	473	477
Dotations aux Amortissements et provisions	14 890	13 248
Reprises des Amortissements et provisions	- 2 045	- 3 174
Plus et moins values de cession	- 358	- 309
Impôts différés	- 3	- 213
Subventions virées au résultat	- 682	- 368
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	230	- 3 390
<i>Variation des frais financiers</i>	- 7	- 64
<i>Variation nette exploitation</i>	9 307	8 342
Variation de stock	7 456	970
Variation des Créances d'exploitation	5 515	- 2 957
Variation des Dettes d'exploitation	- 3 664	10 329
<i>Variation nette hors exploitation</i>	- 1 333	- 6 989
Variation des créances hors exploitation	- 223	- 3 568
Variation des dettes hors exploitation	- 1 588	12 005
Charges et produits constatés d'avance	264	- 1 353
Pertes & Gains de change	214	- 94
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	7 968	15 395
Flux net de trésorerie généré par l'activité	8 198	12 005
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décassement / acquisition immobilisations incorporelles	- 80	- 76
Décassement / acquisition immobilisations corporelles	- 13 361	- 11 357
Encaissement / cession d'immobilisations corporelles et incorp	531	1 257
Subventions d'investissement encaissées	1 906	191
Décassement / acquisition immobilisations financières	- 7 717	- 6 059
Encaissement / cession immobilisations financières	7 953	4 811
Trésor. nette / acquisitions & cessions de filiales	- 422	- 749
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 11 190	- 10 484
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	81	- 89
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	- 41
Quote-part résultat GIE	-	-
Variation des autres fonds propres	-	2 709
Encaissements provenant d'emprunts	7 000	15 000
Remboursement d'emprunts	- 15 530	- 23 196
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 8 449	- 5 617
VARIATION DE TRESORERIE	- 11 441	- 4 096
TRESORERIE A L'OUVERTURE	- 36 005	- 31 909
TRESORERIE A LA CLOTURE	- 47 446	- 36 005

ANNEXE

I- FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Les faits marquants de l'exercice écoulé sont les suivants :

- *Branche collecte de céréales et oléo protéagineux et approvisionnement en agrofournitures :*

Récolte en baisse en volume par rapport à la récolte précédente avec des problèmes de qualité rencontrés sur les maïs ;
Cours des marchés en forte baisse ;
Réorganisation de l'organisation sur le terrain avec la mise en place de trois régions pour l'activité grandes cultures.
Consommation en baisse des produits d'agrofouritures en vigne ;
Premières mises en culture soja et pois jaune pour le futur approvisionnement de la société TEXIPRO.

- *Branche viti-vinicole :*

Forte baisse des rendements de la récolte 2024 et de la qualité en raison des aléas climatiques ;
Marché en baisse compte tenu de l'effondrement des prix et de la demande, ainsi qu'une dégradation de l'environnement commercial liée aux droits de douanes et aux tensions géopolitiques ;
Il est à noter l'acquisition par la SCA VIVADOUR de l'unité de dés alcoolisation installée sur le site de Vic-Fezensac à compter du mois d'avril 2025. L'ensemble de cette installation spécifique ainsi que le site associé font l'objet d'une location au bénéfice de la société CHAI931 qui a démarré cette nouvelle activité de prestation de dés alcoolisation.
La société LE CLUB DES MARQUES, compte tenu de la dégradation de son activité économique, a mis en œuvre un plan social en fin d'exercice pour 9 salariés dont l'impact financier ressort sur les comptes clos au 30 juin 2025 par une charge de 444 K€ pour partie en exploitation (80 K€) et pour partie en exceptionnel (364 K€).

- *Branche R&D :*

Cession de la totalité des actions SOBIOTECH détenues par la S.A.S. OVALIE INNOVATION à la S.A.S. AGRO PARTICIPATIONS AB au 1er juillet 2024 ;
Ventes optimales de compost et monter en puissance de l'activité biomasse à destination des méthaniseurs régionaux ;
Développement de l'OAD Be Api auprès d'une quinzaine d'agriculteurs.
Pour mémoire, il a été décidé par les associés de la société OVALIE INNOVATION SAS en assemblée Générale en date du 5 avril 2024 la dissolution anticipée de la Société à compter de cette date et de sa mise en liquidation amiable. La Société OVALIE INNOVATION SAS subsistera pour les besoins de la liquidation jusqu'à la clôture de celle-ci.

- *Branche productions animales :*

Arrêt de l'activité d'engraissement de lot de veaux de repousse pour se concentrer exclusivement sur l'activité de collecte-vente d'animaux ;
Maintien d'une activité « normale » en palmipèdes gras en l'absence de nouvelles épidémies d'Influenza aviaire liée à la vaccination des canards en élevage devenue obligatoire depuis octobre 2023 ;
Légère reprise de l'activité au 1er semestre 2025 de l'activité volailles « label rouge » en raison d'un modèle économique toujours fragile ;
Activité volailles « standard » en progression sur les volumes sur un marché porteur.
Cession de 600 actions de la société ALLIANCE ABATTOIR D'AUCH détenues par VIVADOUR.

- *Branche semences :*

L'activité multiplication de céréales à paille de la station semences de Vic-Fezensac a été transférée sur la SCA VIVADOUR depuis le 1er juillet 2024 suivant la location du site et des installations par la société ACTEO au bénéfice de la société VIVADOUR, ainsi que la mutation des salariés associés à cette activité.

- *Branche supports :*

Il convient de souligner que le contexte économique reste difficile pour l'ensemble des activités du Groupe VIVADOUR. Dans ce contexte, le Groupe a mis en œuvre au cours de l'exercice un plan de rupture conventionnelle collective. L'impact financier pour le Groupe VIVADOUR sur les comptes clos au 30 juin 2025 est une charge de 2 M€ pour partie en exploitation (400 K€) et pour partie en exceptionnel (1 600 K€).
Par ailleurs, le Groupe VIVADOUR a mis en place une solution d'affacturage destinée à mobiliser de la trésorerie. La SCA VIVADOUR fait partie des sociétés du Groupe dont l'encours client a été mobilisée à ce titre. Au 30 juin 2025, les créances cédées représentent 12 M€.

Un projet de fusion avec la coopérative TERRES DU SUD a été annoncé par la Gouvernance au cours du dernier trimestre de l'exercice clos au 30 juin 2025. Cette fusion envisagée sur l'exercice prochain est soumise à l'approbation préalable des adhérents des deux coopératives et également à l'accord de l'autorité de la concurrence.

- Branche magasins libres services agricoles de loisirs verts (LISA) :

Contexte économique inflationniste et arbitrage financier réalisé par les ménages ;
Baisse du chiffre d'affaires et de la fréquentation au global sur tous les magasins de la franchise GAMM VERT ;
Cession de 11 250 actions détenues dans la société SUD OUEST MOTOCULTURE à la société INVIVO RETAIL PRODUCTIONS MARCHANDISES.

II- PRINCIPES GENERAUX ET PERIMETRE

II -1 - PRINCIPES GENERAUX

Toutes les sociétés du périmètre consolidé ont leur siège social en France à l'exception de GSN AFRIQUE (Côte d'Ivoire) et SEEDS TECHNOLOGIES D.M. (Israël).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices.

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes consolidés du groupe VIVADOUR au 30/06/2025 ont été établis conformément aux principes comptables édictés par le règlement ANC 2020-01 du 9 octobre 2020 homologué par arrêté du 29 décembre 2020.

II-2 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	Forme ¹	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Siren RCS
VIVADOUR	S.C.A.	Entité de tête	N/A	N/A	381 996 214 RCS Auch
ACTEO	U.C.A.	Globale	100,0 %	100,0 %	492 662 549 RCS Auch
AGRO PARTICIPATIONS AB	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	383 589 132 RCS Auch
AGRO LOCATIONS	S.C.I.	Globale	100,0 %	100,0 %	421 154 766 RCS Auch
AXSO	S.A.S.	Proportionnelle	20,0 %	20,0 %	751 751 488 RCS Toulouse
BOUTIQUE SPIRITS	S.A.S.	Proportionnelle	49,0 %	49,0 %	934 647 876 RCS Angoulême
CASTEL DE VIDALON	S.C.E.A.	Globale	76,0 %	76,0 %	413 604 406 RCS Auch
CENTRALE CONVERGENCE	S.A.S.	Proportionnelle	20,0 %	20,0 %	752 137 067 RCS Toulouse
CORIO ME	S.A.S.	Proportionnelle	50,0 %	50,0 %	949 347 199 RCS Auch
DOMAINE D'ESPLAVIS	S.C.E.A.	Globale	99,0 %	99,0 %	850 086 901 RCS Auch
DOMAINE DE SAN DE GUILHEM	S.C.E.A.	Globale	99,0 %	99,0 %	850 079 476 RCS Auch
FERMIERS DU GERS	S.A.S.	Équivalence	25,1 %	49,3 %	433 090 032 RCS Auch
FINADOUR	G.I.E.	Globale	98,5 %	98,5 %	391 733 300 RCS Auch
GASCOVERT	S.A.S.	Globale	99,5 %	99,5 %	341 688 091 RCS Auch
GERS DISTRIBUTION	S.A.S.	Équivalence	24,9 %	24,9 %	408 970 408 RCS Auch

¹ Ltd : société à responsabilité limitée, S.A. : société anonyme, S.A.S. : société par actions simplifiée, S.C.A. : société coopérative agricole, S.C.I. : société civile immobilière, G.I.E. : groupement d'intérêt économique, U.C.A. : union de sociétés coopératives agricoles, S.C.E.A. : société civile d'exploitation agricole.

Société	Forme ¹	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Siren RCS
GRAINES D'ALLIANCE	S.A.S.	Équivalence	49,0 %	49,0 %	890 855 760 RCS Mont-de-Marsan
GSN SEMENCES	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	382 254 522 RCS Auch
GSN AFRIQUE	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	RCCM CI-ABJ-2017-B-21747 Côte d'Ivoire
JUVIVEAU PRODUCTIONS	S.A.S.	Globale	95,0 %	95,0 %	794 300 467 RCS Auch
LA SOURCE	S.A.S.	Proportionnelle	48,9 %	48,9 %	814 216 768 RCS Toulouse
L'ARMANNOIR	S.A.	Globale	100,0 %	100,0 %	438 330 466 RCS Auch
LAPORTE & FILS	S.A.S.	Équivalence	20,0 %	20,0 %	403 090 160 RCS Auch
LE CLUB DES MARQUES	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	425 014 230 RCS Mont-de-Marsan
MAIS VAL D'ADOUR	S.A.S.	Globale	84,7 %	84,7 %	421 451 006 RCS Auch
MAISON JUCLA	S.A.R.L.	Equivalence	32,8 %	32,8 %	479 286 288 RCS Toulouse
CHAI 931	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	387 676 745 RCS Auch
MAURAS	S.C.E.A.	Globale	95,8 %	95,8 %	434 240 131 RCS Auch
NOSTA LUTZ	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	898 328 844 RCS Auch
NOVASOL	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	442 183 299 RCS Auch
NUTRICIA	S.A.S.	Équivalence	21,0 %	21,0 %	339 635 435 RCS Mont-de-Marsan
OENOPOLE DE GASCOGNE	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	388 454 001 RCS Auch
OLD BROTHERS	S.A.S.	Proportionnelle	32,3 %	66,0 %	828 118 281 RCS Toulouse
OVALIE INNOVATION	S.A.S.	Globale	52,0 %	52,0 %	501 199 368 RCS Auch
SAINT CHRISTOPHE	S.C.E.A.	Équivalence	27,0 %	27,0 %	441 860 087 RCS Auch
SEEDS TECHNOLOGIES D.M. (ISRAËL)	Ltd	Équivalence	25,3 %	25,3 %	51-293093-4 Kfar Rut, Israël
SERVADOUR	S.A.S.	Équivalence	49,0 %	49,0 %	981 530 736 RCS Niort
SOBIOTECH	S.A.S.	Globale	52,0 %	100,0 %	902 579 036 RCS Auch
SOC MICHEL-BOULIN	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	393 360 060 RCS Mont-de-Marsan
SUD OUEST ALIMENT (SOAL)	S.A.S.	Équivalence	20,1 %	20,1 %	381 159 201 RCS Mont-de-Marsan
SUD OUEST ACCOUVAGE	S.A.S.	Équivalence	44,0 %	44,0 %	495 093 486 RCS Auch
SUDVIN GASCOGNE	S.A.S.	Globale	65,0 %	65,0 %	918 988 486 RCS Auch
TEXIPRO	S.A.S.	Globale	65,0 %	65,0 %	931 876 270 RCS Auch
VECTEO	S.A.S.	Globale	100,0 %	100,0 %	821 135 696 RCS Auch
VIANDES ET TERROIR CHALOSSAIS	S.A.S.	Globale	51,0 %	51,0 %	789 424 462 RCS Mont-de-Marsan
VIGNASSE & DONNEY	S.A.	Globale	100,0 %	100,0 %	097 180 558 RCS Pau
VIVANAT	S.A.	Globale	50,9 %	50,9 %	434 120 531 RCS Auch
VOLAILLES DE GASCOGNE	S.A.S.	Proportionnelle	51,0 %	51,0 %	438 400 343 RCS Auch

Les comptes des sociétés significatives dans lesquelles la SCA VIVADOUR exerce directement ou indirectement un contrôle majoritaire sont intégrés globalement.

1. Toutes les sociétés consolidées selon la méthode d'intégration globale ou proportionnelle ont un exercice d'une durée de 12 mois clos le 30 juin 2025 sauf la SCI AGRO LOCATIONS qui a clos un exercice de 12 mois le 31/12/2024 dont l'impact est jugé non significatif et la société SCEA CASTEL de VIDALON qui clôture le 31/10/2024. Les comptes des sociétés LA SOURCE et OLD BROTHERS ne sont pas disponibles.
2. Le groupe compte 7 sociétés consolidées par **intégration proportionnelle** : CORIOME, LA SOURCE, OLD BROTHERS, AXSO, CENTRALE CONVERGENCE, BOUTIQUE SPIRITS et VOLAILLES DE GASCOGNE. Cette dernière, bien que détenue à plus de 50% est consolidée par intégration proportionnelle car les instances de cette société prévoient conventionnellement un mode de décision partagé entre associés.
3. Les titres des sociétés SEEDS TECHNOLOGIES D.M., FERMIERS du GERS, NUTRICIA, SCEA SAINT CHRISTOPHE, SUD OUEST ACCOUVAGE, SUD OUEST ALIMENT, GERS DISTRIBUTION, GRAINES D'ALLIANCE, MAISON JUCLA, SERVADOUR et LAPORTE & FILS dans lesquelles VIVADOUR détient directement ou indirectement une participation supérieure ou égale à 20 % mais inférieure ou égale à 50 % sont **mis en équivalence**.

4. Toutes les sociétés consolidées ont clos leur exercice comptable le 30 juin 2025 à l'exception des sociétés suivantes, consolidées par mise en équivalence des titres pour lesquelles une situation comptable intermédiaire a été établie :

Société	Date de clôture des comptes sociaux	Date de la situation utilisée pour les comptes consolidés
SCEA SAINT CHRISTOPHE	31/12/2024	31/12/2024
MAISON JUCLA	30/09/2024	30/09/2024
SEEDS TECHNOLOGIES D.M. (ISRAËL)	31/12/2024	31/12/2023

II-3 VARIATIONS DE PERIMETRE

VIVADOUR a cédé 600 actions de la société ALLIANCE ABATTOIR D'AUCH. Celle-ci n'est plus consolidée au 30/06/2025.

La société TEXIPRO a été créée le 29/07/2024 et le Groupe a souscrit au capital à hauteur de 65%.

La société BOUTIQUE SPIRITS a été créée le 1/10/2024 et le Groupe a souscrit au capital à hauteur de 49%.

La société LAPORTE & FILS a été acquise par le Groupe le 1/10/2024 à hauteur de 20%.

III-PRINCIPES COMPTABLES

NOTES SUR LES POSTES DE BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

III-1- ECARTS D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition constaté à l'occasion d'une prise de participation est égal à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part dans l'évaluation des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

La réforme des fonds commerciaux et les règlements n° 2015-06 et n° 2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) instaure que les nouveaux écarts d'acquisition ne seront plus systématiquement amortis. Les écarts d'acquisition seront :

- soit amortis si leur durée d'utilisation limitée est déterminable ;
- soit non amortis lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle ils procurent des avantages économiques au groupe.

Les écarts d'acquisition (de durée d'utilisation limitée ou non) sont dépréciés : lorsqu'il y a un indice de perte de valeur et si l'on prévoit que la perte de valeur sera durable. Toute dépréciation comptabilisée revêt un caractère définitif, et ne peut plus être reprise. Dans ce cadre, le Groupe a procédé à aucune dépréciation au cours de l'exercice.

Enfin, conformément à la réglementation, le Groupe a réalisé un test de dépréciation systématique au moins une fois par exercice pour les écarts d'acquisition à durée non limitée qu'il y ait ou non un indice de perte de valeur.

Vous trouverez ci-après les dispositions de première application du règlement n° 2015-07 :

Compte tenu des possibilités offertes par l'ANC, lors de l'ouverture de l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2016, l'entreprise consolidante dispose de 2 possibilités, au choix :

- soit elle ré-analyse la durée d'utilisation de chaque écart d'acquisition ;
- soit par simplification, elle peut continuer à amortir tous les écarts d'acquisition inscrits au bilan consolidé à la clôture de l'exercice précédent, sur la durée d'utilisation antérieurement déterminée sans avoir à le justifier.

Le Groupe a retenu cette dernière option étant entendu qu'elle s'applique à tous les écarts d'acquisition sans exception. Cependant elle ne préjuge pas le traitement qui sera retenu sur les acquisitions futures de nouvelles entités.

En l'occurrence l'écart d'acquisition de la société VIGNASSE et DONNEY est amorti sur 10 ans depuis 04/2017 car sa durée d'utilisation limitée est déterminable sur la base du contrat d'approvisionnement en bovins signé avec les partenaires.

En outre, les écarts d'acquisition positifs inscrits au bilan avant le 30/06/2017 sont amortis selon la filière d'activité à laquelle appartient la société ; ainsi le groupe amortit :

- sur 5 ans les sociétés des filières semence et libres services agricoles de loisir vert ;
- sur 8 ans les sociétés de la filière productions animales ;
- sur 10 ans les sociétés de la filière viticole et
- sur 20 ans les sociétés de la filière territoriale.

Écart d'acquisition sur titres GSN SEMENCES	74 013 €
Durée Amortissement	5 ans
Amortissements antérieurs	74 013 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres FERMIERS du GERS (part Groupe)	1 012 582 €
Durée Amortissement	8 ans
Amortissements antérieurs	1 012 582 €
Dotation de l'exercice (part Groupe)	0 €
Écart d'acquisition sur titres OENOPÔLE DE GASCOGNE	316 414 €
Durée Amortissement	9 ans
Amortissements antérieurs	316 414 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres LIGNAC-FORT (AREAL)	1 042 916 €
Durée Amortissement	20 ans
Amortissements antérieurs	1 042 916 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres SORDES (NOVASOL)	3 222 418 €
Durée Amortissement	20 ans
Amortissements antérieurs	3 222 418 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres GASCOVERT	1 883 138 €
Durée Amortissement	3 ans
Amortissements antérieurs	1 883 138 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres JARDI-MOTOC-SUD-OUEST (SOUMO) transféré chez GASCOVERT.	138 551 €
Durée Amortissement	5 ans
Amortissements antérieurs	138 551 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres SOAL	84 000 €
Durée Amortissement	8 ans
Amortissements antérieurs	84 000 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres NUTRICIA	112 172 €
Durée Amortissement	8 ans
Amortissements antérieurs	112 172 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres GRAINES d'OC transféré chez GONDIAN	153 160 €
Durée Amortissement	5 ans
Amortissements antérieurs	153 160 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres GERS DISTRIBUTION	1 062 258 €
Durée Amortissement	8 ans
Amortissements antérieurs	1 062 258 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres MAISON JUCLA	310 582 €
Durée Amortissement	8 ans
Amortissements antérieurs	310 582 €

Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres VIGNASSE & DONNEY	612 705 €
Durée Amortissement	10 ans
Amortissements antérieurs	439 108 €
Dotation de l'exercice	61 271 €
Écart d'acquisition sur titres MAO - CHAI 931	2 114 534 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	2 114 534 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres SEEDS TECHNOLOGIES D.M. Ltd	1 738 589 €
Durée Amortissement	N/A
Écart d'acquisition sur titres ARMANOIR	2 423 262 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	2 423 262 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres ARMANOIR (2022)	1 127 602 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres ARMANOIR (2023)	872 224 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres CASTEL ET VIDALON	227 290 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	227 290 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres MARQUES DE MONLUC (CLUB)	302 634 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	302 634 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres DOMAINE DE MONLUC	32 761 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	32 761 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres CVG (VIVADOIR 2022)	365 953 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	365 953 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres ACTEO (2022)	-1 031 162 €
Durée Reprise	N/A
Reprises antérieurs	-1 031 162 €
Reprise de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres GRAINES D'ALLIANCE	8 722 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres LA SOURCE	185 275 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	185 275 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres SOC MICHEL BOULIN	128 713 €
Durée Amortissement	N/A

Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres VIANDES ET TERROIR CHALOSSAIS	230 772 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €
Écart d'acquisition sur titres LAPORTE & FILS	45 833 €
Durée Amortissement	N/A
Amortissements antérieurs	0 €
Dotation de l'exercice	0 €

En tenant compte des dépréciations supplémentaires figurant ci-dessus, la dotation annuelle aux amortissements pour le Groupe consolidé s'élève à 61 k€.

III – 2- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES HORS ECARTS D'ACQUISITION (K€)

Décomposition des immobilisations incorporelles en k€	Montants N			Valeurs Nettes N-1
	Valeurs Brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs Nettes	
Frais d'établissement	1	1	0	0
Frais de recherche	587	559	28	4
Concessions, brevets, licences	9 564	7 847	1 717	1 435
Fonds de commerce	6 430	5 392	1 037	1 050
Autres immobilisations incorporelles	332	289	43	45
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	16 913	14 089	2 824	2 534

Variation des immobilisations incorporelles en k€	Valeurs Brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs Nettes
N-1	16 571	14 037	2 534
Augmentations	728	416	312
Diminutions	380	359	21
Variations de périmètre et écarts de change	-6	-5	-1
N	16 913	14 089	2 824

La colonne amortissements est impactée par les retraitements des fonds de commerce en consolidation.

III-2-1- FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Il est à noter une poursuite des actions de recherche de nouvelles variétés de semences potagères.

Par ailleurs, le projet « Eaux-vives » se déploie via une communication intensifiée et une problématique eaux qui devient de plus en plus préoccupante.

III-2-2- FONDS DE COMMERCE

Le Groupe a pris en compte les nouvelles règles comptables introduites par les règlements n° 2015-06 et n° 2015-07 de l'Autorité des normes comptables. Les fonds de commerce sont assimilés à des écarts d'acquisition en application des dispositions du règlement ANC 2020-01 et font l'objet d'un amortissement sur une durée similaire. L'amortissement ainsi retraité en consolidation dans le courant de l'exercice 2022/2023 est nul. Tous les fonds ont fait l'objet d'un test de dépréciation.

Suite à la mise en œuvre de la réforme, le mali technique résiduel de 867 k€ issu de la fusion simplifiée de SORDES par LACOSTILLE-SORDES, désormais dénommée NOVASOL a été éliminé par les réserves consolidées pour éviter un doublon avec l'écart d'acquisition positif existant sur ces mêmes titres jusqu'à la clôture du 30/06/2021. Dans les comptes sociaux, ce mali technique est intégralement déprécié depuis le 30/06/2021.

III – 3- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (K€)

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué :

- De leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement) ;
- Des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées.

Décomposition des immobilisations corporelles en k€	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Terrains	19 718	8 512	11 206	10 925
Constructions	165 088	126 361	38 727	36 774
Installations tech, mat et outillages ind.	117 589	104 270	13 319	13 891
Autres immobilisations corporelles	11 428	10 099	1 329	1 773
Immobilisations corporelles en cours	5 013	-	5 013	6 681
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	318 837	249 243	69 594	70 044

Les immobilisations inscrites depuis le 01/07/2005 ont toutes été traitées selon les nouvelles normes et les règles fixées par le groupe consolidé :

- l'approche par composants est de règle pour chaque immobilisation dont le montant est supérieur à 100 000 € ;
- l'approche globale, sans décomposition, est appliquée pour les nouvelles immobilisations d'un montant inférieur à cette somme.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations. Lorsque les taux d'amortissement pratiqués dans les sociétés intégrées sont différents, il a été effectué un retraitement de durée.

Les principales durées d'utilisation retenues sont :

TYPE D'IMMOBILISATIONS	MODE	DURÉE
Agencements de terrains	Linéaire	10 ans
Constructions	Linéaire	10 à 20 ans
Installations techniques	Linéaire	5 à 10 ans
Installations techniques	Dégressif	7 ans
Matériels, outillages industriels	Linéaire	3 à 10 ans
Matériels de bureau	Linéaire	3 à 10 ans

Variation des immobilisations corporelles en k€	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
N-1	312 595	242 550	70 044
Augmentations	8 532	8 837	- 305
Diminutions	2 281	2 006	275
Variations de périmètre et écarts de change	-9	-1	-8
N	318 837	249 243	69 594

En définitive, le total de la dotation annuelle aux comptes d'amortissement des immobilisations corporelles est de 8 837 k€ en totalité en mode linéaire.

III-3-1- CREDIT BAIL

Les contrats en crédit-bail font l'objet d'un retraitement au sein des comptes consolidés en application de la méthode préférentielle qui consiste à immobiliser les biens loués et à constater une dette au passif. Dans le groupe consolidé, les retraitements opérés font apparaître notamment :

La valeur brute des biens	379 k€
la valeur résiduelle des biens utilisés à l'actif, soit	0 k€
la dette financière correspondante au passif, soit	0 k€
la charge financière issue de cette nouvelle dette, soit	0 k€
la neutralisation des loyers versés au cours de l'exercice, soit	0 k€
la dotation aux amortissements supplémentaires, soit	0 k€

Décomposition des immobilisations en crédit-bail en k€	Montants N			Valeurs Nettes N-1
	Valeurs Brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs Nettes	
Terrains				
Constructions	379	379		
Installations tech, mat et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Total Immobilisations financées en crédit-bail	379	379	0	0

A la clôture de l'exercice, tous les contrats de crédit-bail sont terminés.

III-4- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Décomposition des immobilisations financières en k€	Montants N			Valeurs Nettes N-1
	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	
Titres de participations	16 774	12 560	4 214	5 549
Créances rattachées à des participations	3 336	1 174	2 161	1 373
Autres titres immobilisés	525	-	525	512
Prêts	1 713	350	1 363	1 679
Autres immobilisations financières	1 178	0	1 177	2 063
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	23 526	14 085	9 441	11 176

TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Les titres des sociétés mises en équivalence totalisent 16 887 k€ contre 13 867 k€ en N-1 et se répartissent comme suit (k€) :

Société	Quote-part de capitaux propres	Quote-part résultat
GERES DISTRIBUTION	2 277	685
GRAINES D'ALLIANCE	1 622	192
MAISON JUCLA	645	76
LAPORTE & FILS	69	15
NUTRICIA	143	53
SCEA ST CHRISTOPHE	63	5
SEEDS TECHNOLOGIES D.M.	1 327	37
SERVADOUR	132	58
SOAL	4 532	827
SUD OUEST ACCOUVAGE	3 775	606
FERMIERS DU GERS	2 302	269
	16 887	2 821

III-5- STOCKS

Décomposition des stocks en k€	Montants N			Valeurs Nettes N-1
	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes	
Matières premières	16 668	626	16 042	25 828
En cours biens	1 341	0	1 341	1 717
Produits finis	45 642	916	44 725	39 750
Marchandises	39 735	884	38 851	41 121
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	103 385	2 426	100 959	108 415

Les stocks de matières premières sont évalués à leur prix de revient.

Les encours de production sont évalués à leur coût de production, les charges fixes ont été incorporées sur la base de la capacité normale de production de l'entreprise.

Les stocks de produits finis fabriqués sont valorisés au coût de production en éliminant le coût de la sous-activité.

Tous les stocks de marchandises d'importance significative sont évalués selon la méthode du prix moyen d'achat pondéré. Toutefois, pour les stocks de céréales, dès lors qu'ils sont engagés à la clôture, la valorisation a été faite au prix moyen de vente après déduction des frais de commercialisation et les stocks non engagés sont valorisés, comme l'exercice précédent, au prix moyen d'achat. Connue dans les coopératives, cette valorisation permet de constater l'ensemble du résultat de la campagne sur l'exercice comptable afférent.

Des provisions sont éventuellement constituées pour ramener la valeur de ces stocks à la valeur du prix de marché.

Le stock d'agrofournitures est valorisé au PAMP.

Enfin, l'écart d'évaluation sur les stocks de la société CHAI 931 s'élève à 61 k€ contre 62 k€ en N-1 comme suite à l'écoulement des marchandises correspondantes dans le courant de l'exercice.

III-6- CREANCES D'EXPLOITATION ET AUTRES CREANCES

Elles sont valorisées à leur valeur nominale et font l'objet d'une provision pour dépréciation, appréciée au cas par cas, en fonction des risques de non-recouvrement.

Elles comprennent, outre les créances clients, les avances versées, les créances sociales et fiscales, les créances adhérents coopérateurs ainsi que les débiteurs divers et les créances fiscales sur IS.

Décomposition des créances d'exploitation en k€	Montants N			Valeurs Nettes N-1
	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes	
Avances et acomptes versés	464	-	464	448
Clients	130 452	10 187	120 265	125 999
Créances sociales	26	-	26	42
Créances fiscales	9 285	-	9 285	11 078
Comptes courants débiteurs	1 811	-	1 811	1 106
Débiteurs divers	10 387	-	10 387	9 972
TOTAL CREANCES	152 425	10 187	142 238	148 646

Toutes ces créances ont une échéance à moins d'un an.

III-7- IMPOTS DIFFERES

Des impôts différés ont été calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements pratiqués en consolidation ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat comptable et le résultat fiscal.

En application des dispositions du règlement ANC 2020-01, tous les passifs d'impôts différés sont pris en compte, sauf exception. En revanche, les actifs d'impôts différés ne sont portés à l'actif du bilan que si leur récupération est probable, après compensation éventuelle, société par société, avec les impôts différés passifs.

La recouvrabilité et donc l'activation des impôts différés est appréciée société par société selon les perspectives de résultats futurs à moyen terme en raisonnant au niveau du groupe fiscal intégré pour les filiales concernées.

Dans notre bilan, les impôts différés actifs s'élèvent à 847 k€ et les impôts différés passifs à 72 k€. Au niveau du compte de résultat, ils représentent un produit de 3 k€.

Le taux utilisé pour estimer les impôts différés est de 25%.

III-8- TRESORERIE NETTE

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou leur valeur de marché si celle-ci est inférieure, la variation étant obtenue par la comptabilisation d'une provision.

Décomposition de la trésorerie nette en k€	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Valeurs mobilières de placement	88 850	85 067
Provision dépréciation valeurs mobilières de placement	- 188	- 374
Disponibilités	4 737	6 292
Concours bancaires courants	140 844	126 990
TOTAL TRESORERIE NETTE	-47 446	-36 005

III-9- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance les plus importantes sont enregistrées dans GSN SEMENCES (1 043 k€), dans FINADOUR (348 k€), dans NOVASOL (173 k€), dans ACTEO (523 k€) et dans VIVADOUR (1 293 k€).

III-10- CAPITAL SOCIAL

VIVADOUR, société mère du Groupe, est une société coopérative agricole à capital variable.

Le capital social est composé de parts sociales de 2 € détenues par des associés coopérateurs pour un total de 1 982 187 parts.

III-11- VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Les éléments particuliers aux statuts coopératifs ont été maintenus sans retraitement dans les comptes consolidés.

k€	capital	primes	écarts de réévaluation	réserves et résultats consolidés	subventions d'invest.	total part du groupe	minoritaires
au 30/06/2023	4 152	871	12	149 970	1 103	156 108	264
opérations en capital	-89					-89	
résultat net de l'exercice				-11 234		-11 234	-57
distribution extérieure				-26		-26	-16
autres variations				603	-61	542	134
au 30/06/2024	4 063	871	12	139 313	1 042	145 302	331
opérations en capital	-99					-99	
résultat net de l'exercice				-9 072		-9 072	-152
distribution extérieure				- 4		-4	
autres variations				- 8	2 786	2 778	543
au 30/06/2025	3 964	871	12	130 229	3 828	138 905	722

III-12- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Elles comprennent les éléments suivants :

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmen- tation	Diminu-tion	Autres	Solde
Provisions pour litiges	254		128	132		250
Provisions pour perte de marché à terme	15		8	15		8
Provisions pour perte de change	242		18	242		18
Provisions autres risques	498		669	304		862
Total Provisions pour risques	1 009		823	693		1 138
Provisions pour pensions	4 135		809	1198		3 745
Provisions pour impôts	99					99
Provisions pour autres charges	104		2 037	140		2 001
Total Provisions pour charges	4 338		2 845	1 338		5 845
Total provisions risques et charges	5 347		3 668	2 032		6 983

La provision pour pensions destinée à couvrir les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière a été déterminée en tenant compte des hypothèses suivantes :

- engagement déterminé selon l'ancienneté acquise par chaque membre du personnel présent à la date du 30 juin 2025 ;
- évaluation à partir des données de salaires du mois de mai 2025 et selon la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ en retraite ;
- l'hypothèse retenue étant le départ du salarié remplissant les conditions pour bénéficier d'une retraite à taux plein à l'âge de 64 ans, à son initiative, avec majoration de charges sociales à taux plein (44.3 % observé en moyenne sur le groupe en 2024-2025).
- critères retenus : Table de mortalité 2020-2022 de l'INED, taux de Turn Over : 7,8 %, taux d'évolution des salaires : 2 %, taux d'actualisation : 3.66 %.

Le montant total au 30 juin 2025 s'élève 3 745 k€.

III-13- DETTES FINANCIERES

Elles comprennent, outre les dettes liées aux emprunts et encours bancaires, les retraitements de crédits baux comme indiqué dans le tableau ci-dessous (k€) :

Décomposition (y compris ICNE)	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Emprunts auprès des établissements de crédit	51 486	59 878
Dettes financières diverses	10 084	10 222
Dettes financières Crédit-bail	-	-
Concours bancaires courants	140 844	126 990
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	202 414	197 090

L'échéancier se présente ainsi (k€) :

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 194	29 667	8 625
Dettes financières diverses	4 695	4 264	1 125
Dettes financières Crédit-bail			
Concours bancaires courants	140 844		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	158 733	33 931	9 750

Les nouveaux emprunts souscrits dans l'exercice s'élèvent à 7 000 k€. Les remboursements en capital se sont élevés à 15 530 k€.

III-14- AUTRES DETTES

Celles-ci incluent les comptes courants créditeurs des adhérents de VIVADOIR et se décomposent comme suit (k€) :

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Fournisseurs et comptes rattachés	40 349	43 194
Avances et acomptes reçus	594	494
Dettes sociales	7 015	7 608
Dettes fiscales	4 721	5 832
Fournisseurs d'immobilisations	826	5 007
Comptes courants créditeurs	5 144	4 891
Dettes diverses	28 791	31 005
TOTAL AUTRES DETTES	87 439	98 030

Toutes ces dettes sont à moins d'un an.

III-15- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

30.06.2025
4 412 k€

30.06.2024
5 272 k€

Le montant du poste correspond pour 3 292 k€ aux positions engagées par l'entreprise sur la campagne suivante de semences et le complément représente essentiellement les subventions d'investissements reclassées en produits constatés d'avance et rapportées au résultat consolidé au même rythme que les amortissements des immobilisations qu'elles ont permis de financer.

III-16- CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires est généré à 84% en France et se décompose comme suit :

		Valeur Année N	Valeur Année N-1
Ventes de Marchandises	- Locales	346 314	387 892
	- A l'export	52 276	24
	Sous Total	398 590	387 917
Ventes de Produits	- Locales	112 202	133 750
	- A l'export	23 430	2 149
	Sous Total	135 632	135 900
Ventes de Travaux	- Locales	7 987	7 402
	- A l'export	0	1
	Sous Total	7 987	7 403
Ventes de Services	- Locales	14 469	8 970
	- A l'export	1 131	26
	Sous Total	15 600	8 997
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES		557 808	540 215

Le chiffre d'affaires est en hausse de 17 593 k€ soit +3 %. Cette évolution à la hausse provient essentiellement d'une activité en progression sur les productions animales, mais surtout par la prise en compte sur cet exercice de l'activité des sociétés BOULIN et VTC intégrées au Groupe en fin d'exercice précédent, et qui vient compenser au 30 juin 2025 la dégradation constatée en termes d'activité sur toutes les autres filières (impact significatif sur les productions viticoles et végétales liées à une baisse des volumes et également des cours pour les céréales).

III-17- CHARGES D'EXPLOITATION

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Achats matières premières & autres appro.	65 125	83 701
Variation stocks matières premières & aut. appro.	9 498	-2 981
Achats de sous-traitance	13 063	14 653
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	9 953	9 612
Autres services extérieurs	12 446	11 663
Achats de marchandises	385 348	356 011
Variation stocks de marchandises	2 485	8 723
Autres charges externes	20 218	22 424
Impôts, taxes et versements assimilés	4 552	4 929
Rémunération du personnel	25 591	26 266
Charges sociales	9 733	10 691
Participation des salariés	0	295
Dotations amortissements et provisions d'exploit.	17 801	16 414
Autres charges d'exploitation	2 595	2 884
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	578 405	565 286

Les soldes intermédiaires de gestion affichent des ratios en hausse par rapport à l'exercice précédent. En valeur absolue, les valeurs affichées diminuent : marge brute 86 402 k€ (+ 627 k€ soit +0.7%), valeur ajoutée 43 785 k€ (+1 709€ soit +4.1%), excédent brut d'exploitation 4 619 k€ (+3 700 k€ soit +402%). Ainsi le résultat d'exploitation consolidé s'élève à -5 749 k€ (+971 k€).

III-18- DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS D'EXPLOITATION

	30.06.2025	30.06.2024
Dotations aux amortissements Y compris retraitements des écarts d'évaluation, du crédit-bail, des fonds de commerce.	8 837 k€	9 121 k€
Dotations aux provisions :		
- sur actifs circulants	6 619 k€	6 104 k€
- pour risques et charges	2 056 k€	1 189 k€
Total Dotations	17 801 k€	16 414 k€
Reprises sur amort/prov Immos	11 k€	449 k€
Reprises aux provisions :		
- sur actifs circulants	5 839 k€	5 566 k€
- pour risques et charges	1 692 k€	2 557 k€
Total Reprises	7 542 k€	8 570 k€

Au 30.06.2025, les retraitements de dotations/reprises liées aux fonds de commerce sont de -110 k€.

III-19- RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier du Groupe VIVADOIR s'élève à la somme de - 4 653 k€.

Il est constitué des éléments suivants (k€) :

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Autres produits de participation	80	87
Produits des autres immobilisations financières	59	55
Revenus des autres créances et VMP	6 267	10 879
Gains de change	67	80
Autres produits financiers	328	337
Reprises sur provisions et amort. financiers	431	361
Transfert de charges financières	1	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	7 235	11 798
Dotation aux provisions & amort. financiers	1 957	2 819
Intérêts et charges financiers	9 643	15 347
Pertes de change	140	85
Autres charges financières	147	482
TOTAL CHARGES FINANCIERES	11 888	18 734
RESULTAT FINANCIER	-4 653	-6 935

III-20- RESULTAT EXCEPTIONNEL

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Produits exceptionnels sur op. de gestion	13	26
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs	181	200
Produits de cession d'éléments d'actifs	604	1257
Subventions virées au résultat	682	368
Autres produits exceptionnels	320	504
Reprises de provisions exceptionnelles	248	72
Transfert de charges exceptionnelles	0	0
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 047	2 427
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	512	295
Charges sur exercices antérieurs	182	49
VNC des éléments d'actifs cédés	245	1 566
Autres charges exceptionnelles	859	350
Dotations de provisions exceptionnelles	1 691	41
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 488	2 301
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 441	126

Les cessions hors groupe d'éléments d'actifs ont généré une plus-value de 358 k€.

III-21- IMPOTS SUR LES BENEFICES

Ils sont composés de :

Charge d'impôt courant	+143 k€
Impôts différés	- 3 k€

La société mère VIVADOUR étant une coopérative agricole, elle est assujettie à l'impôt sur les sociétés pour les seules opérations réalisées avec les tiers non associés.

Le groupe d'intégration fiscale dont AGRO PARTICIPATIONS AB est la société mère bénéficie d'un crédit d'impôt au titre de l'exercice de 1 900 k€. Le Crédit Impôt Recherche des différentes filiales du Groupe a été reclassé en subvention d'exploitation pour 423 k€ (172 k€ en N-1).

IV- INFORMATIONS SECTORIELLES

Les secteurs d'activité identifiés sont les suivants :

- Collecte de céréales, de légumes et ventes d'agrofournitures (Direction Territoriale)
- Semences
- Productions animales : aviculture, palmipèdes, bovins
- Production viticole
- Magasins libres services agricoles de loisir vert (LISA)
- L'innovation et le développement

DONNÉES CARACTÉRISTIQUES POUR CHAQUE BRANCHE D'ACTIVITÉ

➤ Branche collecte de céréales et oléo protéagineux et approvisionnement en agrofournitures :

- ✓ collecte de 318 385 T

	N	N-1
Céréales à paille	50 969 T	102 615 T
Maïs	234 432 T	206 955 T
Oléagineux	32 983 T	36 554 T

- ✓ le Groupe compte 44 centres de collecte et 13 silos de séchage/stockage dont 1 mis à disposition d'Agribio Union ;
Pour information, un accord de réciprocité est conclu avec le Groupe MAÏSADOUR, la S.C.A VAL DE GASCOGNE et le Groupe TERRES DU SUD.
- ✓ l'activité approvisionnement représente un chiffre d'affaires de 55 358 171 € au cours de l'exercice contre 59 383 546 € au cours de l'exercice précédent.

➤ Branche légumes industriels :

Les surfaces de production représentent 43,50 hectares de maïs doux BIO dont 50,57 % des hectares sont récoltés, 849,07 hectares de maïs doux conventionnels dont 85,11 % des hectares sont récoltés et 74,60 hectares de haricots verts dont 95,92 % des hectares sont récoltés.

➤ Branche semences :

- ✓ volumes réceptionnés en :
 - Maïs : 14 250 T
 - Colza : 608 T
 - Pois : 1 445 T
 - Haricots : 211 T
 - Soja : 565 T
 - Tournesol : 789 T
 - Blé dur : 0 T
 - Blé Tendre : 2 877 T
 - Orge : 822 T
 - Triticale : 416 T

➤ Branche viticole :

La production de la récolte 2024 s'élève à 23 274 tonnes de raisins (= 183 623 Hl), 4 375 hl de moûts et 31 885 hl de vins et 629 HL d'achats externes (moûts et vins).

➤ Branche productions animales :

- ✓ la production de volailles de chair s'est élevée à 18 365 tonnes contre 17 383 tonnes au cours de l'exercice précédent
- ✓ la filière œuf a produit 31 423 107 œufs contre 32 255 640 œufs au cours de l'exercice précédent
- ✓ la production de palmipèdes à foie gras s'établit à 1 517 230 animaux contre 1 148 979 au cours de l'exercice précédent
- ✓ l'atelier de Samatan a permis d'abattre 602 109 canards contre 506 574 canards au cours de l'exercice précédent
- ✓ l'activité apiculture a produit 6668 kg de miel contre 4200 kg au cours de l'exercice précédent
- ✓ la filière bovine a affiché un chiffre d'affaires de 3 647 K€ au cours de l'exercice contre 5 504 K€ au cours de l'exercice précédent (abandon de l'activité engraissement)
- ✓ ces filières sont soutenues par la production d'aliments par la filiale S.A.S. SUD OUEST ALIMENT.

➤ Branche magasins libres services agricoles de loisir vert (LISA) :

- ✓ 15 magasins dont 2 disposent de l'enseigne Frais d'Ici ;
- ✓ le chiffre d'affaires de cette branche d'activité s'est élevé à 16 949 335 €.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

k€	2024/2025	%	2023/2024	%
Direction Territoriale	214 519	38%	231 993	43%
Semences	52 251	10%	67 123	13%
Productions animales	235 662	42%	181 822	34%
Production viticole	36 255	7%	40 085	7%
Magasins libres services agricoles de loisir vert (LISA)	16 916	3%	17 646	3%
Innovation et développement	1 807	0%	1 253	0%
Structure	398	0%	293	0%
Total	557 808		540 215	

V- INFORMATIONS DIVERSES

V-1- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont les suivants :

Avals, cautions, garanties donnés	52 150 K€
Nantissement de fonds de commerce	292 K€
Nantissement de titres	Néant
Warrants Agricoles reçus	6 312 k€
Avals, cautions, garanties reçus	16 113 k€
Lettres d'intention reçues	Néant

V-2- VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIÉ

	2024/2025	2023/2024
Cadres et cadres assimilés	172	180
Agents de maîtrise et techniciens	146	138
Employés	266	279
TOTAL	584	597

V-3- INDEMNITÉS ALLOUÉES AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Montant pris en charge au cours de l'exercice 225 k€ pour l'ensemble des sociétés consolidées selon la méthode d'intégration globale.

V-4- HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés sur l'exercice, dans le cadre de leur mission, est de 392 k€.

V-5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis la clôture de l'exercice, il convient de souligner que :

- ✓ les conditions climatiques ont eu des impacts importants sur les récoltes 2025 notamment au niveau des rendements et de la qualité,
- ✓ la société BOUTIQUE SPIRITS a été liquidée en date du 31 octobre 2025,
- ✓ La Société ACTEO a pris des participations dans la société FERTIHUB ayant pour objet d'optimiser le traitement et la gestion des flux engrais sur le port de Bayonne.