



Rapport financier semestriel

au 31 mars 2025



Bratigny



O M E R D E C U G I S . C O M

Table des matières

1/ PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ ET DU GROUPE - ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION	4
1.1 Description de l'activité de Omer-Decugis & Cie	4
1.2 Conseil d'administration	4
1.3 Comités	4
1.4 Direction - Comité Exécutif.....	4
2/ DÉTENTION DU CAPITAL SOCIAL ET DROIT DE VOTE DE LA SOCIÉTÉ	5
2.1 Actionnariat au 31 mars 2025	5
2.2 Attribution de bons de souscriptions d'actions	5
2.3 Attribution gratuite d'actions.....	6
2.4 Attribution d'options de souscriptions et/ou d'achat d'actions.....	6
2.5 Actions propres.....	6
2.6 Opérations réalisées par les dirigeants sur les titres de la société.....	7
3/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ.....	8
3.1 Activités et faits marquants de la période	8
3.1.1 Organigramme du Groupe	8
3.1.2 Description des faits marquants et de l'activité du Groupe pendant le 1er semestre de l'exercice 2024/25.....	8
3.1.2.1 Situation et activités du Groupe au cours du semestre écoulé	8
3.1.2.2 Éléments juridiques	9
3.1.3 Évènements postérieurs au 31 mars 2025.....	10
3.1.4 Principaux facteurs de risques.....	10
3.2 Éléments financiers (synthèse et renvoi).....	11
3.3 Transactions avec les parties liées	11
3.4 Capital autorisé	12
4/ COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS AU 31 MARS 2025	14
4.1 États financiers	15
4.1.1 Bilan consolidé	15
4.1.2 Compte de résultat consolidé.....	16
4.1.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés	16
4.1.4 Tableau de flux de trésorerie consolidés.....	18
4.1.5 Décomposition de la trésorerie nette.....	19
4.2 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation.....	20
4.2.1 Description synthétique du Groupe	20
4.2.2 Faits significatifs du semestre.....	20
4.2.3 Référentiel comptable.....	20
4.2.4 Modalités de consolidation.....	20
4.2.5 Méthodes et règles d'évaluation.....	21
4.3 Périmètre de consolidation.....	28
4.4 Détail des comptes du bilan	30
4.4.1 Immobilisations incorporelles.....	30
4.4.2 Immobilisations corporelles	31

4.4.3 Immobilisations financières	32
4.4.4 Titres mis en équivalence.....	33
4.4.5 Stocks et en-cours de production.....	34
4.4.6 Clients et comptes rattachés.....	34
4.4.7 Impôts différés.....	34
4.4.8 Autres créances et comptes de régularisation	35
4.4.9 Capital social et intérêts minoritaires.....	35
4.4.10 Provisions pour risques et charges.....	36
4.4.11 Emprunts et dettes financières.....	36
4.4.12 Fournisseurs et comptes rattachés.....	38
4.4.13 Autres dettes et comptes de régularisation	38
4.5. Détail du compte de résultat	39
4.5.1 Chiffre d'affaires.....	39
4.5.2 Détail des autres produits d'exploitation	39
4.5.3 Achats consommés.....	40
4.5.4 Détail des charges de personnel.....	40
4.5.5 Autres charges d'exploitation	41
4.5.6 Variation nette des amortissements et dépréciations.....	41
4.5.7 Résultat financier	41
4.5.8 Résultat exceptionnel.....	42
4.5.9 Impôt sur les bénéfices	42
4.5.10 Preuve d'impôt.....	43
4.6 Autres informations annexes	43
4.6.1 Effectif moyen.....	43
4.6.2 Engagement de retraite.....	44
4.6.3 Informations sur les parties liées.....	44
3.6.4 Rémunération des dirigeants.....	44
4.6.5 Engagement hors bilan	44
4.6.6 Événement post-clôture.....	45
5/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	46
6/ DÉCLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL	49
7/ INFORMATIONS GÉNÉRALES	49
7.1 Carnet de l'actionnaire.....	49
7.2 Contact.....	49

1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ ET DU GROUPE - ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION - ACTIONNARIAT

1 | 1 DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ DE OMER-DECUGIS & CIE

Omer-Decugis & Cie est un groupe familial, fondé en 1850, spécialisé dans les fruits et légumes frais, en particulier tropicaux, à destination des consommateurs européens.

Ses activités reposent sur deux pôles opérationnels, dotés de métiers spécialisés, pour répondre aux besoins spécifiques de chacun des clients et réseaux de distribution.

Le **pôle SIIM** regroupe les activités de production-associée (Afrique, Amérique du sud), d'importation, de mûrissage et de conditionnement. Il sert plusieurs réseaux de distribution en France (GMS, RHF, Industrie de la fraîche-découpe) et à l'international (GMS). Les gammes commercialisées par SIIM sont exclusivement composées de produits tropicaux, exotiques et ethniques.

Le **pôle BRATIGNY** concentre l'activité de grossiste sur marché du Groupe. Il est implanté dans le principal pavillon dédié aux fruits et légumes du Marché de Rungis. Il sert une clientèle variée composée de détaillants (boutiques, marchés), de grossistes et demi-grossistes, de GMS, de collectivités locales ainsi que de restaurants et traiteurs, exclusivement sur le territoire français. Ses gammes de produits, incluant plus d'un millier de références, comportent des produits tropicaux et ethniques, mais aussi des fruits et légumes plus traditionnels et de saison, issus de la production française et européenne.

1 | 2 CONSEIL D'ADMINISTRATION

À la date du présent rapport, la composition du Conseil d'administration est la suivante :

Président : Vincent OMER-DECUGIS

Administrateurs¹ : Florence FITE-CUCCINELLO, Ana MARTIN CASTILLO, Audrey CHECCHINI, Henri BEAULIEU, Ingo BLÖINK, Matthieu NICOLAS, Youssouf CAMARA²

1 | 3 COMITÉS

Comité de Gouvernance et Rémunération : Ingo BLÖINK (Président), Matthieu NICOLAS

Comité d'Audit : Florence FITE-CUCCINELLO (Présidente), Ingo BLÖINK

Comité RSE : Ana MARTIN CASTILLO

(1) Monsieur Javier DELGADO a démissionné de son mandat d'administrateur à compter du 1er juillet 2025.

(2) Monsieur Youssouf CAMARA a été coopté par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 18 juillet 2025.

1 | 4 DIRECTION - Comité Exécutif

Directeur Général : Vincent OMER-DECUGIS

Directrice des ressources humaines : Sylvie BICAN

Directrice SIIM Spain : Ana MARTIN

Directrice technique : Vérane MORENO

Directeur général d'EMA'S A/S, en charge du développement européen : Kenneth BLICHER

Directrice communication et RSE : Émeline PASQUIER

Directeur général BRATIGNY : Boris RICHEUX

Directeur administratif et financier : Robin ZARAGOZA

Directeur des opérations : Éric SILLARI

Directeur commercial opérationnel : Grégoire FANOST

Secrétaire général : Jean-François VALLET

2. DÉTENTION DU CAPITAL SOCIAL ET DROIT DE VOTE DE LA SOCIÉTÉ

2 | 1 ACTIONNARIAT AU 31 MARS 2025

Actionnaires	Nombre de titres	% de détention	Nombre de droits de vote ⁽²⁾	% de détention des droits de vote
Lescot ⁽¹⁾	5 694 000	66,25%	11 388 000	79,57 %
Vincent OMER-DECUGIS	123 353	1,44%	246 706	1,72%
Flottant	2 675 188	31,13%	2 677 613	18,71%
Actions auto-détenues	101 842	1,18%	-	0%
Total	8 594 383	100%	14 312 319	100%

(1) Lescot est une société civile, au capital de 53 585 980 €, dont le Président est Monsieur Vincent OMER-DECUGIS.

(2) Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins, au nom du même actionnaire.

2 | 2 ATTRIBUTION DE BONS DE SOUSCRIPTIONS D' ACTIONS

Aucune attribution de bons de souscriptions d'actions n'a été réalisée au cours du semestre écoulé.

2 | 3 ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS

Lors de sa réunion du 3 mai 2024, le Conseil d'administration a décidé d'attribuer gratuitement 13.000 actions ordinaires de la Société et a constaté la caducité de l'attribution de 11.000 actions attribuées par la Société.

À la date du présent rapport, l'état des plans d'attribution gratuite d'actions (AGA) est le suivant :

	Plan AGA 2022-1	Plan AGA 2024-1
Date d'Assemblée Générale	Assemblée Générale Mixte en date du 10 mai 2021	Assemblée Générale Mixte en date du 7 mars 2024
Date du Conseil d'administration	Conseil d'administration en date du 21 janvier 2022	Conseil d'administration en date du 3 mai 2024
Nombre total d'actions attribuées gratuitement	83.000	13.000
Dont nombre total d'actions attribuées aux mandataires sociaux	13.000	Néant
Date d'acquisition définitive des actions	30 septembre 2025	30 septembre 2025
Date de fin de période de conservation	Aucune période de conservation	3 mai 2026
Nombre d'actions définitivement attribuées à la date du présent document	0	0
Nombre cumulé d'actions annulées ou caduques à la date du présent document	24.000	0
Actions attribuées gratuitement restantes à la date du présent document	59.000	13.000

Ces attributions gratuites d'actions représentent 0,99 % du capital social à la date du présent rapport.

2 | 4 ATTRIBUTION D'OPTIONS DE SOUSCRIPTIONS ET/OU D'ACHAT D' ACTIONS

Aucune attribution d'options de souscriptions et/ou d'achat d'actions n'a été réalisée au cours du semestre écoulé.

2 | 5 ACTIONS PROPRES

Au 31 mars 2025, la Société détient 101 842 de ses actions propres dont 12 842 dans le cadre de son contrat de liquidité.

Au titre du contrat de liquidité confié par OMER-DECUGIS & CIE à GILBERT DUPONT, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité en date du 30 juin 2025 :

- 10.869 actions
- 69.782,29 €

Il est rappelé que, lors du bilan au 31 décembre 2024, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 12.468 actions
- 62.776,91 €

Au cours du 1^{er} semestre 2025, il a été négocié au titre du contrat de liquidité :

ACHAT	87.073 titres	395.373,45 €	1.294 transactions
VENTE	88.672 titres	402.378,58 €	1.291 transactions

En dehors du contrat de liquidité, la Société détenait au 31 mars 2025, 89 000 actions dans le cadre de son programme de rachat d'actions décrit ci-après.

Lors de sa réunion en date du 18 janvier 2024, le Conseil d'administration avait décidé la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions sur le fondement de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale Mixte du 7 mars 2024 (6ème Résolution).

La répartition par objectif des actions détenues dans le cadre du programme de rachat d'action au 31 mars 2025 est la suivante :

Objectifs de rachat	Nombre d'actions
la mise en œuvre de plans d'options d'achat ou de souscription d'actions, de plans d'attribution gratuite d'actions, d'opérations d'actionnariat salarié réservées aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise, conformément aux dispositions légales en vigueur, ou d'allocation d'actions au profit des salariés et/ou dirigeants mandataires sociaux de la Société et des sociétés qui lui sont liées	89.000
la remise d'actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société	0
leur utilisation dans le cadre de toute opération de couverture des engagements de la Société au titre d'instruments financiers portant notamment sur l'évolution du cours des actions de la Société	0
la conservation des actions et leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, fusion, scission ou apport	0
l'annulation totale ou partielle des actions par voie de réduction du capital social (notamment en vue d'optimiser la gestion de la trésorerie, la rentabilité des fonds propres ou le résultat par action)	0
l'animation du marché des actions dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec un prestataire de service d'investissement, en conformité avec la Charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers	12 842
la mise en œuvre de toute pratique de marché qui viendrait à être autorisée par l'AMF et, plus généralement, la réalisation de toutes opérations conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur	0
TOTAL	101 842

2 | 6 OPÉRATIONS RÉALISÉES PAR LES DIRIGEANTS SUR LES TITRES DE LA SOCIÉTÉ

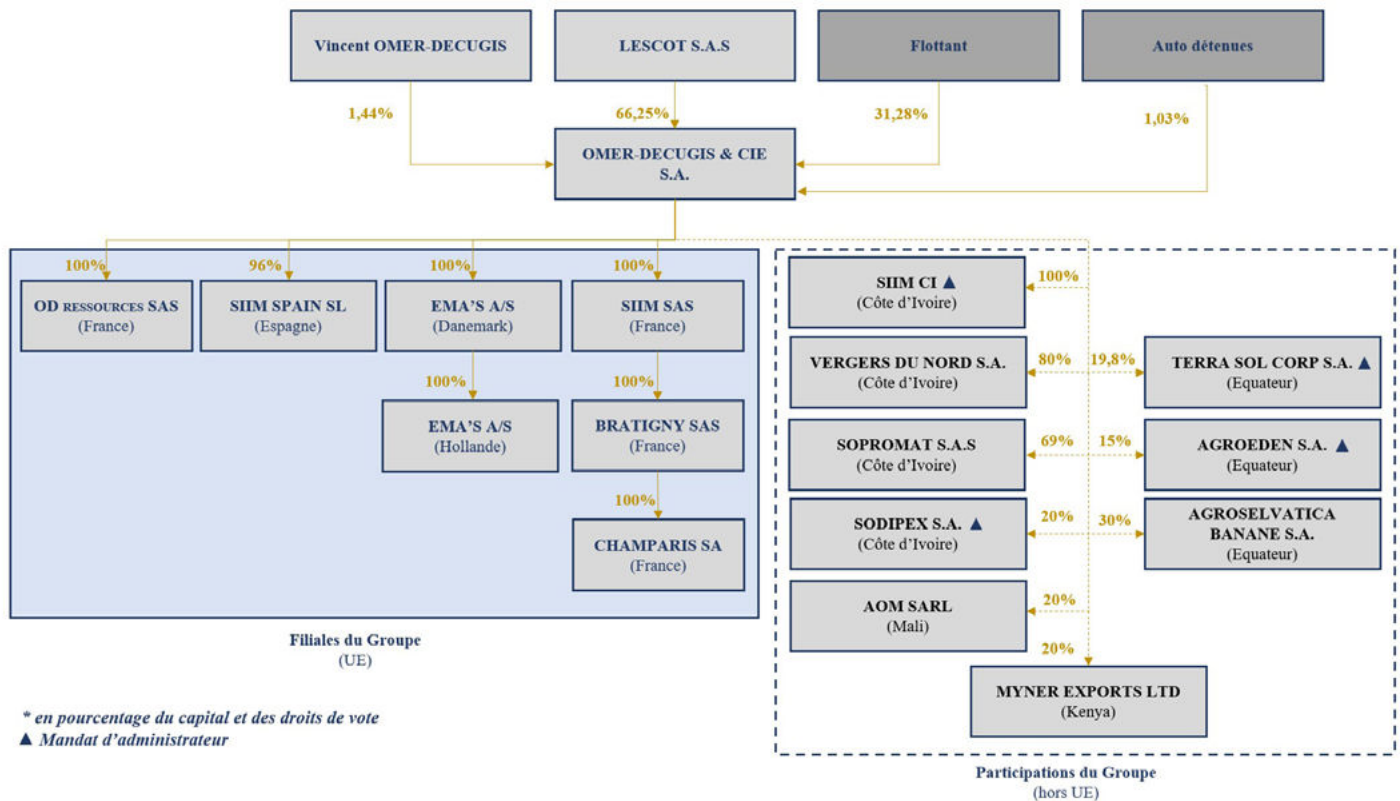
À la connaissance de la Société, aucun dirigeant ou mandataire social n'a déclaré avoir effectué d'opérations sur les titres de la Société au cours du semestre clos le 31 mars 2025.

3. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

3 | 1 ACTIVITÉS ET FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

3.1.1 Organigramme du Groupe

À la date du présent rapport, l'organigramme juridique du Groupe est le suivant :



3.1.2 Description des faits marquants et de l'activité du groupe OMER-DECUGIS & CIE au cours du premier semestre de l'exercice 2024/25

3.1.2.1 Situation et activité du Groupe au cours du semestre écoulé

Vincent Omer-Decugis, Président-directeur général d'Omer-Decugis & Cie, commente : « À mi-parcours de l'exercice 2024/25, notre Groupe enregistre une croissance dynamique de ses activités. Notre performance opérationnelle est pleinement en ligne avec l'objectif fixé pour l'exercice et reflète les ambitions portées par notre plan stratégique 2020/25, présenté lors de notre introduction en bourse en 2021. Cette dynamique positive, observée sur l'ensemble de nos gammes renforce notre confiance dans l'avenir. La construction de notre nouvelle plateforme de mûrissement, véritable levier de transformation, constituera l'un des piliers stratégiques de notre développement futur, consolidant notre positionnement unique sur le marché français. Par ailleurs, nous avons également engagé une réflexion visant à définir notre contribution sociétale, en cohérence avec les attentes en matière de responsabilité d'entreprise et le cadre réglementaire de la CSRD. Enfin, la solidité de notre performance au troisième trimestre 2024/25, nous permet de confirmer l'ensemble de nos objectifs annuels. »

Un chiffre d'affaires semestriel de 140,4 M€, en croissance soutenue de +13,4%

Au cours du 1^{er} semestre 2024/25, le pôle SIIM enregistre une performance très solide, avec un chiffre d'affaires de 111,0 M€, en hausse de +19,4% (+15,4% sur une base organique). Cette excellente dynamique est portée par la vitalité des gammes exotiques et ethniques qui bénéficient pleinement des gains de part de marché sur la quasi-totalité des segments, ainsi que des synergies réalisées avec EMA'S en Europe du Nord et en Scandinavie.

L'activité du pôle BRATIGNY ressort à 29,4 M€ sur le semestre, en légère baisse de -4,8%. Cette évolution reflète un contexte de marché moins porteur pour le segment de la distribution grossiste sur les cinq premiers mois de l'année, lié à l'arbitrage des consommateurs vers la grande distribution au détriment des commerces de détail. Elle s'inscrit également dans une phase de transition liée à la recomposition progressive de l'offre à la suite de l'intégration des sociétés récemment acquises.

Une marge d'EBITDA semestrielle à 4,6%

Dans un contexte de gestion efficiente des coûts, la marge brute du Groupe atteint 22,4 M€ au 1er semestre 2024/25, en progression de +20,3%, soit un taux de marge brute de 16,0% (+0,9 pt).

Les charges de personnel, en hausse de +15,7% par rapport au 1er semestre 2023/24 restent maîtrisées à 5,8% du chiffre d'affaires (vs. 5,7% un an plus tôt).

L'EBITDA courant s'établit ainsi à 6,4 M€, en hausse de 2,1 M€ sur un an, portant le taux de marge d'EBITDA courant du Groupe à 4,6%, en progression de +1,1 point.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et provisions (-1,3 M€), le résultat d'exploitation ressort en forte amélioration à 5,1 M€ au 31 mars 2025, soit une hausse de 2,0 M€ sur un an.

Enfin, après prise en compte du résultat financier (-0,3 M€), d'un résultat exceptionnel non significatif et d'une charge d'impôts de -1,1 M€, le résultat net part du Groupe du 1er semestre 2024/25 se traduit par un bénéfice de 3,8 M€, en hausse de +1,4 M€ par rapport au 1er semestre 2023/24.

Une structure financière solide pour soutenir la stratégie de croissance

Au 31 mars 2025, le Groupe a généré une marge brute d'autofinancement de 6,2 M€ contre 4,1 M€ un an auparavant. Le Besoin en Fonds de Roulement (-6,3 M€) reflète principalement l'augmentation des stocks portés à 3,1 M€ afin de soutenir la croissance.

Les flux nets de trésorerie liés aux investissements ressortent à -1,3 M€ contre -1,5 M€ au 1er semestre 2023/24.

Enfin, au cours du 1er semestre 2024/25, le Groupe a poursuivi son désendettement à hauteur de 0,7 M€.

Au 31 mars 2025, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 34,9 M€, la trésorerie disponible à 1,8 M€ et les dettes financières brutes à 5,2 M€. Enfin, le Groupe n'a pas eu recours à des concours bancaires au 31 mars 2025.

3.1.2.2 Éléments juridiques

Omer-Decugis & Cie sélectionné par le Grand Port Maritime de Dunkerque pour la construction d'une plateforme logistique et de mûrissage à horizon 2027

L'appel à manifestation d'intérêt (AMI) remporté par le groupe Omer-Decugis & Cie portait sur l'attribution d'un titre d'occupation domaniale situé sur la commune de Loon-Plage, à proximité immédiate du terminal conteneurs du port Ouest, afin d'accueillir une activité liée aux filières agroalimentaires. Un projet inscrit dans un vaste programme de transformation du port de Dunkerque, entamé il y a quelques années. Son rôle d'intégrateur d'activités multiples, portuaires, logistiques et industrielles, à l'utilité sociale forte, nourrit un écosystème performant et ancré durablement sur le territoire.

Le projet d'Omer-Decugis & Cie, sélectionné par Dunkerque-Port, prévoit la construction d'une plateforme logistique, moderne et innovante, d'environ 20 000 m² destinée à accompagner la croissance du Groupe sur les dix prochaines années. Ce nouveau site doublera les capacités actuelles du Groupe, en comprenant à terme des chambres de mûrissage pour un volume de plus de 150 000 tonnes par an et des unités de stockage, de conditionnement et de gestion logistique. Il viendra compléter les infrastructures actuelles du Groupe, comprenant les plateformes du Min de Rungis (94) et de Sorgues (84) en France ainsi que la plateforme logistique aux Pays-Bas, acquise en mars 2024 avec la filiale danoise EMA'S.

Avec ce futur site, implanté, au cœur de l'un des principaux ports français, leader dans le traitement des flux agroalimentaires, le groupe Omer-Decugis & Cie s'engage fermement dans le développement d'un modèle logistique décarboné en ligne avec ses ambitions futures, tout en contribuant activement au dynamisme économique du territoire dunkerquois porté par la Communauté Urbaine de Dunkerque.

Le lancement de ce nouveau site portant les ambitions de développement du groupe Omer-Decugis & Cie est prévu début 2027. La mise en œuvre du projet est subordonnée à l'octroi d'autorisations d'exploitation et de permis de construire, ainsi qu'à des décisions d'investissement financier.

Assemblée Générale Mixte du 6 mars 2025

L'Assemblée Générale Ordinaire annuelle et Extraordinaire s'est tenue le 6 mars 2025 à Rungis sous la présidence de Vincent Omer-Decugis, Président-directeur général.

Les actionnaires présents et représentés totalisaient 86,46% des actions composant le capital social de la société et ayant droit de vote, et 91,95% des droits de vote. L'ensemble des résolutions inscrites à l'ordre du jour de l'Assemblée a été adopté à une très large majorité. Il a notamment été approuvé le versement d'un dividende de 0,08 € par action en numéraire au titre de l'exercice 2023/24. Le dividende a été détaché le 14 avril 2025 et mis en paiement le 16 avril 2025.

Augmentation de la participation au sein de la société Vergers du Nord

À l'issue de la quatrième cession d'actions, la société Omer – Decugis & Cie dispose désormais de 80 % des actions et droits de la société Vergers du Nord.

Situation au Moyen-Orient

Le Groupe est régulièrement fourni par des exportateurs israéliens de fruits et légumes, principalement pendant la saison de production et d'exportation de mangues. À date, ces programmes ont été confirmés par les partenaires du Groupe et les solutions logistiques sont en place. La part des productions Israéliennes dans les importations annuelles totales du Groupe s'élève à moins de 1%.

3.1.3 Événements postérieurs au 31 mars 2025**Densification des capacités de mûrissage du site de Sorgues**

Le Groupe a décidé de densifier significativement les capacités de mûrissage de son site implanté à Sorgues dans le sud de la France. Cette densification, qui permettra de passer de 12 à 19 chambres, se fera grâce au transfert à Sorgues des chambres actuellement installées au C5 que le Groupe conservera désormais comme site de stockage et de conditionnement. Le transfert des chambres est prévu durant les mois d'été pour un démarrage opérationnel dès début septembre. Le site de Sorgues disposera d'une capacité totale de mûrissage portée de 17 000 à 28 000 tonnes, opérationnelle à l'été 2025. Le site dispose par ailleurs du foncier nécessaire à une extension constructive qui permettrait l'agrandissement de la plateforme de 2 500 m² et le doublement de sa capacité.

Acquisition de 16 nouvelles chambres de mûrissage sur Rungis

Le Groupe vient de faire l'acquisition de 16 chambres de mûrissage implantées dans le bâtiment DE1 de la Zone euro Delta du MIN de Rungis, installées dans un site exploité par Primever. Cette acquisition stratégique permet ainsi au Groupe de disposer de 36 000 tonnes de capacités de mûrissage supplémentaires à Rungis, tout en renforçant la collaboration avec Primever, leader français du transport de fruits et légumes en froid dirigé. Après leur mise en conformité avec les exigences du Groupe, ces chambres seront mises en fonctionnement dès la mi-juillet.

Après ces deux opérations destinées à assurer la transition en capacités de mûrissage, dans l'attente de la livraison de la plateforme de Dunkerque, le Groupe compte 3 sites de mûrissage en France (I1, DE1 et Sorgues) pour une capacité totale portée de 144 000 tonnes à 174 000 tonnes.

3.1.4 Principaux facteurs de risques

La Société a procédé à une revue des risques pouvant avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière, ses résultats ou sa capacité à réaliser ses objectifs. La Société considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs que ceux présentés ci-après dans le tableau synthétique. D'autres risques dont la Société n'a pas actuellement connaissance ou qu'elle ne considère pas comme significatifs à la date du présent rapport pourraient avoir un effet négatif.

La Société a évalué le degré de criticité net du risque, lequel repose sur l'analyse conjointe de deux critères : (i) la probabilité de voir se réaliser le risque et (ii) l'ampleur estimée de son impact négatif.

Le degré de criticité de chaque risque est exposé ci-après, selon l'échelle qualitative suivante :

- Faible ;
- Moyen ;
- Élevé.

La Société a synthétisé les risques et leurs degrés de criticités dans le tableau suivant :

Intitulé du risque	Probabilité d'occurrence	Impact du risque	Degré de criticité du risque net
1 – Risques liés à l'activité			
Risques météorologiques sur les lieux de production	Fort	Moyen	Moyen
Risques politiques sur les lieux de production	Moyen	Fort	Moyen
Risque lié à la défaillance des installations	Moyen	Moyen	Moyen
Risque de dépendance vis-à-vis d'un fournisseur	Faible	Moyen	Moyen
Risque lié au problème d'acheminement	Fort	Faible	Faible
Risque lié à la sécurité des employés	Fort	Faible	Faible
Risques liés à la sécurité sanitaire des produits	Moyen	Faible	Faible
Risques de bouleversements sur les lieux de commercialisation	Moyen	Faible	Faible
Risque de dépendance vis-à-vis d'un client ou d'un marché	Faible	Faible	Faible
2 – Risques liés à l'environnement concurrentiel			
Risques liés à la concurrence sur les canaux de distribution du Groupe	Moyen	Moyen	Moyen
Risques liés à la concurrence sur les marchés d'approvisionnement	Moyen	Moyen	Moyen
3 – Risques juridiques et réglementaires			
Risques fiscaux et douaniers	Faible	Faible	Faible
4 - Risques financiers			
Risque de change	Moyen	Moyen	Moyen
Risque lié à l'endettement du Groupe	Faible	Moyen	Faible
5 - Risques liés à l'organisation du Groupe			
Risques liés à une activité concentrée sur un seul site	Moyen	Moyen	Moyen
Risques liés à la dépendance vis-à-vis d'hommes clés	Faible	Moyen	Faible
Risques liés aux opérations de croissance externe	Faible	Faible	Faible

3 | 2 ÉLÉMENTS FINANCIERS (SYNTHÈSE ET RENVOI)

Les principaux éléments financiers du premier semestre de l'exercice 2024/2025 sont traités de manière approfondie dans les annexes des comptes semestriels consolidés au 31 mars 2025.

3 | 3 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

À la date du présent rapport, les seules transactions avec des parties liées sont :

- Un contrat de prestation de services conclu avec la société HB Consulting, gérée par Monsieur Henri BEAULIEU, administrateur de la Société, dont l'objet est le suivi et la supervision des investissements en Afrique de SIIM. La durée de ce contrat est d'une année civile, à compter du 1^{er} janvier 2020, renouvelable par tacite reconduction.
- Trois contrats de travail conclus avec le Président-directeur général et deux administratrices dont les principaux termes sont les suivants :
 - **Vincent OMER-DECUGIS** bénéficie d'un contrat de travail conclu le 26 juillet 1999 et suspendu depuis qu'il exerce un mandat social au sein du Groupe ;
 - **Audrey CHECCHINI**, nommée administratrice par l'assemblée générale du 29 mars 2021 est liée à SIIM, filiale du Groupe, par un contrat de travail en tant que responsable de la relation clients ;
 - **Ana MARTIN**, nommée administratrice par l'assemblée générale du 29 mars 2021 est liée à SIIM SPAIN, filiale du Groupe, par un contrat de travail depuis novembre 2021.

3 | 4 CAPITAL AUTORISÉ

Les résolutions concernant l'achat par la Société de ses propres actions, l'émission de valeurs mobilières ou la réduction du capital approuvées par l'assemblée générale de la Société et en vigueur à la date du présent document sont synthétisées ci-dessous :

Objet de la résolution AG du 6 mars 2025	Durée	Plafonds	Mise en œuvre au cours de l'exercice 2024-2025
Autorisation donnée au Conseil d'administration en vue de l'achat par la Société de ses propres actions conformément à l'article L. 22-10-62 du Code de commerce	18 mois	10% du capital social	Mise en œuvre dans le cadre (i) du contrat de liquidité
Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration à l'effet de décider, soit l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital ou donnant droit à un titre de créance, soit l'incorporation au capital de bénéfices, réserves ou primes	26 mois	6.000.000 euros en nominal pour les augmentations de capital ⁽¹⁾ 30.000.000 euros en nominal pour les titres de créance ⁽²⁾	Néant
Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration à l'effet de décider de l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital ou à l'attribution de titres de créance avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires sans bénéficiaire désigné et par offre au public	26 mois	6.000.000 euros en nominal pour les augmentations de capital ⁽¹⁾ 30.000.000 euros en nominal pour les titres de créance ⁽²⁾	Néant
Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration à l'effet de décider de l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital ou à l'attribution de titres de créance, par voie d'offre visée à l'article L. 411-2 1° du Code monétaire et financier et dans la limite de 30% du capital social par an avec suppression du droit préférentiel de souscription sans indication de bénéficiaires	26 mois	30% du capital et 6.000.000 euros en nominal pour les augmentations de capital ⁽¹⁾ 30.000.000 euros en nominal pour les titres de créance ⁽²⁾	Néant
Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration à l'effet de décider de l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital ou à l'attribution de titres de créance avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de catégories de bénéficiaires ⁽³⁾	18 mois	6.000.000 euros en nominal pour les augmentations de capital ⁽¹⁾ 30.000.000 euros en nominal pour les titres de créance ⁽²⁾	Néant
Autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter, dans la limite de 15% le nombre de titre émis conformément aux dispositions de l'article L. 225-135-1 du Code de commerce, en application des quatre résolutions précédentes, avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription selon le cas	26 mois (étant précisé que la présente autorisation devra être mise en œuvre dans les trente (30) jours de la clôture de la souscription de chaque augmentation de capital décidée dans le cadre d'une des quatre résolutions précédentes).	15% de l'émission initiale réalisée en vertu d'une des quatre résolutions qui précédent s'imputant sur le plafond global prévu par la Seizième Résolution	Néant
Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration à l'effet de décider une augmentation de capital en numéraire réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne entreprise	26 mois	3% du capital social	Néant
Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de procéder à l'attribution gratuite d'actions	38 mois	10% du capital social s'imputant sur le plafond global prévu par la Seizième Résolution	Néant
Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue de procéder à des réductions de capital par annulation d'actions	18 mois	10% du capital social	Néant

(1) le montant nominal des augmentations de capital autorisées s'imputera sur le montant du plafond global de 6.000.000 euros de nominal (Seizième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 6 mars 2025).

(2) le montant nominal des obligations et autres titres de créances autorisés s'imputera sur le montant du plafond global de 30.000.000 euros de nominal (Seizième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 6 mars 2025)

(3) Les catégories de personnes sont les suivantes :

- des sociétés d'investissement et fonds d'investissement de droit français ou de droit étranger (en ce compris, sans limitation, tout fonds d'investissement ou sociétés de capital-risque, notamment tout FPCI, FCPR, FIP ou holding) investissant à titre habituel dans le secteur de l'agroalimentaire, participant à l'émission pour un montant unitaire d'investissement supérieur à 100.000 euros (prime d'émission incluse) ; et
- des sociétés intervenant dans le secteur de l'agroalimentaire, prenant une participation dans le capital de la Société à l'occasion de la signature d'un accord avec la Société, pour un montant unitaire d'investissement supérieur à 100.000 euros (prime d'émission incluse).

4. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS AU 31 MARS 2025



TABLE DES MATIÈRES

1. États Financiers
2. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation
3. Périmètre de consolidation
4. Détail des comptes de bilan
5. Détail du compte de résultat
6. Autres informations annexes

4 | 1 ÉTATS FINANCIERS

4.1.1 Bilan consolidé

		Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
	Notes	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Immobilisations incorporelles	4.1	7 065 232	7 281 438	7 291 792
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	4.1	937 203	949 437	941 972
Immobilisations corporelles	4.2	12 523 723	12 739 286	13 157 029
Immobilisations financières	4.3	9 182 342	8 957 280	8 522 899
Titres mis en équivalence	4.4	216 916	244 142	218 674
Total Actif Immobilisé		28 988 214	29 222 146	29 190 394
Stocks et en-cours	4.5	12 851 401	9 760 020	10 130 587
Clients et comptes rattachés	4.6	26 544 313	22 929 927	27 286 911
Autres créances et comptes de régularisation	4.7 & 4.8	9 460 176	6 675 243	8 044 761
Valeurs mobilières de placement		30 000		0
Disponibilités		1 738 823	3 834 681	2 364 766
Total Actif Circulant		50 624 712	43 199 871	47 827 025
Total Actif		79 612 926	72 422 017	77 017 419
Capital		8 594 383	8 594 383	8 594 383
Primes		15 561 980	15 561 980	15 561 980
Réserves et résultats consolidés		11 313 497	8 239 773	7 705 577
Autres		-562 934	-604 457	-325 128
Total Capitaux Propres	1.3 & 4.9	34 906 926	31 791 679	31 536 812
Intérêts minoritaires	1.3	172 279	393 028	324 876
Provisions	4.10	1 110 234	1 080 580	928 283
Emprunts et dettes financières	4.11	5 179 219	5 889 898	11 309 163
Fournisseurs et comptes rattachés	4.12	30 693 251	26 924 061	26 475 537
Autres dettes et comptes de régularisation	4.7 & 4.13	7 551 017	6 342 772	6 442 748
Total Dettes		43 423 487	39 156 731	44 227 448
Total Passif		79 612 926	72 422 017	77 017 419

4.1.2 Compte de résultat consolidé

	Notes	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Chiffre d'affaires	5.1	140 399 420	246 954 537	123 858 819
Autres produits d'exploitation	5.2	210 049	673 489	105 178
Achats consommés	5.3	-125 502 008	-225 089 358	-112 075 728
Charges de personnel	5.4	-8 140 326	-14 533 662	-7 037 248
Autres charges d'exploitation	5.5	-204 763	-296 513	-226 116
Impôts et taxes		-378 024	-1 024 824	-364 916
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	5.6	-1 252 183	-2 626 824	-1 160 902
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		5 132 165	4 056 844	3 099 087
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	2.2	0		
Résultat d'exploitation après dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		5 132 165	4 056 844	3 099 087
Charges et produits financiers	5.7	-293 332	-597 381	-231 987
Charges et produits exceptionnels	5.8	80 069	-205 090	-59 199
Impôt sur les résultats	5.9	-1 107 273	-322 703	-481 631
Résultat net des entreprises intégrées		3 811 628	2 931 670	2 326 270
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	4.4	-36 768	11 733	-3 714
Résultat net de l'ensemble consolidé		3 774 860	2 943 403	2 322 556
Intérêts minoritaires		4 095	24 607	92 783
Résultat net (part du groupe)		3 778 955	2 968 010	2 415 339
Nombre d'actions en circulation		8 594 383	8 594 383	8 594 383
Résultat par action (en Euros)		0,44	0,35	0,28
Résultat dilué par action (en Euros)		0,44	0,35	0,28

4.1.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Réserves de conversion	Titres d'auto contrôle	Autres	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f=d+e)	(g=a+b+c+f)	
Situation à la clôture de l'exercice 30 sept. 2023	8 594 383	15 561 980	5 610 684	20 838	-250 617	-229 779	29 537 268	-24 476
Dividendes versés			-300 806				-300 806	
Augmentation de capital							0	
Variation de l'auto-contrôle (1)					-91 311	-91 311	-91 311	
Variation des taux de change				-4 038		-4 038	-4 038	
Résultat de la période			2 415 339				2 415 339	-92 783
Variations de périmètre (2)								442 135
Autres mouvements (dont subventions d'investissement)			-19 640				-19 640	
Situation à la clôture du semestre 31 mars 2024	8 594 383	15 561 980	7 705 577	16 800	-341 928	-325 128	31 536 812	324 876

	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Réserves de conversion	Titres d'auto contrôle	Autres	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f=d+e)	(g=a+b+c+f)	
Situation à la clôture de l'exercice 30 sept. 2024	8 594 383	15 561 980	8 239 773	8 459	-612 916	-604 457	31 791 679	393 028
Dividendes versés			-687 550				-687 550	
Augmentation de capital							0	
Variation de l'auto-contrôle (1)					32 216	32 216	32 216	
Variation des taux de change				9 307		9 307	9 307	
Résultat de la période			3 778 955				3 778 955	-4 095
Variations de périmètre (2)								-216 654
Autres mouvements (dont subventions d'investissement)			-17 681				-17 681	
Situation à la clôture du semestre 31 mars 2025	8 594 383	15 561 980	11 313 497	17 766	-580 700	-562 934	34 906 926	172 279

(1) Les titres d'autocontrôle représentent 101 842 actions au 31 mars 2025 pour un coût d'entrée de 496 457 € soit une valeur de 4,87 € par action. Les 101 842 actions se décomposent en 89 000 actions rachetées et 12 842 actions gérées dans le cadre du contrat de liquidité assuré par le prestataire de services d'investissement du Groupe pour les besoins de sa cotation en bourse. La différence avec le montant de 580 700 € au 31 mars 2025, soit 84 243 €, représente le cumul des plus ou moins-values enregistrées depuis l'origine sur les cessions d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité. En effet, cet impact est neutralisé au compte de résultat par l'enregistrement de la contrepartie en variation des capitaux propres et ce conformément aux retraitements de consolidation prévus par les dispositions réglementaires.

(2) La variation de périmètre dans la colonne intérêts minoritaires correspond à l'acquisition complémentaire de 20% des actions de la société Vergers du Nord.

4.1.4 Tableau de flux de trésorerie consolidés

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 774 860	2 943 402	2 322 556
Elimination des amortissements et provisions	1 280 003	2 699 907	1 272 667
Elimination de la variation des impôts différés	1 104 069	-6 509	535 540
Elimination des plus ou moins values de cession	0	-15 523	14 299
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	36 768	-11 732	3 714
Total marge brute d'autofinancement	6 195 700	5 609 545	4 148 776
Dividendes reçus des mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1)	-6 305 034	797 329	-6 518 326
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-109 334	6 406 874	-2 369 550
Acquisitions d'immobilisations	-1 702 336	-3 576 351	-1 255 832
Cessions d'immobilisations (2)	628 765	1 911 368	839 988
Incidence des variations de périmètre (3)	-204 420	-1 145 053	-1 095 230
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 277 991	-2 810 036	-1 511 074
Dividendes versés par la société mère		-299 000	
Dividendes versés aux minoritaires			
Subventions d'investissements reçues			
Augmentations (réductions) de capital		-61 572	-43 360
Emissions d'emprunts	0		
Remboursements d'emprunts	-724 836	-1 811 422	-1 022 853
Cession (acq.) nette actions propres	32 216	-362 349	-91 311
Variation nette des concours bancaires		0	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-692 620	-2 534 343	-1 157 524
Reclassement des intérêts courus sur concours bancaires		-72 104	-72 104
Incidence de la variation des taux de change	-71	-150	-166
Variation de trésorerie	-2 080 015	990 241	-5 110 418
Trésorerie d'ouverture	3 742 652	2 752 411	2 752 411
Trésorerie de clôture	1 662 637	3 742 652	-2 358 007

Informations complémentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidés :

(1) Variation du besoin en fonds de roulement :

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Variation des stocks liée à l'activité	-3 091 439	-2 096 083	-2 448 400
Variation des créances de l'actif circulant	-6 399 605	-1 785 304	-8 176 849
Variation des dettes du passif circulant	3 186 010	4 678 716	4 106 923
Total de la variation du besoin en fonds de roulement	-6 305 034	797 329	-6 518 326

2) Composition des cessions d'immobilisations :

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Cessions d'immobilisations corporelles		58 333	20 000
Réduction des autres immobilisations financières	628 765	1 853 035	819 988
Total des cessions d'immobilisations	628 765	1 911 368	839 988

La réduction des autres immobilisations financières recouvre principalement les remboursements d'avances et prêts accordés aux filiales non consolidées du Groupe et localisées dans les pays de production.

(3) Incidence des variations de périmètre au 31 mars 2025 :

L'incidence des variations de périmètre correspond au décaissement généré par l'acquisition des sociétés entrantes en intégration globale, déduction faite de la trésorerie disponible dans la société à la date d'acquisition, ou de prises de participations complémentaires dans ces sociétés :

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Trésorerie acquise sur entrées de périmètre		1 959 240	1 959 240
Investissement en titres consolidés	-204 420	-3 104 293	-3 054 470
Incidence des variations de périmètre	-204 420	-1 145 053	-1 095 230

4.1.5 Décomposition de la trésorerie nette

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Disponibilités	1 768 823	3 834 681	2 364 766
Concours bancaires courants (1)	0	0	-4 553 668
Intérêts courus sur concours bancaires courants	-106 186	-92 029	-169 105
Total de la trésorerie nette	1 662 637	3 742 652	-2 358 007

(1) Ces montants (intérêts courus compris) figurent en dettes financières (cf. note 4.11).

4 | 2 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE, MODALITÉS DE CONSOLIDATION, MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

4.2.1 Description synthétique du Groupe

La société OMER-DECUGIS & CIE est un expert international de la production, du mûrissage et de la distribution de fruits et légumes frais, reconnu pour son expertise, la qualité de sa supply chain et son engagement en faveur d'une agriculture durable respectueuse des territoires et de ses hommes.

4.2.2 Faits significatifs du semestre

Augmentation de la participation au sein de la société Vergers du Nord

A l'issue de la quatrième cession d'actions, la société Omer-Decugis dispose désormais de 80% des actions et droits de vote de la société Vergers du Nord.

4.2.3 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe OMER-DECUGIS & CIE sont établis conformément au règlement 2020-01 de l'ANC.

4.2.4 Modalités de consolidation

Conformément au règlement ANC 2020-01, les sociétés retenues pour la consolidation sont celles dont le groupe contrôle directement ou indirectement plus de 20 % des voix, à l'exclusion des sociétés ne présentant pas, par leur taille, un caractère significatif, tant par le chiffre d'affaires que par le total bilan qu'elles représentent par rapport au total de l'ensemble consolidé.

Les comptes des sociétés sur lesquelles OMER-DECUGIS & CIE exerce, directement ou indirectement, de droit ou de fait, un contrôle exclusif sont consolidés par intégration globale. Le cas échéant, les sociétés contrôlées conjointement par plusieurs actionnaires sont intégrées proportionnellement, au pourcentage de contrôle.

Le cas échéant, les sociétés dans lesquelles OMER-DECUGIS & CIE exerce une influence notable, présumée lorsque la détention est supérieure à 20% du capital, sont mises en équivalence.

Les produits et charges des filiales acquises ou cédées en cours d'exercice sont enregistrés dans le compte de résultat consolidé à compter de la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession sauf dérogation liée à un impact non significatif.

Modalités de consolidation

La méthode d'intégration globale appliquée consiste à substituer, dans le bilan de la société mère au coût d'acquisition des titres de participation détenus, l'ensemble des éléments actifs et passifs identifiés à leur juste valeur à la date d'acquisition de ces sociétés. A cette occasion, les intérêts minoritaires sont isolés des capitaux propres correspondant aux intérêts de la société consolidante.

La méthode d'intégration proportionnelle consiste à substituer, dans le bilan de la société mère au coût d'acquisition des titres de participation détenus, la fraction représentative des intérêts de la société détentrice dans les éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces sociétés.

La mise en équivalence consiste à substituer dans le bilan de la société mère au coût d'acquisition des titres, la quote-part de capitaux propres qu'ils représentent dans les sociétés consolidées. La différence est portée dans les capitaux propres de la société mère.

Dates de clôture

Toutes les sociétés consolidées françaises clôturent leurs comptes au 30 septembre de chaque année ainsi que SIIM SPAIN.

Les autres sociétés étrangères clôturent leurs comptes au 31 décembre. Ces sociétés ont établi une situation intermédiaire au 31 mars 2025.

4.2.5 Méthodes et règles d'évaluation

A. Principes comptables

Les comptes consolidés sont établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le Code de commerce, en conformité avec le Règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique. Toutes les méthodes de référence, lorsqu'elles sont applicables, ont été retenues par le groupe.

Les présents comptes consolidés ont été arrêtés le 18 juillet 2025 par le conseil d'administration de la Société.

B. Continuité d'exploitation

Les comptes ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation. La Société a procédé à une revue de son risque de liquidité et estime disposer des financements nécessaires pour faire face à ses obligations en termes de trésorerie au cours des 12 prochains mois.

C. Changement de méthode comptable

Aucun changement de méthode n'est intervenu sur les comptes présentés par rapport à l'exercice précédent.

D. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'entrée. Selon le cas, elles sont amorties selon leur durée probable d'utilisation ou pour celles non amortissables, elles font l'objet d'un suivi de valeur pour apprécier à chaque clôture la nécessité d'une éventuelle provision.

Logiciels

L'amortissement est calculé de manière linéaire sur la durée d'utilisation de l'actif, soit 5 ans.

Fonds commercial

Le groupe Omer-Decugis & Cie via sa filiale Bratigny a fait l'acquisition d'un fonds de commerce dénommé Marcellette au cours de l'exercice 2017.

Autres immobilisations incorporelles

L'activité de grossiste sur Rungis est développée sur des magasins de gros dont la dimension est déterminée par un outil de mesure qui est la Porte concédée par le marché international et permet l'exercice de l'activité sur une verticalité comprenant un sous-sol, une surface de carreau et un étage généralement réservé au bureau.

Les autres immobilisations incorporelles sont composées :

- Du Droit de Premier Accession (DPA) versé au bailleur à l'entrée dans la nouvelle plateforme de la SIIM (bâtiment I1). Ce DPA fait l'objet d'un amortissement sur une durée de 9 ans.
- De 24 portes au sein du bâtiment D2 constituées de 13 portes historiquement détenues par Bratigny, de 5 portes acquises à l'occasion du rachat de Coicault-Thomas et enfin de 6 portes acquises avec la société Champaris.
 - Suite à l'entrée de la société Coicault-Thomas dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2019 suivie de sa fusion absorption par la société Bratigny, les droits attachés aux « Portes » ont fait l'objet d'une revalorisation pour un montant de 1.866 K€ compte tenu de leur valeur de marché. Compte tenu des cessions intervenues au premier trimestre 2020 sur une partie de ces portes, à la clôture au 31 mars 2021 et 31 mars 2022, les 5 portes conservées ne représentent plus qu'une revalorisation de 1020 K€.
 - Suite à l'entrée de la société Champaris, les 6 nouvelles portes dans le pavillon D2 représentant une valeur de 3 012 K€.
 - Les portes détenues par Anarex, acquise en 2024 et absorbée par Bratigny ont été cédées mais l'activité a été poursuivie au sein des portes détenues au sein du bâtiment D2.

Se reporter en note 4.4.1. A chaque clôture, la valeur de ces Portes peut le cas échéant faire l'objet d'une dépréciation dès lors que leur valeur de marché devient inférieure à leur valeur au bilan. Le test de dépréciation appliqué à chaque clôture consiste à appliquer la valeur de marché par porte, ce qui donne actuellement un actif net réévalué largement supérieur à la valeur historique du DPA et de celle du fonds de commerce. Aucun indice de perte de valeur n'a donc été détecté au cours du semestre clos le 31 mars 2025.

Frais de développement

Les frais de développement sont comptabilisés en charge dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

E. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique. L'amortissement est calculé de manière linéaire ou dégressive sur la durée d'utilisation de l'actif :

- Construction** : 20 à 25 ans en linéaire
- Agencements et installations** : 10 à 20 ans en linéaire
- Matériel et mobilier de bureau** : 3 à 10 ans en linéaire
- Matériel et outillage** : 5 à 10 ans en linéaire
- Matériel industriel** : 1 à 10 ans en linéaire
- Matériel informatique** : 1 à 5 ans en linéaire
- Matériels de transport** : 4 à 5 ans en linéaire

F. Contrats crédit-bail et contrats assimilés

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de crédit-bail ou d'un contrat assimilé et dont la valeur d'origine est jugée significative, sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat.

Un contrat est assimilé à un contrat de crédit-bail s'il remplit au moins une des trois conditions suivantes :

1. Le contrat prévoit le transfert de la propriété au preneur au terme de la durée du contrat sur option à des conditions avantageuses qui rendent l'exercice de cette option, très probable
2. La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur
3. La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la juste valeur du bien loué à la date de conclusion du bail.

Les immobilisations relatives à ces contrats sont amorties sur la durée de souscription des contrats ; lesquelles sont relativement cohérentes avec les durées d'amortissement pratiquées pour les immobilisations acquises en pleine propriété. La dette financière correspondante figure au passif du bilan et fait l'objet d'une charge financière.

Dans le Groupe, les contrats de locations longue durée (qui n'ont pas la nature de contrat de crédit-bail) portent essentiellement sur du matériel roulant et ne remplissent pas l'une des trois conditions présentées supra ; ils ne sont donc pas retraités.

G. Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés sont inscrits à leur coût historique d'acquisition qui inclut, le cas échéant, les frais directement imputables à l'acquisition.

Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur recouvrable appréciée par la Direction sur la base de différents critères tels que la valeur de marché ou la valeur d'utilité notamment appréciée au regard de multiple de cash-flows ou de résultats.

Pour les participations significatives, le Groupe fait appel à un expert pour déterminer la valeur de marché et la valeur d'utilité.

Aucune dépréciation de valeur n'a été constatée au 31 mars 2025.

Le poste Immobilisations financières est également constitué de prêts et avances à caractère financier octroyés à certaines des sociétés africaines et équatoriennes au sein desquelles le groupe Omer-Decugis & Cie détient une participation minoritaire.

H. Stocks

La valeur brute des stocks comprend le prix d'achat et les frais accessoires : frais de douane, transport, emballage. Les stocks sont valorisés selon la méthode « premier entré premier sorti ».

Les marchandises font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à leur prix d'acquisition ou de revient. Au cas par cas, certaines marchandises invendables peuvent faire l'objet d'une dépréciation totale.

Compte tenu des activités du Groupe, le suivi de la valeur des stocks fait partie de la gestion quotidienne :

- Soit les produits sont en état de commercialisation selon les critères qualitatifs des clients ;
- Soit ils ne le sont pas et dans ce cas, sont vendus dans des circuits plus adaptés (marchés, ...) ou il en est fait don à des associations. De manière générale, le délai de rotation est très rapide et au quotidien, les produits concernés par un défaut de qualité sont en fait très limités en volumes ;
- et enfin, dans de très rares cas, les produits sont détruits car considérés comme impropres à la consommation.

Aucune dépréciation de stock n'a été comptabilisée lors de la clôture au 31 mars 2025.

L. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

La société évalue périodiquement le risque de crédit et la situation financière de ses clients et une dépréciation est comptabilisée au cas par cas lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur comptable.

Le Groupe ne recourt pas à de l'affacturage.

Le Groupe a souscrit une assurance-crédit sur l'ensemble de son chiffre d'affaires réalisé en France comme à l'international auprès de la COFACE.

J. Opérations en devises

Les transactions libellées en devises dans les comptes sociaux des sociétés françaises recouvrent principalement les approvisionnements de fruits acquis auprès des fournisseurs étrangers. Elles sont converties au taux de change garanti dans le cadre de la politique de couverture de change mise en place par le Groupe.

Compte tenu de cette pratique, les écarts de conversion sur les transactions libellées en devises sont négligeables.

Les positions bancaires détenues en devises étrangères (exclusivement le dollar américain) sont converties au cours de clôture en fin de période comptable et les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en résultat financier.

K. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu dans le compte de résultat de l'exercice, net de rabais, remises, ristourne, s'il est certain à la fois dans son principe et son montant et s'il est acquis au cours de l'exercice.

La reconnaissance du chiffre d'affaires dépend de la nature des ventes réalisées par le Groupe, qui distingue :

- Ventes de marchandises : les revenus correspondants sont rattachés à l'exercice au cours duquel les produits sont livrés
- Prestations de services : Il s'agit d'une refacturation de coûts salariaux d'un collaborateur à une société tierce. Ces prestations sont reconnues en chiffre d'affaires à compter de leur réalisation.

L. Provisions

Des provisions sont constatées pour couvrir des risques et charges, nettement précisés quant à leur objet, que des événements survenus rendent probables, et qui ont pu être estimés de manière fiable.

M. Engagements de retraite et prestations assimilées

Les retraitements effectués concernent uniquement les sociétés françaises. Les engagements de retraite des sociétés étrangères sont repris tels qu'enregistrés dans les comptes sociaux.

La méthode retenue pour le calcul de l'engagement retraite des sociétés françaises est la méthode rétrospective des unités de crédit projetées. Elle retient comme base de calcul, le salaire de fin de carrière et les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée.

Les évaluations sont faites à partir de la norme IAS 19 qui évalue la valeur actuelle probable du passif social année par année en considérant que chaque année de service donne droit à une unité de prestation supplémentaire sur la base du salaire de fin de carrière et des droits acquis au terme.

Les calculs sont effectués en fonction des critères de la Convention Collective du commerce de gros à laquelle le Groupe est rattaché. Chaque salarié entrant dans la société est inclus dans ces calculs jusqu'au jour de son départ :

- soit en départ en retraite : dans ce cas, il touchera l'indemnité de fin de carrière décrite ci-dessous
- soit en cas de départ pour une autre raison : les informations le concernant seront alors supprimées car elles n'auront plus de raison d'être ;
- les calculs sont effectués sur la base d'un temps de présence en année pleine.

Cette ancienneté étant calculée comme si le salarié était resté en fonction jusqu'à l'âge de 65 ans.

Les critères retenus pour les calculs au 31 mars 2025 sur les sociétés françaises sont les suivants :

- Taux de revalorisation annuel de salaire : 2,5 %
- Table de mortalité réglementaire : INSEE 2024
- Taux de rotation utilisé : Groupe
- Taux d'actualisation : 3,55%
- Départ volontaire des salariés
- Taux de charges patronales : 45%

L'engagement estimé ne fait pas l'objet d'une provision au passif dans les comptes sociaux. Cette provision est comptabilisée dans les comptes consolidés.

N. Impôts exigibles et différés

Les impôts différés sont déterminés selon la conception étendue et la méthode du report variable au taux d'impôt en vigueur à la clôture de l'exercice.

Ont été comptabilisées dans les comptes annuels les impositions résultant de :

- décalages temporaires entre comptabilité et fiscalité ;
- retraitements et éliminations imposés par la consolidation ;
- déficits fiscaux reportables et dont l'imputation sur des bénéfices futurs est probable.

Pour les comptes intermédiaires au 31 mars, l'impôt sur le résultat a été appréhendé au taux effectif d'impôt estimé de l'exercice.

O. Indicateur alternatif de performance

L'EBITDA (Earnings Before interest, Taxes, Depreciation and Amortization) est un indicateur défini par le groupe comme étant égal à la somme :

- du résultat d'exploitation avant dotations et reprises sur amortissements et provisions excepté les mouvements sur provisions sur actif circulant et prêt,
- de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence, celles-ci ayant une nature opérationnelle dans le prolongement de l'activité du Groupe.
- La note R présente la réconciliation avec le résultat d'exploitation consolidé.

P. Résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel, les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du groupe.

Q. Résultat consolidé par action

Le résultat consolidé par action est obtenu en divisant le résultat consolidé de la période par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice et des actions gratuites accordées aux salariés (cf. paragraphe 4.9)

Le résultat consolidé dilué par action est égal au résultat consolidé par action dans la mesure où il n'existe pas d'outils dilutifs.

R. Information sectorielle

La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne du Groupe : une activité de grossiste (Pôle BRATIGNY comprenant Bratigny SAS et Champaris SAS) et une activité de producteur, importateur, mûrisseur et distributeur de produits exotiques (Pôle SIIM comprenant SIIM SAS, OD Ressources, SIIM Spain, Vergers du Nord, Agroselvatica, SOPROMAT, EMA'S AS et sa filiale EMA'S NL). Aux côtés de ces deux pôles opérationnels figure un pôle « Fonctions support » qui regroupe les fonctions Qualité, Maintenance, Informatique, RH, Finance et Direction Générale au sein de Omer-Decugis & Cie,

La société Agroselvatica contribue au compte de résultat consolidé exclusivement par la rubrique « Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence ».

31/03/2025					
Pôle	Chiffre Affaires facturé	Intra- Groupes	Chiffre Affaires consolidé	Ristournes	Chiffre Affaires consolidé net
SIIM	126 460 892	-14 380 138	112 080 754	-1 121 521	110 959 233
			0		0
BRATIGNY	29 880 349	-428 569	29 451 780	-11 593	29 440 187
TOTAL	156 341 241	-14 808 707	141 532 534	-1 133 114	140 399 420

30/09/2024					
Pôle	Chiffre Affaires facturé	Intra- Groupes	Chiffre Affaires consolidé	Ristournes	Chiffre Affaires consolidé net
SIIM	215 953 916	-28 470 415	182 036 555	-1 834 885	185 648 616
BRATIGNY	62 510 692	-1 180 673	61 330 019	-24 098	61 305 921
TOTAL	278 464 608	-29 651 088	243 366 574	-1 858 983	246 954 537

31/03/2024					
Pôle	Chiffre Affaires facturé	Intra- Groupes	Chiffre Affaires consolidé	Ristournes	Chiffre Affaires consolidé net
SIIM	108 088 673	-14 051 701	93 112 722	-1 090 585	92 946 387
BRATIGNY	31 197 132	-275 138	30 921 994	-9 562	30 912 432
TOTAL	139 285 805	-14 326 839	124 034 716	-1 100 147	123 858 819

La contribution par pôles à l'EBITDA et au résultat d'exploitation est la suivante :

31/03/2025						
	SIIM	Bratigny	Support	Total Groupe	% CA net	Evolution 31/03/2024
Chiffre d'affaires net (CA)	110 959 233	29 440 187		140 399 420	100%	13%
EBITDA	5 519 078	824 590	97 014	6 440 682	4,59%	46,90%
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	4 349 151	690 677	92 337	5 132 165	3,66%	65,6%

Au cours du semestre, la société SIIM a accordé un abandon de créance de nature commerciale à la société BRATIGNY pour un montant de 1 408 716 € qui a un impact sur l'EBITDA et le résultat d'exploitation des pôles respectifs.

30/09/2024						
	SIIM	Bratigny	Support	Total Groupe	% CA net	Evolution 30/09/2023
Chiffre d'affaires net (CA)	185 648 616	61 305 921		246 954 537	100%	20%
EBITDA	7 534 336	1 002 735	188 530	6 720 131	2,72%	233,3%
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	5 151 267	1 216 779	122 356	4 056 844	1,64%	-

30/09/2023						
	SIIM	Bratigny	Support	Total Groupe	% CA net	
Chiffre d'affaires net (CA)	154 268 452	52 006 132		206 274 584	100%	
EBITDA	1 765 527	21 284	229 662	2 016 473	0,98%	
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-	300 553	56 953	199 245	-	158 261

31/03/2024						
	SIIM	Bratigny	Support	Total Groupe	% CA net	Evolution 31/03/2023
Chiffre d'affaires net (CA)	92 946 387	30 912 432		123 858 819	100%	18,3%
EBITDA	4 782 268	496 365	98 373	4 384 276	3,54%	NA
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	3 625 967	593 889	67 009	3 099 087	2,50%	NA

31/03/2023						
	SIIM	Bratigny	Support	Total Groupe	% CA net	Evolution 31/03/2022
Chiffre d'affaires net (CA)	79 687 603	24 996 023		104 683 626	100%	8,3%
EBITDA	- 1 900 056	214 552	104 008	- 1 581 496	-1,51%	
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	- 2 953 636	73 734	105 332	- 2 774 570	-2,65%	

***EBITDA :**

L'EBITDA est défini au paragraphe 4-2.5-0. La réconciliation avec le résultat d'exploitation consolidé est résumée dans le tableau suivant :

31/03/2025					
	SIIM	Bratigny	Support	Total Groupe	
EBITDA	5 519 078	824 590	97 014	6 440 682	
Dotation aux amts et dépréciation nette	- 1 152 791	- 97 433	- 17 806	- 1 268 030	
Dot. Reprise aux provisions risques et charges	-			-	
Dot. Reprise aux prov. Engagements de retraite	- 71 587	- 36 480	13 127	- 94 940	
Quote-part de subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	17 686			17 686	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	36 768			36 768	
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	4 349 153	690 677	92 335	5 132 165	
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition				-	
Résultat d'exploitation après dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	4 349 153	690 677	92 335	5 132 165	
Charges et produits financiers	- 284 146	- 4 531	- 4 655	- 293 332	
Résultat courant des sociétés intégrées	4 065 007	686 146	87 680	4 838 833	
Charges et produits exceptionnels	15 556	64 513		80 069	
Impôt sur les bénéfices	- 910 447	- 218 451	21 624	- 1 107 274	
Résultat net des entreprises intégrées	3 170 116	532 208	109 304	3 811 628	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	- 36 768	-	-	- 36 768	
Résultat de l'ensemble consolidé	3 133 348	532 208	109 304	3 774 860	

30/09/2024				
	SIIM	Bratigny	Support	Total Groupe
EBITDA	7 534 336	- 1 002 735	188 530	6 720 131
Dotation aux amts et dépréciation nette	- 2 362 011	- 185 201	- 35 521	- 2 582 736
Dot. Reprise aux provisions risques et charges	- 6 478			- 6 478
Dot. Reprise aux prov. Engagements de retraite	- 38 211	- 28 840	- 30 653	- 97 704
Quote part de subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	35 363			35 363
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	- 11 732			- 11 732
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	5 151 267	- 1 216 779	122 356	4 056 844
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition				-
Résultat d'exploitation après dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	5 151 267	- 1 216 779	122 356	4 056 844
Charges et produits financiers	- 586 517	- 9 455	- 1 409	- 597 381
Résultat courant des sociétés intégrées	4 564 750	- 1 226 234	120 947	3 459 463
Charges et produits exceptionnels	- 139 317	- 49 252	- 16 521	- 205 090
Impôt sur les bénéfices	- 457 281	12 336	122 242	- 322 703
Résultat net des entreprises intégrées	3 968 152	- 1 263 150	226 668	2 931 670
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	11 732			11 732
Résultat de l'ensemble consolidé	3 979 885	-1 263 150	226 668	2 943 403

La contribution par pôles de l'actif immobilisé est la suivante :

31/03/2025				
	SIIM	Bratigny	Support	Total Groupe
Immobilisations incorporelles	1 803 151	5 244 231	17 850	7 065 232
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	880 276	56 927		937 203
Immobilisations corporelles	10 646 694	770 040	1 106 989	12 523 723
Total	12 449 845	6 014 271	1 124 839	19 588 955

30/09/2024				
	SIIM	Bratigny	Support	Total Groupe
Immobilisations incorporelles	1 939 458	5 265 417	76 563	7 281 438
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	892 510	56 927		949 437
Immobilisations corporelles	11 431 147	625 580	682 559	12 739 286
Total	13 370 605	5 890 997	759 122	20 020 724

31/03/2024				
	SIIM	Bratigny	Support	Total Groupe
Immobilisations incorporelles	2 040 935	5 235 916	14 941	7 291 792
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	885 045	56 927		941 972
Immobilisations corporelles	12 021 666	517 652	617 711	13 157 029
Total	14 062 601	5 753 568	632 652	20 448 821

4 | 3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes comptables retenus par le Groupe.

		Exercice 2025.03			Exercice 2024.09		
		Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.
Omer-Decugis & Cie SA SIREN 539 616 672	1 Place Paul Omer-Decugis 94150 Rungis	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
SIIM SAS SIREN 313 468 191	1 Place Paul Omer-Decugis 94150 Rungis	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
Bratigny SAS SIREN 572 005 908	69, rue de Châteaurenard M.I.N. 94550 Chevilly-Larue	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
OD Ressources SAS SIREN 851 568 014	1 Place Paul Omer-Decugis 94150 Rungis	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
SIIM Spain SL	Ctra. De Malaga, 45 Bajo A, 29120 Alhaurin El Grande (Malaga) - Espagne	96,00%	96,00%	IG	96,00%	96,00%	IG
Vergers du Nord SA	BP 543 Ferkessedougou -Côte d'Ivoire	80,00%	80,00%	IG	60,00%	60,00%	ME
Agroselvatica SA	Km 7.7 Vía al Puente Alterno Norte Yaguachi-Equateur	30,00%	30,00%	ME	30,00%	30,00%	ME
Sopromat	BP 204 Ferkessedougou -Côte d'Ivoire	69,00%	69,00%	IG	69,00%	69,00%	IG
Champaris	51 rue de Montpellier 94 150 Rungis	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
EMA'S AS	Strandvejen 19, 1., 8400 Ebeltoft, Danemark	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
EMA'S NL	ABC Westland 210, 2685DC Poeldijk Pays-Bas	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG

IG : Intégration globale - ME : Mise en équivalence - IP : Intégration proportionnelle - NC : Non consolidée

		Exercice 2024.03			Exercice 2023.09		
		Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.
Omer-Decugis & Cie SA SIREN 539 616 672	1 Place Paul Omer-Decugis 94150 Rungis	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
SIIM SAS SIREN 313 468 191	1 Place Paul Omer-Decugis 94150 Rungis	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
Bratigny SAS SIREN 572 005 908	69, rue de Châteaurenard M.I.N. 94550 Chevilly-Larue	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
OD Ressources SAS SIREN 851 568 014	1 Place Paul Omer-Decugis 94150 Rungis	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
SIIM Spain SL	Ctra. De Malaga, 45 Bajo A, 29120 Alhaurin El Grande (Malaga) - Espagne	96,00%	96,00%	IG	96,00%	96,00%	IG
Vergers du Nord SA	BP 543 Ferkessedougou -Côte d'Ivoire	60,00%	60,00%	IG	40,00%	40,00%	ME
Agroselvalica SA	Km 7.7 Via al Puente Alterno Norte Yaguachi-Equateur	30,00%	30,00%	ME	30,00%	30,00%	ME
Sopromat	BP 204 Ferkessedougou -Côte d'Ivoire	69,00%	69,00%	IG	NC	NC	NC
Champaris	51 rue de Montpellier 94 150 Rungis	100,00%	100,00%	IG	NC	NC	NC
EMA'S AS	Strandvejen 19, 1., 8400 Ebeltoft, Danemark	100,00%	100,00%	IG	NC	NC	NC
EMA'S NL	ABC Westland 210, 2685DC Poeldijk Pays-Bas	100,00%	100,00%	IG	NC	NC	NC

IG : Intégration globale - ME : Mise en équivalence - IP : Intégration proportionnelle - NC : Non consolidée

Au 31 mars 2025, les résultats des sociétés Vergers du Nord et SOPROMAT sur la période du premier semestre écoulé, soit du 1er octobre 2024 au 31 mars 2025, n'ont pas été appréhendés. En effet, ces sociétés interviennent dans la commercialisation des récoltes saisonnières, saisons qui s'étendent du 1^{er} avril au 31 juillet et n'enregistrent aucun chiffre d'affaires au 31 mars 2025. L'impact de cette non-consolidation est marginal sur les agrégats des états financiers au 31 mars 2025.

Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Certaines participations ne sont pas consolidées. Leurs chiffres-clés sont les suivants :

Société	Localisation	Taux de détention		Valeur brute	Valeur nette	Date des agrégats communiqués	Capitaux propres	Résultat net	Période couverte par le résultat net communiqué
		31/03/2025	30/09/2024						
Myner Exports Ltd	Kenya	20,0%	20,0%	50	50	31/03/2025	-16	17	6 mois
AOM SARL	Mali	20,0%	20,0%	61	61	31/10/2021	916	-326	10 mois
SODIPEX SA	Côte d'Ivoire	20,0%	20,0%	430	430	30/09/2024	-108	-117	9 mois
Terra Sol SA	Equateur	19,8%	19,8%	4 718	4 718	31/12/2024	11 108	157	9 mois
Agroeden SA	Equateur	15,0%	15,0%	1 035	1 035	31/12/2024	8 026	1 218	12 mois

4 | 4 DÉTAIL DES COMPTES DU BILAN

4.4.1 Immobilisations incorporelles

	Exercice 2024.09	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Reclassements	Variations de périmètre	Exercice 2025.03
Ecart d'acquisition	949 437				-12 234	937 203
Concessions, brevets & droits similaires	638 112	23 154				661 266
Fonds commercial	893 874					893 874
Autres immobilisations incorporelles	6 029 270			-62 627		5 966 643
Total Immobilisations incorporelles	8 510 693	23 154	0	-62 627	-12 234	8 458 986
Amt/Dép. Ecart d'acquisition	0					0
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	-213 010	-55 853				-268 863
Amt/Dép. Logiciel	0					0
Amt/Dép. fonds commercial	0					0
Amt/Dép. autres immos incorp.	-1 016 245	-108 646				-1 124 891
Total Amt/dép. immobilisations incorporelles	-1 229 255	-164 499	0	0	0	-1 393 754
Total Valeur Nette	7 281 438	-141 345	0	-62 627	-12 234	7 065 232

	Exercice 2023.09	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Reclassements	Variations de périmètre	Exercice 2024.03
Ecart d'acquisition	116 189				825 783	941 972
Concessions, brevets & droits similaires	438 055	52 152	-2 175	51 175	22 280	561 487
Logiciels	0					0
Fonds commercial	893 874					893 874
Autres immobilisations incorporelles	2 946 017				3 020 627	5 966 644
Total Immobilisations incorporelles	4 394 135	52 152	-2 175	51 175	3 868 690	8 363 977
Amt/Dép. Ecart d'acquisition	0					0
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	-95 429	-54 015	2 175		-12 819	-160 088
Amt/Dép. Logiciel	0					0
Amt/Dép. fonds commercial	0					0
Amt/Dép. autres immos incorp.	-812 469	-99 628				-912 097
Total Amt/dép. immobilisations incorporelles	-907 898	-153 643	2 175	0	-12 819	-1 072 185
Total Valeur Nette	3 486 237	-101 491	0	51 175	3 855 871	7 291 792

4.4.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles (en pleine propriété et en location financement) se détaillent comme suit :

	Exercice 2024.09	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Reclassement et mises au rebut	Variations de périmètre	Exercice 2025.03
Terrains	2 100 905					2 100 905
Constructions	1 588 077					1 588 077
Installations tech, matériel & outillage	10 125 573	42 601				10 168 174
Matériel de transport	292 413					292 413
Matériel informatique et bureau	1 728 631	108 185				1 836 816
Immobilisations corporelles en cours	676 660	409 188		-1 587		1 084 261
Autres immobilisations corporelles	5 101 632	155 684		78 697		5 336 013
Avances et acomptes	0	95 200				95 200
Total Immobilisations corporelles	21 613 891	810 858	0	77 110	0	22 501 859
Amt/Dép. Agencements sur terrains - Location	0					0
Amt/Dép. Construction	-349 737	-20 514				-370 251
Amt/Dép. Matériel transport	-218 698	-19 830				-238 528
Amt/Dép. Matériel informatique et bureau	-942 214	-138 463				-1 080 677
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	-5 104 958	-690 307				-5 795 265
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-2 258 997	-234 417				-2 493 414
Dépréciations des terrains	0					0
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	-8 874 604	-1 103 531	0	0	0	-9 978 135
Total Valeur Nette	12 739 286	-292 673	0	77 110	0	12 523 723

Les immobilisations corporelles en cours correspondent principalement :

- au projet de la nouvelle plateforme logistique et de mûrissage à Dunkerque pour environ 470 K€
- à 360 K€ au titre d'explorations d'opportunités de sécurisation des approvisionnements
- à l'intégration de nouveaux systèmes informatiques pour Bratigny pour 107 K€
- à 95 K€ pour une nouvelle machine au sein des entrepôts, livrée mais non mise en service au 31 mars 2025.

	Exercice 2023.09	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Reclassement et mises au rebut	Variations de périmètre	Exercice 2024.03
Terrains	1 513 479				587 426	2 100 905
Agencements sur terrain - Location	0					0
Constructions	1 189 162				398 915	1 588 077
Installations tech, matériel & outillage	8 651 200	613 149	-100 623	103 000	650 850	9 917 576
Matériel de transport	169 438		-10 531		144 043	302 950
Matériel informatique et bureau	1 491 466	103 583	-48 106		52 941	1 599 884
Immobilisations corporelles en cours	369 916	22 762		-45 000		347 678
Autres immobilisations corporelles	4 965 644	145 241	-174 660		117 084	5 053 309
Avances et acomptes	123 525	60 484	-6 300	-109 175		68 534
Total Immobilisations corporelles	18 473 830	945 219	-340 220	-51 175	1 951 259	20 978 913
Amt/Dép. Agencements sur terrains - Location	0					0
Amt/Dép. Construction	-35 631	-25 149			-263 807	-324 587
Amt/Dép. Matériel transport	-72 469	-22 636	10 530		-123 960	-208 535
Amt/Dép. Matériel informatique et bureau	-670 527	-144 130	44 878		-32 485	-802 264
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	-3 257 570	-690 591	75 853		-602 079	-4 474 387
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-1 887 349	-253 266	174 660		-46 156	-2 012 111
Dépréciations des terrains	0					0
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	-5 923 546	-1 135 772	305 921	0	-1 068 487	-7 821 884
Total Valeur Nette	12 550 284	-190 553	-34 299	-51 175	882 772	13 157 029

4.4.3 Immobilisations financières

	Exercice 2024.09	Acquisitions Dotations	Cessions ou Remboursements Reprises	Reclassements et mises au rebut	Variations du cours de change	Variations de périmètre	Exercice 2025.03
Titres de participation	6 307 951	15 245		-14 483			6 308 713
Titres immobilisés	48 405			-611			47 794
Dépôts & cautionnements	749 475			611	-14		750 072
Prêts & autres créances immobilisées	1 851 449	853 079	-628 765				2 075 763
Total Immobilisations financières	8 957 280	868 324	-628 765	-14 483	-14	0	9 182 342
Dépréciations des titres de participation	0						0
Dépréciation des titres immobilisés	0						0
Dépréciation dépôts & cautionnements	0						0
Dépréciation prêts & autres créances immobilisées	0						0
Total Dép. immobilisations financières	0	0	0	0	0	0	0
Total Valeur Nette	8 957 280	868 324	-628 765	-14 483	-14	0	9 182 342

	Exercice 2023.09	Acquisitions Dotations	Cessions ou Remboursements Reprises	Reclassements et mises au rebut	Variations du cours de change	Variations de périmètre	Exercice 2024.03
Titres de participation	6 293 467	14 483					6 307 950
Titres immobilisés	46 005						46 005
Dépôts & cautionnements	789 417	67 308	-472		-4	34 483	890 732
Prêts & autres créances immobilisées	1 921 058	176 670	-819 516				1 278 212
Total Immobilisations financières	9 049 947	258 461	-819 988	0		34 483	8 522 899
Dépréciations des titres de participation	0						0
Dépréciation des titres immobilisés	0						0
Dépréciation dépôts & cautionnements	0						0
Dépréciation prêts & autres créances immobilisées	0						0
Total Dép. immobilisations financières	0	0	0	0		0	0
Total Valeur Nette	9 049 947	258 461	-819 988	0		34 483	8 522 899

La ligne « Titres de participation » correspond à la valeur des titres non consolidés. Il s'agit principalement de sociétés équatoriennes et africaines détenant un actif foncier important permettant la production à grande échelle des fruits exotiques. Le groupe Omer-Decugis & Cie renforce ainsi la sécurité de ses approvisionnements et en assure l'importation et la distribution en Europe.

Ces sociétés disposent également de stations de conditionnements équipées de lignes de calibrage et de systèmes de mise en froid avant expédition.

Les principaux flux du semestre clos le 31 mars 2025 portent sur :

- les mouvements des fonds mis à disposition du prestataire de services d'investissement du Groupe dans le cadre du contrat de liquidité des transactions boursières sur les actions d'Omer-Decugis & Cie;
- les mouvements d'avances accordées aux filiales non consolidées.

Au cours du semestre, la société SIIM Côte d'Ivoire a été créée et est détenue à 100% par la société Omer-Decugis & Cie. La société est en démarrage d'activité au 31 mars 2025. A cette date, la valeur des titres de participation de SIIM Côte d'Ivoire est de 15 245 €.

4.4.4 Titres mis en équivalence

	Exercice 2024.09	Résultat	Distribution	Augmentation de capital	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Exercice 2025.03
Agroselvatica	244 142	-36 768			9 542			216 916
Total Titres mis en équivalence	244 142	-36 768	0	0	9 542	0	0	216 916

	Exercice 2023.09	Résultat	Distribution	Augmentation de capital	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Exercice 2024.03
Agroselvatica	182 604	-3 714		43 460	-3 676			218 674
Vergers du Nord	442 141					-442 141		0
Total Titres mis en équivalence	624 745	-3 714	0	43 460	-3 676	-442 141	0	218 674

4.4.5 Stocks et en-cours de production

	Montant Brut	Dépréciation	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09
Fournitures et autres approvisionnements	47 293		47 293	47 293
Marchandises	12 804 108		12 804 108	9 712 727
Total	12 851 401	0	12 851 401	9 760 020

Au 31 mars 2025, dans le cadre des procédures d'arrêté semestriel des comptes consolidés, la société SIIM a évalué le stock représentant les achats en cours d'acheminement par voie maritime (stock en cours de route) à un montant de 6,8 M€ contre 4,4 M€ au 30 septembre 2024. La contrepartie au passif du bilan est le poste fournisseur.

4.4.6 Clients et comptes rattachés

	Moins de 1 an	de 1 à 5 ans	5 ans et plus	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09
Clients et comptes rattachés	26 561 094			26 561 094	23 057 494
Dép. clients et comptes rattachés	-16 781			-16 781	-127 567
Total clients et comptes rattachés	26 544 313	0	0	26 544 313	22 929 927

4.4.7 Impôts différés

	Exercice 2024.09	Incidence résultat	Variations des cours de change	Autres	Variation de périmètre	Exercice 2025.03
Impôts différés - actif	201 258	1 547 650		-1 516 326		232 582
Impôts différés - passif	809 528	2 620 395		-1 516 326		1 913 597
Solde net d'impôt différé	- 608 270	- 1 072 745	-	-	-	- 1 681 015

Les sociétés françaises du Groupe font l'objet d'une intégration fiscale. La charge d'impôt semestrielle de ces sociétés a été appréhendée en fonction du taux d'impôt effectif calculé sur l'exercice en cours.

Les sociétés étrangères déficitaires au 31 mars 2025 n'ont pas fait l'objet de comptabilisation d'un impôt différé actif. La charge d'impôt des sociétés étrangères bénéficiaires au 31 mars 2025 a été calculée sur la base du taux national d'impôt en vigueur.

4.4.8 Autres créances et comptes de régularisation

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09
Avances et acomptes versés	4 876 938	3 337 022
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	702 001	529 551
Créances sociales	4 074	16 439
Créances fiscales	1 193 602	1 428 433
Créances fiscales (IS)	537 296	66 710
Comptes courants	196 811	211 194
Autres créances	971 357	566 037
Provison pour dépréciation	0	0
Charges constatées d'avance	776 840	318 599
Impôts différés actifs	201 258	201 258
Total autres créances et comptes de régularisation	9 460 176	6 675 243

4.4.9 Capital social et intérêts minoritaires

- **Capital social**

Au 31 mars 2025, le capital social s'élève à 8 594 383 actions dont la valeur nominale est 1 euro. Il n'a pas évolué depuis le 30 septembre 2024.

- **Capital potentiel**

En application de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 10 mai 2021 de la société Omer-Decugis & Cie, le Conseil d'Administration a décidé en date du 21 janvier 2022 d'attribuer un nombre total de 83 000 actions gratuites à certains salariés dans les conditions suivantes :

- 1^{er} février 2022 : début de la période d'acquisition
- 30 septembre 2025 : fin de la période d'acquisition et attribution définitive aux bénéficiaires sous réserve du respect de la condition de présence à cette date (sauf exceptions limitées).

Par ailleurs, lors de sa réunion du 3 mai 2024, le Conseil d'administration a procédé à l'attribution gratuite de 13.000 actions supplémentaires. Au 31 mars 2025, compte tenu des mouvements de salariés bénéficiaires, le nombre total d'actions attribuées gratuitement est égal à 85 000. Les modalités d'attribution; à savoir : l'attribution d'actions nouvelles ou l'attribution d'actions existantes, n'ont pas été définies à la date d'arrêté des comptes à ce jour.

4.4.10 Provisions pour risques et charges

	Exercice 2024.09	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Autres	Variations de périmètre	Exercice 2025.03
Provisions pour litiges - courant	0						0
Autres provisions pour risques	378 122		-65 286				312 836
Total Provisions pour risques	378 122	0	-65 286	0	0	0	312 836
Provisions pour pensions et retraites	702 458	108 067		-13 127		0	797 398
Total Provisions pour charges	702 458	108 067	0	-13 127	0	0	797 398
Total Provisions	1 080 580	108 067	-65 286	-13 127	0	0	1 110 234

	Exercice 2023.09	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Variations de périmètre	Exercice 2024.03
Provisions pour litiges - courant	0					0
Autres provisions pour risques - non courant	320 536	6 324	-14 178			312 682
Total Provisions pour risques	320 536	6 324	-14 178		0	312 682
Provisions pour pensions et retraites	528 425	35 345	-24 499		76 330	615 601
Total Provisions pour charges	528 425	35 345	-24 499	0	76 330	615 601
Total Provisions	848 961	41 669	-38 677	0	76 330	928 283

Se reporter aux notes M et 4.6.2 concernant la provision pour indemnités retraite.

4.4.11 Emprunts et dettes financières

	Exercice 2024.09	Augmentation	Remb.	Reclassements	Variations de périmètre	Exercice 2025.03
Emprunts obligataires	0					0
Emprunts auprès établis. de crédit	4 357 840			-720 912		3 636 928
Total Dettes financières MLT	4 357 840	0	0	-720 912	0	3 636 928
Emprunts auprès établis. de crédit	1 440 029		-724 836	720 912		1 436 105
Autres emprunts et dettes assimilées	0					0
Intérêts courus sur emprunts - courant	0					0
Concours bancaires (Trésorerie passive)	0	15 715				15 715
Intérêts courus non échus - Emprunts bancaires	0					0
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	92 029		-1 558			90 471
Total Dettes financières CT	1 532 058	15 715	-726 394	720 912	0	1 542 291
Total Emprunts et dettes financières	5 889 898	15 715	-726 394	0	0	5 179 219
Dont Crédit-Bail MLT	0			0		0
Dont Crédit-Bail CT	0					0

	Exercice 2023.09	Augmentation	Remb.	Reclassements	Variations de périmètre	Exercice 2024.03
Emprunts obligataires	0					0
Emprunts auprès établis. de crédit	5 311 255			-744 322	506 100	5 073 033
Total Dettes financières MLT	5 311 255	0	0	-744 322	506 100	5 073 033
Emprunts auprès établis. de crédit	1 490 870		-1 022 853	744 322	301 018	1 513 357
Autres emprunts et dettes assimilées	0					0
Intérêts courus sur emprunts - courant	0					0
Concours bancaires (Trésorerie passive)	0	4 553 668				4 553 668
Intérêts courus non échus - Emprunts bancaires	72 104			-72 104		0
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	0	96 729		72 104	272	169 105
Total Dettes financières CT	1 562 974	4 650 397	-1 022 853	744 322	301 290	6 236 130
Total Emprunts et dettes financières	6 874 229	4 650 397	-1 022 853	0	807 390	11 309 163
Dont Crédit-Bail MLT	0			0		0
Dont Crédit-Bail CT	0					0
Total Crédit-bail	0	0	0	0	0	0

La totalité de la dette est souscrite à taux fixe et l'endettement bancaire n'est soumis à aucun covenant financier ou extra financier. 93% des dettes bancaires correspondent au financement des investissements immobiliers réalisés ces derniers exercices par le Groupe.

DETTES PAR ÉCHÉANCES

Dettes par échéances	< à 1 an	de 1 à 5 ans	+ 5 ans	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09
Emprunts auprès établis. de crédit	1 436 105	2 806 107	830 820	5 073 033	5 797 869
Concours bancaires	15 715			15 715	
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	90 471			90 471	92 029
	1 542 291	2 806 107	830 820	5 179 219	5 889 898

Dettes par échéance	< à 1 an	de 1 à 5 ans	+ 5 ans	Exercice 2024.03	Exercice 2023.09
Emprunts auprès établis. de crédit	1 513 357	3 978 138	1 094 895	6 586 390	6 802 125
Concours bancaires	4 553 668			4 553 668	0
Intérêts courus sur emprunts	169 105			169 105	72 104
	6 236 130	3 978 138	1 094 895	11 309 163	6 874 229

4.4.12 Fournisseurs et comptes rattachés

	Moins de 1 an	de 1 à 5 ans	5 ans et plus	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09
Fournisseurs	22 024 926			22 024 926	20 876 641
Factures non parvenues	8 668 326			8 668 326	6 047 420
Total fournisseurs et comptes rattachés	30 693 251	0	0	30 693 251	26 924 061

4.4.13 Autres dettes et comptes de régularisation

	Moins de 1 an	de 1 à 5 ans	5 ans et plus	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09
Dettes s/ acquis. d'actifs		250 000		250 000	250 000
Dettes fiscales	2 035 259			2 035 259	2 313 855
Dettes sociales	2 633 631			2 633 631	2 952 081
Autres dettes	18 138			18 138	2 003
Clients avances et acomptes reçus				0	
Compte courants groupe passifs - courant	9 705			9 705	12 156
Dividendes à payer	690 699			690 699	3 148
Produits constatés d'avance				0	
Impôts différés passifs	1 041 387		872 198	1 913 585	809 529
Total autres dettes et comptes de régularisation	6 428 819	250 000	872 198	7 551 017	6 342 772

	Moins de 1 an	de 1 à 5 ans	5 ans et plus	Exercice 2024.03	Exercice 2023.09
Dettes s/ acquis. d'actifs		292 393		292 393	
Dettes fiscales	1 806 161			1 806 161	1 339 779
Dettes sociales	2 520 356			2 520 356	2 578 335
Autres dettes	59 186			59 186	163 714
Compte courants groupe passifs - courant	116 136			116 136	9 000
Dividendes à payer	302 150			302 150	1 344
Produits constatés d'avance	0			0	0
Impôts différés passifs	474 168		872 198	1 346 366	192 083
Total autres dettes et comptes de régularisation	5 278 157	292 393	872 198	6 442 748	4 284 255

4 | 5 DÉTAIL DU COMPTE DE RÉSULTAT

4.5.1 Chiffre d'affaires

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Production vendue de services	297 871	38 595	25 942
Ventes de marchandises	141 234 663	248 774 925	124 933 024
Rabais, remises, ristournes accordées par l'entreprise	-1 133 114	-1 858 983	-1 100 147
Total chiffre d'affaires	140 399 420	246 954 537	123 858 819

Le tableau de répartition du Chiffre d'affaires entre la France et l'export est établi à partir du lieu de facturation.

En euros	Exercice 2025.03	%	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03	%
France	94 413 369	67%	173 838 973	88 852 495	72%
<i>Pôle SIIM</i>	<i>65 008 967</i>	<i>46%</i>	<i>112 638 717</i>	<i>57 990 196</i>	<i>47%</i>
<i>Pôle Bratigny</i>	<i>29 404 402</i>	<i>21%</i>	<i>61 200 256</i>	<i>30 862 299</i>	<i>25%</i>
Export	45 986 051	33%	73 115 564	35 006 324	28%
<i>Pôle SIIM</i>	<i>45 950 266</i>	<i>33%</i>	<i>73 009 899</i>	<i>34 956 191</i>	<i>28%</i>
<i>Pôle Bratigny</i>	<i>35 785</i>	<i>0%</i>	<i>105 665</i>	<i>50 133</i>	<i>0%</i>
Total chiffre d'affaires	140 399 420	100%	246 954 537	123 858 819	100%

Le tableau suivant par zones géographiques est établi en fonction de la localisation du client.

En KEuros	Exercice 2025.03		Exercice 2024.09		Exercice 2024.03	
France	102 282	72,9%	178 397	72,2%	94 592	76,4%
Autres pays de l'UE	30 630	21,8%	56 352	22,8%	23 814	19,2%
<i>Dont Allemagne</i>	<i>8 836</i>	<i>6,3%</i>	<i>14 847</i>	<i>6,0%</i>	<i>7 208</i>	<i>5,8%</i>
<i>Dont Espagne</i>	<i>4 823</i>	<i>3,4%</i>	<i>14 633</i>	<i>5,9%</i>	<i>3 715</i>	<i>3,0%</i>
<i>Dont Pays-Bas</i>	<i>7 394</i>	<i>5,3%</i>	<i>14 712</i>	<i>6,0%</i>	<i>6 612</i>	<i>5,3%</i>
Royaume Uni	1 213	0,9%	3 765	1,5%	1 075	0,9%
Suisse	2 357	1,7%	3 930	1,6%	2 288	1,8%
Reste du monde	3 918	2,8%	4 511	1,8%	2 090	1,7%
Total chiffre d'affaires	140 399	100%	246 955	100%	123 859	100%

4.5.2 Détail des autres produits d'exploitation

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Subventions d'exploitation & QP subvention d'investissement virée au compte de résultat	51 111	76 117	33 252
Transferts de charges d'exploitation	22 472	47 293	23 541
Autres produits	136 466	550 079	48 385
Total autres produits d'exploitation	210 049	673 489	105 178

4.5.3 Achats consommés

En euros	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Achat matières premières, autres appro & études	-1 707 170	-4 937 299	-1 591 380
Variation de stocks m.p. et autres approvisionnements		24 763	
Variation de stock de marchandises	3 091 439	2 071 319	2 448 400
Achats non stockés de matières et fournitures	-701 789	-1 789 032	-930 420
Achats de marchandises	-90 078 118	-160 627 560	-82 258 389
Intérim et sous traitance	-1 746 918	-3 090 965	-1 412 735
Locations et charges locatives	-1 885 247	-3 824 979	-1 754 585
Entretiens et réparations	-490 574	-932 906	-467 488
Primes d'assurance	-348 604	-595 919	-371 777
Divers	-14 672	-16 157	-4 648
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	-1 424 629	-2 577 123	-1 257 436
Publicités	-260 621	-417 866	-242 130
Mécénat	-426 479	-1 302 162	-470 134
Transports	-28 773 404	-45 978 329	-23 192 145
Déplacements missions	-419 577	-612 492	-325 802
Frais postaux et télécommunication	-74 117	-141 587	-67 829
Services bancaires	-151 231	-225 581	-132 483
Autres charges externes	-90 296	-115 483	-44 747
TOTAL	-125 502 008	-225 089 358	-112 075 728

4.5.4 Détail des charges du personnel

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Rémunérations du personnel	-5 749 462	-10 343 533	-4 997 936
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-2 390 864	-4 190 129	-2 039 312
Total charges de personnel	-8 140 326	-14 533 662	-7 037 248

4.5.5 Autres charges d'exploitation

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Jetons de présence	-30 000	-30 000	-30 000
Pertes sur créances irrécouvrables	-171 167	-218 944	-161 121
Autres	-3 596	-47 569	-34 995
Total Autres charges d'exploitation	-204 763	-296 513	-226 116

4.5.6 Variation nette des amortissements et dépréciations

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Dot./amt. & dép. nette immo. Incorporelles & corp	-1 268 030	-2 588 429	-1 289 415
Dot. aux prov. engagement retraite	-108 067	-97 704	-35 345
Dot./dép. des actifs circulants	-1 804	-113 383	-1 651
Dot./provisions d'exploitation		-6 477	-6 324
Rep. dép. immo. Incorporelles & corp		5 694	
Rep./dép. des créances (actif circulant)	112 590	173 475	147 334
Rep./dép. engagements de retraite	13 128		24 499
Rep./provisions d'exploitation			
Total variations nettes des amt. et dép.	-1 252 183	-2 626 824	-1 160 902

4.5.7 Résultat financier

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Charges d'intérêts sur emprunt & découverts bancaires	-262 443	-753 748	-389 440
Autres charges et produits financiers	23 467	41 274	13 127
Pertes de change / actifs financiers	-61 167	-6 285	-6 285
Gains de change sur actifs financiers	6 811	121 378	150 611
Dot & Rep sur prov financières			
Total charges et produits financiers	-293 332	-597 381	-231 987

4.5.8 Résultat exceptionnel

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Plus ou moins value sur cession d'immobilisation		15 523	-7 999
Dot. Rep. aux prov. Exceptionnelles	65 286	-51 108	14 178
Charges et prod. excep. s/ exercices antérieurs		8 037	1 500
Autres charges et produits exceptionnels	14 783	-177 542	-66 878
Total charges et produits exceptionnels	80 069	-205 090	-59 199

4.5.9 Impôts sur les bénéfices

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Impôts différés	-1 104 069	6 509	-535 540
Impôt exigible	-3 204	-329 212	53 909
Total impôt sur les bénéfices	-1 107 273	-322 703	-481 631

4.5.10 Preuve d'impôt

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 774 860	2 943 403	2 322 556
IS exigible	-3 204	-329 212	53 909
Impôts différé (Produits/Charges)	-1 104 069	6 509	-535 540
Charges d'impôt réelle comptabilisée	-1 107 273	-322 703	-481 631
Résultat consolidé avant impôt	4 882 133	3 266 106	2 804 187
<i>Taux d'impôt normatif de la société mère</i>	25,00%	25,00%	25,00%
Différence à expliquer	113 260	493 824	219 416
Ecart de taux		-1 632	-272 000
Crédits d'impôts mécénat et politique familiale (crèches)	157 126	294 868	
Quote part frais et charges sur cession ou dividendes des titres			
Différences permanentes		-13 053	
Reprise des écarts d'acquisition négatifs non fiscalisée			
Non comptabilisation d'impôt différé actif sur résultat déficitaire	-34 674	-36 506	110 530
Utilisation déficit antérieur non activé		247 214	
Autres éléments			-58 875
Quote part frais et charges sur cession des titres			
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	-9 192	2 933	929
Total des explications	113 260	493 824	-219 416
Taux réel d'impôt	22,68%	9,88%	17,18%

La société a valorisé ses impôts différés en fonction du rythme d'imputation futur et a retenu le taux de 25%.

4 | 6 AUTRES INFORMATIONS ANNEXES

4.6.1 Effectif moyen

	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09	Exercice 2024.03
France	212	189	187
Etranger	34	20	32
Total effectif	246	209	219

4.6.2 Engagements de retraite

Au 31 mars 2025, le montant total de l'engagement provisionné en matière de retraite s'élève à 774 600 € :

- Pour OMER DECUGIS & CIE, il s'élève à 152 834 €,
- Pour S.I.I.M SAS, il s'élève à 239 170 €,
- Pour OD RESSOURCES SAS, il s'élève à 79 522 €,
- Pour BRATIGNY SAS, il s'élève 303 074 €,

Aucune de ces sociétés n'a souscrit d'assurance particulière couvrant partiellement ce risque.

4.6.3 Informations sur les parties liées

A. Transactions avec les entreprises liées non consolidées

Les informations sur les entreprises liées sont données lorsque des opérations sont conclues avec des entreprises liées qui ne sont pas consolidées par intégration globale ou proportionnelle. Conformément au règlement ANC 2010-05, les informations sur les parties liées sont données lorsqu'il s'agit de transactions présentant une importance significative et non conclues à des conditions normales. Les transactions conclues par les sociétés consolidées n'entrent pas dans ces champs d'application. Les transactions avec des entreprises liées non consolidées sont conclues à des conditions normales.

B. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont :

- Un contrat de prestation de services conclu avec la société HB Consulting, gérée par Monsieur Henri BEAULIEU, administrateur de la Société, dont l'objet est le suivi et la supervision des investissements en Afrique de SIIM. La durée de ce contrat est d'une année civile, à compter du 1er janvier 2020, renouvelable par tacite reconduction.
- Trois contrats de travail conclus avec le Président-directeur général et deux administratrices dont les principaux termes sont les suivants :
 - Vincent OMER-DECUGIS bénéficie d'un contrat de travail conclu le 26 juillet 1999 et suspendu depuis qu'il exerce un mandat social au sein du Groupe ;
 - Audrey CHECCHINI, nommée administratrice par l'assemblée générale du 29 mars 2021 est liée à SIIM, filiale du Groupe, par un contrat de travail en tant que responsable de la relation clients.
 - Ana MARTIN, nommée administratrice par l'assemblée générale du 29 mars 2021 est liée à SIIM SPAIN, filiale du Groupe, par un contrat de travail depuis novembre 2021.

4.6.4 Rémunération des dirigeants

Au 31 mars 2025, les rémunérations des dirigeants au titre du premier semestre de l'exercice en cours concernent le Président-directeur général pour un montant de 227 812 € dont 170 000 € de variable rémunérant l'exercice précédent.

4.6.5 Engagement hors bilan

Engagements	Exercice 2025.03	Exercice 2024.09
<u>Engagements reçus</u>	0	0
<u>Engagements donnés</u>		
Avals et cautions donnés	1 067 392	10 505 392
Autres engagements donnés		
Engagements d'achats à terme de devises ou de swaps de change (US \$)	53 675 520	35 578 650
Total Engagements donnés	54 742 912	46 084 042

Les engagements donnés au 30 septembre 2024 comprenaient une garantie donnée au titre de la prochaine campagne d'importations des litchis à hauteur de 9 438 000 €, garantie n'existant plus au 31 mars 2025.

Les engagements d'achats à terme de devises (dollars) ou de swaps de change en dollars permettent de couvrir le risque lié à la parité euro / dollar sur les achats de marchandises du Groupe.

Aucun engagement financier n'existe vis-à-vis de clients et/ou de fournisseurs.

4.6.6 Événement post-clôture

Densification des capacités de mûrissage du site de Sorgues

Le Groupe a décidé de densifier significativement les capacités de mûrissage de son site implanté à Sorgues dans le sud de la France. Cette densification, qui permettra de passer de 12 à 19 chambres, se fera grâce au transfert à Sorgues des chambres actuellement installées au C5 que le Groupe conservera désormais comme site de stockage et de conditionnement. Le transfert des chambres est prévu durant les mois d'été pour un démarrage opérationnel dès début septembre. Le site de Sorgues disposera d'une capacité totale de mûrissage portée de 17 000 à 28 000 tonnes, opérationnelle à l'été 2025. Le site dispose par ailleurs du foncier nécessaire à une extension constructive qui permettrait l'agrandissement de la plateforme de 2 500 m² et le doublement de sa capacité.

Acquisition de 16 nouvelles chambres de mûrissage sur Rungis

Le Groupe a annoncé le 4 juin 2025 l'acquisition auprès de la société Greenyard Fresh France, de 16 chambres de mûrissage installées dans leur ancien site dorénavant exploité par la société de transport Primever. Cette acquisition stratégique permet ainsi au Groupe de disposer de 36 000 tonnes de capacités de mûrissage supplémentaires à Rungis, tout en renforçant la collaboration avec Primever, leader français du transport de fruits et légumes en froid dirigé. Après leur mise en conformité avec les exigences du Groupe, ces chambres seront mises en fonctionnement dès la mi-juillet. Après ces deux opérations destinées à assurer la transition en capacités de mûrissage, dans l'attente de la livraison de la plateforme de Dunkerque, le Groupe compte 3 sites de mûrissage en France (I1, DE1 et Sorgues) pour une capacité totale portée de 144 000 tonnes à 174 000 tonnes.

Situation au Moyen-Orient

Le Groupe est régulièrement fourni par des exportateurs israéliens de fruits et légumes, principalement pendant la saison de production et d'exportation de mangues. A date, ces programmes ont été confirmés par les partenaires du groupe et les solutions logistiques sont en place. La part des productions Israéliennes dans les importations annuelles totales du Groupe s'élève à moins de 1%.

5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

CADERAS MARTIN
43, rue de Liège
75008 PARIS

Cabinet FOUCAULT
99, avenue Achille Peretti
92200 NEUILLY SUR SEINE

OMER - DECUGIS & CIE

S.A. à conseil d'administration au capital de 8.594.383 €

Siège social : 1 place Paul Omer-Decugis - B.P. 70131 - 94538 RUNGIS cedex

S.I.R.E.N. : 539 616 672 - R.C.S. : CRETEIL

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE
PERIODE DU 1^{er} OCTOBRE 2024 AU 31 MARS 2025**

CADERAS MARTIN
43, rue de Liège
75008 PARIS

Cabinet FOUCAULT
99, avenue Achille Peretti
92200 NEUILLY SUR SEINE

S.A. OMER - DECUGIS & CIE

1 place Paul Omer-Decugis
B.P. 70131

94538 RUNGIS cedex

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Omer Decugis & Cie, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025 tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Président du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

CADERAS MARTIN

43, rue de Liège
75008 PARIS

Cabinet FOUCAULT

99, avenue Achille Peretti
92200 NEUILLY SUR SEINE

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des principes et règles comptables français, le fait que les comptes présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'entité au 31 mars 2025, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris & Neuilly sur Seine, le 21 juillet 2025

Les commissaires aux comptes

CADERAS MARTIN



Alberto ABRANTES
Associé



Pierre-Olivier COINTE
Associé

Cabinet FOUCAULT



Olivier FOUCAULT
Associé

6. DÉCLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité (figurant en pages 8 à 13) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 24 juillet 2025

Vincent OMER-DECUGIS
Président-directeur général

7. INFORMATIONS GÉNÉRALES

7 | 1 CARNET DE L'ACTIONNAIRE

Les actions de la Société sont cotées sur le marché Euronext Growth® Paris

Code ISIN : FR0014003T71

Code Mnémonique : ALODC

Classification : 45102030 - Fruit and Grain Processing

LEI : 96950099K67303OLR406

7 | 2 CONTACT

Le siège social de la Société est situé : 1 Place Paul Omer-Decugis 94538 Rungis

Téléphone : +33 (0)1 45 12 29 60

Adresse électronique : investisseur@omerdecugis.com

Site Internet : www.omerdecugis.com



OMER-DECUGIS & CIE

1 place Paul Omer-Decugis
BP 70131
94538 Rungis cedex

Tél : +33 (0) 1 45 12 29 60
info@omerdecugis.com
www.omerdecugis.com



siimgroupeod



groupe_omer_decugis_et_cie



Groupe Omer-Decugis & Cie

