

Groupe Minoteries SA

RAPPORT INTERMEDIAIRE

30 JUIN 2023

Impressum

Direction

Groupe Minoteries SA
Route des Moulins 31
Case postale 68
1523 Granges-près-Marnand
Tél.: +41 26 668 51 11
gmsa.ch

Project management & coordination

Groupe Minoteries SA
Secrétariat Direction générale

Textes

Alain Raymond
Blaise Simon
José Dorthe

Conception graphique

essencedesign, Lausanne
essencedesign.com

Traductions

Tradufisch, Monika Fischer Guerrero
(La version française fait foi)

Impression

media f imprimerie SA, Bulle
media-f.ch

Clause de non-responsabilité

Cette déclaration écrite et les déclarations orales ou autres que nous avons faites, ou que nous ferons, contiennent des énoncés prospectifs qui ne se rapportent pas uniquement à des faits historiques ou actuels. Ces déclarations prospectives sont basées sur les plans et attentes actuels de notre Direction et sont soumises à un certain nombre d'incertitudes et de risques qui pourraient affecter de manière significative nos plans et attentes actuels, ainsi que nos résultats d'exploitation et notre situation financière futurs. Nous ne nous engageons pas à mettre à jour ou à réviser publiquement les déclarations prospectives, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres.



Sommaire

Chiffres-clés du groupe	4
Événements majeurs	5
Commentaires sur les résultats	6-9
Bilan consolidé du groupe	10-11
Compte de profits et pertes consolidé du groupe	12
Flux de fonds du groupe	13
Mouvement des fonds propres consolidés y compris parts des minoritaires	14
Présentation et principes comptables	15

Chiffres-clés du groupe

(état au 30.06.2023, non audités)

1'315

clients nous font confiance

73.7 MILLIONS

chiffre d'affaires net en CHF (+4.3%*)

60'840 TONNES

de céréales ont été transformées sur nos différents sites (-4.1%*)

294 CHF

cours de l'action (-16.0%*)

180.8

collaboratrices et collaborateurs œuvrent avec passion pour notre entreprise (en équivalent plein temps, EPT), (-3.2 EPT*)



90%

de nos céréales panifiables sont fournis par des exploitations agricoles suisses (+7.0pt*)



4.2%

EBIT sur chiffre d'affaires net (+0.2pt*)



81.7%

fonds propres (+2.2pt**)

Evénements majeurs

(du 1^{er} semestre 2023)



Augmentation des prix

En fin d'année 2022 et début 2023, une adaptation des prix des farines a été réalisée. Les prix indicatifs ont été augmentés de 8 à 12.5% en fonction des classes de céréales. Ces augmentations ont permis de faire face en bonne partie à la hausse des coûts chez les agriculteurs, principalement due aux augmentations du prix des engrais et des énergies. De plus, comme communiqué dans le rapport annuel, l'augmentation des coûts énergétiques de GMSA a en partie aussi dû être reportée sur les prix de vente de nos farines.



Nouvelle structure de ventes

La restructuration de la vente s'est poursuivie avec le départ de Roland Düring ainsi que celui à la retraite de Jacques Yerly. GMSA a beaucoup de chance d'avoir eu dans ses rangs ces deux fidèles collaborateurs. Ils ont une grande part de responsabilité dans le succès de notre entreprise aujourd'hui. Nous leur souhaitons tout de bon pour la suite.

Pour les remplacer, Fabiano D'Amico est arrivé en mars et a intégré la Direction. Fabiano possède une formation de boulanger-pâtissier, complétée d'un bachelors en technologies alimentaires ainsi que d'un MBA. Il a acquis son expérience dans diverses entreprises en Suisse, mais aussi en Allemagne dans la recherche, le développement et la vente.



Protéines végétales

Le 1^{er} semestre a fait partie de la phase préparatoire de ce projet ambitieux. Avec IP-SUISSE, il a été

possible d'ensemencer presque 400 hectares de pois et féveroles qui ont aujourd'hui été récoltés. De plus, les quelques investissements demandés pour produire le concentré sont en cours de réalisation et seront prêts pour être mis en production en octobre, comme prévu.

Les discussions pour la commercialisation d'extrudés et de concentré de protéines sont en cours et devraient nous permettre de mettre en place cette nouvelle chaîne de valeur. La tâche n'est pas simple, mais passionnante! Notre objectif d'avoir un produit 100% suisse, du champ à l'assiette des consommateurs, est donc en bonne voie de concrétisation.



Décorticage de l'épeautre

La construction d'une ligne de décorticage de l'épeautre a été réalisée en début d'année à Schwarzenbach/SG et les premiers tests de production effectués en août. Le projet d'intégration de cette production se déroule comme prévu, et les épeautres 100% GMSA seront disponibles dès septembre.



Changements au Conseil d'Administration

Après l'Assemblée générale tenue le 16 mai à Zürich, Monsieur Karl Zeller a été élu en qualité de nouveau membre du Conseil d'Administration. Monsieur Pierre-Marcel Revaz, Président du Conseil d'Administration, a décidé de quitter le Conseil directement après l'Assemblée où il avait été élu à une courte majorité. Le Conseil d'Administration s'est donc réuni en Assemblée extraordinaire et a nommé Madame Céline Amaudruz en qualité de Présidente et Monsieur Emmanuel Séquin en qualité de Vice-Président jusqu'à la prochaine Assemblée générale.

Avec une augmentation de son chiffre d'affaires et de son résultat net, Groupe Minoteries SA (GMSA) réalise un bon résultat au 1^{er} semestre. Toutefois, un recul des volumes dans certains segments de marché a un impact négatif sur le volume total.

GMSA augmente son chiffre d'affaires de 4.3%, malgré un léger recul des volumes de 2.4% sur le 1^{er} semestre 2023. Après deux ans d'augmentation importante des coûts, les six premiers mois de l'année ont permis de stabiliser la situation et de préparer la prochaine récolte de façon plus sereine.

La bonne nouvelle à relever est l'augmentation des volumes et du chiffre d'affaires, tant dans l'industrie que dans la gastronomie et chez les artisans boulangers.

Toutefois, après des volumes vendus très importants dans le commerce de détail durant la phase Covid, nous retrouvons cette année des volumes identiques à 2019. De plus, nous avons proactivement réduit les volumes de farines techniques sur la première partie de l'année, en raison d'une situation instable dans ce secteur et d'une augmentation des risques. En effet, un changement de législation du régime douanier depuis le 1^{er} janvier 2023 met cette branche sous forte pression.

En ce qui concerne les coûts, l'augmentation du prix des énergies (électricité, gaz et diesel) a continué à se faire ressentir durant les premiers mois de l'année. Celle-ci devrait toutefois se stabiliser pour le reste de l'année.

Résultats GMSA au 30.06.2023	2023	2022	±	%
Volume des ventes en tonnes	52'334	53'608	-1'274	-2.4
Chiffre d'affaires net en milliers de CHF	73'726	70'659	+3'067	+4.3
Bénéfice d'exploitation (EBIT) en milliers de CHF	3'076	2'800	+276	+9.9

Les chiffres des états financiers du semestre ne sont pas audités comme le sont ceux du rapport annuel. Cependant, toutes les recommandations SWISS GAAP RPC et particulièrement la norme RPC 31 ont été appliquées.

Notre chiffre d'affaires net consolidé s'élève à KCHF 73'726 (2022: KCHF 70'659), en hausse de 4.3%. Cette croissance est générée par les augmentations de prix et le mix produits, les volumes globaux s'étant contractés de 2.4%.

Les charges relatives aux marchandises ont augmenté à KCHF 50'717 (2022: KCHF 49'710) en raison de l'augmentation des prix des céréales, principalement le blé tendre. Son ratio se porte à 68.8% contre 70.3% l'an dernier. Les quelques points de pourcentages sont nécessaires pour absorber les charges d'exploitation, en particulier celles liées à l'énergie.

Les autres produits d'exploitation sont très stables à KCHF 1'432, contre KCHF 1'413 à mi-2022.

Concernant les charges de personnel qui se montent à KCHF 11'194 (2022: KCHF 11'003), l'augmentation s'explique principalement par la hausse de près de 2.3% des salaires, pourcentage qui avait été octroyé à nos collaboratrices et collaborateurs pour tenir compte de l'inflation.

Les charges d'exploitation s'élèvent à KCHF 7'684 (2022: KCHF 6'562), soit une hausse de KCHF 1'122. Un tiers de cet écart est à imputer sur tous les postes liés à l'énergie, un autre tiers concerne l'externalisation de l'activité de stockage commencée le 1^{er} septembre 2022 (projet Safenwil¹, voir rapport de gestion 2022) et le dernier tiers concerne divers autres postes, dont certains temporairement. Nous continuons à déployer notre plan d'économies et sommes confiants pour la réalisation de celui-ci pour l'année 2023.

Les charges liées aux immobilisations corporelles nécessitant un amortissement se montent à KCHF 2'580 (2022: KCHF 2'740), soit une diminution de KCHF 160 par rapport à l'exercice précédent.

En conséquence, le bénéfice d'exploitation, plus communément appelé « marge EBIT », s'établit à KCHF 3'076 (2022: KCHF 2'800), ce qui constitue une amélioration de 9.9%.

Les produits hors exploitation se montent à KCHF 395 (2022: 347) et concernent les revenus bruts de nos objets immobiliers. Les charges hors exploitation, sont quant à elles les résultats des coûts relatifs à notre activité immobilière. Nous pouvons constater un résultat immobilier en progression en raison des locations tirées de notre projet Safenwil¹ compensant le revenu immobilier d'un immeuble à Genève, que nous avons vendu en octobre 2022.

En tenant encore compte de la charge fiscale de KCHF 551 (2022: 509), le résultat net s'élève à KCHF 2'877 (2022: KCHF 2'550), soit en progression de 12.8% par rapport à l'exercice précédent.

¹ *Projet Safenwil: dans le but de simplifier sa structure, GMSA a pris la décision d'externaliser l'activité de stockage de son site de Safenwil. Cette dernière a été reprise par une entreprise logistique, tandis que le site a été loué à une société active dans la fabrication de produits alimentaires.*

Une récolte 2023 quantitativement moyenne, mais qui lance un défi en termes de teneur en protéines.

Après une récolte 2022 qualitativement et quantitativement bonne, la récolte actuelle se distingue avec des volumes inférieurs, mais surtout avec des teneurs en protéines plus basses que la moyenne des dernières années.

Les conditions de culture ont été relativement bonnes, autant aux semis que pendant la période froide. Bien qu'un déficit hydrique se soit fait sentir à la sortie de l'hiver, les précipitations abondantes de mars et avril l'ont partiellement comblé. En revanche, la sécheresse qui a prévalu aux mois de mai et juin a compliqué le développement de l'épi et le remplissage du grain.

Différents éléments conjugués, à savoir la politique de réduction des intrants (engrais), leur prix élevé qui a potentiellement diminué leur utilisation, ainsi que la période de sécheresse à la floraison ont généré une raréfaction de la protéine dans le grain de blé.

Au moment d'écrire ces lignes (1^{ère} semaine d'août), il est encore difficile de chiffrer concrètement l'impact pour la meunerie, car les récoltes viennent de se terminer et nous ne disposons pas encore de suffisamment d'analyses pour être précis. Toutefois, il ne fait aucun doute qu'une correction des farines sera nécessaire pour maintenir les qualités boulangères. Ceci impliquera une augmentation des coûts pour la branche.

Les autres critères boulangers peuvent être qualifiés de bons, autant pour le temps de chute que pour le poids à l'hectolitre. Les mycotoxines sont pratiquement absentes cette année, ce qui est réjouissant.

Selon les premières projections, la quantité de céréales panifiables couvrira les besoins nationaux, bien qu'en recul.

Les projets stratégiques se concrétisent.

Plusieurs projets stratégiques ont entamé des phases importantes en 2023. En effet, après les travaux préparatoires, plusieurs projets se sont concrétisés durant les six premiers mois de l'année.

Décorticage

L'investissement de CHF 1.6 mio dans une nouvelle installation de décorticage a été réalisé durant le 1^{er} semestre à Schwarzenbach/SG. En effet, au moment où vous lisez ces lignes, et après un très grand travail des équipes, cette installation a déjà été montée dans son intégralité et les premiers tests de production réalisés. Ce projet améliorera à coup sûr notre rentabilité, en intégrant cette nouvelle production à notre site. En plus de l'épeautre, cette ligne nous donne aussi une flexibilité de décortiquer d'autres graines comme de l'avoine ou du tournesol.

Adaptation de la structure de ventes

«Votre région, notre visage»

Une volonté de proximité et de véritable soutien à nos clients est mise en place. La nouvelle équipe commerciale emmenée par le nouveau Directeur des ventes, Fabiano D'Amico, se veut proche de ses clients pour les soutenir dans leurs défis quotidiens. Pour ce faire, la structure a été remaniée et organisée par groupes de clients. Proximité, simplicité mais aussi excellence sont les valeurs qui nous sont très chères: notre pain quotidien est de les vivre au mieux chaque jour, à tous les niveaux de l'entreprise!

Moulin pour le pain de seigle valaisan AOP

L'étude de remplacement du site de Naters est achevée. Un nouveau moulin devrait voir le jour à Riddes et le permis de construire a été délivré. GMSA s'engage avec énormément de conviction pour les producteurs et boulangers valaisans. Comme vous avez pu le lire dans la presse, un investissement conséquent pour un petit volume de production rend cette tâche difficile. Ce projet est un projet culturel qui va au-delà d'un calcul purement économique. Pour cette raison, des solutions sont cherchées avec les différents partenaires, et nous espérons pouvoir débiter le plus rapidement possible.

Protéines végétales

«100% suisse, du champ à l'assiette»

La première partie de l'année nous a permis de réaliser les travaux préparatoires pour le lancement de ces produits. Les investissements techniques sont en cours de finalisation, et les discussions pour la commercialisation des produits vont bon train. Au niveau technique, tous les voyants sont au vert. Avec IP-SUISSE, environ 400 hectares ont été semés et récoltés. Au niveau commercial, plusieurs discussions sont en cours et devraient nous permettre de lancer le produit IP-SUISSE dès cet automne.

Les perspectives pour le 2^{ème} semestre 2023 sont réjouissantes. Toutefois, la pression sur les prix des farines ainsi que l'augmentation des importations des produits semi-fabriqués se font sentir.

Le 6 juin 2023, swiss granum, organe représentant toute la filière céréalière, a décidé de maintenir un prix indicatif stable pour la récolte 2023-2024. Après deux années très inconstantes tant au niveau de la qualité, des quantités mais aussi des prix, cela est de bon augure pour maintenir un peu de stabilité dans la branche.

De même, les coûts énergétiques (électricité, gaz et diesel) se stabilisent pour la deuxième partie de l'année. En effet, les contrats conclus permettent de compter sans augmentations supplémentaires pour le reste de l'année.

Malgré une volonté de stabilité de tous les acteurs, le commerce en général fait face à une pression pour diminuer à nouveau les prix des produits alimentaires, qui ont tous fortement augmenté au cours des deux dernières années, et contribué à l'inflation. Les augmentations des importations de produits semi-fabriqués démontrent cette sensibilité de certains acteurs en termes de prix. De plus, ces importations sont au bénéfice d'une exonération de taxe douanière (à contrario de la farine et des céréales). En 10 ans, la catégorie d'importation des produits de boulangerie (n° importation 1905.90, selon le site de la Confédération suisse, Swiss-Impex) est passée de 79'400 tonnes en 2012 à 127'636 tonnes en 2022 (+60,7%) pour une valeur importée durant l'année 2022 avoisinant les CHF 456 mio. Sur les six premiers mois de cette année, ces importations continuent de croître, même si elles restent plus modestes (+0.7% en volume et +13.6% en valeur).

Pour les perspectives de la meunerie en général, chaque kilo importé représente une perte totale pour la branche mais aussi pour les agriculteurs suisses. Au début 2024, une loi exigeant de déclarer l'origine de production des produits de boulangerie devrait être mise en place. Cette loi, espérons-le, va enfin permettre au consommateur de favoriser le pain suisse, s'il le souhaite.

En fonction de cette pression sur les prix, la marche des affaires de GMSA sera influencée au 2^{ème} semestre. Il serait toutefois trop facile de se cacher derrière celle-ci: GMSA doit donc sans cesse se remettre en question et améliorer sa compétitivité, tant au niveau des coûts qu'au niveau de la qualité de ses services. Tel est notre challenge, jour après jour.

Sans autres événements majeurs, et si tous les défis sont relevés, GMSA prévoit un chiffre d'affaires net ainsi qu'un bénéfice d'exploitation (EBIT) en croissance par rapport à 2022.

Bilan consolidé du groupe

(en milliers de francs suisses)

Actif	30.06.2023	%	31.12.2022	%
Circulant				
Liquidités	7'641	5.64	12'308	8.69
Créances résultant de livraisons et de prestations	11'693	8.63	14'461	10.21
Autres créances à court terme	2'093	1.54	1'375	0.97
Stocks	35'508	26.20	34'679	24.48
Comptes de régularisation actifs	2	0.00	2	0.00
Total actif circulant	56'937	42.01	62'825	44.34
Immobilisé				
Immobilisations corporelles	77'697	57.32	77'833	54.94
Immobilisations financières	906	0.67	1'017	0.72
Total actif immobilisé	78'603	57.99	78'850	55.66
Total de l'actif	135'540	100.00	141'675	100.00

Ces états financiers consolidés non révisés ont été préparés en conformité avec les normes Swiss GAAP RPC.

(en milliers de francs suisses)

Passif	30.06.2023	%	31.12.2022	%
Fonds étrangers à court terme				
Autres dettes à court terme	4'683	3.46	4'248	3.00
Dettes résultant de livraisons et de prestations	9'512	7.02	13'765	9.72
Comptes de régularisation passifs	1'009	0.74	1'463	1.03
Total fonds étrangers à court terme	15'204	11.22	19'476	13.75
Fonds étrangers à long terme				
Autres dettes à long terme	196	0.14	196	0.14
Impôts différés passifs	9'051	6.68	9'019	6.37
Provisions à long terme	351	0.26	351	0.25
Total fonds étrangers à long terme	9'598	7.08	9'566	6.75
Total fonds étrangers	24'802	18.30	29'042	20.50
Fonds propres				
Capital-actions	1'650	1.22	1'650	1.16
Réserves provenant de bénéfices	120'120	88.62	122'143	86.21
Goodwill compensé	-11'209	-8.27	-11'209	-7.91
Total fonds propres avant parts des actionnaires minoritaires	110'561	81.57	112'584	79.47
Parts de capital des minoritaires	177	0.13	49	0.03
Total fonds propres y compris parts des actionnaires minoritaires	110'738	81.70	112'633	79.50
Total du passif	135'540	100.00	141'675	100.00

Ces états financiers consolidés non révisés ont été préparés en conformité avec les normes Swiss GAAP RPC.

Compte de profits et pertes consolidé du groupe

(en milliers de francs suisses)

	30.06.2023	%	30.06.2022	%
Chiffre d'affaires net	73'726	100.00	70'659	100.00
Charges relatives aux marchandises	-50'717	-68.79	-49'710	-70.35
Variations de stock	93	0.13	743	1.05
Autres produits d'exploitation	1'432	1.94	1'413	2.00
Charges de personnel	-11'194	-15.18	-11'003	-15.57
Charges d'exploitation	-7'684	-10.42	-6'562	-9.29
Amortissements corporels	-2'580	-3.50	-2'740	-3.88
Bénéfice d'exploitation	3'076	4.17	2'800	3.96
Produits financiers	13	0.02	13	0.02
Charges financières	-7	-0.01	-8	-0.01
Bénéfice ordinaire	3'082	4.18	2'805	3.97
Produits hors exploitation	395	0.54	347	0.49
Charges hors exploitation	-49	-0.07	-93	-0.13
Bénéfice avant impôts	3'428	4.65	3'059	4.33
Impôts	-551	-0.75	-509	-0.72
Résultat net	2'877	3.90	2'550	3.61
Attribuable aux actionnaires de Groupe Minoteries SA	2'927	3.97	2'550	3.61
Attribuable aux intérêts minoritaires	-50	-0.07	-	-
Résultat net attribuable aux actionnaires de Groupe Minoteries SA par action	8.87		7.73	
Résultat dilué attribuable aux actionnaires de Groupe Minoteries SA par action	8.87		7.73	

Ces états financiers consolidés non révisés ont été préparés en conformité avec les normes Swiss GAAP RPC.

Flux de fonds du groupe

(en milliers de francs suisses)

	30.06.2023	30.06.2022
Résultat de l'exercice	2'877	2'550
Amortissements sur immobilisations corporelles	2'580	2'740
Variation des impôts différés passifs	32	-71
Plus-value nette sur vente d'immobilisations corporelles	-13	-
Moins-value nette sur vente d'immobilisations corporelles	-	12
Variation des créances résultant de livraisons et de prestations	2'768	2'660
Variation de stocks	-829	940
Variation d'autres actifs circulants	-718	-728
Variation des dettes résultant de livraisons et de prestations et des comptes de régularisation passifs	-4'554	-57
Variation des autres dettes à court terme	436	-906
Flux de fonds résultant des activités opérationnelles	2'579	7'140
Investissements en immobilisations corporelles	-2'629	-3'187
Investissements en immobilisations financières	-32	-120
Ventes d'immobilisations corporelles	44	73
Désinvestissements en immobilisations financières	143	170
Flux de fonds pour investissements	-2'474	-3'064
Versement de dividendes	-4'950	-2'970
Part de capital des minoritaires	178	-
Flux de fonds résultant du financement	-4'772	-2'970
Variation des liquidités nettes*	-4'667	1'106
* Liquidités à l'actif du bilan		
Liquidités au 01.01.	12'308	6'502
Liquidités au 30.06.	7'641	7'608
Variation	-4'667	1'106

Ces états financiers consolidés non révisés ont été préparés en conformité avec les normes Swiss GAAP RPC.

Mouvement des fonds propres consolidés y compris parts des minoritaires

(en milliers de francs suisses)

	Capital- actions	Réserves provenant de bénéfices	Goodwill compensé	Total fonds propres avant minoritaires	Intérêts minoritaires	Total fonds propres
État au 1^{er} janvier 2022	1'650	117'791	-11'209	108'232	-	108'232
Dividendes versés		-2'970		-2'970		-2'970
Résultat consolidé		2'550		2'550		2'550
État au 30 juin 2022	1'650	117'371	-11'209	107'812	-	107'812
Résultat consolidé		4'772		4'772		4'772
Part de capital des minoritaires					49	49
État au 31 décembre 2022	1'650	122'143	-11'209	112'584	49	112'633
Dividendes versés		-4'950		-4'950		-4'950
Résultat consolidé		2'927		2'927	-50	2'877
Part de capital des minoritaires				-	178	178
État au 30 juin 2023	1'650	120'120	-11'209	110'561	177	110'738

Indications sur le capital: 330'000 actions nominatives de CHF 5.00.
Le montant des réserves légales non distribuables s'élève à KCHF 1'805.

Ces états financiers consolidés non révisés ont été préparés
en conformité avec les normes Swiss GAAP RPC.

Présentation et principes comptables

GMSA

Groupe alimentaire suisse de longue tradition, Groupe Minoteries SA (GMSA) transforme et commercialise des céréales et des matières premières pour ses partenaires de l'industrie et de l'artisanat et leur propose une grande variété de services.

Unique entreprise de meunerie cotée en bourse, GMSA emploie dans toute la Suisse 180.8 collaboratrices et collaborateurs (en équivalent plein temps). Le groupe a son siège administratif et juridique à Granges-près-Marnand, commune de Valbroye (VD). Il exploite cinq sites de production à Granges-près-Marnand (VD), Goldach (SG), Stein am Rhein (SH), Zollbrück (BE) et Naters (VS) et transforme des matières premières provenant essentiellement de Suisse (90%).

Principes comptables

La publication de ce rapport semestriel non révisé a été approuvée par le Conseil d'Administration le 14 août 2023.

Les états financiers consolidés de Groupe Minoteries SA ont été préparés conformément à l'ensemble des recommandations relatives à la présentation des comptes Swiss GAAP RPC et plus particulièrement en appliquant la recommandation RPC 31 qui, comparée aux comptes annuels, admet que les indications et la présentation soient condensées.

Les mêmes principes comptables sont appliqués aussi bien pour le rapport intermédiaire 2023 que pour les comptes consolidés annuels 2022.

Les comptes consolidés intermédiaires présentés n'ont pas été audités.

Evénements ultérieurs

A la date de publication du présent rapport semestriel, le Conseil d'Administration et la Direction générale n'ont eu connaissance d'aucun autre événement important postérieur à la date du rapport.

