



Rapport Semestriel 2019

incluant le Rapport d'Activité semestriel et le Rapport Financier
semestriel

Exercice du 1^{er} octobre 2018 au 31 mars 2019



PULVÉRISATION
AGRICOLE

ARRACHEUSES
DE BETTERAVES

PULVÉRISATION
ET ARROSAGE DU JARDIN

PULVÉRISATION
INDUSTRIELLE

EXEL INDUSTRIES

Société Anonyme au capital de 16 969 750 €
Siège social : 54, rue Marcel Paul 51200 EPERNAY
R.C.S. REIMS n° B 095 550 356

Rapport Financier
1^{er} Semestre 2019

Rapport semestriel d'activité

SOMMAIRE

- A – Evolution des ventes par activités
- B – Analyse du résultat semestriel
- C – Perspectives et stratégie

A – Evolution des ventes par activités

	2017-2018	2018-2019	Variation Publiée	Variation à base comparable (*)
Chiffre d'affaires 6 mois en M€ (Octobre à Mars)	343,0	348,9	+1,7%	+2,1%
Pulvérisation Agricole	174,2	177,2	+1,7%	+1,3%
Arrachage de Betteraves	31,1	31,4	+1,0%	+6,6%
Pulvérisation et Arrosage de jardin	43,3	45,2	+4,4%	+4,4%
Pulvérisation Industrielle	94,5	95,2	+0,7%	+1,2%

(*) Le chiffre d'affaires à base comparable prend en compte :

- L'effet change : les montants à taux de change constants sont calculés en convertissant les montants de l'année en cours aux taux de change moyens mensuels de l'année précédente
- L'application de la norme IFRS 15 : le chiffre d'affaires à base comparable de l'année en cours exclut l'impact de cette nouvelle norme comptable

Le chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice 2018-2019 (octobre 2018 à mars 2019) s'élève à 348,9M€, en croissance de +1,7%. A base comparable, le chiffre d'affaires s'élève à 350,3M€ avec un effet change favorable de 0,4M€ et un impact IFRS 15 négatif de 1,8M€.

- Pulvérisation Agricole

Après un premier trimestre à -8,8%, la Pulvérisation Agricole enregistre une progression de 7,1% sur le deuxième trimestre grâce à l'accélération de la croissance en France et aux USA. Les ventes France sont particulièrement tirées par le marché viticole. Au contraire, les ventes en grande culture sont en recul en Ukraine et en Australie du fait des mauvaises récoltes de la saison passée.

- Arrachage de Betteraves

Le deuxième trimestre est en croissance principalement grâce au développement des ventes du Terra Variant, machine d'épandage de lisier et de logistique plein champs, qui compense le recul des ventes d'arracheuses de betteraves, dans un contexte de crise de l'industrie sucrière européenne.

- Pulvérisation et Arrosage de Jardin

La Pulvérisation et Arrosage de Jardin commence bien la saison grâce à un bon référencement chez les distributeurs en Europe.

- Pulvérisation Industrielle

Conformément à la stratégie de recentrage des ventes sur nos circuits de distribution et le matériel standard (activité la plus rentable), le développement des ventes du matériel standard compense la baisse des ventes de projets. La croissance est principalement en Amérique du Nord et en Amérique du Sud alors que nous voyons un ralentissement en Asie.

B – Analyse du résultat semestriel

en M€	ACT Oct 17 - Mars 18	ACT Oct 18 - Mars 19
Chiffre d'affaires	343.0	348.9
Résultat Opérationnel Courant %	10.9 3.2%	5.0 1.4%
Eléments non récurrents	0.3	-4.2
Frais financiers	-1.8	-1.9
Gains/pertes de change	-2.8	2.9
Résultat avant impôts	6.6	1.7
Charge d'impôt	-2.6	-0.7
Mises en équivalence	0.1	0.2
Résultat net	4.1	1.2

Sur le premier semestre 2018-2019, la baisse du résultat opérationnel courant provient principalement de la détérioration des marges en Pulvérisation Agricole et en Arracheuses de Betteraves.

La Pulvérisation Agricole enregistre un chiffre d'affaires à +1,7% avec une croissance des ventes en France partiellement compensée par la décroissance des ventes en Ukraine et en Australie. La marge brute se dégrade du fait de la pression concurrentielle et d'un mix produit et pays défavorable. Il en résulte une baisse du résultat opérationnel. Les coûts de R&D sont en croissance avec le développement de la pulvérisation de précision et l'analyse des données en provenance de nos équipements.

Les ventes d'Arracheuses de Betteraves sont en légère croissance sur le semestre (+1,0%) du fait du développement du Terra Variant, machine de logistique plein champs. La marge brute est affectée par la vente de machines d'occasion et des provisions pour dépréciation des stocks dans un contexte de marché en crise.

La Pulvérisation et Arrosage du Jardin, a démarré sa saison plus tôt que l'année dernière et enregistre une croissance de +4,4% sur le 1^{er} semestre, largement tirée par le développement des ventes chez Amazon.

La Pulvérisation Industrielle bénéficie d'une forte croissance aux USA et d'amélioration de ses marges du fait de sa stratégie de recentrage sur les matériels standards.

Les charges non récurrentes incluent principalement les coûts de restructuration de l'activité d'Arracheuses de Betteraves

Le résultat net de la période est de 1,2M€ contre 4,1M€ l'année dernière, impacté par la baisse du résultat opérationnel et les charges non récurrentes.

Sur le premier semestre de l'exercice 2018-2019, les investissements nets ont été de 4,8M€ comparés à 11,9M€ l'année précédente, qui incluaient 7M€ de projets immobiliers en Allemagne et aux Pays-Bas.

L'Endettement Financier Net à fin mars 2019 ressort à 154,3M€ contre 151,9M€ l'année dernière à la même époque.

- Application de la norme IFRS 15

Le Groupe applique la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » depuis le 1er octobre 2018. L'impact sur la comptabilisation du chiffre d'affaires provient essentiellement de la prise en compte, en déduction du chiffre d'affaires, des droits de retours de marchandises de l'activité arrachage de betteraves et pulvérisation agricole. Sur le 1^{er} semestre de l'exercice, cet effet est négatif de 1,8M€ sur le chiffre d'affaires et de 0,2M€ sur le résultat opérationnel courant.

La première application de la norme est traitée selon la méthode rétrospective simplifiée : les capitaux propres d'ouverture de l'exercice courant sont ajustés de l'impact cumulé. La diminution des réserves (incluant les impôts différés) qui en résulte est de 2,4M€.

C – Perspectives et stratégie

M. Guerric Ballu, Directeur Général du Groupe EXEL Industries, commente :

« Le premier semestre 2018-2019 est en croissance mais nous anticipons un second semestre en forte décroissance du fait des activités agricoles et plus particulièrement de l'activité Arracheuses de Betteraves.

Les résultats du premier semestre de cet exercice sont affectés par des marges dégradées dans les activités agricoles et les coûts de restructuration de l'activité Arracheuses de Betteraves. Malgré un résultat opérationnel en baisse, l'endettement est quasi-stable par rapport au 31 mars 2018 du fait d'un moindre accroissement des stocks et de la réduction des investissements immobiliers.

L'industrie sucrière traverse une crise majeure. Plusieurs fermetures de sucreries ont été annoncées en Europe et les surfaces cultivées sont ainsi réduites. Dans ce contexte, nous projetons une réduction significative de notre activité d'Arracheuses de Betteraves sur le second semestre et un contexte difficile pendant au moins deux ans qui nous amène à ajuster nos capacités de production. Un plan de réduction d'effectif est en cours de négociation avec les partenaires sociaux. Les coûts de ce plan de restructuration sont provisionnés dans les comptes du premier semestre 2018-2019.

Les ventes de Pulvérisateurs Agricoles sont contrastées selon les géographies et les marchés. Pour faire face aux nouvelles exigences écologiques et environnementales exprimées en France et en Europe, nous proposons des technologies de pulvérisation de grande précision, avec reconnaissance des mauvaises herbes par des caméras et de l'intelligence artificielle en deep learning. Les résultats de la Pulvérisation Agricole sont en baisse et nous prévoyons un 2nd semestre encore difficile. Nous travaillons sur des plans d'action pour améliorer la force de nos marques et la dynamique d'innovation tout en réfléchissant à des mesures de redressement de nos marges et de rationalisation de notre activité. Nous devons aussi faire face à un brusque changement de

contexte marché aux USA, affecté par la guerre commerciale avec la Chine, la chute du prix des matières et des conditions climatiques très défavorables.

L'activité Pulvérisation et Arrosage du Jardin est prête pour la saison. Si l'accroissement de nos référencements, le développement des nouveaux produits et les ventes en ligne offrent de belles perspectives, les ventes du 2nd semestre pourraient être inférieures à celle de l'année dernière, qui avait bénéficié d'une météo exceptionnelle.

En Pulvérisation Industrielle, nous poursuivons notre stratégie de développement du matériel standard. Les plans d'action mis en œuvre aux USA portent leurs fruits mais nous anticipons un ralentissement en Asie, principalement dans le secteur automobile.

Dans ce contexte, notre chiffre d'affaires annuel devrait terminer à un niveau inférieur à celui de l'année dernière. Notre profitabilité devrait être en recul sous l'effet de la dégradation des marges agricoles, de la sous-absorption des coûts fixes et des coûts de restructuration. Nous maintenons nos efforts pour réduire notre besoin en fond de roulement et devrions réduire notre endettement d'ici la fin de l'année.

Notre Groupe continue d'investir en innovation produit et de développer une expérience client unique qui seront des atouts fondamentaux pour assurer notre croissance future sur nos principaux marchés. ».

EXEL Industries

Société anonyme

54 rue Marcel Paul

51200 EPERNAY

**Rapport des Commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

MAZARS
61 rue Henri Regnault
92400 COURBEVOIE

DELOITTE & ASSOCIES
106 cours Charlemagne
69002 LYON

EXEL Industries

Société anonyme

54 rue Marcel Paul
51200 EPERNAY

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société EXEL INDUSTRIES, relatifs à la période du 1er octobre 2018 au 31 mars 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I- 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode comptable relatif à l'application de la nouvelle norme IFRS 15 "Produits des activités ordinaires provenant des contrats conclus avec des clients" à compter du 1er octobre 2018 décrit en note "1.1 Référentiel comptable" de l'annexe et son impact.

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Courbevoie et Lyon, le 4 juin 2019

Les Commissaires aux comptes

MAZARS



Lionel GOTLIB

DELOITTE & ASSOCIES



Nathalie LORENZO CASQUET

Comptes condensés au
31/03/2019

SOMMAIRE

- I - Bilan consolidé au 31/03/2019
- II - Compte de résultat consolidé
- III - Tableau de variation des capitaux propres consolidés
- IV - Tableau de flux de trésorerie consolidé
- V - Annexe aux comptes consolidés

I - Bilan consolidé au 31 mars 2019

Actif Consolidé (en milliers d' Euros)	Notes	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition	3	65 449	64 462	64 064
Immobilisations incorporelles	4	13 328	13 774	14 233
Immobilisations corporelles	5	141 518	142 285	142 387
Participations dans entreprises associées	6	3 466	3 261	3 327
Actifs financiers	7	1 528	1 511	1 260
Actifs d'impôt différé	22	23 897	17 587	24 049
Total actifs non courants		249 186	242 880	249 320
ACTIFS COURANTS				
Stocks	8	290 720	232 371	260 687
Créances clients	9	163 643	134 397	144 824
Actif sur contrat clients		11 982		
Créances d'impôt courantes		9 015	6 184	14 671
Autres créances	10	16 241	14 076	22 985
Trésorerie & équivalents de trésorerie	11	48 789	78 930	49 323
Total actifs courants		540 390	465 958	492 490
TOTAL DE L'ACTIF		789 576	708 839	741 810

Passif Consolidé (en milliers d' Euros)	Notes	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
CAPITAUX PROPRES				
Capital	12	16 970	16 970	16 970
Autres réserves		337 864	306 635	305 717
Actions propres		(147)	(136)	(198)
Résultat de l'exercice		1 158	39 218	4 063
Capitaux propres (part du groupe)		355 844	362 687	326 552
Participations ne donnant pas le contrôle :				
Quote-part de capitaux propres		14	11	14
Quote-part de résultat		1	3	2
Total participations ne donnant pas le contrôle		16	15	16
Total capitaux propres		355 859	362 701	326 567
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions à long terme	13	43 183	44 146	45 164
Dettes financières à long terme	14&15	61 015	68 204	74 338
Impôts différés passifs		3 286	3 461	6 139
Total passifs non courants		107 483	115 811	125 642
PASSIFS COURANTS				
Provisions à court terme	13	7 689	4 351	3 851
Part à moins d'un an des emprunts	14&15	73 542	49 734	55 571
Concours bancaires courants	14&15	69 083	45 985	71 606
Dettes Fournisseurs		87 326	62 389	81 529
Passif sur contrat et produits constatés d'avance		27 631	5 311	7 362
Dettes d'impôt courantes		8 135	6 421	6 264
Autres dettes courantes	16	52 828	56 137	63 418
Total passifs courants		326 233	230 326	289 601
TOTAL DU PASSIF		789 576	708 839	741 810

II - Compte de résultat consolidé au 31 mars 2019

Compte de résultat consolidé		Notes	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
(en milliers d' Euros)				exercice	semestre
Chiffre d'affaires	17		348 904	839 068	342 962
Production stockée			24 523	30 547	33 007
Autres produits opérationnels			287	448	264
Total produits opérationnels			373 714	870 063	376 233
Achats consommés			(228 425)	(480 397)	(235 609)
Variation du stock de matières premières et consommables			35 353	8 694	39 351
Autres achats et charges externes			(57 689)	(120 271)	(57 788)
Impôts et taxes			(4 024)	(7 872)	(4 266)
Charges de personnel	18		(101 565)	(199 117)	(102 585)
Dotations nettes aux amortissements			(7 622)	(15 079)	(7 385)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations d'actifs	19		(3 137)	11 246	5 078
Autres charges opérationnelles			(1 639)	(5 518)	(2 171)
Total charges opérationnelles récurrentes			(368 748)	(808 315)	(365 375)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT			4 966	61 748	10 858
Produits non récurrents			314	896	534
Charges non récurrentes			(4 552)	(751)	(226)
Total des charges & produits non récurrents	20		(4 238)	145	309
RESULTAT OPERATIONNEL			728	61 893	11 166
Produits financiers			7 524	11 039	6 075
Charges financiers			(6 590)	(17 772)	(10 668)
Total des charges & produits financiers	21		934	(6 732)	(4 593)
RESULTAT AVANT IMPOTS			1 662	55 161	6 573
Impôts	22		(708)	(16 349)	(2 643)
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	6		205	410	134
RESULTAT NET DE LA PERIODE			1 159	39 222	4 065
Résultat net part du groupe			1 158	39 218	4 063
Résultat net part des minoritaires			1	3	2
<i>Résultat par action (en Euros)</i>			0.2	5.8	0.6
<i>Résultat dilué par action (en Euros)</i>			0.2	5.8	0.6

Etat des gains et pertes comptabilisés sur la période

(en milliers d'euros)	31/03/2019 Semestre	30/09/2018 Exercice	31/03/2018 Semestre
Résultat net	1 159	39 222	4 065
Gains (pertes) actuariels nets des régimes à prestations définies	-	(111)	-
Impôts différés sur gains (pertes) actuariels	-	30	-
Variation des écarts de conversion	2 334	(1 289)	(2 318)
Plus ou moins-value sur cession d'actions propres (nette d'impôt)	(69)	(44)	(11)
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	3 424	37 808	1 736
<i>Part revenant aux actionnaires</i>	<i>3 423</i>	<i>37 805</i>	<i>1 734</i>
<i>Part revenant aux intérêts minoritaires</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>2</i>

III – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capitaux propres - part Groupe						Intérêts minoritaires	Total ensemble consolidé
	Capital	Primes	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Actions propres	Total Part du Groupe		
Solde au 30/09/2017	16 970	2 528	319 537	(3 295)	(152)	335 587	14	335 601
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	39 094	(1 289)	-	37 805	3	37 807
Dividendes distribués			(10 722)			(10 722)	-	(10 722)
Variation de périmètre						-		-
Autres variations			8	(8)	16	16	(2)	15
Solde au 30/09/2018	16 970	2 528	347 917	(4 592)	(136)	362 687	15	362 702
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	1 089	2 334	-	3 423	1	3 424
Dividendes distribués			(7 735)			(7 735)	-	(7 735)
Adoption de la norme IFRS 9			(93)			(93)		(93)
Adoption de la norme IFRS 15			(2 446)	(4)		(2 450)		(2 450)
Variation de périmètre						-		-
Autres variations			235	(212)	(11)	12		12
Solde au 31/03/2019	16 970	2 528	338 967	(2 474)	(147)	355 844	16	355 860

IV - Tableau de flux de trésorerie consolidé

Consolidé				
En milliers d' euros	<i>Notes</i>	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
A. OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat net part du Groupe		1 158	39 218	4 063
Part des minoritaires dans le résultat		1	3	2
- Quote part dans le résultat des mises en équivalence		(205)	(410)	(134)
+ Dotations aux amortissements des immobilisations		7 622	15 079	7 384
+ Dotations nettes aux provisions & dépréciations (a)		(3 732)	(3 277)	(6 792)
- Plus-values nettes sur cessions d'immobilisations		(151)	(133)	(192)
Capacité d'autofinancement		4 693	50 481	4 331
(+) Besoin/ (-) Ressource en fonds de roulement	23	63 816	43 347	71 581
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation (c)		(59 123)	7 134	(67 250)
B. OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS				
Acquisitions d'immobilisations (b)		(5 084)	(19 280)	(12 233)
Cessions d'immobilisations		280	567	366
Incidence des variations de périmètre		-	-	-
Trésorerie affectée aux investissements		(4 804)	(18 713)	(11 867)
C. OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation du capital et des primes		-	-	-
Dividendes nets de l'exercice		(7 735)	(10 384)	(10 723)
Emissions de dettes financières		25 749	15 811	6 597
Remboursements de dettes financières		(9 216)	(30 142)	(8 747)
Variation actions autodétenues		(80)	(29)	(57)
Trésorerie résultant du financement		8 718	(24 744)	(12 930)
D. INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE				
		1 969	(1 426)	(930)
VARIATIONS DE TRESORERIE (A+B+C+D)		(53 240)	(37 749)	(92 977)
Trésorerie nette au début d'exercice		32 945	70 695	70 695
Variation de l'exercice		(53 240)	(37 749)	(92 977)
TRESORERIE NETTE FIN D'EXERCICE		(20 294)	32 945	(22 283)
Valeurs mobilières de placement		3	76	66
Disponibilités		48 786	78 854	49 258
- Concours bancaires courants		(69 083)	(45 985)	(71 606)
TRESORERIE NETTE FIN D'EXERCICE		(20 294)	32 946	(22 283)

(a) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(b) Les acquisitions sont nettes de variation des dettes sur immobilisations

(c) Dont Intérêts financiers versés

et dont Impôt sur les Bénéfices versé (ou remboursé)

2 226	4 108	2 013
6 423	9 821	7 763

V - Annexe aux comptes consolidés

1. Règles et méthodes comptables et de consolidation

1.1 Référentiel comptable

Les états financiers du Groupe EXEL Industries sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 mars 2019, et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne.

- Normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire à partir de l'exercice ouvert au 1er octobre 2016

L'Union européenne a adopté les textes suivants qui sont d'application obligatoire par le Groupe pour son exercice ouvert le 1er octobre 2016. Ces nouveaux textes présentés ci-dessous qui s'applique dans le Groupe, n'ont pas d'incidence matérielle sur les états financiers consolidés du Groupe.

- Amendements à IAS 12 – Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
Ils viennent clarifier certains principes relatifs à la comptabilisation des impôts différés actifs relatifs aux moins-values latentes sur les instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur, afin de répondre aux diversités de pratique.

- Amendements à IAS 7 – Informations à fournir liées aux activités de financement
Ces amendements sont d'application prospective. Ils imposent aux entités de fournir des informations supplémentaires permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les modifications intervenues dans les passifs inclus dans leurs activités de financement, que ces modifications proviennent ou non des flux de trésorerie.

- Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne mais non encore entrées en vigueur

- Première application d'IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients :

Le Groupe applique IFRS15 à compter du 01 octobre 2018, en remplacement des normes IAS11 et IAS18 sur la reconnaissance des produits des activités ordinaires, ce qui l'a amené à procéder à la revue des principales transactions et contrats sur l'ensemble de ses activités au regard de la nouvelle norme.

Ces travaux d'analyse ont indiqué que l'essentiel des impacts sur la comptabilisation du chiffre d'affaires provient de la prise en compte, en déduction du chiffre d'affaires, des droits de retours de marchandises de l'activité arrachage de betteraves et pulvérisation agricole.

L'effet rétrospectif de la norme est traité selon la méthode rétrospective simplifiée : les capitaux propres d'ouverture de l'exercice courant sont ajustés de l'impact cumulé net de l'effet d'impôt (note III). Les états financiers 2019 sont arrêtés en appliquant les principes d'IFRS 15 tandis que les états comparatifs 2018 sont maintenus selon l'ancien référentiel.

Comptes Consolidés Exel Industries 31/03/2019

Périodes comparatives retraitées de l'impact d'IFRS 15 :

Compte de résultat consolidé (en milliers d' Euros)	<i>Notes</i>	31/03/2019 Publié	Impact IFRS 15	31/03/2019 Retraité	31/03/2018 semestre
Chiffre d'affaires	17	348 904	1 808	350 712	342 962
Production stockée		24 523		24 523	33 007
Autres produits opérationnels		287		287	264
Total produits opérationnels		373 714	1 808	375 522	376 233
Achats consommés		(228 425)	(1 585)	(230 010)	(235 609)
Variation du stock de matières premières et consommables		35 353		35 353	39 351
Autres achats et charges externes		(57 689)		(57 689)	(57 788)
Impôts et taxes		(4 024)		(4 024)	(4 266)
Charges de personnel	18	(101 565)		(101 565)	(102 585)
Dotations nettes aux amortissements		(7 622)		(7 622)	(7 385)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations d'actifs	19	(3 137)		(3 137)	5 078
Autres charges opérationnelles		(1 639)		(1 639)	(2 171)
Total charges opérationnelles récurrentes		(368 748)	(1 585)	(370 333)	(365 375)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		4 966	223	5 189	10 858
Produits non récurrents		314		314	534
Charges non récurrentes		(4 552)		(4 552)	(226)
Total des charges & produits non récurrents	20	(4 238)	0	(4 238)	309
RESULTAT OPERATIONNEL		728	223	951	11 166
Produits financiers		7 524		7 524	6 075
Charges financiers		(6 590)		(6 590)	(10 668)
Total des charges & produits financiers	21	934	0	934	(4 593)
RESULTAT AVANT IMPOTS		1 662	223	1 885	6 573
Impôts	22	(708)	(73)	(781)	(2 643)
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	6	205		205	134
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 159	150	1 309	4 065

Comptes Consolidés Exel Industries 31/03/2019

Actif Consolidé (en milliers d' Euros)		31/03/2019 Publié	Impact IFRS 15	31/03/2019 Retraité	30/09/2018
	<i>Notes</i>				
ACTIFS NON COURANTS					
Ecarts d'acquisition	3	65 449	-	65 449	64 462
Immobilisations incorporelles	4	13 328	-	13 328	13 774
Immobilisations corporelles	5	141 518	-	141 518	142 285
Participations dans entreprises associées	6	3 466	-	3 466	3 261
Actifs financiers	7	1 528	-	1 528	1 511
Actifs d'impôt différé	22	23 897	(925)	22 972	17 587
Total actifs non courants		249 186	(925)	248 261	242 880
ACTIFS COURANTS					
Stocks	8	290 720	-	290 720	232 371
Créances clients	9	163 643	(2 809)	160 834	134 397
Actif sur contrat clients		11 982	(11 982)	-	-
Créances d'impôt courantes		9 015	-	9 015	6 184
Autres créances	10	16 241	-	16 241	14 076
Trésorerie & équivalents de trésorerie	11	48 789	-	48 789	78 930
Total actifs courants		540 390	(14 791)	525 598	465 958
TOTAL DE L'ACTIF		789 576	(15 716)	773 860	708 839
Passif Consolidé (en milliers d' Euros)					
	<i>Notes</i>	31/03/2019 Publié	Impact IFRS 15	31/03/2019 Retraité	30/09/2018
CAPITAUX PROPRES					
Capital	12	16 970	-	16 970	16 970
Autres réserves		337 864	2 450	340 314	306 635
Actions propres		(147)	-	(147)	(136)
Résultat de l'exercice		1 158	150	1 307	39 218
Capitaux propres (part du groupe)		355 844	2 600	358 444	362 687
Participations ne donnant pas le contrôle :					
Quote-part de capitaux propres		14	-	14	11
Quote-part de résultat		1	-	1	3
Total participations ne donnant pas le contrôle		16	0	16	15
Total capitaux propres		355 859	2 600	358 460	362 701
PASSIFS NON COURANTS					
Provisions à long terme	13	43 183	-	43 183	44 146
Dettes financières à long terme	14&15	61 015	-	61 015	68 204
Impôts différés passifs		3 286	-	3 286	3 461
Total passifs non courants		107 483	0	107 483	115 811
PASSIFS COURANTS					
Provisions à court terme	13	7 689	-	7 689	4 351
Part à moins d'un an des emprunts	14&15	73 542	-	73 542	49 734
Concours bancaires courants	14&15	69 083	-	69 083	45 985
Dettes Fournisseurs		87 326	-	87 326	62 389
Passif sur contrat et produits constatés d'avance		27 631	(18 317)	9 315	5 311
Dettes d'impôt courantes		8 135	-	8 135	6 421
Autres dettes courantes	16	52 828	-	52 828	56 137
Total passifs courants		326 233	(18 317)	307 917	230 326
TOTAL DU PASSIF	14	789 576	(15 716)	773 859	708 839

- Première application d'IFRS 9 – Instruments financiers :

La norme IFRS9 remplace la norme IAS39 à compter du 01 octobre 2018. Pour le Groupe la participation dans des fonds d'investissement dont la variation de juste valeur est reconnue dans le compte de résultat est très peu matérielle et le nouveau modèle de reconnaissance du risque crédit ne modifie pas de façon significative le montant des provisions pour dépréciation des comptes clients.

Par ailleurs, le Groupe a débuté le recensement des contrats de location au sein de ses filiales mais ne dispose pas à ce stade d'évaluation de l'impact de la norme IFRS 16 « contrats de location » sur les états financiers consolidés du Groupe. L'application d'IFRS16 sera obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019.

1.2 Principes de consolidation & périmètre (cf note 2)

Les sociétés dans lesquelles Exel Industries exerce un contrôle exclusif sont intégrées globalement. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise afin de bénéficier des avantages de ses activités. Il est généralement présumé lorsque le Groupe détient plus de 50 % des droits de vote de l'entreprise contrôlée.

Les sociétés dans lesquelles Exel Industries a une influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financière et opérationnelle d'une entreprise sans toutefois exercer un contrôle sur ses politiques. Elle est présumée lorsque le Groupe détient directement ou indirectement entre 20 % et 50 % des droits de vote.

Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement, de même que les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values, marges en stock).

1.3 Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément aux principes énoncés par IFRS 3 – Regroupements d'entreprises.

Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise sont comptabilisés à leur juste valeur.

La différence existante entre le coût d'acquisition et la quote-part acquise de la juste valeur des actifs et passifs à la date d'acquisition est comptabilisée à l'actif du bilan au poste « Ecart d'acquisition », qui n'est pas amorti et qui fait l'objet de test de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié et au moins une fois par an (voir ci-après).

Lorsque le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur des actifs et passifs identifiés, l'écart négatif est immédiatement reconnu en résultat dans les « Autres charges et produits non récurrents ».

1.4 Ecarts d'acquisition (cf note 3)

Pour les sociétés intégrées globalement, l'écart de valeur constaté entre la juste valeur de la contrepartie transférée et la quote-part du groupe dans la juste valeur nette des actifs et passifs acquise existant à la date de prise de contrôle, constitue une survalueur immobilisée à l'actif du bilan consolidé en compte "Ecart d'acquisition". A la date de prise de contrôle, le Groupe a la possibilité d'opter pour la comptabilisation du regroupement d'entreprises selon la méthode du goodwill partiel ou la méthode du goodwill complet. Dans le cas de la méthode du goodwill complet, les intérêts minoritaires sont évalués à la juste valeur et le Groupe comptabilise un goodwill sur la totalité des actifs et passifs identifiables.

Les frais directement liés à la prise de contrôle sont comptabilisés en « Autres charges non récurrentes ».

L'ensemble des écarts d'acquisition résiduels figure au bilan pour une valeur nette de 65 449K€ au 31 mars 2019.

1.5 Immobilisations incorporelles (cf note 4)

Les autres immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilisation estimée.

➤ *Frais de développement*

Conformément à la norme IAS 38, les dépenses de développement ne sont pas activées dans le Groupe, pour plusieurs raisons :

- Lors de la réalisation de ces dépenses, la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle, en vue de sa mise en service ou de sa vente, n'est pas certaine ;
- Le Groupe n'est pas en mesure de prouver la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages futurs probables. En particulier, il est difficile de démontrer l'existence de marché (et d'en évaluer la durée) pour la production issue des dépenses de développement. En effet, le Groupe est toujours à la pointe de l'innovation dans son marché, et le potentiel de ces développements reste encore inconnu, voire inexistant à ce moment-là.

Ces frais sont constitués essentiellement par des charges de personnel.

1.6 Immobilisations corporelles (cf note 5)

Les immobilisations figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

L'amortissement est pratiqué essentiellement selon la méthode linéaire appliquée à la durée d'utilisation estimée de chaque bien.

Les taux pratiqués sont comparables d'une société à l'autre et s'établissent ainsi :

- 20 à 30 ans sur les bâtiments,
- 5 à 10 ans sur les aménagements de constructions,
- 5 à 10 ans sur les équipements industriels,
- De 3 à 5 ans sur les autres immobilisations (équipement de bureau, matériel de transport, ...).

1.7 Pertes de valeur sur actifs immobilisés

Actifs immobilisés à durée de vie définie

Le Groupe effectue à chaque clôture une revue des principales immobilisations incorporelles et corporelles afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeurs lorsque les événements ou les circonstances laissent supposer que leur valeur comptable pourrait être supérieure à leur valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est déterminée comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de sortie et la valeur d'utilité ; cette dernière est déterminée par référence à des flux de trésorerie futurs actualisés (discounted cash-flows : DCF) provenant de l'utilisation de l'immobilisation l'UGT. Après comptabilisation de cette provision, l'immobilisation figure au bilan pour sa valeur comptable nette après dépréciation. S'il s'agit d'une immobilisation amortissable, l'amortissement est calculé à partir de la nouvelle valeur nette comptable et sur la durée de vie estimée résiduelle restant à courir de l'immobilisation.

Ce test est effectué au niveau de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) qui est constitué de l'actif ou du plus petit groupe d'actifs qui inclut l'actif à tester et qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Ecarts d'acquisition (Goodwill) et des immobilisations ayant une durée d'utilité indéterminée :

Le Groupe effectue des tests de dépréciation chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur et au minimum une fois par an au quatrième trimestre de chaque exercice. Ce test de dépréciation est réalisé au niveau de chaque UGT ou groupes d'UGT à laquelle se rattachent l'écart d'acquisition ou les immobilisations testées.

Depuis l'exercice 2017, le Groupe a modifié la définition de ses UGT ou groupes d'UGT pour prendre en compte la manière dont la direction gère et analyse la performance du groupe. Ainsi l'UGT correspond dorénavant aux entités juridiques ou groupe de filiales appartenant à un même secteur d'activité et générant des flux de trésorerie nettement indépendants de ceux générés par d'autres UGT.

Lorsque la valeur recouvrable de l'UGT ou du groupe d'UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée dans la rubrique « charges non récurrentes ». La valeur recouvrable de l'UGT est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir de projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation sur une durée de 5 ans et d'une valeur terminale évaluée sur la base d'une capitalisation à l'infini des flux de trésorerie.

Au 31 mars 2019, le groupe a procédé à la revue des indicateurs de perte de valeur susceptibles d'entraîner une réduction de la valeur nette comptable des actifs à long terme. A la suite à cette analyse, aucune dépréciation n'a été identifiée.

1.8 Actifs financiers non courants (cf note 7)

Les actifs financiers comprennent des titres de participations minoritaires et d'autres immobilisations financières.

Les titres de participation représentent les intérêts du Groupe dans le capital de sociétés non consolidées. Ils sont analysés comme des titres disponibles à la vente et sont comptabilisés en juste valeur ou à leur coût d'acquisition que le Groupe estime représenter à leur juste valeur, en l'absence d'un marché actif. Les gains et pertes latents sont enregistrés dans une composante séparée des capitaux propres.

En cas de perte de valeur définitive, le montant de la perte est comptabilisé en résultat de la période. Le caractère définitif de la perte de valeur est analysé par référence à la valeur estimative, cette dernière étant déterminée sur la base de la quote-part de situation nette, du prix de marché ou des perspectives de rentabilité, après pondération des effets de la détention de ces participations pour le Groupe en termes de stratégie, ou de synergies avec les activités existantes. Cette perte de valeur n'est pas réversible en compte de résultat si la valeur d'estimation était amenée à évoluer favorablement dans le futur (le profit latent est alors enregistré dans la composante séparée des capitaux propres mentionnée précédemment).

Les autres immobilisations financières sont comptabilisées au coût amorti.

Une provision pour dépréciation est éventuellement constatée s'il existe une indication objective de perte de valeur.

Les titres détenus à des fins de transaction sont évalués en juste valeur et les pertes et profits latents sont comptabilisés au compte de résultat en "produits de trésorerie et équivalents de trésorerie".

L'ensemble des actifs financiers fait l'objet d'une revue annuelle pour déterminer s'il existe un indice de perte de valeur.

1.9 Stocks et encours (cf note 8)

Conformément à la norme IAS 2 « Stocks », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Les coûts de revient sont calculés principalement selon la méthode du premier entré, premier sorti. La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation de la vente.

Les stocks de matières premières et de marchandises sont valorisés principalement suivant la méthode du premier entré, premier sorti.

Les stocks d'encours et de produits finis sont valorisés au coût de production qui comprend les matières premières, les coûts de main-d'œuvre directe et les coûts directs et indirects de production.

1.10 Clients et comptes rattachés (cf note 9)

Les clients et comptes rattachés ont été évalués à leur valeur nominale. Ils sont dépréciés au cas par cas en fonction de l'ancienneté de la créance et de la situation dans laquelle se trouve le client.

1.11 Trésorerie et équivalents de trésorerie (cf note 11)

La trésorerie se décompose en soldes bancaires, placements et équivalents de trésorerie offrant une grande liquidité, dont la date d'échéance est généralement inférieure à trois mois lors de leur acquisition.

Les découverts bancaires figurent au passif courant du bilan, sur une ligne spécifique.

1.12 Impôts sur les bénéfices (cf note 22)

➤ *Impôts différés*

Conformément aux dispositions de la norme IAS 12 « Impôts différés », les provisions pour impôts différés sont constituées selon la méthode du report variable et de la conception étendue sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales (déficits fiscaux inclus). Les impôts différés sont calculés par application de la législation fiscale en vigueur.

Les actifs d'impôts différés ne font l'objet de la constatation d'un actif d'impôt différé que si leur récupération est probable. Notamment, il n'a pas été activé d'impôt différé au titre des pertes de certaines filiales dont l'échéance de récupération n'est pas aujourd'hui probable, pour un montant total d'impôt différé de l'ordre de 14M€.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne font pas l'objet d'un calcul d'actualisation.

Au bilan, le Groupe compense les actifs et passifs d'impôt différé si l'entité possède un droit légal de compenser les impôts courants actifs et passifs et si les actifs et passifs d'impôt différé relèvent de natures d'impôt levées par la même autorité de taxation.

➤ *Intégration fiscale*

Dans le cadre d'une convention d'intégration fiscale, avec EXEL Industries comme tête de Groupe, les filiales françaises du Groupe ont acquitté, sous forme d'acomptes, entre les mains d'EXEL Industries, l'impôt dont elles étaient redevables et EXEL Industries acquittera en fin d'exercice l'impôt de Groupe après les retraitements propres à ce système.

➤ *Crédits d'impôts*

• *Crédit Impôt Recherche (CIR)*

S'agissant d'un dispositif à caractère purement fiscal, susceptible de varier en fonction de la législation fiscale principalement en France, les CIR sont comptabilisés en diminution de la charge d'impôt sur les bénéfices.

• *Crédit d'impôt Compétitivité Emploi (CICE)*

En raison de l'objectif poursuivi par le législateur de permettre une diminution des charges de personnel par le CICE, le Groupe a décidé de comptabiliser le CICE en moins des charges de personnel, en résultat opérationnel. Le CICE a été calculé sur l'exercice au même rythme que les rémunérations sur lesquelles il porte. Ainsi, au 31/03/2019, un produit à recevoir a été comptabilisé pour le CICE relatif aux salaires de la période janvier 2018 à mars 2019. Le total des CICE comptabilisés dans le Groupe s'élève à 730 K€.

1.13 Conversion des éléments en devises

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis selon la méthode dite du taux de clôture : conversion des éléments actifs et passifs du bilan au taux de change de fin d'exercice et des comptes de résultat au taux de change moyen. Les différences de conversion sont inscrites directement en situation nette, dans le poste « Ecart de conversion ».

Les opérations réalisées par les entités du Groupe dans une devise autre que leur devise fonctionnelle sont converties au taux de change en vigueur à la date des opérations. Les éléments de l'actif et du passif qui sont libellés dans une devise autre que la devise fonctionnelle de l'entité concernée sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture des comptes. Les pertes et gains de change sont comptabilisés en charges et produits financiers.

1.14 Contrats de location

➤ *Contrats de location-financement*

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location-financement, telles que définies par la norme IAS 17 « Contrats de location », sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers. Ces biens sont amortis selon leur durée d'utilisation estimée.

Seules les opérations significatives font l'objet d'un retraitement (dont la valeur d'achat d'origine du bien financé est supérieure à 150 K€).

Les principaux contrats de location-financement étant retraités dans les comptes consolidés, aucune information complémentaire n'a lieu d'être donnée sur les loyers futurs au titre de ces contrats.

➤ *Contrats de locations simples*

Les contrats relatifs aux locations simples, pris individuellement, ne présentent pas de caractère significatif. Notamment, le Groupe étant propriétaire de ses sites de production principaux, il n'y a pas de contrat de location immobilière significatif.

1.15 Provisions – Actifs et passifs éventuels

Selon la norme IAS 37, les provisions comptabilisées sont constituées en fonction d'évaluations au cas par cas des risques et charges correspondants. Une provision est constituée chaque fois que les organes de Direction du Groupe ont la connaissance d'une obligation juridique ou implicite résultant d'un évènement passé, qui pourrait engendrer une sortie probable de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue. Les provisions sont ventilées entre passif courant et passif non courant en fonction de l'échéance attendue du terme du risque. Les provisions dont l'échéance est à plus d'un an sont actualisées, si l'impact est significatif.

Dans le cas où un passif n'est ni probable, ni ne peut être évalué mais demeure possible, le Groupe fait état de ce passif éventuel dans ses engagements hors bilan.

Les passifs éventuels sont mentionnés en annexe sauf si la probabilité d'une sortie de ressource est très faible. Les actifs éventuels figurent en annexe lorsque leur réalisation est probable.

1.16 Engagements de retraite et charges assimilées

Les engagements résultant de régimes de retraites à prestations définies sont provisionnés au bilan. Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées sur la base d'évaluations actuarielles effectuées lors de chaque clôture. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient selon les conditions économiques du pays dans lequel le régime est en vigueur. La comptabilisation de chaque régime est effectuée séparément.

Le groupe fait appel à un organisme extérieur pour couvrir partiellement son passif social. La provision inscrite dans les comptes consolidés correspond uniquement au risque non couvert ainsi qu'aux charges sociales sur la totalité de l'engagement social.

Pour les régimes à prestations définies financés dans le cadre d'une gestion externe (fonds de pension ou contrats d'assurance), l'excédent ou l'insuffisance de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisé(e) comme actif ou passif au bilan. Toutefois les excédents d'actifs ne sont comptabilisés au bilan que dans la mesure où ils représentent un avantage économique futur pour le Groupe.

Le coût des services passés correspond aux avantages octroyés, soit lorsque l'entreprise adopte un nouveau régime à prestations définies, soit lorsqu'elle modifie le niveau des prestations d'un régime existant. Lorsque les nouveaux droits à prestation sont acquis dès l'adoption du nouveau régime ou le changement d'un régime existant, le coût des services passés est immédiatement comptabilisé en résultat. A l'inverse, lorsque l'adoption d'un nouveau régime ou le changement d'un régime existant donne lieu à l'acquisition de droits postérieurement à sa date de mise en place, les coûts des services passés sont comptabilisés en charge, selon un mode linéaire, sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient entièrement acquis.

Les écarts actuariels résultent des effets des changements d'hypothèses actuarielles et des ajustements liés à l'expérience (différences entre les hypothèses actuarielles retenues et la réalité constatée). Les gains et pertes actuariels sont comptabilisés directement par les capitaux propres, donc sans incidence sur le résultat.

Pour les régimes à prestations définies, la charge comptabilisée en résultat opérationnel comprend le coût des services rendus au cours de l'exercice, l'amortissement du coût des services passés, le coût de l'actualisation ainsi que les effets de toute réduction ou liquidation de régime.

1.17 Utilisation d'estimations

L'établissement des comptes consolidés en conformité avec les règles édictées par les IFRS, implique que la Direction du Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif, tels que les amortissements et les provisions, sur l'information relative aux actifs et aux passifs éventuels à la date d'arrêté des comptes consolidés et sur les montants portés aux comptes de produits et charges au cours de l'exercice. Ces estimations font l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont celles que la Direction considère comme les plus pertinentes et réalisables dans l'environnement du Groupe et en fonction des retours d'expérience disponibles.

Les estimations et hypothèses font l'objet de révisions régulières et au minimum à chaque clôture d'exercice. Elles peuvent varier si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses.

Les principales estimations faites par le groupe lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des impôts différés, de la valorisation des actifs incorporels, des dépréciations de l'actif courant et des provisions courantes et non courantes.

1.18 Information sectorielle

Le métier principal du Groupe d'EXEL Industries est la pulvérisation, pour l'agriculture et l'industrie. Le Groupe est également présent sur les marchés de l'arrosage grand public et des arracheuses de betteraves.

1.19 Instruments financiers

➤ *Actions propres*

Conformément à la norme IAS 32, les actions propres détenues par le groupe, dans le cadre du programme de rachat d'actions lié au contrat de liquidité, sont enregistrées à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le résultat de cession des actions propres est imputé sur les capitaux propres, net d'impôt société, et ne contribue pas au résultat de l'exercice.

➤ *Instruments financiers dérivés*

Sur l'exercice, le groupe a été amené à utiliser, ponctuellement, des instruments financiers de couverture des risques sur taux d'intérêt ou sur change afin de limiter son exposition à ceux-ci.

A la clôture de l'exercice, le groupe ne détenait pas d'instrument financier dérivé.

➤ *Passifs financiers*

Les emprunts et passifs financiers non courants sont évalués à leur valeur nominale historique qui est considérée comme proche de leur coût amorti.

1.20 Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont constitués par la fabrication et la vente de marchandises, d'achat et de revente de marchandises et de vente de services produits dans le cadre des activités principales du Groupe. Les produits de l'activité sont enregistrés, conformément à la norme IFRS 15, les produits liés à la vente de marchandises sont constatés dès lors que le transfert de contrôle des produits. Les remises ou rabais accordés aux clients sont comptabilisés en déduction du revenu. Les produits liés à la vente de services sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus relatifs à la vente de produits sont comptabilisés lorsque la livraison est intervenue, que le montant du revenu peut être mesuré de façon fiable et que les avantages économiques associés à cette transaction reviendront au groupe.

2.- Périmètre de consolidation

Dénomination	% de contrôle		% d'intérêts		Méthode de consolidation
	03-2019	09-2018	03-2019	09-2018	
EXEL Industries SA	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	Société mère
TECNOMA Technologies SAS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
PRECICULTURE SAS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
CMC SAS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
CARUELLE NICOLAS SAS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
BERTHOUD Agricole SAS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
FISCHER Nouvelle sarl (Suisse)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
BERTHOUD Sprayers Ltd (UK)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
MATROT UK Ltd (UK)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SCI CATHAN	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
CAPAGRI	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SCI MAIZY	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
VERMOREL (Roumanie)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
INGELIA (Roumanie)	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	IG
HOZELOCK Exel	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
EXEL Real Estate (USA)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
EXEL Real Estate Australia (Australie)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
EXEL Real Estate Germany (Allemagne)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Exel Real Estate Netherlands BV (Pays-Bas)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
EMC LLC (Russie)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN SAS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
<i>Filiales françaises :</i>					
API SCM SAS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
<i>Filiales étrangères :</i>					
SAMES KREMLIN Allemagne	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Espagne	99.90%	99.90%	99.90%	99.90%	IG
SAMES KREMLIN Italie	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Etats-Unis	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Portugal	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Argentine	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Pologne	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Brésil	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Afrique du Sud	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Inde	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Chine	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Russie	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Japon	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
SAMES KREMLIN Mexique	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
HARDI INTERNATIONAL AS (Danemark)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
<i>Filiales étrangères :</i>					
HARDI North America Inc. (USA)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
HARDI Australia PTY (Australie)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
ILEMO-HARDI S.A. (Espagne)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
HARDI Gmbh (Allemagne)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Svenska HARDI AB (Suède)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
HARDI Norge A/S (Norvège)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
HARDI Ltd (UK)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
HARDI Agricultural Equipement (Chine)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
<i>Filiales françaises :</i>					
Groupe Hardi France SA	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
HARDI Service	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
POMMIER S.C.E.P.	47.32%	47.32%	47.32%	47.32%	ME

Comptes Consolidés Exel Industries 31/03/2019

Dénomination	% de contrôle		% d'intérêts		Méthode de consolidation
	03-2019	09-2018	03-2019	09-2018	
AGRIFAC MACHINERY BV (Hollande)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
<i>Filiales étrangères :</i>					
Agrifac UK Ltd (UK)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Agrifac Australia PTY LTD (Australie)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
RASINDECK Ltd (UK)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Ashspring Ltd (UK)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Thistlehaven Ltd (UK)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Hozelock Group Ltd (UK)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Hozelock Ltd (UK)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Hozelock Holland BV (Hollande)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Hozelock Sweden AB (Suède)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Hozelock Australia Pty (Australie)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
TRICOFLEX	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Hozelock Tricoflex Gmbh (Allemagne)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Tricoflex Scandinavia AB (Suède)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
HOLMER Maschinenbau Gmbh (Allemagne)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
<i>Filiales étrangères :</i>					
Holmer Poland	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Holmer Ukraine	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Holmer Czech Republic	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Holmer USA	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Holmer Turquie	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
<i>Filiales françaises :</i>					
Holmer EXXACT	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Holmer France	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Minworth Property UK	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
ET WORKS INC (USA)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
ET Ag Center	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Ohio Valley Ag	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
Southern Application Management	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
High Plains Apache Sales and Service	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	IG
ET Works Canada, Ltd	100.00%		100.00%		IG

IG: Intégration globale - ME: Mise en équivalence - NC: Non consolidé, sortie du périmètre - NA: Non applicable

➤ Changements de périmètre

- Le groupe ET Works a créé une filiale au Canada afin d'étendre son réseau commercial.

3.- Ecart d'acquisition

3.1 Mouvements de l'exercice

En milliers d'euros	31/03/19	30/09/18	31/03/18
Valeurs nettes à l'ouverture	64 462	64 390	64 390
Evolution du Périmètre :			
Augmentations			
Diminutions			
Dépréciation pour perte de valeur			
Autres variations nettes (impact de change)	987	72	(326)
Valeurs nettes à la clôture	65 449	64 462	64 064

Sur l'exercice clos au 31 mars 2019, l'incidence des taux de change sur la valeur des écarts d'acquisition est liée principalement à la variation du Dollar Américain.

3.2 Détail des écarts d'acquisition par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT)

(Valeur nette comptable)

En milliers d'euros	31/03/19	30/09/18	31/03/18
UGT Pulvérisation agricole	26 260	25 925	25 253
UGT Arrachage de bettraves	-	-	-
UGT Pulvérisateur et arrosage de jardin	34 332	33 680	33 953
UGT Pulvérisation industrielle	4 857	4 857	4 857
Total	65 449	64 462	64 064

4.- Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/03/2019				30/09/2018	31/03/2018
	Brut	Amort	Dépréciat.	Net	Net	Net
Brevets, marques, licences et logiciels informatiques (a)	29 249	(15 945)	-	13 304	13 771	14 230
Autres immo. incorporelles	182	(158)		24	3	3
TOTAL	29 431	(16 103)	0	13 328	13 774	14 233

5.- Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	31/03/2019				30/09/2018	31/03/2018
	Brut	Amort	Dépréciat.	Net	Net	Net
Terrains et aménagements	47 255	(3 827)	-	43 428	43 227	36 664
Constructions	131 372	(69 055)	-	62 317	63 441	57 477
Installations techniques	196 083	(172 121)	-	23 962	23 827	24 796
Autres immobilisations corporelles (a)	32 799	(27 427)	-	5 373	5 500	5 078
Immobilisations corporelles en cours	6 367	(89)	-	6 277	6 273	18 283
Avances et acomptes	160	-	-	160	17	89
TOTAL	414 036	(272 518)	-	141 518	142 285	142 387

(a) Les autres immobilisations corporelles comprennent principalement du matériel de transport, du mobilier et du matériel informatique.

Parmi les immobilisations corporelles brutes figurent des éléments acquis en location-financement pour 9 068 K€ (cf. note sur les dettes financières).

5.1 - Mouvements de la période concernant les valeurs brutes

En milliers d'euros	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
Immobilisations corporelles brutes au début de période	408 738	395 094	395 094
Acquisitions (nettes de transfert)	4 537	18 017	11 433
Variation de périmètre	-	(0)	(0)
Cessions ou mise au rebut	(3 390)	(2 384)	(428)
Impact de change & divers	4 151	(1 989)	(1 816)
Immobilisations corporelles brutes en fin de période	414 036	408 738	404 283

5.2 - Mouvements de la période concernant les amortissements cumulés

En milliers d'euros	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
Amortissements cumulés en début de période	266 453	256 215	256 215
Dotations de l'exercice	6 816	13 879	6 777
Variation de périmètre	-	(0)	0
Reprises sur cessions ou mise au rebut	(3 364)	(2 068)	(413)
Impact de change & divers	2 614	(1 572)	(683)
Amortissements cumulés en fin de période	272 518	266 453	261 896

Les lignes « impact de change et divers » comprennent des reclassements entre valeurs brutes et amortissements.

6.- Participations dans des entreprises associées

En milliers d'euros	31/03/19	30/09/18	31/03/18
Valeurs nettes à l'ouverture	3 261	3 192	3 192
Acquisition	-	-	-
Variation de Périmètre	-	-	-
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	205	410	134
Distribution de dividendes	-	(341)	-
Cession / sortie	-	-	-
Autres variations nettes (dont change)	-	-	-
Valeurs nettes à la clôture	3 466	3 261	3 327

Cela concerne la société POMMIER, détenue à 47% par HARDI EVRARD, filiale directe de HARDI International AS.

7.- Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	31/03/2019			30/09/2018	31/03/2018
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Titres de participations	393	(0)	393	318	3
Créances sur participations	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	3	(1)	2	2	2
Prêts	43	-	43	43	43
Autres immobilisations financières	1 277	(187)	1 090	1 147	1 213
TOTAL	1 716	(188)	1 528	1 511	1 260

Les autres immobilisations financières incluent principalement des dépôts de garanties.

8.- Stocks et en-cours

En milliers d'euros	31/03/2019			30/09/2018	31/03/2018
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Matières premières	143 672	(23 128)	120 544	95 129	120 651
En-cours de biens et services	23 565	(480)	23 084	17 060	25 968
Produits intermédiaires et finis	86 726	(4 612)	82 114	63 515	67 074
Marchandises	76 371	(11 394)	64 977	56 666	46 994
TOTAL	330 334	(39 615)	290 720	232 371	260 687

9.- Créances clients

En milliers d'euros	31/03/2019			30/09/2018	31/03/2018
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Créances clients	169 670	(6 026)	163 643	134 397	144 824
TOTAL	169 670	(6 026)	163 643	134 397	144 824

Les dépréciations sont estimées sur une base individuelle, à la suite de la constatation d'un risque avéré de défaut du client en question, et sur les pertes attendues basées sur la durée de vie de la créance.

L'évolution des dépréciations des créances clients se présente ainsi :

En milliers d'euros	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
Dépréciations des créances clients à l'ouverture	(4 992)	(4 984)	(4 984)
Première application d'IFRS 9	(137)		
Reprise (ou dépréciation) nette enregistrée en résultat	(1 833)	(19)	752
Variation de périmètre	0	0	(0)
Autres variations	935	11	8
Dépréciations des créances clients à la clôture	(6 026)	(4 992)	(4 223)

10.- Autres créances

En milliers d'euros	31/03/2019 valeurs nettes	30/09/2018 valeurs nettes	31/03/2018 valeurs nettes
Créances fiscales hors IS (principalement TVA)	9 479	7 574	12 134
Créances sociales	88	263	96
Avances et acomptes versés	1 033	673	995
Débiteurs divers	179	2 077	1 434
Charges constatées d'avance	5 461	3 490	8 326
TOTAL	16 241	14 076	22 985

Les autres créances comprennent principalement des créances sur l'état au titre de la TVA récupérable.

11.- Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
Valeurs mobilières de placement	3	76	66
Disponibilités	48 786	78 854	49 258
TOTAL	48 789	78 930	49 323

La valeur de marché des valeurs mobilières de placement, composées principalement de Sicav de Trésorerie, est proche des valeurs inscrites au bilan.

La trésorerie disponible est généralement investie dans des placements sans risque (Sicav monétaires). La société ne détient aucun portefeuille d'actions sur le marché.

12.- Capital social

Le capital de la société mère est composé de 6 787 900 actions ordinaires de 2,5 euros de nominal, au 31/03/2019. Par ailleurs, la société ne dispose pas d'instruments dilutifs.

Aucune opération sur le capital n'a été effectuée durant la période.

Le nombre d'actions propres auto-détenues au 31/03/2019 est de 2250 titres.

➤ Politique de gestion des fonds propres

La gestion des capitaux propres consiste essentiellement à décider du niveau de capital actuel et futur ainsi que de la politique de distribution du dividende.

La politique de gestion du groupe repose sur un niveau de fonds propres suffisant pour sécuriser la structure financière du groupe. Ce niveau est suivi à partir du ratio de Dettes Financières Nettes rapporté aux Capitaux Propres.

Le groupe a par ailleurs mis en place depuis plusieurs années un contrat de liquidité afin de faciliter les transactions quotidiennes. Ce contrat ne permet pas d'engager des capitaux élevés et intervient de façon marginale dans les transactions boursières.

13.- Provisions pour risques et charges

13.1 Ventilation par nature de provisions & mouvements de l'exercice

Consolidé	30/09/2018	Dotation	Reprise (prov. utilisées)	Reprise (prov. non utilisées)	Ecart actuariels (passés en réserve)	Reclassmt cptes & autres	Variation périmètre & change	31/03/2019
Provisions pour risques	18 366	5 687	(3 249)	(41)		-	186	20 949
Provisions pour charges	30 131	748	(1 507)	-	-	-	550	29 922
TOTAL	48 497	6 435	(4 756)	(41)	-	-	736	50 871
Dont provisions non courantes	44 146							43 182
Dont provisions courantes	4 351							7 689
TOTAL	48 497							50 871

13.2 Ventilation des provisions entre provisions courantes et provisions non courantes

Par principe, les provisions pour risques & charges sont classées en passifs non courants, car leur échéance n'est pas connue précisément, sauf si, au moment de l'arrêté des comptes, la société sait que certaines provisions seront décaissées sur l'exercice suivant. Dans ce dernier cas, les provisions concernées sont classées en passifs courants.

➤ Provisions pour risques et charges non courantes

Consolidé	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
En milliers d'euros			
Litiges commerciaux et charges sur chantiers en cours	777	940	1 128
Garantie contractuelle envers les clients	12 763	13 199	13 053
Risques fermeture d'établissement et filiales étrangères	49	89	202
Engagements de retraite charges sociales comprises	28 061	28 282	29 316
Autres engagements sociaux divers (hors plan sociaux)	401	395	145
Risque fiscal et provisions pour impôt	285	290	290
Divers	846	951	1 030
TOTAL	43 182	44 146	45 164

➤ Provisions pour risques et charges courantes

Consolidé			
En milliers d'euros	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
Litiges commerciaux et charges sur chantiers en cours	2 948	2 552	1 874
Plans sociaux	3 133	147	125
Risques fermeture d'établissement et filiales étrangères	-	-	-
Risque fiscal et provisions pour impôt	5	-	-
Autres engagements sociaux & divers	1 604	1 652	1 852
TOTAL	7 690	4 351	3 851

13.3 Engagements de retraite

Les salariés du Groupe bénéficient, selon les pays, de régime de retraite à cotisations définies et de régimes de retraite à prestations définies.

➤ Régimes à cotisations définies

Dans ce type de régime de retraite, l'entreprise paye uniquement les cotisations à un organisme (public ou privé) indépendant de l'entreprise, qui se charge ensuite de verser les indemnités aux retraités de l'entreprise.

Le Groupe comptabilise en charges de personnel les cotisations à payer lorsqu'elles sont encourues.

- Régimes à prestations définies

Cela concerne :

- Les salariés français du Groupe, qui perçoivent une indemnité de départ à la retraite (aussi appelée indemnité de fin de carrière), versée en une seule fois au moment de leur départ en retraite ;
- Les salariés de l'entreprise anglaise HOZELOCK Ltd, qui a mis en place un plan de retraite (« Pension Scheme »), dont les actifs sont administrés par un Trustee indépendant de l'entreprise. Le plan de retraite d'HOZELOCK Ltd a été fermé à de nouveaux membres le 6 avril 1997, et les droits des membres existants ont été figés le 6 avril 2001.

Pour les régimes à prestations définies, le Groupe comptabilise une provision pour engagements de retraite, qui correspond au montant de l'engagement calculé annuellement par des actuaires indépendants, sous déduction des actifs de couverture gérés par les fonds externes (compagnie d'assurance ou fonds de pension).

Au 31/03/2019, un complément de provisions pour engagements de retraite a été comptabilisé en résultat, sur la base de la charge estimée de l'exercice.

14.- Détail des dettes financières par nature

Consolidé			
En milliers d'euros	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
Crédit d'exploitation court terme et découvert bancaire - France et étranger (b)	69 083	45 985	71 606
Location financement (a)	882	1 116	1 514
Emprunts auprès des établissements de crédit - France et étranger (c)	94 639	82 281	92 500
Compte-courant d'actionnaires	37 411	33 431	34 571
Dettes sur participation des salariés	568	476	269
Dettes financières diverses	968	538	921
Avances conditionnées (d)	88	94	133
TOTAL DETTES FINANCIERES	203 639	163 922	201 515
Selon échéancier ci-après :			
Part non courante (à plus d'1 an)	61 015	68 204	74 338
Part courante (à moins d'1 an)	142 625	95 718	127 177
TOTAL DETTES FINANCIERES	203 639	163 922	201 515

Le taux d'intérêt moyen du 1^{er} semestre de l'exercice est de 0,9 % contre 0,9 % sur l'exercice précédent.

- (a) Les opérations de location-financement suivantes ont été retraitées en immobilisations et en dettes financières :

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Emprunts restant
Terrains & constructions	3 004	(2 304)	700	
Installations, matériels & outillages	2 173	(2 125)	48	
Autres immobilisations	3 948	(3 477)	470	(882)
Logiciels informatiques	1 074	(1 074)	-	
TOTAL	10 199	(8 981)	1 219	(882)
dont immobilisations incorporelles	1 074	(1 074)	-	
dont immobilisations corporelles	9 125	(7 906)	1 219	
TOTAL	10 199	(8 981)	1 219	(882)

Comptes Consolidés Exel Industries 31/03/2019

Les opérations non significatives individuellement ou ne débouchant pas sur l'acquisition de biens (parcs de véhicules) n'ont pas fait l'objet de retraitement.

(b) Les dettes bancaires à court terme à l'étranger s'élèvent à 7,1M€. Elles concernent principalement la filiale étrangère au Danemark.

(c) Les emprunts auprès des établissements de crédit s'analysent ainsi :

(d)

Consolidé En milliers d'euros	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
France	93 751	81 212	91 228
Etranger	888	1 069	1 272
TOTAL	94 639	82 281	92 500
Dont dettes à taux fixe	50 947	55 319	58 864
Dont dettes à taux variable	43 692	26 962	33 636

(d) Il s'agit d'avances octroyées par des organismes publics de financement pour des projets de modernisation et d'innovation, ou d'avances reçues de la COFACE pour des prospections à l'export.

➤ Dettes financières en devises

Au 31/03/2019, les dettes financières en devises se décomposent ainsi :

- Dettes financières libellées en GBP 34 879 K€ (soit 30 948 KGBP)
- Dettes financières libellées en DKK 7 039 K€ (soit 52 471 KDKK)
- Dettes financières libellées en USD 7 672 K€ (soit 8 881 KUSD)
- Dettes financières libellées en AUD 2 130 K€ (soit 3 419 KAUD)

15.- Echancier des dettes financières au 31 mars 2019

En milliers d'euros	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de de 5 ans	Total
Crédit d'exploitation court terme et découverts bancaires - France et	69 083	-	-	69 083
Location financement	183	700	-	882
Dettes auprès des établissements de crédit - France et étranger	35 042	57 049	2 549	94 640
Dettes financières diverses	906	629	-	1 535
Dettes conditionnées	-	88	-	88
TOTAL	105 213	58 465	2 549	166 227
Compte-courant d'actionnaires	37 411	-	-	37 411
TOTAL DETTES FINANCIERES	142 625	58 465	2 549	203 639

16.- Détail des autres dettes courantes

En milliers d'euros	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
Avances et acomptes reçus	9 921	5 893	14 795
Dettes fiscales (hors IS) et dettes sociales	31 973	32 816	32 507
Autres dettes	10 934	17 428	16 116
TOTAL	52 828	56 137	63 418

17.- Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires par marché et zone géographique se ventile comme suit :

Consolidé	31/03/2019		30/09/2018		31/03/2018	
	Semestre	%	Exercice	%	Semestre	%
En Millions d'Euros						
MARCHE						
Pulvérisateur agricole	177.2	50.8%	364.4	43.4%	174.6	50.9%
Arracheuse de Betteraves	31.4	9.0%	154.6	18.4%	30.7	8.9%
Pulvérisation et Arrosage du jardin	45.2	12.9%	118.5	14.1%	43.3	12.6%
Pulvérisation Industrielle	95.2	27.3%	201.6	24.0%	94.5	27.5%
	348.9		839.1		343.0	
ZONE GEOGRAPHIQUE						
France	83.3	23.9%	166.5	19.8%	75.2	21.9%
International	265.6	76.1%	672.6	80.2%	267.8	78.1%
	348.9		839.1		343.0	

18.- Charges de personnel et effectifs employés

La participation des salariés aux fruits de l'expansion et les accords d'intéressement, propres à certaines sociétés du groupe, se sont élevés à 1266 K€ sur le 1^{er} semestre 2018/2019, contre 1488 K€ pour le 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Ils figurent parmi les charges de personnel de la période.

L'effectif employé à la clôture de l'exercice est le suivant :

Effectifs permanents	30/09/2018	30/09/2018	31/03/2018
Cadres	690	696	712
ETAM	1 245	1 234	1 215
Ouvriers	1 595	1 599	1 637
Total	3 530	3 529	3 564

Effectifs permanents par branche	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
Siège			
Effectifs employés en France	12	13	14
	12	13	14
Pulvérisation agricole			
Effectifs employés en France	754	762	779
Effectifs employés à l'étranger	1 098	1 079	1 113
	1 852	1 841	1 892
Arracheuse de betteraves			
Effectifs employés en France	32	30	30
Effectifs employés à l'étranger	365	369	350
	397	399	380
Pulvérisation et arrosage de jardin			
Effectifs employés en France	134	134	137
Effectifs employés à l'étranger	255	261	263
	389	395	400
Pulvérisation Industrielle			
Effectifs employés en France	581	583	573
Effectifs employés à l'étranger	299	298	305
	880	881	878
ENSEMBLE			
Effectifs employés en France	1 513	1 522	1 533
Effectifs employés à l'étranger	2 017	2 007	2 031
	3 530	3 529	3 564

19.- Dotations nettes aux provisions et dépréciations

Consolidé	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
En milliers d'euros	Exercice	Exercice	Exercice
Dotations aux provisions & dépréciations d'exploitation			
Provisions pour risques et charges	(3 021)	(9 089)	(3 350)
Dépréciations sur actifs courants	(6 378)	(4 080)	(2 357)
Reprises de provisions & dépréciations d'exploitation			
Provisions pour risques et charges	4 726	11 937	5 584
Dépréciations sur actifs courants	1 536	12 478	5 201
TOTAL	(3 137)	11 246	5 078

20.- Charges et produits non récurrents

Cette rubrique comprend des opérations non courantes, qui correspondent à des événements inhabituels, anormaux ou peu fréquents.

Au 31 mars 2019, les charges non récurrentes correspondent principalement à la restructuration de l'activité d'Arracheuses de Betteraves. En effet, l'industrie sucrière traverse une crise majeure. Suite à la fin des quotas sucriers en Europe et à l'augmentation de production en Inde, Thaïlande et Chine, le cours du sucre s'est effondré pour atteindre son plus bas niveau depuis près de onze ans. Plusieurs fermetures de sucreries ont été annoncées en Europe et les surfaces cultivées seront ainsi réduites.

Dans ce contexte, nous projetons une réduction significative de notre activité d'Arracheuses de Betteraves sur le second semestre. Par ailleurs, anticipant un contexte difficile pendant au moins deux ans, nous ajustons nos capacités de production et avons lancé un plan de réduction d'effectif de 100 personnes (permanents, temporaires et intérimaires) principalement en Allemagne. Les coûts de ce plan de restructuration sont provisionnés au 31 mars 2019 et comprennent les coûts sociaux liés aux réduction d'effectif ainsi qu'une dépréciation exceptionnelle des stocks de machines d'occasion.

Les produits non récurrents correspondent principalement à la plus-value de cession d'un terrain en Angleterre.

21.- Produits et (charges) financiers

Consolidé	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
En milliers d'euros	Semestre	Exercice	Semestre
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	276	464	197
Coût de l'endettement financier brut	(2 226)	(4 108)	(2 013)
(Coût) / Produit net de l'endettement financier	(1 950)	(3 645)	(1 816)
(Pertes) / Profits de changes & autres (charges) / produits financiers	2 884	(3 088)	(2 777)
TOTAL CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	934	(6 732)	(4 593)

22.- Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôts sur les bénéfices se décompose en :

Consolidé	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
En milliers d'euros	Exercice	Exercice	Semestre
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(6 079)	(16 940)	(7 289)
(Charge) / produit d'impôts différés	5 371	592	4 646
TOTAL	(708)	(16 349)	(2 643)

22.1 – Variation de l'impôt différé

Consolidé	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
En milliers d'euros	Semestre	Exercice	Semestre
Impôts différés nets à l'ouverture : actifs / (passifs)	14 127	13 621	13 621
Impôts différés constatés en capitaux propres	871	30	0
(Charge) / produit d'impôts différés	5 371	592	4 646
Variations de périmètre	0	0	0
Ecart de change	243	(116)	(358)
Impôts différés nets à la clôture	20 612	14 127	17 909
Dont impôts différés actifs	23 898	17 587	24 049
Dont impôts différés passifs	(3 286)	(3 460)	(6 140)

22.2 - Détail des impôts différés par nature

Consolidé	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
En milliers d'euros	Semestre	Exercice	Semestre
(actifs si + ; passifs si -)			
<u>Impôts différés liés aux décalages fiscaux temporaires</u>			
Avantages du personnel (provision retraite, participation, congés payés)	7 472	7 999	8 650
Autres différences temporaires entre résultat fiscal et résultat comptable	(1 281)	(6)	533
Déficits fiscaux reportables	10 996	5 712	7 357
<u>Impôts différés liés aux écritures de consolidation</u>			
Activation des contrats de location-financement	11	11	11
Annulation des provisions réglementées (amortissements dérogatoire)	(2 213)	(2 333)	(2 569)
Elimination des marges internes en stocks	4 483	3 254	5 176
Ecart de réévaluation	39	(128)	(1 530)
Autres divers	1 106	(382)	281
Impôts différés nets à la clôture	20 612	14 127	17 910
Dont impôts différés actifs	23 898	17 587	24 049
Dont impôts différés passifs	(3 286)	(3 461)	(6 140)

22.3 - Réconciliation de la charge d'impôt comptabilisée avec la charge d'impôt théorique
(Calculée au taux d'impôt applicable en France)

Consolidé	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
En milliers d'euros	Semestre	Exercice	Semestre
Résultat net avant impôt et dépréciation des écarts d'acquisition	1 662	55 161	6 573
Taux d'impôt courant en France	34,43%	34,43%	34,43%
(Charges) / Produits d'impôts théoriques au taux d'impôt courant	(572)	(18 992)	(2 263)
Incidence des :			
Différences fiscales permanentes	(1 034)	(1 050)	286
Déficits fiscaux non activés	(672)	(2 330)	(1 090)
Différentiel de taux d'impôt sur les filiales étrangères	372	4 390	371
Crédits d'impôts	529	2 339	16
Impôts de distribution/dividendes	(107)	(286)	(19)
Divers (dont impact intégration fiscale)	776	(419)	57
(Charges) / Produits d'impôts nets comptabilisés	(708)	(16 349)	(2 643)
<i>Taux effectif du Groupe en %</i>	<i>42,6%</i>	<i>29,6%</i>	<i>40,2%</i>

Les crédits d'impôts correspondent majoritairement à des crédits d'impôt recherche (C.I.R.).

23.- Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

En milliers d'euros	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
Stocks nets	55 777	45 434	74 425
Avances & acptes versés	340	(2 054)	(1 824)
Créances clients nettes	25 354	1 074	11 332
Créance d'IS courante	2 352	(5 200)	2 740
Autres créances nettes & comptes de régul.	3 949	(4 612)	(4 982)
	87 773	34 642	81 691
Avances & acptes reçus	3 937	(5 246)	3 559
Dettes fournisseurs	24 286	(7 119)	12 012
Dettes sur immobilisations	(67)	93	(64)
Dettes fiscales & sociales (hors dette IS courante)	(957)	236	(57)
Dette d'IS courante	1 828	1 942	2 266
Autres dettes & comptes de régul.	(1 677)	(899)	(10 474)
	27 350	(10 993)	7 242
(+) Besoin/ (-) Ressource en fonds de roulement	60 423	45 635	74 449
Dettes s/ immob. reclassées en partie Investissements	67	(93)	64
Impact changement périmètre s/ variation de BFR	-	-	-
Impact du change s/ variation de BFR	(3 460)	2 380	2 804
(+) Besoin/ (-) Ressource en fonds de roulement d'exploitation (hors impact de change & périmètre)	63 816	43 347	71 581

24.- Engagements hors bilan & passifs éventuels

24.1 - Garanties données sur dettes financières

Certains crédits à moyen terme sont garantis par un nantissement sur les matériels acquis. Au 31/03/2019, le montant des nantissements était non significatif et représentait moins de 1 % de la valeur brute des immobilisations corporelles totales du Groupe.

Les titres de la société immobilière Minworth Property UK ont fait l'objet d'un nantissement amortissable en garantie d'un emprunt bancaire dont le solde est de 9 M GBP au 31/03/2019.

24.2 – Ouverture de lignes de crédit à moyen terme

Dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, le Groupe Exel Industries a bénéficié d'ouverture de lignes de crédit à moyen terme auprès de ses banques.

24.3 – Autres engagements

A sa connaissance, le Groupe n'omet pas l'existence d'engagements hors bilan significatifs, selon les normes comptables en vigueur.

26.- Risque de liquidité

Les emprunts contractés par le groupe EXEL Industries auprès d'établissements de crédit ne prévoient aucune condition d'exigibilité anticipée basée sur des *covenants*.

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

27.- Risque fiscal

A sa connaissance, le Groupe n'est exposé à aucun risque fiscal certain qui ne fasse pas l'objet d'une provision.

28.- Exposition au risque de change

De par l'importance de ses ventes en Amérique du Nord et en Australie, ainsi que de ses contrats libellés en dollars US, le groupe est sensiblement exposé à l'évolution de ces devises.

Au cours du semestre, le chiffre d'affaires du groupe a été impacté positivement à hauteur de 0,4 M€, principalement par les variations de change du Dollar Américain (USD) et Pesos Argentin (ARS), par rapport au taux moyen de l'exercice précédent.

La majorité des ventes des filiales françaises du groupe, aux acheteurs étrangers hors groupe, est conclue en euros. Les factures établies en devises par les filiales françaises du groupe sont converties en euros, au cours du jour de la livraison.

Les filiales françaises d'EXEL Industries vendent et facturent à leurs filiales étrangères en euros. Par exception, les filiales aux USA, au Canada et la filiale anglaise de Berthoud sont facturées en devise locale ; la filiale chinoise est facturée en USD. Bien entendu, les filiales étrangères du groupe facturent leurs clients en monnaie locale et veillent à leur règlement rapide.

29.- Evènements postérieurs à la clôture du semestre

Aucun événement significatif susceptible d'avoir un impact sur les présents comptes n'est intervenu postérieurement à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice.



EXEL Industries

52 rue de la Victoire
75009 Paris – France
Tél : + 33 (0)1 71 70 49 50

Société Anonyme au capital de 16 969 750 euros
RCS REIMS n° B 095 550 356

www.exel-industries.com