

mazars

61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

 **Grant Thornton**

9, rue de Pouilly
51100 REIMS

EXEL Industries

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

Période du 1^{er} octobre 2021 au 31 mars 2022

EXEL Industries

Société anonyme au capital de 16 969 750 euros
54, rue Marcel Paul – 51200 EPERNAY
RCS Reims 095 550 356

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} octobre 2021 au 31 mars 2022

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 1^{er} octobre 2021 au 31 mars 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

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.

Les Commissaires aux comptes

Mazars

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Paris La Défense, le 31 mai 2022

Reims, le 31 mai 2022

Jean-Maurice EL NOUCHI
Associé

Mallory DESMETTRE
Associé

Comptes consolidés
condensés au 31/03/2022

SOMMAIRE

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

I - Bilan consolidé

Actif Consolidé (en milliers d' Euros)		Notes	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
ACTIFS NON COURANTS					
Goodwill	3		71 091	64 146	64 342
Autres immobilisations incorporelles	4		30 202	31 889	31 968
Immobilisations corporelles	5.1		148 457	132 608	129 757
Droits d'utilisation	5.2		17 022	14 017	13 023
Participations dans des entreprises associées	6		3 710	3 522	3 605
Actifs financiers	7		3 024	2 393	2 300
Actifs d'impôt différé	22		26 447	23 007	25 628
Total actifs non courants			299 953	271 583	270 624
ACTIFS COURANTS					
Stocks	8		342 053	246 945	263 116
Créances clients	9		157 110	140 554	177 727
Actifs sur contrats clients			13 969	17 297	12 668
Créances d'impôt courantes			8 757	5 352	7 623
Autres créances courantes	10		34 691	16 304	31 336
Trésorerie & équivalents de trésorerie	11		63 797	83 320	52 767
Total actifs courants			620 378	509 773	545 237
TOTAL DE L'ACTIF			920 331	781 356	815 861
Passif Consolidé (en milliers d' Euros)					
		Notes	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
CAPITAUX PROPRES					
Capital	12		16 970	16 970	16 970
Autres réserves			367 200	329 645	329 898
Actions propres			(89)	(146)	(99)
Résultat net de la période			1 893	43 482	14 274
Capitaux propres (part du groupe)			385 974	389 951	361 043
Participations ne donnant pas le contrôle :					
Quote-part de capitaux propres			15	12	15
Quote-part de résultat			2	3	2
Total participations ne donnant pas le contrôle			17	15	17
Total capitaux propres			385 991	389 967	361 060
PASSIFS NON COURANTS					
Provisions pour retraites et autres avantages	13.2		18 282	21 172	27 222
Autres provisions à long terme	13.1		18 536	18 897	17 685
Dettes financières à long terme	14&15		85 013	43 445	48 942
Passifs d'impôt différé	22		10 527	9 427	9 312
Total passifs non courants			132 358	92 941	103 160
PASSIFS COURANTS					
Provisions à court terme	13.1		6 135	7 266	7 123
Emprunts et dettes financières à court terme	14&15		133 534	82 439	123 216
Dettes Fournisseurs			111 741	70 469	84 318
Passifs sur contrats et produits constatés d'avance			29 153	35 489	28 624
Dettes d'impôt courantes			20 232	18 700	20 234
Autres dettes courantes	16		101 187	84 083	88 127
Total passifs courants			401 982	298 447	351 641
TOTAL DU PASSIF			920 331	781 356	815 861

II - Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (en milliers d' Euros)		Notes	31/03/2022 Semestre	30/09/2021 Exercice	31/03/2021 Semestre
Chiffre d'affaires	17		406 871	876 770	385 250
Production stockée			38 259	6 695	14 517
Autres produits opérationnels			107	706	42
Total produits opérationnels			445 236	884 171	399 809
Achats de matières premières et marchandises			(276 583)	(476 954)	(228 015)
Variation du stock de matières premières et consommables			42 999	17 487	29 695
Autres achats et charges externes			(67 020)	(117 333)	(54 172)
Impôts et taxes			(4 283)	(5 915)	(3 696)
Charges de personnel	18		(119 019)	(217 366)	(108 004)
Dotations nettes aux amortissements			(12 932)	(22 848)	(11 080)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations d'actifs	19		166	(2 945)	(2 081)
Autres charges opérationnelles			(1 413)	(3 606)	(1 556)
Total charges opérationnelles			(438 085)	(829 480)	(378 909)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT			7 151	54 691	20 900
Eléments non récurrents	20		(1 929)	5 257	(209)
RESULTAT OPERATIONNEL			5 222	59 948	20 692
Coût de l'endettement net			(2 233)	(2 572)	(1 410)
Autres charges/produits financiers			2 507	499	1 704
Total des charges & produits financiers	21		274	(2 073)	293
RESULTAT AVANT IMPOTS			5 496	57 876	20 985
Impôts	22		(3 789)	(14 889)	(6 963)
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	6		188	499	254
RESULTAT NET DE LA PERIODE			1 895	43 485	14 276
Résultat net part du groupe			1 893	43 482	14 274
Résultat net des participations ne conférant pas le contrôle			2	3	2
<i>Résultat par action - part du Groupe (en Euros)</i>			<i>0,3</i>	<i>6,4</i>	<i>2,1</i>
<i>Résultat dilué par action - part du Groupe (en Euros)</i>			<i>0,3</i>	<i>6,4</i>	<i>2,1</i>

Etat global des gains et pertes comptabilisés sur la période

(en milliers d'euros)	31/03/2022 Semestre	30/09/2021 Exercice	31/03/2021 Semestre
Résultat net	1 895	43 485	14 276
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies	1 201	1 294	1 428
Impôts différés sur gains (pertes) actuariels	(366)	(318)	(257)
Eléments non recyclables en résultat	835	976	1 171
Variation des écarts de conversion	2 896	3 965	4 041
Eléments recyclables en résultat	2 896	3 965	4 041
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	5 626	48 426	19 488
<i>Part du Groupe</i>	<i>5 624</i>	<i>48 423</i>	<i>19 486</i>
<i>Participations ne conférant pas le contrôle</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2</i>

III – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capitaux propres - part Groupe						Participations	Total ensemble consolidé
	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat	Ecarts de conversion	Actions propres	Total Part du Groupe	ne conférant pas le contrôle	
Capitaux propres au 30/09/2020	16 970	2 528	328 991	(6 866)	(91)	341 532	15	341 547
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	44 458	3 965	-	48 423	3	48 426
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres d'auto-contrôle	-	-	59	-	-	59	-	59
Autres variations	-	-	58	(66)	(55)	(63)	(3)	(65)
Capitaux propres publiés au 30/09/2021	16 970	2 528	373 566	(2 967)	(146)	389 951	15	389 967
Retraitement IFRIC IAS 19 - attribution des droits aux périodes de services (cf note 1.1)			1 213			1 213		1 213
Capitaux propres retraités au 30/09/2021	16 970	2 528	374 779	(2 967)	(146)	391 164	15	391 180
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	2 728	2 896	-	5 624	2	5 626
Dividendes distribués	-	-	(10 857)	-	-	(10 857)	-	(10 857)
Titres d'auto-contrôle	-	-	(14)	-	-	(14)	-	(14)
Autres variations	-	-	292	(292)	57	57	-	57
Solde au 31/03/2022	16 970	2 528	366 928	(363)	(89)	385 974	17	385 991

IV - Tableau de flux de trésorerie consolidés

Consolidé					
En milliers d'euros		Notes	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
A. OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat net part du Groupe			1 893	43 482	14 274
Part des minoritaires dans le résultat			2	3	2
- Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		6	(188)	(172)	(254)
+ Dotations aux amortissements des immobilisations			12 978	22 848	11 080
+ Dotations nettes aux provisions & dépréciations (a)			(3 833)	(12 016)	(4 288)
+ Impôts différés		22.1	(2 146)	2 141	(567)
+ Dépréciation des écarts d'acquisition			-	-	-
- Plus-values nettes sur cessions d'immobilisations			(96)	(201)	163
Capacité d'autofinancement			8 610	56 086	20 410
(-) Besoin/ (+) Ressource en fonds de roulement		23	(81 662)	5 488	(48 776)
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (c)			(73 052)	61 574	(28 366)
B. OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS					
Acquisitions d'immobilisations (b)			(9 362)	(16 017)	(8 584)
Cessions d'immobilisations			983	5 248	5 019
Incidence des variations de périmètre		2	(14 695)	(2 224)	(5)
Flux net de trésorerie affecté aux investissements			(23 074)	(12 993)	(3 570)
C. OPERATIONS DE FINANCEMENT					
Augmentation du capital et des primes			-	-	-
Dividendes nets de l'exercice			(10 857)	-	-
Emissions de dettes financières			84 643	31 856	50 486
Remboursements de dettes financières			(6 576)	(52 151)	(22 936)
Remboursements de dettes de location			(3 291)	(5 944)	(3 257)
Variation actions autodétenues			38	15	46
Flux net de trésorerie affectée au financement			63 957	(26 224)	24 339
D. INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE			1 518	2 499	2 699
VARIATIONS DE TRESORERIE (A+B+C+D)			(30 651)	24 856	(4 898)
Trésorerie nette au début d'exercice			70 125	45 269	45 269
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE			39 474	70 125	40 371
Valeurs mobilières de placement		11	3	3	3
Disponibilités		11	63 795	83 318	52 765
- Concours bancaires courants		14	(24 324)	(13 196)	(12 396)

(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)

2 573	3 027	1612
7 582	2 416	(2144)

V - Annexe aux comptes consolidés condensés

Introduction

EXEL Industries est une société anonyme à Conseil d'Administration de droit français cotée à Euronext Paris, Compartiment B. Elle a son siège social situé 54, rue Marcel Paul, 51200 Epernay.

EXEL Industries est un groupe familial français qui conçoit, fabrique et commercialise des biens d'équipement et services associés dans les domaines de l'agroéquipement, de l'industrie et du loisir.

Les comptes consolidés condensés pour le premier semestre clos le 31 mars 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 mai 2022.

Situation en Ukraine et en Russie

EXEL Industries possède deux filiales de commercialisation d'agroéquipements en Ukraine : l'une dans la pulvérisation agricole, l'autre dans l'arrachage de betteraves.

En Russie, le Groupe évolue majoritairement sur les agroéquipements. Considérant la nécessité de minimiser les impacts futurs sur la disponibilité des produits alimentaires, EXEL Industries maintient autant que possible son activité, dans le respect des règles européennes et avec une vigilance particulière.

Au 31 mars, le Groupe a passé en revue ses expositions et notamment les créances de ses clients ukrainiens et russes et n'a pas relevé de situation de non-paiement en lien avec le conflit. Des commandes à destination de ces pays ont été annulées sans générer de perte de valeur sur les stocks. Un des deux sites de la filiale Holmer Ukraine a été en zone de guerre : la dégradation des bâtiments, lourdement touchés par les attaques russes, a engendré une perte de 1,3 M€, constatée en résultat exceptionnel. À ce jour, nous ne relevons aucun risque supplémentaire.

Les ventes du Groupe en Russie, Biélorussie et Ukraine représentaient 4 % des ventes de l'exercice 2020–2021.

1. Règles et méthodes comptables et de consolidation

1.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés 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 2022, et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne.

Les comptes consolidés semestriels condensés, conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, n'incluent pas toutes les informations requises lors de l'établissement des comptes

consolidés annuels et doivent être lus en corrélation avec les comptes consolidés annuels au 30 septembre 2021, disponibles sur le site internet de la société : www.exel-industries.com.

Les comptes consolidés semestriels condensés sont établis selon les mêmes règles et méthodes comptables que celles retenues pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2021. La seule exception concerne la première application de la décision de l'IFRIC concernant l'attribution des droits aux périodes de services.

- Décision de l'IFRIC : « Attribution des droits aux périodes de services » (IAS 19)

L'interprétation a été validée par l'IAS Board début juin 2021 et concerne la répartition du coût des services associé à certains régimes à prestations définies. Selon la position retenue, les indemnités de fin de carrière sont désormais provisionnées, non pas sur l'ensemble de la carrière des salariés, mais sur les dernières années de la carrière correspondant au plafond du barème des indemnités.

Cette interprétation concerne notamment les conventions collectives nationales de la métallurgie, plasturgie et des tracteurs dont relèvent un grand nombre de sociétés françaises du Groupe. L'impact sur les capitaux propres d'ouverture est une augmentation de 1,2m€, net d'impôt différé.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire à partir de l'exercice ouvert au 1^{er} octobre 2021.

1.2 Principes de consolidation et périmètre (cf note 2)

Les sociétés dans lesquelles EXEL Industries exerce un contrôle exclusif sont intégrées globalement. Le Groupe contrôle une entité s'il détient cumulativement :

- le pouvoir sur l'entité ;
- une exposition ou des droits à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité ;
- la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Les sociétés dans lesquelles EXEL Industries a une influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles 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.

Le coût d'acquisition est évalué à la juste valeur de la contrepartie transférée.

A la date d'acquisition, le goodwill correspond à la différence entre la contrepartie transférée et la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs assumés. La juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris peuvent être ajustés dans une période de 12 mois à compter de la date d'acquisition. Ces ajustements du goodwill sont rétrospectifs.

Dans le cas d'un écart négatif, celui-ci est immédiatement reconnu en résultat dans les « Eléments non récurrents ».

Le goodwill n'est pas amorti et fait l'objet d'un test de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié et au moins une fois par an à la fin de l'exercice (voir ci-après).

1.4 Goodwill (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 survaleur immobilisée à l'actif du bilan consolidé en compte « Goodwill ». A la date de prise de contrôle, le Groupe a la possibilité d'opter pour chaque transaction 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 participations ne conférant pas le contrôle sont évaluées 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 « Eléments non récurrents ».

L'ensemble des goodwill résiduels figure au bilan pour une valeur nette de 71 091 K€ au 31 mars 2022.

1.5 Autres immobilisations incorporelles (cf note 4)

Les autres immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport et sont principalement composées :

- de logiciels amortis sur leur durée d'utilité ;
- de marques acquises à durée de vie indéterminée ou amorties linéairement sur leur durée d'utilité ;
- de brevets amortis en fonction des durées d'utilisation ou de protection ;
- de relations contractuelles amorties linéairement sur la durée de vie.

➤ *Frais de développement*

Conformément à la norme IAS 38, les dépenses de développement ne sont pas capitalisées par 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 commercial de ces développements reste encore inconnu, voire inexistant à ce moment-là.

Ces frais sont constitués essentiellement par des charges de personnel et comptabilisés en charge dès qu'ils sont supportés.

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 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,
- 3 à 5 ans sur les autres immobilisations (équipement de bureau, matériel de transport, ...).

1.7 Test de pertes de valeur sur actifs immobilisés

Actifs immobilisés à durée de vie définie

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », le Groupe effectue à chaque clôture une revue des principales immobilisations incorporelles et corporelles afin d'identifier d'éventuels indices de 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 par l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Après comptabilisation de cette dépréciation, 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 chaque UGT qui est constituée de l'actif ou du plus petit groupe d'actifs incluant l'actif à tester et générant des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs

Goodwill et immobilisations ayant une durée de vie indéfinie

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 à laquelle se rattachent le goodwill ou les immobilisations testées.

L'UGT correspond 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. Les goodwill ont été affectés à chaque UGT ainsi définies :

Pulvérisation Agricole, Arrachage de Betteraves, Pulvérisateurs et Arrosage de Jardin et Pulvérisation Industrielle (note 3).

Lorsque la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée dans la rubrique « Eléments non récurrents ». 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 2022, le Groupe a procédé à la revue des indicateurs de perte de valeur susceptible d'entraîner une réduction de la valeur nette comptable des actifs à long terme. A la suite de cette analyse, aucun indice de perte de valeur n'a été identifiée et en conséquence aucun test de perte de valeur n'a été mis en œuvre.

1.8 Actifs financiers non courants (cf note 7)

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

Les titres de participation représentent les intérêts du Groupe dans le capital de sociétés non consolidées. Lorsque l'objectif de ces détentions est de recouvrer les flux de cessions, ces titres sont comptabilisés en juste valeur par résultat ou à leur coût d'acquisition que le Groupe estime représenter à leur juste valeur, en l'absence d'un marché actif (IFRS 9).

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 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".

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.

Le Groupe peut être amené à constater une dépréciation sur les stocks sur la base de leur perspective d'écoulement dans son réseau commercial et de son utilisation dans le cycle de production ou lorsque la valeur nette de réalisation est inférieure à la valeur comptable.

Les stocks de matières premières et de marchandises sont valorisés au prix d'achat majoré des frais accessoires 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.

Les marges réalisées sur les transactions entre sociétés consolidées sont neutralisées.

1.10 Clients et comptes rattachés (cf note 9)

Les créances clients et comptes rattachés sont évaluées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées au cas par cas en fonction de l'ancienneté de la créance et sur les pertes attendues basées sur la durée de vie de la créance. La dépréciation est comptabilisée en charge lorsqu'il est probable qu'une créance douteuse ne sera pas récupérée.

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. Elle est soumise à un risque négligeable de changement de valeur.

Les découverts bancaires, étant assimilés à un financement, figurent au passif courant du bilan.

1.12 Impôts sur les résultats (cf note 22)

➤ Impôts différés

Conformément aux dispositions de la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », 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 effets des modifications de taux d'imposition sont inscrits selon les règles applicables en la matière dans les capitaux propres ou dans le résultat de la période au cours duquel le changement de taux est décidé, en fonction de la comptabilisation d'origine du retraitement dans le résultat ou les réserves.

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 fiscales 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 27 M€.

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.

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 comptabilisées en « Autres éléments du résultat global » puis transférés dans les capitaux propres, 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

Selon la norme IFRS 16, un preneur comptabilise un actif lié au droit d'utilisation et une dette financière représentative de l'obligation locative. L'actif lié au droit d'utilisation est amorti sur la durée de location. L'obligation locative, évaluée initialement à la valeur actualisée des paiements locatifs fixes sur la durée de location, est désactualisée au taux implicite du contrat de location s'il peut être facilement déterminé ou au taux d'emprunt marginal du Groupe.

La durée raisonnablement certaine des contrats de location comprend la période non résiliable, les options de renouvellement et les options de sortie anticipée si le preneur est raisonnablement certain de ne pas les exercer. La durée est déterminée par le service qui a souscrit le contrat et elle fait l'objet d'une révision à chaque arrêté comptable.

Au compte de résultat, une charge d'amortissement du droit d'utilisation de l'actif est enregistrée en marge opérationnelle et une charge financière relative aux intérêts sur la dette de loyers est présentée en résultat financier.

Le Groupe a choisi de retenir les exemptions prévues par IFRS 16 qui permettent de continuer à enregistrer les loyers des contrats de location d'une durée de 12 mois ou moins et des contrats de location portant sur des actifs de faible valeur, de manière linéaire au compte de résultat sur la durée des contrats.

1.15 Provisions – Actifs et passifs éventuels

Selon la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », 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 ou de la charge. Les provisions dont l'échéance est à plus d'un an sont actualisées, si l'impact est significatif.

Une provision pour garantie contractuelle envers les clients est constituée pour couvrir le coût estimé de la garantie des machines et des pièces détachées au moment de leur vente aux réseaux ou à la clientèle finale. Elle couvre la garantie contractuelle, ainsi que son éventuelle extension après étude au cas par cas. La provision est établie sur la base de projections de données statistiques historiques.

Dans le cas où un passif n'est ni probable, ni ne peut être évalué de façon fiable 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 (cf note 13.2)

Conformément à la législation et aux pratiques de chaque pays, à certains accords professionnels et/ou d'entreprise, le Groupe offre à ses salariés différents régimes de retraite, indemnités de fin de carrière ou régimes post-emploi. Les modalités d'évaluation et de comptabilisation suivies par le Groupe sont celles édictées par la norme IAS 19 « Avantages du personnel ».

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 dans les « Autres éléments du résultat global », 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 comptes consolidés 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 EXEL Industries est la pulvérisation, pour l'agriculture et l'industrie. Le Groupe est également présent sur les marchés de l'arrosage grand public, l'industrie nautique et des arracheuses de betteraves.

1.19 Instruments financiers

➤ Actions propres

Conformément à la norme IAS 32 « Instruments financiers », 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 sur les sociétés, 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, 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 le transfert de contrôle au client des marchandises ou lorsque le client reçoit les avantages d'un service. Les remises ou rabais accordés aux clients, ou les retours de marchandises 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 produits 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. En général, cela correspond au moment où les marchandises sont mises à la disposition du réseau de distribution (s'il s'agit de concessionnaires indépendants, revendeurs ou de la grande distribution) ou lors de leur livraison au client final (s'il s'agit de ventes directes).

1.21 Définition de certains indicateurs

➤ Résultat opérationnel courant et Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel courant comprend l'ensemble des éléments relatifs aux activités du Groupe qu'il s'agisse d'opérations récurrentes ou non récurrentes, principales ou accessoires, à l'exception :

- Des éléments dont la nature, la fréquence et le montant ne peuvent être considérés comme faisant partie des activités courantes du Groupe et qui affectent la comparabilité des exercices. Il s'agit notamment des pertes de valeurs issues du résultat des tests de pertes de valeurs, des provisions pour restructurations et pour litiges, des coûts ou produits liés à l'acquisition de titres de participation, des coûts des services passés suite à une modification des avantages du personnel à long terme, des plus ou moins-values de cession d'éléments d'actifs autres que ceux relatifs aux activités cédées ou en cours de cession.
- Du résultat opérationnel des activités qui ont été cédées au cours de l'exercice ou d'une transaction confirmée et validée par le Conseil d'Administration. Le cas échéant, le résultat opérationnel correspondant est reclassé dans la ligne « Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession » avec les autres éléments de résultat relatifs à ces activités.

➤ EBITDA ("Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization") récurrent

Cet indicateur représente la rentabilité récurrente générée par l'activité, indépendamment des conditions de financement, des prélèvements fiscaux et de l'amortissement de l'outil d'exploitation. Il correspond au résultat opérationnel courant retraité des amortissements des immobilisations, des variations des provisions (hors provisions sur actif circulant) auxquels est ajouté le résultat des sociétés mises en équivalence.

➤ Endettement financier net

Cet indicateur utilisé notamment dans le calcul de certains ratios, est calculé de la manière suivante : dette financière non courante (y compris les dettes de location issues de l'application de la norme IFRS 16 et hors dette relative à la participation des salariés) + dette financière courante (y compris les dettes de location issues de l'application de la norme IFRS 16) - trésorerie et équivalents de trésorerie.

Le coût de l'endettement financier net est constitué des charges et des produits générés par les éléments constitutifs de l'endettement financier net pendant l'exercice, y compris les résultats de couverture de taux d'intérêt.

1.22 Résultat par action

Le résultat net par action est calculé à partir du nombre d'actions en circulation durant l'exercice après déduction des actions auto-détenues. (cf note 12).

2.- Périmètre de consolidation

Dénomination	% de contrôle		% d'intérêts		Méthode de consolidation
	03-2022	09-2021	03-2022	09-2021	
EXEL Industries SA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Société mère
SUPRAY Technologies SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
TECNOMA SASU	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
NICOLAS SPRAYER SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
EXXACT Robotics SASU	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
GAMA technologies SAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
BERTHOUD SASU	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
BERTHOUD Sprayers (Ukraine)	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
EVARD (anciennement Groupe Hardi France SA)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
POMMIER S.C.E.P.	47,32%	47,32%	47,32%	47,32%	ME
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
Exel Real Estate Denmark (Danemark)	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
INTEC 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 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

Dénomination	% de contrôle		% d'intérêts		Méthode de consolidation
	03-2022	09-2021	03-2022	09-2021	
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
IEMO-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
HARDI Norge A/S (Norvège)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
HARDI Agricultural Equipment (Chine)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<i>Filiales françaises :</i>					
HARDI Service	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
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
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
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
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 (LLC)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
ET Works Retail (LLC)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
ET Works Canada, Ltd	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
RHEA MARINE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
ETTORE YACHTING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCI DES VOILIERS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
GF s.r.l (Italie)	100,00%		100,00%		IG

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

Evolutions de périmètre

Le 15 février 2022, le Groupe a acquis 100% de l'entreprise GF s.r.l. cédée par le groupe italien FISPA s.r.l. GF s.r.l. produit des articles pour l'arrosage, l'irrigation, l'entretien du jardin et la vie en plein air.

Pour rappel, le Groupe a acquis le 30 septembre 2021 100% des sociétés Rhéa Marine et Ettore Yachting, cédées par le Groupe Experton Revollier. Il s'agit d'une acquisition de plusieurs chantiers navals qui produisent les bateaux des marques Wauquiez, Rhéa marine et Tofinou. Les chantiers situés à La Rochelle sont détenus par la SCI des voiliers qui a été consolidée à cette même date.

L'incidence des évolutions de périmètre sur les comptes au 31 mars 2022, comparativement au 30 septembre 2021, est le suivant:

- Sur le chiffre d'affaires consolidé : 11,2 M€
- Sur le résultat opérationnel : -0,8 M€
- Sur les actifs non courants : 25,8 M€
- Sur les actifs courants : 21,4 M€
- Sur les passifs non courants : 2,2 M€
- Sur les passifs courants : 18,9 M€

Restructuration interne

Le 1^{er} octobre 2021, les titres de la société Groupe Hardi France SA détenu par Hardi International AS ont été apportés à Exel Industries SA. Cette transaction n'a eu aucune incidence sur les comptes consolidés du Groupe. Par ailleurs, la société Groupe Hardi France SA a changé de dénomination pour devenir EVRARD.

3.- Goodwill

3.1 Mouvements de la période

En milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
Valeurs nettes à l'ouverture	64 146	63 015	63 015
Evolution du Périmètre :			
Augmentations	6 602	-	-
Diminutions	-	-	-
Dépréciation pour perte de valeur	-	-	-
Autres variations nettes (impact de change)	343	1 131	1 327
Valeurs nettes à la clôture	71 091	64 146	64 342

Un goodwill déterminé sur la base d'une évaluation à la juste valeur de la société GF s.r.l. a été reconnu pour 6,6 M€. En conformité avec la norme IFRS 3, le Groupe continue l'évaluation complète des actifs acquis et des passifs repris dans la limite des 12 mois à compter de la date d'acquisition, à savoir le 15 février 2022.

Les écarts de change proviennent principalement de la variation de la livre sterling.

3.2 Détail des goodwill par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT)

En milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
	valeurs nettes	valeurs nettes	valeurs nettes
UGT Pulvérisation agricole	-	-	-
UGT Arrachage de betteraves	-	-	-
UGT Arrosage et pulvérisation de jardin	41 226	34 281	34 477
UGT Pulvérisation industrielle	29 865	29 865	29 865
Total	71 091	64 146	64 342

4.- Autres immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/03/2022			30/09/2021	31/03/2021
	Brut	Amort	Dépréciat.	Net	Net
Brevets, marques, licences et logiciels informatiques	39 833	(22 088)	-	17 744	16 932
Autres immo. incorporelles	18 794	(6 336)	-	12 458	15 036
TOTAL	58 627	(28 425)	-	30 202	31 968

Les autres immobilisations incorporelles sont principalement composées de la valorisation du portefeuille clients pour 12,4 M€ net obtenus en 2020 à la suite de l'acquisition de Intec SAMES KREMLIN GmbH.

Mouvements de la période :

En milliers d'euros	31/03/2022			30/09/2021	31/03/2021
	Brut	Amortissement	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles au début de période	56 364	(24 475)	31 889	31 182	31 182
Acquisitions / dotation	520	(2 315)	(1 795)	(6)	785
Variation de périmètre	1 785	(1 713)	72	-	-
Cessions ou mise au rebut	(34)	34	-	-	-
Impact de change & divers	(8)	44	36	713	1
Immobilisations incorporelles en fin de période	58 627	(28 425)	30 202	31 889	31 968

5.- Immobilisations corporelles et droits d'utilisation

En milliers d'euros	31/03/2022			30/09/2021	31/03/2021
	Brut	Amort	Dépréciat.	Net	Net
Terrains et aménagements	54 525	(5 814)	-	48 711	43 662
Constructions	151 565	(84 109)	-	67 457	61 627
Installations techniques	201 914	(171 918)	-	29 996	26 311
Autres immobilisations corporelles (a)	56 397	(46 433)	-	9 965	7 611
Immobilisations corporelles en cours	8 718	(125)	-	8 593	3 582
Avances et acomptes	757	-	-	757	285
TOTAL	473 877	(308 399)	-	165 479	142 780
Immobilisations corporelles	446 231	(297 775)	-	148 457	129 757
Droits d'utilisation	27 646	(10 624)	-	17 022	13 023

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

Les variations des immobilisations corporelles entre le 30/09/2021 et le 31/03/2022 sont détaillées dans les notes 5.1 et 5.2.

5.1 - Mouvements de la période concernant les Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	31/03/2022			30/09/2021	31/03/2021
	Brut	Amortissement	Net	Net	Net
Immobilisations corporelles au début de période	402 309	(269 702)	132 608	132 829	132 829
Acquisitions / dotation	8 596	(6 998)	1 598	(1 689)	(666)
Variation de périmètre	34 740	(21 978)	12 762	5 264	-
Cessions ou mise au rebut	(2 895)	2 762	(133)	(5 040)	(4 953)
Impact de change & divers (a)	3 481	(1 859)	1 622	1 244	2 547
Immobilisations corporelles en fin de période	446 231	(297 775)	148 457	132 608	129 757

(a) La ligne « impact de change et divers » inclut la variation provenant de la production immobilisée.

5.2 - Mouvements de la période concernant les droits d'utilisation

En milliers d'euros	31/03/2022			30/09/2021	31/03/2021
	Brut	Amortissement	Net	Net	Net
Droits d'utilisation bruts au début de période	22 904	(8 887)	14 017	13 222	13 222
Nouveaux contrats de location, renouvellement, modification / dotation	3 625	(3 664)	(39)	(618)	(38)
Variation de périmètre	2 976	-	2 976	1 295	-
Fin de location	(2 009)	2 009	-	(3)	(222)
Impact de change & divers	150	(82)	68	121	61
Droits d'utilisation bruts en fin de période	27 646	(10 624)	17 022	14 017	13 023

6.- Participations dans des entreprises associées

En milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
Valeurs nettes à l'ouverture	3 522	3 351	3 351
Acquisition	-	-	-
Variation de Périmètre	-	-	-
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	188	499	254
Distribution de dividendes	-	(327)	-
Cession / sortie	-	-	-
Autres variations nettes (dont change)	-	-	-
Valeurs nettes à la clôture	3 710	3 522	3 605

La participation concerne la société POMMIER, détenue à 47% par le Groupe. Les comptes consolidés incluent des transactions non significatives entre le Groupe et la société POMMIER.

7.- Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	31/03/2022			30/09/2021	31/03/2021
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Titres de participations	1 497	-	1 497	1 192	1 023
Créances sur participations	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	3	(1)	2	2	2
Prêts	239	-	239	40	180
Autres immobilisations financières	1 473	(187)	1 286	1 158	1 095
TOTAL	3 212	(188)	3 024	2 393	2 300

Les titres de participations comprennent des parts dans un fonds sur lequel le Groupe n'a pas le contrôle, ni d'influence notable.

Les autres immobilisations financières incluent principalement des dépôts de garanties

8.- Stocks et en-cours

En milliers d'euros	31/03/2022			30/09/2021	31/03/2021
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Matières premières	179 965	(30 176)	149 789	103 349	115 022
En-cours de biens et services	43 226	(3 630)	39 596	25 735	22 960
Produits intermédiaires et finis	97 379	(5 117)	92 262	54 185	67 149
Marchandises	74 626	(14 221)	60 405	63 676	57 985
TOTAL	395 197	(53 143)	342 053	246 945	263 116

9.- Créances clients

En milliers d'euros	31/03/2022			30/09/2021	31/03/2021
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Créances clients	164 181	(7 071)	157 110	140 554	177 727
TOTAL	164 181	(7 071)	157 110	140 554	177 727

Les créances clients bruts s'élèvent à 164,2m€, en augmentation de 17m€ par rapport au 30/09/2021. L'acquisition de la société GF s.r.l a entraîné une augmentation de 6,2m€ des créances clients bruts.

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 en fonction de la durée de vie de la créance.

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

En milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
Dépréciations des créances clients à l'ouverture	(6 644)	(7 104)	(7 104)
Reprise (ou dépréciation) nette	(56)	439	694
Variation de périmètre	(351)	(110)	-
Autres variations	(20)	131	(19)
Dépréciations des créances clients à la clôture	(7 071)	(6 644)	(6 430)

10.- Autres créances courantes

En milliers d'euros	31/03/2022 valeurs nettes	30/09/2021 valeurs nettes	31/03/2021 valeurs nettes
Créances fiscales hors IS (principalement TVA)	17 150	7 944	12 601
Créances sociales	121	348	162
Avances et acomptes versés	3 056	1 100	1 809
Débiteurs divers	5 965	2 383	9 149
Charges constatées d'avance	8 399	4 529	7 615
TOTAL	34 691	16 304	31 336

11.- Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
Valeurs mobilières de placement	3	3	3
Disponibilités	63 795	83 318	52 765
TOTAL	63 797	83 320	52 767

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 31/03/2022 comme au 30/09/2021. Par ailleurs, la société ne dispose pas d'instruments dilutifs, tels que des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions.

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

Le nombre d'actions propres auto-détenues est de 1204 titres au 31/03/2022 contre 1 823 titres au 30/09/2021. Ces actions auto-détenues sont présentées en déduction des capitaux propres à leur coût d'acquisition.

- Politique de gestion des capitaux 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 capitaux propres suffisant pour sécuriser la structure financière du Groupe. Ce niveau est suivi à partir du ratio d'Endettement Financier Net (notes 1.21 et 14) rapporté aux Capitaux Propres.

Le Groupe a par ailleurs mis en place 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 et engagements de retraite

13.1 Provisions

Par nature :

Consolidé			
En milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
Garantie contractuelle envers les clients	15 738	15 055	12 681
Litiges commerciaux et charges sur chantiers en cours	2 664	3 048	2 991
Restructurations et réorganisations	1 671	2 650	5 777
Autres engagements sociaux divers (hors plan sociaux)	1 997	1 892	1 960
Risque fiscal hors impôts sur les bénéfices	450	523	53
Divers	2 151	2 996	1 346
TOTAL	24 671	26 164	24 808
Part plus d'un an	18 536	18 897	17 685
Part moins d'un an	6 135	7 266	7 123

Détail des variations :

En milliers d'euros	Garantie contractuelle envers les clients	Litiges commerciaux et charges sur chantiers en cours	Restructurations et réorganisations	Autres provisions	TOTAL
Provisions au 30/09/2021	15 055	3 048	2 650	5 411	26 164
Dotation	3 615	125	535	79	4 354
Reprise (prov. utilisées)	(3 289)	(573)	(1 134)	(1 037)	(6 033)
Reprise (prov. non utilisées)	(136)	-	(399)	(193)	(728)
Reclassements & autres	-	-	-	-	-
Variation périmètre & change	493	64	19	338	914
Provisions au 31/03/2022	15 738	2 664	1 671	4 598	24 671
Dont part à plus d'un an	15 738	784	128	1 886	18 536

La colonne « Autres provisions » comprend les provisions « engagements sociaux divers (hors plan sociaux) », les provisions « risques fiscal hors impôts sur les bénéfices » ainsi que les provisions « divers ».

Les provisions pour risques et charges atteignent 24,7 M€, en baisse de 1,5 M€. Cette variation s'explique principalement par l'utilisation de la provision pour restructurations et réorganisations pour 1,1 M€ partiellement compensée par l'impact de l'intégration dans le périmètre de la société GF s.r.l pour 0,6 M€.

13.2 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).

L'hypothèse relative aux taux d'actualisation a été revue pour tenir compte de leur évolution à la clôture :

- Sociétés françaises : 1,44% au 31/03/2022 contre 0,55% au 30/09/2021
- Société anglaise HOZELOCK Ltd : 2,73% contre 2,1% au 30/09/2021

Les autres hypothèses actuarielles au 31/03/2022 sont identiques à celles utilisées pour la clôture au 30/09/2021.

Le coût de la période est composé :

- De la charge afférente à ces engagements de retraite et comptabilisée en « résultat opérationnel courant »,
- Des intérêts enregistrés en « résultat financier »,
- Des impacts liés aux modifications de régime comptabilisées en « charges et produits non récurrents ».

Réconciliation entre les engagements de retraite et la provision comptabilisée au passif du bilan au 31/03/2022 :

En milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021
Engagements totaux à la clôture	101 250	102 728
Juste valeur des actifs de couverture des retraites	(82 968)	(81 555)
Provision à la clôture	18 282	21 172

La provision pour retraite a varié de la façon suivante sur l'exercice :

En milliers d'euros	Total 31/03/2022	Total 30/09/2021
Provision à l'ouverture	21 172	28 376
Retraitement IFRIC IAS 19 - attribution des droits aux périodes de services	(1 636)	-
Charges de la période	623	2 231
Modification de régime (a)	382	(5 274)
Ecart actuariels (comptabilisés en capitaux propres)	(1 201)	(1 294)
Prestations versées	(1 909)	(4 096)
Variation de change	149	860
Variation de périmètre	701	370
Provision à la clôture	18 282	21 172
Dont part à plus d'un an	18 282	21 172

(a) La ligne « Modification de régime » est expliquée en note 20

L'application de la décision IFRIC « Attribution des droits aux périodes de services » est expliquée dans la note 1.1.

14.- Détail des dettes financières par nature

Consolidé En milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
Découvert bancaire - France et étranger (a)	24 324	13 196	12 396
Dettes de location (b)	17 356	13 975	13 037
Emprunts auprès des établissements de crédit - France et étranger (c)	151 908	81 169	128 158
Compte-courant d'actionnaires	23 556	16 986	17 406
Dettes sur participation des salariés	182	116	293
Dettes financières diverses	1 220	441	865
Avances conditionnées	-	-	2
TOTAL DETTES FINANCIERES	218 547	125 884	172 157
Selon échéancier ci-après :			
Part non courante (à plus d'1 an)	85 013	43 445	48 941
Part courante (à moins d'1 an)	133 534	82 439	123 216
TOTAL DETTES FINANCIERES	218 547	125 884	172 157

Le taux d'intérêt moyen du 1^{er} semestre 2022 est de 1,0% , contre 0,7% sur le semestre de l'exercice précédent.

- (a) Les dettes bancaires à court terme à l'étranger s'élèvent à 10,8M€. Elles concernent principalement la filiale étrangère au Danemark.
- (b) Les dettes de location regroupent les opérations de location financement et de location simple qui ont été reconnues en immobilisations et en dettes financières.
- (c) Les emprunts auprès des établissements de crédit s'analysent ainsi :

Consolidé En milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
France	151 138	80 271	127 734
Etranger	770	898	424
TOTAL	151 908	81 169	128 158
Dont dettes à taux fixe	38 635	40 756	43 388
Dont dettes à taux variable	78 273	40 413	84 770
Dont dettes à taux indexé sur des critères ESG	35 000	-	-

➤ Dettes financières auprès des établissements bancaires en devises

Au 31/03/2022, les emprunts auprès des établissements de crédit et les découverts bancaires en devises (supérieures à 1 million) se décomposent ainsi :

Dettes financières libellées en GBP	6 060 K€ (soit 5 126 KGBP)
Dettes financières libellées en DKK	7 254 K€ (soit 53 954 KDKK)

➤ Endettement financier net

En milliers d'euros - Dettes en (+) / Disponibilités (-)	Trésorerie nette	Emprunts auprès des établissements de crédit	Compte courant d'actionnaires	Dettes de location	Dettes financières diverses et avances	TOTAL
Endettement financier net au 31/03/2021	(40 371)	128 158	17 406	13 037	867	119 097
Endettement financier net au 30/09/2021	(70 125)	81 169	16 986	13 975	442	42 447
Flux de trésorerie	29 718	70 717	6 570	(3 290)	779	104 494
Variation de périmètre	933	-	-	2 976	-	3 909
Effets de change & autres variations non cash	-	22	-	3 695	(1)	3 716
Endettement financier net au 31/03/2022	(39 474)	151 908	23 556	17 356	427	154 566

Réconciliation de l'endettement financier net avec le tableau de flux de trésorerie :

Endettement financier net 30/09/2021	42 447
Variation de la trésorerie nette	30 651
Emissions de dettes financières	84 643
Remboursements de dettes financières	-6 576
Remboursements de dettes de location	-3 291
Emissions/remboursement dettes financières	74 776
Variation de périmètre non-cash	2 976
Autres variations non-cash	3 716
Endettement financier net 31/03/2022	154 566

15.- Echancier des dettes financières au 31 mars 2022

En milliers d'euros	Moins d'un an	De 1 an à 5 ans	Plus de de 5 ans	Total
Découverts bancaires - France et étranger	24 324	-	-	24 324
Dettes auprès des établissements de crédit - France et étranger	82 423	34 485	35 000	151 908
Dettes sur participation des salariés et dettes diverses	1 157	243	2	1 403
Dettes conditionnées	-	-	-	-
SOUS-TOTAL	107 904	34 728	35 002	177 634
Compte-courant d'actionnaires	23 556	-	-	23 556
Dettes de location	2 073	14 022	1 261	17 356
TOTAL DETTES FINANCIERES	133 534	48 750	36 263	218 547

Un emprunt obligataire « green » de 35 M€ a été souscrit en novembre 2021 auprès d'investisseurs. Cet emprunt a une maturité comprise entre 6 et 7 ans. Le taux d'intérêt est fonction de critères ESG qui, s'ils sont remplis, permettront d'en diminuer le taux.

16.- Détail des autres dettes courantes

En milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
Avances et acomptes reçus	39 779	33 687	37 319
Dettes fiscales (hors IS) et dettes sociales	46 419	42 044	36 931
Autres dettes	14 990	8 353	13 877
TOTAL	101 187	84 083	88 127

17.- Chiffre d'affaires net

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

Consolidé En Millions d'Euros	31/03/2022		30/09/2021		31/03/2021	
	Semestre	%	Exercice	%	Semestre	%
ACTIVITES						
Pulvérisation agricole	186,8	45,9%	380,9	43,4%	178,2	46,3%
Arrachage de Betteraves	39,2	9,6%	135,5	15,5%	33,2	8,6%
Loisirs	55,2	13,6%	132,4	15,1%	59,6	15,5%
Industrie	125,7	30,9%	227,9	26,0%	114,2	29,7%
	406,9		876,8		385,2	
ZONE GEOGRAPHIQUE						
France	79,7	19,6%	170,5	19,4%	78,3	20,3%
International	327,2	80,4%	706,3	80,6%	306,9	79,7%
	406,9		876,8		385,2	

18.- Charges de personnel et effectifs employés

La participation des salariés aux résultats et les accords d'intéressement, propres à certaines sociétés du Groupe, se sont élevés à 801 K€ au 1^{er} semestre 2021/2022, contre 1 341 K€ pour le 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Ces coûts figurent parmi les charges de personnel de la période.

L'effectif employé à chaque clôture est le suivant :

Effectifs permanents	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
Cadres	729	733	702
ETAM	1 294	1 219	1 222
Ouvriers	1 692	1 594	1 493
Total	3 715	3 546	3 417

Les effectifs ont augmenté de 169 personnes par rapport à l'année dernière en lien avec l'acquisition de la société GF s.r.l au 15 février 2022.

Effectifs permanents par activités	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
Siège			
Effectifs employés en France	20	19	17
	20	19	17
Pulvérisation agricole			
Effectifs employés en France	668	681	700
Effectifs employés à l'étranger	990	973	950
	1 658	1 654	1 650
Arrachage de betteraves			
Effectifs employés en France	25	23	22
Effectifs employés à l'étranger	324	328	326
	349	351	348
Loisirs			
Effectifs employés en France	238	237	135
Effectifs employés à l'étranger	392	247	254
	630	484	389
Industrie			
Effectifs employés en France	639	628	607
Effectifs employés à l'étranger	419	410	406
	1 058	1 038	1 013
ENSEMBLE			
Effectifs employés en France	1 590	1 588	1 480
Effectifs employés à l'étranger	2 125	1 958	1 936
	3 715	3 546	3 417

19.- Dotations nettes aux provisions et dépréciations d'exploitation

Consolidé	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
En milliers d'euros	Semestre	Exercice	Semestre
Dotations aux provisions & dépréciations d'exploitation			
Provisions pour risques et charges	(4 180)	(9 988)	(3 894)
Dépréciations sur actifs courants	(6 131)	(8 687)	(4 516)
Reprises de provisions & dépréciations d'exploitation			
Provisions pour risques et charges	7 059	10 247	4 374
Dépréciations sur actifs courants	3 418	5 483	1 955
TOTAL	166	(2 945)	(2 081)

20.-Eléments non récurrents

Cette rubrique comprend des opérations non courantes, qui correspondent à des événements inhabituels, anormaux ou peu fréquents par leur nature et leur montant (cf note 1.21).

Les éléments non récurrents du Groupe sur le semestre s'élevaient à -1,9 M€. Ils comprennent (i) les dépréciations des actifs localisés dans les zones de conflits en Ukraine et identifiés comme très endommagés ou détruits pour -1,3 M€, (ii) les frais d'acquisitions de titres de participation pour -0,5 M€, ainsi que (iii) la réévaluation des coûts des services passés des engagements de retraite des salariés comptabilisée en coût de la période, pour -0,4 M€, (iiii) compensés par +0,3 M€ provenant de la révision des coûts de restructurations des activités Pulvérisation Agricole et Arrachages de Betteraves.

Au premier semestre 2021, les éléments non récurrents du Groupe s'élevaient à -0,2 M€ provenant de la révision des coûts de restructurations des activités Pulvérisation Agricole et Arrachages de Betteraves.

21.- Produits et (charges) financiers

En milliers d'euros	31/03/2022 Semestre	30/09/2021 Exercice	31/03/2021 Semestre
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	255	586	265
Coût de l'endettement financier brut	(2 433)	(3 027)	(1 612)
Intérêts financiers de la dette de loyer	(55)	(131)	(64)
(Coût) / Produit net de l'endettement financier	(2 233)	(2 572)	(1 410)
(Pertes) / Profits de changes & autres (charges) / produits financiers	2 507	499	1 704
TOTAL CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	274	(2 073)	293

Le résultat financier est un gain de 0,3 M€, stable par rapport au 31 mars 2021. Le coût de l'endettement financier brut a augmenté de 0,8 M€ en lien avec l'augmentation de la dette financière (cf note 14 et 15). Cette augmentation est compensée par l'amélioration du résultat de change s'expliquant par une dépréciation de l'euro par rapport au dollar US et australien, partiellement compensée par la dépréciation de la lire turque.

22.- Impôts sur les bénéfices

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

En milliers d'euros	31/03/2022 Semestre	30/09/2021 Exercice	31/03/2021 Semestre
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(5 935)	(12 748)	(7 531)
(Charge) / produit d'impôts différés	2 146	(2 141)	567
TOTAL	(3 789)	(14 889)	(6 963)

22.1 – Variation de l'impôt différé

Consolidé	31/03/2022 Semestre	30/09/2021 Exercice	31/03/2021 Semestre
En milliers d'euros			
Impôts différés nets à l'ouverture : actifs / (passifs)	13 580	15 623	15 623
Impôts différés constatés en capitaux propres	(306)	(327)	(272)
(Charge) / produit d'impôts différés	2 146	(2 141)	567
Variations de périmètre	(112)	205	-
Ecarts de change	612	220	398
Impôts différés nets à la clôture	15 920	13 580	16 316
Dont impôts différés actifs	26 447	23 007	25 628
Dont impôts différés passifs	(10 527)	(9 427)	(9 312)

22.2 - Détail des impôts différés par nature

Consolidé	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
En milliers d'euros			
(actifs si + ; passifs si -)			
<u>Impôts différés liés aux décalages fiscaux temporaires</u>			
Avantages du personnel (provision retraite, participation, congés payés)	6 415	6 705	7 964
Autres différences temporaires entre résultat fiscal et résultat comptable	(348)	45	121
Déficits fiscaux reportables	9 379	6 476	7 824
<u>Impôts différés liés aux écritures de consolidation</u>			
Activation des contrats de location-financement	9	8	9
Annulation des provisions réglementées (amortissements dérogatoires)	(2 298)	(2 512)	(2 131)
Elimination des marges internes en stocks	5 279	4 621	4 508
Ecarts de réévaluation	(6 720)	(6 563)	(4 998)
Ajustements des produits tirés des contrats conclus avec des clients	728	834	698
Autres divers	3 476	3 965	2 321
Impôts différés nets à la clôture	15 920	13 580	16 316
Dont impôts différés actifs	26 447	23 007	25 628
Dont impôts différés passifs	(10 527)	(9 427)	(9 312)

22.3 - Réconciliation de la charge d'impôt comptabilisée avec la charge d'impôt théorique

(Calculée au taux d'impôt applicable en France)

En milliers d'euros	31/03/2022 Semestre	30/09/2021 Exercice	31/03/2021 Semestre
Résultat avant impôt	5 496	57 876	20 985
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0	0
Résultat théorique imposable	5 496	57 876	20 985
Taux d'impôt courant en France	28,41%	28,92%	28,92%
(Charges) / Produits d'impôts théoriques au taux d'impôt courant	(1 561)	(16 738)	(6 069)
Incidence des :			
Différences fiscales permanentes	(1 240)	(2 592)	(1 350)
Déficits fiscaux non activés	(3 073)	(2 436)	(2 632)
Différentiel de taux d'impôt	2 416	4 795	2 475
Crédits d'impôts (1)	770	974	404
Impôts de distribution/dividendes	(485)	(508)	(279)
Divers (dont impact intégration fiscale)	(616)	1 617	488
(Charges) / Produits d'impôts nets comptabilisés	(3 789)	(14 889)	(6 963)
Taux effectif du Groupe en %	68,9%	25,7%	33,2%

(1) 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	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
Stocks nets	76 759	20 462	41 199
Avances & acptes versés	2 026	214	962
Créances clients nettes	6 010	6 900	39 165
Créance d'IS courante	3 060	(6 327)	(4 040)
Autres créances nettes & comptes de régul.	16 381	(1 830)	13 588
	104 235	19 420	90 874
Avances & acptes reçus	6 149	7 199	12 157
Dettes fournisseurs	33 982	8 840	24 091
Dettes sur immobilisations	3 531	(47)	69
Dettes fiscales & sociales (hors dette IS courante)	3 684	7 970	3 588
Dette d'IS courante	1 412	4 005	5 635
Autres dettes & comptes de régul.	(5 318)	1 025	(206)
	43 440	28 992	45 333
(+) Besoin/ (-) Ressource en fonds de roulement	60 795	(9 572)	45 540
Dettes s/ immob. reclassées en partie Investissements	(3 531)	47	(69)
Impact changement périmètre s/ variation de BFR	(15 169)	(1 348)	31
Impact du change s/ variation de BFR	(2 167)	(2 784)	(3 197)
(+) Besoin/ (-) Ressource en fonds de roulement d'exploitation (hors impact de change & périmètre)	81 662	(5 488)	48 776

24.- Transactions avec les parties liées

Le Groupe dans le cadre de la convention de trésorerie existante entre EXEL SAS et EXEL Industries a effectué des versements ou des retraits en compte-courant financier ; le montant du compte-courant de trésorerie s'élève à 23,6 M€ au 31/03/2022 et figure dans les dettes financières (cf note 14). EXEL Industries a enregistré une charge nette d'intérêts de 87 K€ correspondant à un taux d'intérêt à Euribor 1 mois + 1,5% au titre de cette convention de trésorerie.

Le contrat de prestations de services signé entre EXEL SAS et EXEL Industries pour la réalisation de prestations administratives fiscales, juridiques et financières a été maintenu au cours du semestre.

25.- Engagements hors bilan

25.1 - Garanties données sur dettes financières

Certains crédits à moyen terme sont garantis par un nantissement sur les matériels acquis. Au 31/03/2022, 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 5,1 M GBP au 31/03/2022.

25.2 – Ouverture de lignes de crédit à moyen terme

Dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, le Groupe EXEL Industries bénéficie d'ouvertures de lignes de crédit à moyen terme auprès de ses banques.

25.3 - Caution donnée

Aucune.

25.4 – Autres engagements

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

26.- Passifs éventuels

Dans le cadre normal de ses activités, le Groupe est impliqué dans des actions judiciaires et est soumis à des contrôles douaniers et administratifs. Le Groupe constitue une provision chaque fois que le risque est jugé probable et qu'une estimation du coût est possible.

Il n'existe actuellement aucun fait exceptionnel ni affaire contentieuse risquant d'affecter significativement et avec une probabilité sérieuse les résultats, la situation financière, le patrimoine ou l'activité d'EXEL Industries et du Groupe.

27.- 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 ratios financiers (« *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.

28.- Risque fiscal

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

29.- Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

A la date d'arrêté des comptes consolidés par le Conseil d'Administration du 25 mai 2022, il n'existe aucun événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un effet significatif sur la situation financière et le patrimoine du Groupe.