



Notre métier : la pulvérisation !

Le début de la reprise pénalise le S1 2010-2011

- **Croissance du CA (+9 M€) mais stagnation du ROC (-1 M€) vs N-1**
- **Un portefeuille de commandes en hausse, aussi bien en Végétaux qu'en Matériaux**
- **Renforcement sur S1 des moyens de production**
- **Fort impact des taux de change (perte 1.6 M€)**
- **Structure financière inchangée et robuste**

Données consolidées en M€	S1 2010/2011 *	S1 2009/2010	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires	174,9	165,8	9,1	5,5%
Valeur ajoutée	67,5	65,5	2,0	3,1%
Résultat Opérationnel Courant	-3,4	-2,4	-1,0	-41,7%
Résultat opérationnel	-4,2	-2,3	-1,9	-82,6%
Résultat avant impôt	-6,4	0,5	-6,9	NA
Résultat net	-4,9	-0,2	-4,7	NA
Cash-Flow d'exploitation	-17,4	2,5	-19,9	NA
Effectif	2 649	2 612		1,4%

* comptes non audités

▪ **Analyse des résultats du 1^{er} semestre 2010-2011**

Compte de Résultat :

Au cours du 1^{er} semestre 2010-2011 (septembre à février), le chiffre d'affaires consolidé d'EXEL Industries a progressé de 5.5%, bénéficiant du dynamisme de l'activité Matériaux (+ 29 %) tandis que l'activité Végétaux ne redevenait positive qu'à partir du deuxième trimestre. Sur les deux segments d'activité, l'export progresse de 21 % et reste le premier moteur de la croissance. Le Groupe EXEL Industries réalise 59% de ses ventes à l'export.

Le Résultat Opérationnel Courant a reculé de 1 M€, pour s'établir à -3,4 M€, malgré une bonne résistance des marges face aux pressions inflationnistes. Pour assurer la réalisation sur l'exercice

des commandes en forte progression, le Groupe a renforcé ses moyens de production principalement à l'international : frais de personnel en hausse de 3 M€ et appel à des sous-traitances ponctuelles.

La baisse de l'endettement a permis de poursuivre la réduction des frais financiers (0,6 M€ contre 0.9 M€ un an plus tôt).

Les pertes de change (1.6 M€) proviennent pour les deux tiers de la perte de change latente sur la valorisation de l'actif de trésorerie en dollars du Groupe, en contraste marqué avec les gains de change constatés l'année précédente (+3.8 M€). Le résultat net s'établit à - 4.9 M€ après prise en compte de 0.8 M€ de coûts exceptionnels liés à la poursuite des restructurations de filiales.

Bilan :

A la fin du 1^{er} semestre 2010-2011, les Fonds Propres atteignent 169,5 M€. Ils représentent désormais 48,6% du total bilan, contre 45 % il y a un an.

Les achats de composants stratégiques ainsi que la montée en régime de la production ont conduit à une augmentation de 15 M€ des stocks.

Net de trésorerie, l'endettement financier diminue marginalement pour s'établir à 23,3 M€. Le gearing à 13.8 %, contre 15% il y a un an, reflète une situation financière solide. Le groupe dispose toujours de lignes bancaires disponibles et confirmées.

▪ **Evolution de l'activité par marché**

□ **Protection des Végétaux** (69% du CA consolidé)

Sur les 6 premiers mois de l'exercice 2010-2011, l'activité dans la Protection des Végétaux recule de -2.5% à 120,6 M€, du fait d'un premier trimestre très attentiste (-15%) que n'a pu totalement compenser la reprise constatée au deuxième trimestre (+8%).

Les commandes ont été passées tardivement mais avec un volume marquant un retour à la croissance : sur les 6 premiers mois les commandes dans l'activité Végétaux ont dépassé de 42% le volume de commandes du premier semestre 2010.

Ce raccourcissement des décisions d'achat a pesé sur les résultats du premier semestre mais permet d'anticiper un deuxième semestre en progression.

□ **Protection des Matériaux** (31 % du CA consolidé)

Sur le 1^{er} semestre 2010-2011, le chiffre d'affaires dans la Protection des Matériaux progresse de 29 %, à 54,3 M€.

La progression est beaucoup plus marquée à l'international (+ 32%) où le Groupe a réussi ses implantations commerciales et techniques et bénéficie d'une reprise de l'investissement automobile aux USA notamment et du dynamisme des pays émergents.

Les gammes produits adaptées et renouvelées ainsi que l'expertise de conduite de projets ont permis aux filiales de l'activité Matériaux de remporter des référencements et des prises de contrats auprès de constructeurs mondiaux. Le prévisionnel d'activité est bien orienté sur le deuxième semestre 2010-2011.

Le groupe continue de renforcer sa présence dans les pays émergents et de développer de l'innovation, pour apporter des solutions de productivité et un meilleur respect de l'environnement à ses clients, partout dans le monde.

▪ Perspectives et Stratégie

Guerric Ballu, Directeur Général d'EXEL Industries, commente :

« Le contexte des taux de change a pesé sur les résultats du semestre, principalement par ses effets sur nos actifs bilanciaux. Le retournement de l'activité Végétaux, sur le deuxième trimestre, a été un challenge pour nos équipes de production et nos fournisseurs. Nous montons en puissance nos capacités de production au prix il est vrai de surcoûts ponctuels ou localisés. Nous sommes certes en avance dans notre secteur par la souplesse de notre outil de production, mais le déploiement complet du Lean Manufacturing dans toutes nos usines, reste plus que jamais la solution de flexibilité adaptée aux délais de plus en plus courts qu'imposent nos clients. »

Il ajoute :

« Nous sommes confiants pour cet exercice bien orienté par le niveau des commandes et au-delà pour les fondamentaux de notre métier. L'activité Végétaux s'appuie sur un besoin fondamental de progression de rendements et de respect de l'environnement pour lesquels nous sommes apporteurs de solutions et un leader mondial reconnu. L'activité Matériaux réussit son déploiement international vers des clients qui, dans l'automobile comme dans l'industrie, apprécient notre avance technologique autant que notre proximité du service. La solidité de notre structure financière nous permet d'envisager d'autres étapes de croissance, interne et externe, avec ambition et sélectivité comme nous l'avons toujours démontré. »

Prochain rendez-vous : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 10-11, le mardi 28 juin 2011.

A propos d'EXEL Industries : www.exel-industries.com

Spécialiste mondial des techniques de pulvérisation de précision pour l'agriculture (n°1 mondial) et l'industrie (n°3 mondial), EXEL Industries emploie environ 2 600 personnes dans 23 pays, sur les 5 continents.

*NYSE-Euronext Paris, Compartiment B (Mnemo EXE / ISIN FR0004527638)
Indices SBF 250, CAC Mid&Small 190, CAC Small 90*



VOS CONTACTS

Guerric BALLU
Directeur Général

Patrick BALLU
Président
03 26 51 52 55

Gilles BLONDET
CFO & Relation Investisseurs
gblondet.exel@tecnoma.com
Tél : 03 26 51 18 70

