



Notre métier : la pulvérisation !

*Premier semestre 2011-2012
ROC et Résultat Net en progrès de 10 M€*

- **Croissance du CA (+36,8%) et du ROC (+10 M€) vs N-1**
- **Un portefeuille de commandes en hausse, aussi bien en Végétaux qu'en Matériaux**
- **Impact positif des taux de change (gain 3.4 M€)**
- **Structure financière inchangée et robuste**

Données consolidées en M€	S1 2011/2012	S1 2010/2011	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires	239,2	174,9	64,3	36,8%
Valeur ajoutée	87,4	67,5	19,9	29,5%
Résultat Opérationnel Courant	7,0	-3,4	10,4	ns
Résultat opérationnel	7,0	-4,2	11,2	ns
Résultat avant impôt	9,6	-6,4	16,1	ns
Résultat net	5,7	-4,9	10,6	ns
Cash-Flow d'exploitation	-14,5	-17,4	2,9	17%
Effectif	2 752	2 649	103 pers.	3,9%

comptes non audités

▪ Analyse des résultats du 1^{er} semestre 2011-2012

Compte de Résultat :

Au cours du 1^{er} semestre 2011-2012 (septembre à février), le chiffre d'affaires consolidé d'EXEL Industries a progressé de + 36,8%, bénéficiant du dynamisme des deux activités Matériaux (+ 40,8 %) et Végétaux (+ 35%). Sur le semestre, le Groupe EXEL Industries réalise majoritairement (57%) ses ventes à l'export.

Le Résultat Opérationnel Courant est supérieur de 10 M€ à son niveau N-1, pour s'établir à 7 M€. Le progrès du ROC provient intégralement de la croissance de l'activité, avec une meilleure performance de fabrication et de livraison.

Les hausses de prix appliquées en Septembre ont pu compenser les pressions inflationnistes mais l'effet sur le redressement des marges reste à venir, à partir du deuxième semestre où l'intégralité des facturations sera valorisée aux nouvelles conditions commerciales.

Pour assurer la réalisation sur l'exercice des commandes en forte progression, le Groupe a renforcé ses moyens de production principalement en effectifs saisonniers ou temporaires. Les effectifs permanents quant à eux sont en hausse de 103 personnes principalement à l'international et dans les équipes recherche et commerciales.

Le résultat financier est positif de 2,6 M€ sous l'effet de gains de change +3,4 M€ dont 1,4 M€ d'effet réel sur les règlements et 2,0 M€ d'effet latent. Le résultat net s'établit à 5,7 M€ après prise en compte d'une charge d'impôt de 4,2 M€. A noter que le Groupe ne comptabilise les éventuels crédits d'impôt recherche qu'à la publication des résultats annuels.

Bilan :

Les achats de composants stratégiques de l'exercice précédent pèsent sur les stocks à fin Février 2012, ainsi que la montée en régime de la production. L'ensemble conduit à une augmentation des stocks de 28 M€. Le BFR augmente 24,8 M€ malgré la poursuite d'une réduction des jours clients en baisse de 8% .

Net de trésorerie, l'endettement financier s'établit à 35,8 M€. Avec un gearing de 18,7 % et des Fonds Propres de 191,6 M€, le Groupe bénéficie d'une situation financière solide et dispose de lignes bancaires disponibles et confirmées sur le même niveau qu'il y a un an.

▪ Evolution de l'activité par marché

□ Protection des Végétaux (68% du CA consolidé)

Sur les 6 premiers mois de l'exercice 2011-2012, l'activité dans la Protection des Végétaux progresse de + 35% à 162,7 M€, sur le même rythme de progression aussi bien pour le premier que pour le second trimestre.

Toutes les filiales agricoles sont en progression, portées par une conjoncture d'investissement positive chez les agriculteurs ; le dynamisme étant plus fort en France qu'à l'export. Les ventes France retrouvent un niveau normatif de l'année 2008.

La progression de l'export provient pour l'essentiel de l'Europe de l'Ouest, des CIS et d'un début de croissance des Etats-Unis. La progression modérée en volume des ventes en Australie est amplifiée par un effet de change favorable sur l'AUD.

Le segment grand public est en retrait de 6% principalement par le décalage de livraison sur S2 de commandes export. Comme annoncé, la nouvelle gamme Easyfresh® de brumisation, pour le rafraîchissement par pulvérisation de très fines gouttelettes d'eau, sera commercialisée sur le deuxième semestre.

Les gelées en Janvier et Février ont provoqué un effet d'attente des nouvelles commandes des agriculteurs. Pour autant, le carnet de commandes reste supérieur à celui de Février 2011.

□ Protection des Matériaux (32 % du CA consolidé)

Sur le 1^{er} semestre 2011-2012, le chiffre d'affaires dans la Protection des Matériaux progresse de + 40,8 %, à 76,5 M€, la progression étant beaucoup plus marquée à l'export qu'en France. Le chiffre d'affaires dans la Protection des Matériaux est réalisé de façon prépondérante à l'international.

Les progressions les plus fortes ont été gagnées en Amérique du Sud et en Amérique du Nord dans le secteur automobile.

Sur les 6 premiers mois, les entrées de commandes sont supérieures à celles enregistrées l'an passé, notamment au deuxième trimestre. En Février 2012, le carnet de commandes reste supérieur à celui de Février 2011, certains projets automobiles devant être livrés sur l'exercice prochain à la demande des clients.

▪ Perspectives et Stratégie

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

« La croissance de 37 % du chiffre d'affaires est une belle performance du Groupe EXEL Industries. Certes elle se compare à un premier semestre 2011 particulièrement bas, mais cette progression est imputable aux succès commerciaux des marques du Groupe en France et à l'International.

Le résultat opérationnel progresse de 10 M€. Les plans de productivité sont à l'œuvre ; la gestion de projets a été renforcée, mais l'impact sur les marges brutes sera progressif. Le Groupe défend son leadership mondial dans la protection des Végétaux et continue de progresser dans la protection des Matériaux, en visant un progrès de la rentabilité opérationnelle.

Nous sommes confiants dans les progrès en cours et confortés par un très bon niveau de carnet de commandes. La solidité des fondamentaux du Groupe se vérifie chaque trimestre par la réactivité opérationnelle. La robustesse du bilan et la capacité financière sont des atouts précieux permettant des opportunités de croissance externe.»

Prochain rendez-vous : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2011-12, le mardi 26 juin 2012.

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
gilles.blondet@exel-industries.com
Tél : 01 49 40 25 71
03 26 51 18 70