

II - Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (en milliers d' Euros)		Notes	31/03/2021 Semestre	30/09/2020 Exercice	31/03/2020 Semestre
Chiffre d'affaires	17		385 250	754 378	314 291
Production stockée			14 517	(1 884)	22 719
Autres produits opérationnels			42	634	528
Total produits opérationnels			399 809	753 128	337 538
Achats consommés			(228 015)	(383 727)	(190 313)
Variation du stock de matières premières et consommables			29 695	(7 643)	18 093
Autres achats et charges externes			(54 172)	(106 367)	(53 234)
Impôts et taxes			(3 696)	(7 562)	(3 748)
Charges de personnel	18		(108 004)	(194 612)	(98 887)
Dotations nettes aux amortissements			(11 080)	(22 285)	(10 341)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations d'actifs	19		(2 081)	7 778	1 295
Autres charges opérationnelles			(1 556)	(3 364)	(1 490)
Total charges opérationnelles			(378 909)	(717 782)	(338 627)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT			20 900	35 346	(1 088)
Produits non récurrents			10 795	6 004	2 769
Charges non récurrentes			(11 004)	(35 914)	(31 671)
Total des charges & produits non récurrents	20		(209)	(29 910)	(28 901)
RESULTAT OPERATIONNEL			20 692	5 435	(29 990)
Produits financiers			4 835	11 521	5 731
Charges financiers			(4 542)	(22 581)	(11 922)
Total des charges & produits financiers	21		293	(11 060)	(6 191)
RESULTAT AVANT IMPOTS			20 985	(5 625)	(36 181)
Impôts	22		(6 963)	(5 430)	(417)
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	6		254	371	182
RESULTAT NET DE LA PERIODE			14 276	(10 684)	(36 415)
Résultat net part du groupe			14 274	(10 687)	(36 417)
Résultat net part des minoritaires			2	4	2
<i>Résultat par action - part du Groupe (en Euros)</i>			2,1	-1,6	-5,4
<i>Résultat dilué par action - part du Groupe (en Euros)</i>			2,1	-1,6	-5,4

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'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 par l'Unité Génératrice de Trésorerie (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 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.

Ecarts d'acquisition (Goodwill) et immobilisations ayant une 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 l'écart d'acquisition 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 écarts d'acquisition 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 « 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 2021, 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.

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, sur une ligne spécifique.

1.12 Impôts sur les résultats (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 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 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, 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 événement 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. 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

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 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 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 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 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 lors que débute le transfert de contrôle 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 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
	03-2021	09-2020	03-2021	09-2020	
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%		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
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

Rapport Financier d'EXEL Industries – 1^{er} semestre 2021

Dénomination	% de contrôle		% d'intérêts		Méthode de consolidation
	03-2021	09-2020	03-2021	09-2020	
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
Svenska HARDI AB (Suède)					IG
HARDI Norge A/S (Norvège)	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
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
Tricoflex Scandinavia AB (Suède)		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 (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

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

➤ Changements de périmètre

Les changements de périmètre du semestre sont les suivants :

- Le Groupe Tricoflex a finalisé la fermeture de sa société Tricoflex Scandinavia AB en Suède ;
- Le Groupe Berthoud a ouvert une filiale commerciale en Ukraine, Berthoud Sprayers Ukraine.

3.- Ecart d'acquisition

3.1 Mouvements de la période

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
Valeurs nettes à l'ouverture	63 015	65 192	65 192
Evolution du Périmètre :			
Augmentations	-	25 008	23 231
Diminutions	-	-	-
Dépréciation pour perte de valeur	-	(26 282)	(25 967)
Autres variations nettes (impact de change)	1 327	(902)	(112)
Valeurs nettes à la clôture	64 342	63 015	62 344

La variation des écarts d'acquisition sur le premier semestre est liée à des écarts de change principalement à la variation de la livre sterling.

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

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
UGT Pulvérisation agricole	-	-	557
UGT Arrachage de betteraves	-	-	-
UGT Arrosage et pulvérisation de jardin	34 477	33 150	33 700
UGT Pulvérisation industrielle	29 865	29 865	28 088
Total	64 342	63 015	62 344

4.- Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/03/2021				30/09/2020	31/03/2020
	Brut	Amort	Dépréciat.	Net	Net	Net
Brevets, marques, licences et logiciels informatiques	35 639	(18 707)	-	16 932	14 825	15 677
Autres immo. incorporelles	18 454	(3 418)	-	15 036	16 356	19 025
TOTAL	54 093	(22 125)	0	31 968	31 182	34 702

Mouvements de la période :

En milliers d'euros	31/03/2021			30/09/2020	31/03/2020
	Brut	Amortissement	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles au début de période	51 148	(19 966)	31 182	12 746	12 746
Acquisitions / dotation	3 111	(2 326)	785	80	2 412
Variation de périmètre	-	-	-	18 397	19 583
Cessions ou mise au rebut	(170)	170	-	(53)	(10)
Impact de change & divers	4	(3)	1	12	(29)
Immobilisations incorporelles en fin de période	54 093	(22 125)	31 968	31 182	34 702

5.- Immobilisations corporelles et droits d'utilisation

En milliers d'euros	31/03/2021				30/09/2020	31/03/2020
	Brut	Amort	Dépréciat.	Net	Net	Net
Terrains et aménagements	48 528	(5 163)	-	43 365	43 171	43 188
Constructions	137 782	(76 155)	-	61 627	66 285	70 168
Installations techniques	177 475	(151 164)	-	26 311	26 133	26 872
Autres immobilisations corporelles (a)	36 339	(28 728)	-	7 611	7 695	8 917
Immobilisations corporelles en cours	3 678	(96)	-	3 582	2 485	3 245
Avances et acomptes	285	-	-	285	282	172
TOTAL	404 086	(261 306)	-	142 780	146 051	152 561
Immobilisations corporelles	384 143	(254 387)	-	129 757	132 829	137 919
Droits d'utilisation	19 942	(6 919)	-	13 023	13 222	14 642

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

Les variations des immobilisations corporelles entre le 30/09/2020 et le 31/03/2021 sont détaillées dans les notes 5.1 et 5.2.

5.1 - Mouvements de la période concernant les Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	31/03/2021			30/09/2020	31/03/2020
	Brut	Amortissement	Net	Net	Net
Immobilisations corporelles au début de période	386 958	(254 130)	132 829	136 902	136 902
Droits d'utilisations des contrats de location financement (a)	-	-	-	(105)	(105)
Acquisitions / dotation	5 250	(5 916)	(666)	(6 653)	(2 946)
Variation de périmètre	-	-	-	5 004	5 288
Cessions ou mise au rebut	(13 764)	8 811	(4 953)	(164)	(55)
Impact de change & divers (b)	5 699	(3 152)	2 547	(2 155)	(1 164)
Immobilisations corporelles en fin de période	384 143	(254 387)	129 757	132 829	137 919

Rapport Financier d'EXEL Industries – 1^{er} semestre 2021

- (a) Les droits d'utilisations des contrats de location financement étaient les exercices précédents, présentés dans les immobilisations corporelles. Dorénavant les droits d'utilisation des biens loués sont découpés et présenté en note 5.2.
- (b) La ligne « impact de change et divers » inclut la variation provenant des stocks immobilisés.

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

En milliers d'euros	31/03/2021			30/09/2020	31/03/2020
	Brut	Amortissement	Net	Net	Net
Droits d'utilisations bruts au début de période	18 553	(5 331)	13 222	105	105
Première application d'IFRS16	-	-	-	15 821	15 378
Nouveaux contrats de location / dotation	2 800	(2 838)	(38)	(2 225)	(604)
Variation de périmètre	-	-	-	-	106
Fin de de location	(1 507)	1 285	(222)	-	-
Impact de change & divers	96	(35)	61	(479)	(343)
Droits d'utilisations bruts en fin de période	19 942	(6 919)	13 023	13 222	14 642

6.- Participations dans des entreprises associées

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
Valeurs nettes à l'ouverture	3 351	3 519	3 519
Acquisition	-	-	-
Variation de Périmètre	-	-	-
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	254	371	182
Distribution de dividendes	-	(539)	(360)
Cession / sortie	-	-	-
Autres variations nettes (dont change)	-	-	-
Valeurs nettes à la clôture	3 605	3 351	3 342

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	31/03/2021			30/09/2020	31/03/2020
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Titres de participations	1 023	-	1 023	733	645
Créances sur participations	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	3	(1)	2	2	2
Prêts	180	-	180	180	180
Autres immobilisations financières	1 282	(187)	1 095	1 090	1 098
TOTAL	2 488	(188)	2 300	2 005	1 925

Les autres immobilisations financières incluent principalement des dépôts de garanties.

8.- Stocks et en-cours

En milliers d'euros	31/03/2021			30/09/2020	31/03/2020
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Matières premières	140 403	(25 380)	115 022	91 163	114 065
En-cours de biens et services	23 596	(636)	22 960	17 088	43 922
Produits intermédiaires et finis	71 129	(3 979)	67 149	54 296	75 184
Marchandises	71 878	(13 893)	57 985	57 212	58 464
TOTAL	307 005	(43 889)	263 116	219 759	291 635

9.- Créances clients

En milliers d'euros	31/03/2021			30/09/2020	31/03/2020
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Créances clients	184 157	(6 430)	177 727	135 950	137 023
TOTAL	184 157	(6 430)	177 727	135 950	137 023

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	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
Dépréciations des créances clients à l'ouverture	(7 104)	(6 622)	(6 622)
Reprise (ou dépréciation) nette enregistrée en résultat	694	(385)	(361)
Variation de périmètre	(0)	(262)	(262)
Autres variations	(19)	166	99
Dépréciations des créances clients à la clôture	(6 430)	(7 104)	(7 146)

10.- Autres créances courantes

En milliers d'euros	31/03/2021 valeurs nettes	30/09/2020 valeurs nettes	31/03/2020 valeurs nettes
Créances fiscales hors IS (principalement TVA)	12 601	7 895	8 127
Créances sociales	162	377	135
Avances et acomptes versés	1 809	842	1 267
Débiteurs divers	9 149	4 614	1 567
Charges constatées d'avance	7 615	4 006	4 920
TOTAL	31 336	17 733	16 016

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

11.- Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
Valeurs mobilières de placement	3	3	3
Disponibilités	52 765	99 289	68 820
TOTAL	52 767	99 291	68 823

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 31/03/2021 comme au 30/09/2020. 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 1 482 titres au 31/03/2021 contre 2 690 titres au 30/09/2020. 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 pour risques et charges

13.1 Ventilation par nature de provisions

Consolidé			
En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
Engagements de retraite charges sociales comprises	27 222	28 376	27 059
Litiges commerciaux et charges sur chantiers en cours	2 991	3 284	5 167
Garantie contractuelle envers les clients	12 681	11 562	11 658
Restructurations et réorganisations	5 777	10 422	12 764
Autres engagements sociaux divers (hors plan sociaux)	1 960	1 890	1 855
Risque fiscal et provisions pour impôt	53	71	283
Divers	1 346	1 255	1 542
TOTAL	52 030	56 860	60 328
Part plus d'un an	44 907	45 971	45 202
Part moins d'un an	7 123	10 889	15 126

13.2 Détail des variations des provisions pour risques et charges

Consolidé						
En milliers d'euros	Engagements de retraite (Note 13.3)	Garantie contractuelle envers les clients	Restructurations et réorganisations	Litiges commerciaux et charges sur chantiers en cours	Autres provisions	TOTAL
Provisions au 30/09/2020	28 376	11 562	10 422	3 284	3 216	56 860
Dotation	768	3 076	785	-	272	4 901
Reprise (prov. utilisées)	(1 532)	(2 035)	(5 395)	(122)	(85)	(9 169)
Reprise (prov. non utilisées)	(90)	(28)	(42)	(245)	(116)	(521)
Ecart actuariel (constaté en réserve)	(1 428)	-	-	-	-	(1 428)
Reclassmt cptes & autres	-	-	-	-	-	-
Variation périmètre & change	1 128	106	7	74	72	1 387
Provisions au 31/03/2021	27 222	12 681	5 777	2 991	3 359	52 030

La colonne « Autres provisions » comprend les engagements sociaux divers (hors plan sociaux) et les provisions pour risques fiscaux.

13.3 Engagements de retraite

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020
Engagements totaux à la clôture	100 072	105 529
Juste valeur des actifs de couverture des retraites	(72 850)	(77 153)
Provision à la clôture	27 222	28 376

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

Rapport Financier d'EXEL Industries – 1^{er} semestre 2021

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 31/03/2021, un complément de provisions pour engagements de retraite a été comptabilisé en résultat, sur la base de la charge estimée de l'exercice.

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

- Sociétés françaises : 0,72% contre 0,60% au 30/09/2020
- Société anglaise HOZELOCK Ltd : 2,03% contre 1,60% au 30/09/2020

Les autres hypothèses actuarielles au 31/03/2021 sont identiques à celles utilisées pour la clôture au 30/09/2020.

14.- Détail des dettes financières par nature

Consolidé En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
Découvert bancaire - France et étranger (b)	12 396	54 022	55 910
Dettes de location (a)	13 037	13 434	15 181
Emprunts auprès des établissements de crédit - France et étranger (c)	128 158	100 755	135 085
Compte-courant d'actionnaires	17 406	17 666	17 731
Dettes sur participation des salariés	293	558	258
Dettes financières diverses	865	454	905
Avances conditionnées (d)	2	3	3
TOTAL DETTES FINANCIERES	172 157	186 892	225 073
Selon échéancier ci-après :			
Part non courante (à plus d'1 an)	48 941	53 923	59 516
Part courante (à moins d'1 an)	123 216	132 969	165 557
TOTAL DETTES FINANCIERES	172 157	186 892	225 073

Rapport Financier d'EXEL Industries – 1^{er} semestre 2021

Le taux d'intérêt moyen du 1^{er} semestre de l'exercice est de 0,7 % contre 0,8 % sur l'exercice précédent.

- (a) Les dettes de location regroupent les opérations de location financement et de location simple qui ont été reconnues en immobilisations et en dettes financières.
- (b) Les dettes bancaires à court terme à l'étranger s'élèvent à 5.9M€. Elles concernent principalement la filiale étrangère au Danemark.
- (c) Les emprunts auprès des établissements de crédit s'analysent ainsi :

Consolidé En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
France	127 734	100 309	134 507
Etranger	424	446	579
TOTAL	128 158	100 755	135 085
Dont dettes à taux fixe	43 388	46 513	50 031
Dont dettes à taux variable	84 770	54 242	85 055

- (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 projections à l'export.

➤ **Dettes financières en devises**

Au 31/03/2021, les dettes financières en devises (supérieures à 1 million) se décomposent ainsi :

Dettes financières libellées en GBP	16 818 K€ (soit 14 330 KGBP)
Dettes financières libellées en DKK	5 972 K€ (soit 44 414 KDKK)
Dettes financières libellées en USD	1 821 K€ (soit 2 135 KUSD)
Dettes financières libellées en PLN	1 154K€ (soit 5 368 KPLN)

➤ **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 31/03/2020	(12 913)	135 085	17 731	15 181	907	155 992
Endettement financier net au 30/09/2020	(45 269)	100 755	17 666	13 434	457	87 043
Flux de trésorerie	4 898	27 399	(260)	(3 257)	411	29 191
Effets de change & autres variations non cash		4	-	2 860	(1)	2 863
Endettement financier net au 31/03/2021	(40 371)	128 158	17 406	13 037	867	119 097

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

Endettement financier net 30/09/2020	87 043
Variation de la trésorerie nette	4 898
Emissions de dettes financières	50 486
Remboursements de dettes financières	-22 936
Remboursements de dettes de location	-3 257
Emissions/remboursement dettes financières	24 293
Autres variations non-cash	2 863
Endettement financier net 31/03/2021	119 097

15.- Echancier des dettes financières au 31 mars 2021

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	12 396	-	-	12 396
Dettes de location	4 400	7 682	955	13 037
Dettes auprès des établissements de crédit - France et étranger	88 213	39 945	-	128 158
Dettes sur participation des salariés et dettes diverses	801	334	23	1 158
Dettes conditionnées	-	2	-	2
TOTAL	105 810	47 963	978	154 751
Compte-courant d'actionnaires	17 406	-	-	17 406
TOTAL DETTES FINANCIERES	123 216	47 963	978	172 157

16.- Détail des autres dettes courantes

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
Avances et acomptes reçus	37 319	24 964	44 391
Dettes fiscales (hors IS) et dettes sociales	36 931	33 063	29 683
Autres dettes	13 877	13 117	11 403
TOTAL	88 127	71 144	85 478

17.- Chiffre d'affaires net

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

Consolidé En Millions d'Euros	31/03/2021	%	30/09/2020	%	31/03/2020	%
	Semestre		Exercice		Semestre	
ACTIVITES						
Pulvérisation agricole	178,2	46,3%	332,1	44,0%	156,1	49,7%
Arrachage de Betteraves	33,2	8,6%	114,2	15,1%	31,8	10,1%
Arrosage et pulvérisation de jardin	59,6	15,5%	121,1	16,1%	39,3	12,5%
Pulvérisation Industrielle	114,2	29,7%	187,0	24,8%	87,1	27,7%
	385,2		754,4		314,3	
ZONE GEOGRAPHIQUE						
France	78,3	20,3%	157,5	20,9%	73,1	23,2%
International	306,9	79,7%	596,9	79,1%	241,2	76,8%
	385,2		754,4		314,3	

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 1 341 K€ sur le 1^{er} semestre 2020/2021, contre 580 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	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
Cadres	702	688	678
ETAM	1 222	1 228	1 212
Ouvriers	1 493	1 476	1 521
Total	3 417	3 392	3 411

Effectifs permanents par activités	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
Siège			
Effectifs employés en France	17	14	13
	17	14	13
Pulvérisation agricole			
Effectifs employés en France	700	715	717
Effectifs employés à l'étranger	950	950	960
	1 650	1 665	1 677
Arrachage de betteraves			
Effectifs employés en France	22	20	22
Effectifs employés à l'étranger	326	322	325
	348	342	347
Arrosage et pulvérisation de jardin			
Effectifs employés en France	135	132	129
Effectifs employés à l'étranger	254	247	258
	389	379	387
Pulvérisation Industrielle			
Effectifs employés en France	607	588	589
Effectifs employés à l'étranger	406	404	398
	1 013	992	987
ENSEMBLE			
Effectifs employés en France	1 480	1 469	1 470
Effectifs employés à l'étranger	1 936	1 923	1 941
	3 417	3 392	3 411

19.- Dotations nettes aux provisions et dépréciations

Consolidé	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
En milliers d'euros	Semestre	Exercice	Semestre
Dotations aux provisions & dépréciations d'exploitation			
Provisions pour risques et charges	(3 894)	(9 204)	(3 719)
Dépréciations sur actifs courants	(4 516)	(7 843)	(4 686)
Reprises de provisions & dépréciations d'exploitation			
Provisions pour risques et charges	4 374	13 934	5 035
Dépréciations sur actifs courants	1 955	10 890	4 665
TOTAL	(2 081)	7 778	1 295

20.-Charges et produits non récurrents

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

Les charges et produits non récurrents du Groupe sur le semestre s'élèvent à -0,2 M€ et sont principalement liés aux coûts des restructurations dans l'activité Pulvérisation Agricole aux Etats-Unis (-0,5 M€) compensés par des reprises de provisions relatives à des dépréciations de stocks de machines d'occasion (+0,3 M€).

21.- Produits et (charges) financiers

Consolidé	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
En milliers d'euros	Semestre	Exercice	Semestre
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	265	581	281
Coût de l'endettement financier brut	(1 612)	(3 545)	(1 979)
Intérêts financiers de la dette de loyer	(64)	(182)	(80)
(Coût) / Produit net de l'endettement financier	(1 410)	(3 146)	(1 779)
(Pertes) / Profits de changes & autres (charges) / produits financiers	1 704	(7 914)	(4 412)
TOTAL CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	293	(11 060)	(6 191)

22.- Impôts sur les bénéfices

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

Consolidé	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
En milliers d'euros	Semestre	Exercice	Semestre
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(7 531)	(1 122)	(5 923)
(Charge) / produit d'impôts différés	567	(4 307)	5 506
TOTAL	(6 963)	(5 430)	(417)

22.1 – Variation de l'impôt différé

Consolidé	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
En milliers d'euros	Semestre	Exercice	Semestre
Impôts différés nets à l'ouverture : actifs / (passifs)	15 623	20 320	20 320
Impôts différés constatés en capitaux propres	(272)	445	(0)
(Charge) / produit d'impôts différés	567	(4 307)	5 506
Variations de périmètre	0	(8)	(6 652)
Ecart de change	398	(828)	(454)
Impôts différés nets à la clôture	16 316	15 623	18 720
Dont impôts différés actifs	25 628	21 175	26 091
Dont impôts différés passifs	(9 312)	(5 553)	(7 371)

22.2 - Détail des impôts différés par nature

Consolidé	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
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)	7 964	7 556	6 894
Autres différences temporaires entre résultat fiscal et résultat comptable	121	351	166
Déficits fiscaux reportables	7 824	8 361	14 973
<u>Impôts différés liés aux écritures de consolidation</u>			
Activation des contrats de location-financement	9	9	9
Annulation des provisions réglementées (amortissements dérogatoires)	(2 131)	(2 210)	(2 134)
Elimination des marges internes en stocks	4 508	3 205	3 521
Ecart de réévaluation	(4 998)	(4 813)	(1 258)
Ajustements des produits tirés des contrats conclus avec des clients	698	807	(5 445)
Autres divers	2 321	2 356	1 992
Impôts différés nets à la clôture	16 316	15 623	18 720
Dont impôts différés actifs	25 628	21 175	26 091
Dont impôts différés passifs	(9 312)	(5 553)	(7 371)

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

(Calculée au taux d'impôt applicable en France)

Consolidé

En milliers d'euros	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
	Semestre	Exercice	Semestre
Résultat avant impôt	20 985	(5 625)	(36 181)
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	26 282	25 967
Résultat théorique imposable	20 985	20 657	(10 214)
Taux d'impôt courant en France	28,92%	32,00%	32,00%
(Charges) / Produits d'impôts théoriques au taux d'impôt courant	(6 069)	(6 610)	3 268
Incidence des :			
Différences fiscales permanentes	(1 350)	600	(826)
Déficits fiscaux non activés	(2 632)	(4 399)	(1 065)
Différentiel de taux d'impôt sur les filiales étrangères	2 475	3 825	(394)
Crédits d'impôts	404	1 336	423
Impôts de distribution/dividendes	(279)	(102)	(285)
Divers (dont impact intégration fiscale)	488	(79)	(1 538)
(Charges) / Produits d'impôts nets comptabilisés	(6 963)	(5 430)	(417)
<i>Taux effectif du Groupe en %</i>	<i>33,2%</i>	<i>26,3%</i>	<i>N/A</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	31/03/2021	30/09/2020	31/03/2020
Stocks nets	41 199	(8 268)	39 336
Avances & acptes versés	962	(140)	317
Créances clients nettes	39 165	11 216	27 091
Créance d'IS courante	(4 040)	(3 967)	(11 981)
Autres créances nettes & comptes de régul.	13 588	3 499	2 278
	90 874	2 340	57 041
Avances & acptes reçus	12 157	4 972	21 812
Dettes fournisseurs	24 091	10 111	27 867
Dettes sur immobilisations	69	(183)	(287)
Dettes fiscales & sociales (hors dette IS courante)	3 588	1 412	(2 241)
Dette d'IS courante	5 635	(1 371)	(1 462)
Autres dettes & comptes de régul.	(206)	4 025	(1 175)
	45 333	18 966	44 514
(+) Besoin/ (-) Ressource en fonds de roulement	45 540	(16 626)	12 527
Dettes s/ immob. reclassées en partie Investissements	(69)	183	287
Impact changement périmètre s/ variation de BFR	31	(3 663)	(10 566)
Impact du change s/ variation de BFR	(3 197)	7 316	4 213
(+) Besoin/ (-) Ressource en fonds de roulement d'exploitation (hors impact de change & périmètre)	48 776	(20 462)	18 593

24.- Engagements hors bilan

24.1 - Garanties données sur dettes financières

Certains crédits à moyen terme sont garantis par un nantissement sur les matériels acquis. Au 31/03/2021, 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 6,6 M GBP au 31/03/2021.

24.2 – Ouverture de lignes de crédit à moyen terme

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

25.3 - Caution donnée

Aucune.

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.

25.- 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.

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 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.

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.- Transactions avec les parties liées

Au cours du premier semestre, les relations entre le Groupe et les sociétés liées, ses administrateurs, actionnaires et dirigeants sont restées comparables à celles de l'exercice clos le 30 septembre 2020. En particulier, aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de cette période.

29.- Evènements postérieurs à la clôture du semestre

A la date d'arrêt des comptes consolidés par le Conseil d'Administration du 28 mai 2021, il n'existe aucun événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un effet significatif sur la situation financière et le patrimoine du Groupe.

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 2020 au 31 mars 2021

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 2020 au 31 mars 2021

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 2020 au 31 mars 2021, 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

Paris La Défense, le 02 juin 2021



Jean-Maurice EL NOUCHI
Associé

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Reims, le 02 juin 2021



Mallory DESMETTRE
Associé

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

le 02 juin 2021

Yves BELEGAUD

Directeur Général

