

# EXEL Industries

## Assemblée générale ordinaire

9 février 2021

Tenue à huis-clos





# Documents légaux déposés sur le bureau



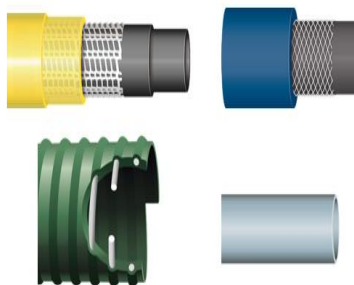
- ▶ BALO des 4 et 6 janvier 2021 pour la publication de l'avis de réunion
- ▶ Journal d'annonces légales du 21 janvier 2021
- ▶ Brochure de convocation adressée aux actionnaires
- ▶ liste des actionnaires nominatifs
- ▶ Formulaire de vote par correspondance et de procuration
- ▶ Rapport des commissaires aux comptes
- ▶ Document d'enregistrement Universel incluant le rapport de gestion et le rapport financier
- ▶ Feuille de présence de l'Assemblée générale
- ▶ Registre des procès-verbaux des trois dernières assemblées
- ▶ Statuts de la Société
- ▶ Nombre d'actions et de droits de vote au 4 janvier 2021

# Agenda de l'Assemblée générale du 9 février 2021



- ▶ 2019 – 2020 : Faits marquants et chiffres clés  
par Yves BELEGAUD, Directeur général
- ▶ 2019 – 2020 : Comptes  
par Thomas GERMAIN, Directeur financier
- ▶ 2020 – 2021: Perspectives  
par Yves BELEGAUD, Directeur général
- ▶ 2019 – 2020 : Responsabilité sociale et environnementale  
par Yves BELEGAUD, Directeur général
- ▶ 2019 – 2020 : Rapports des commissaires aux comptes  
par Jean Maurice EL NOUCHI , Cabinet Mazars
- ▶ Vote des résolutions





# 1

## Faits marquants et chiffres clés 2019 – 2020



► Crise sanitaire;

- Mise en place de mesures sanitaires, adaptation de l'organisation et télétravail,
- Perturbations dans l'approvisionnement des usines, peu de démonstrations produits dans le réseau, annulation des salons (SIMA),
- Variation très marquée de la demande en B2C, léger recul des ventes et concentration sur le T4 dans l'agricole,
- Fortes perturbations dans le secteur de l'industrie automobile, décalage de projets,

► Changements de périmètre;

- Acquisition d'INTEC,
- Application des IFRS 16.

► Dépréciation des goodwills de la Pulvérisation Agricole.

► Poursuite du plan de réorganisation de l'activité pulvérisation agricole.

► Acquisition de brevets pour l'application de peinture par impression PRiNTEC

| EXEL Industries (M€)             | Année<br>2018-2019 | Année<br>2019-2020 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES               | 776,7              | 754,4              |
| EBITDA                           | 42,1               | 45,4               |
| En % du CA                       | 5,4%               | 6%                 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT    | 32,8               | 35,3               |
| En % du CA                       | 4,2%               | 4,7%               |
| Éléments exceptionnels           | -22,1              | -29,9              |
| Résultat financier               | -1,1               | -11                |
| Impôt et mise en équivalence     | -5,4               | -5                 |
| RESULTAT NET                     | 4,1                | -10,7              |
| En % du CA                       | 0,5%               | -1,4%              |
| ENDETTEMENT FINANCIER NET        | -61,1              | -87                |
| LEVIER (EFN / EBITDA)            | 1,5                | 1,9                |
| GEARING (EFN / capitaux propres) | 17%                | 25%                |

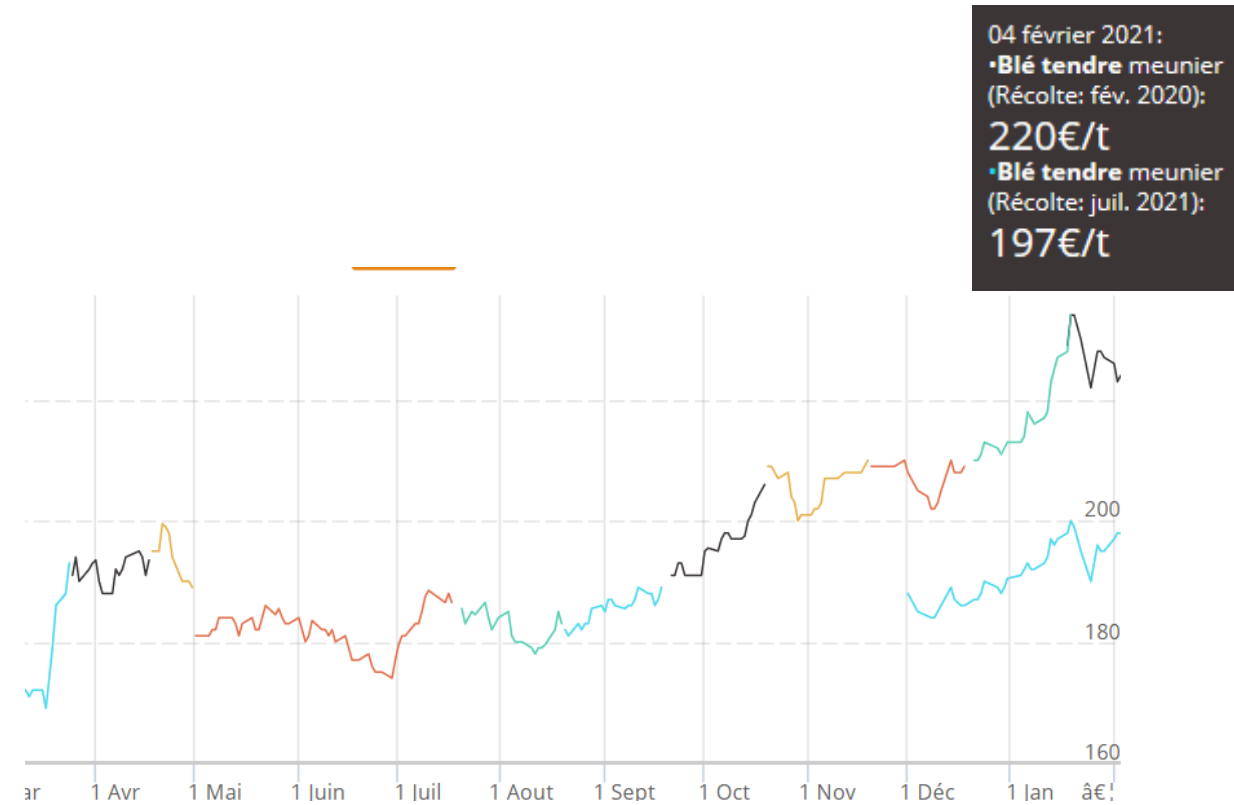
# 1 Chiffres clés: tendance à la hausse des cours



Cours du Maïs Etats Unis en US Dollars



Cours du blé tendre rendu Rouen en Euros



# 1 Chiffres clés: tendance à la hausse des cours

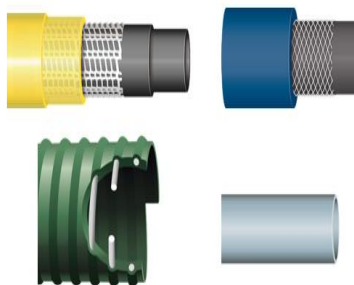
Pétrole – Cours du Brent en USD



Cours mondial du Sucre NY 11 en US Dollars





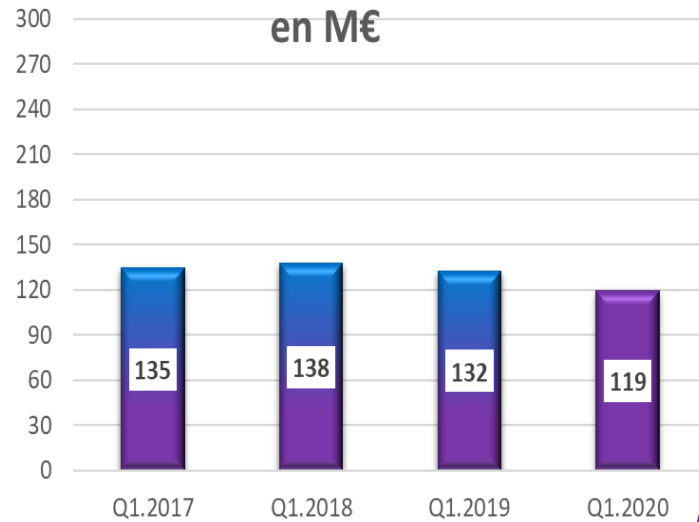


2

## Comptes 2019 – 2020

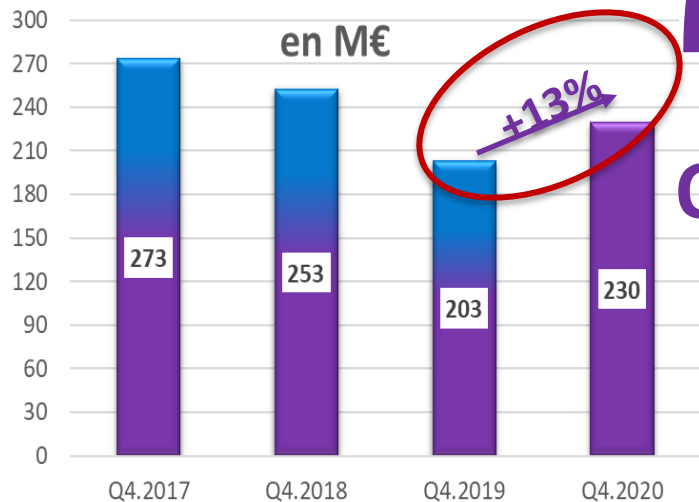
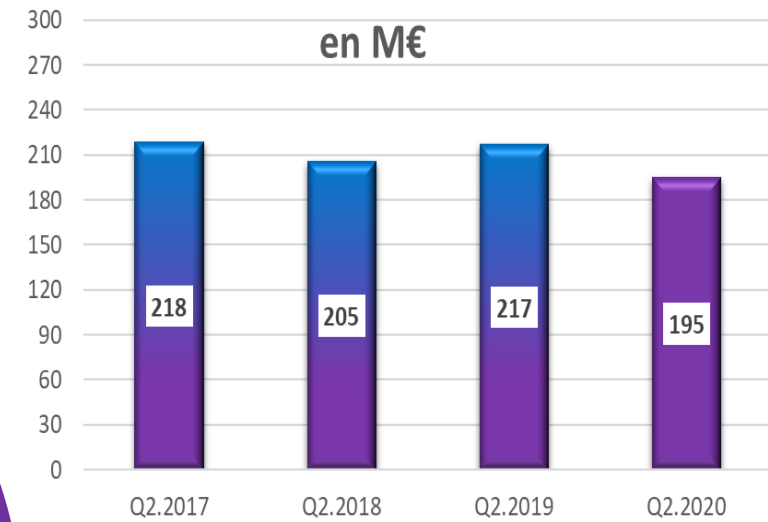




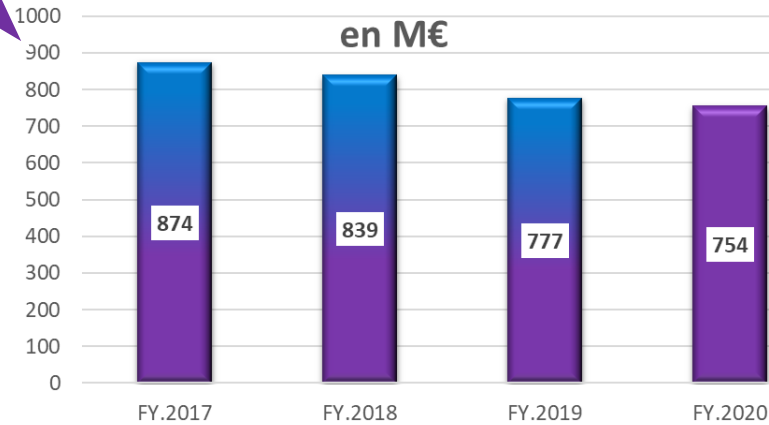


Q1

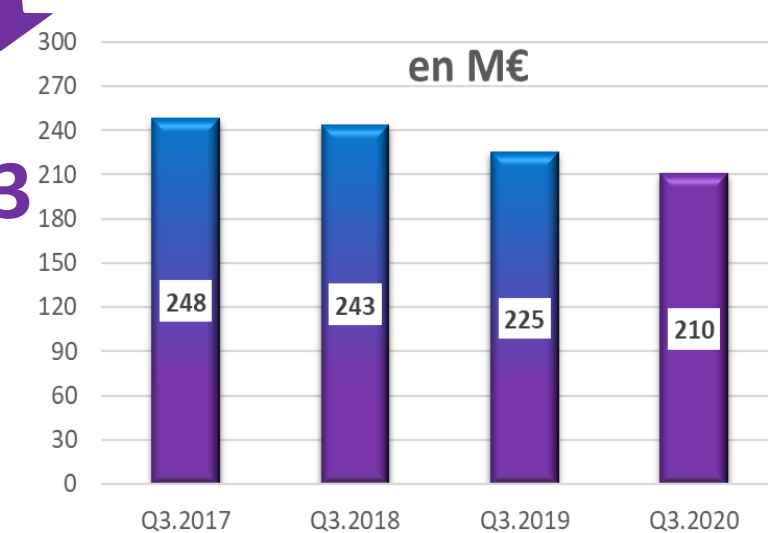
Q2

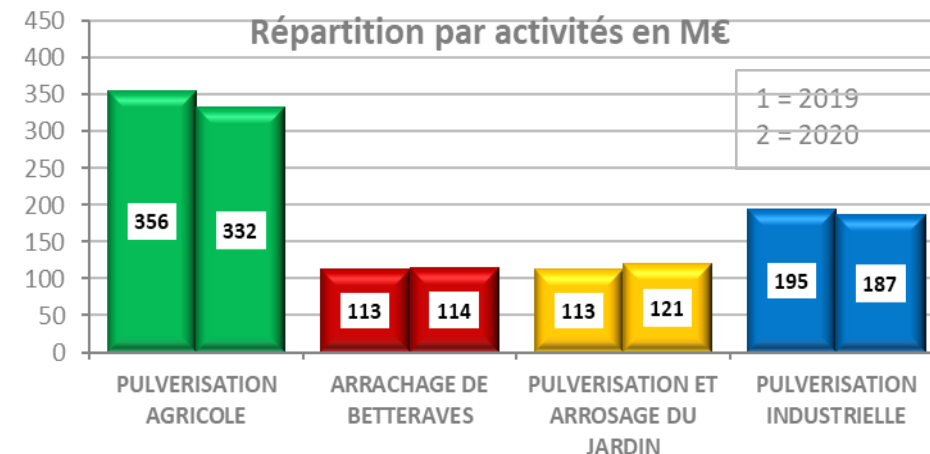
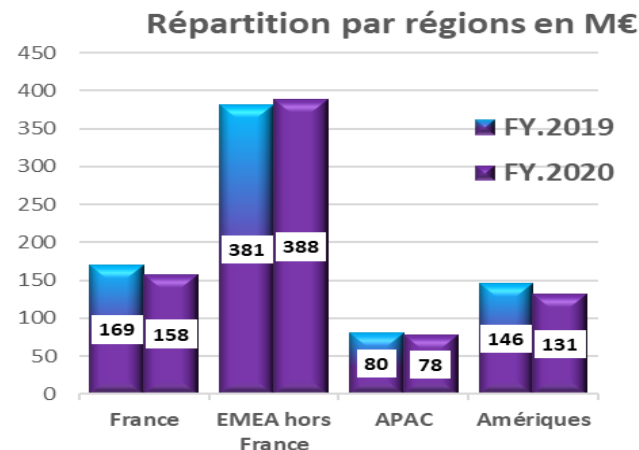
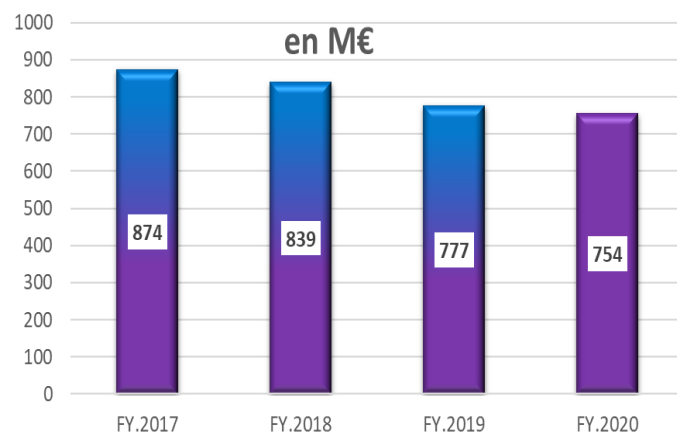


Q4



Q3



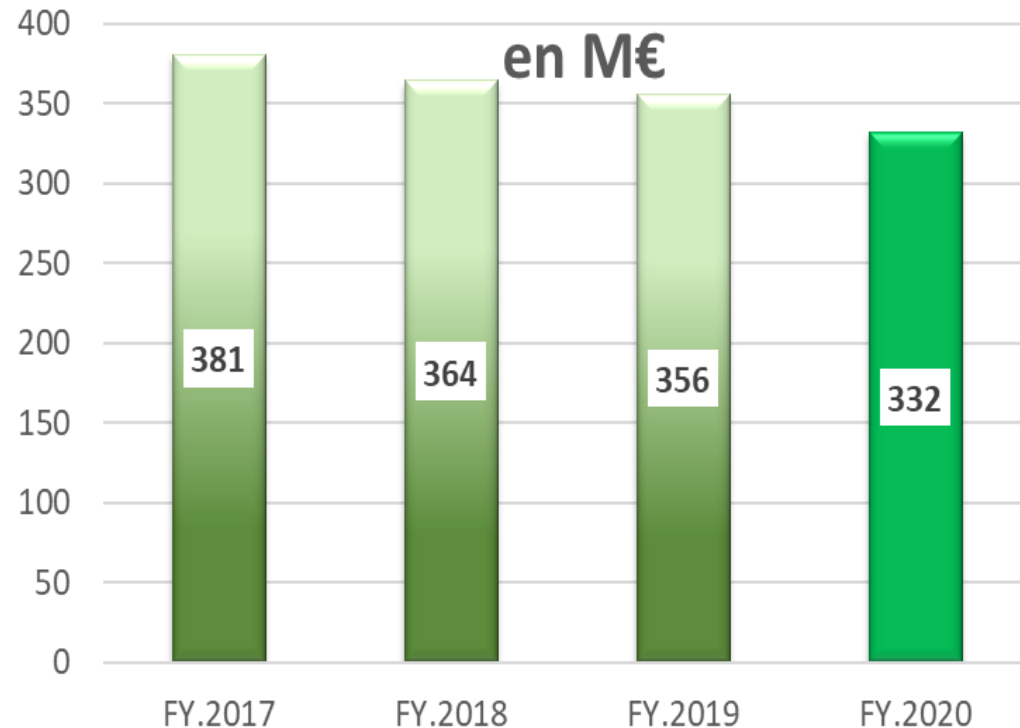


- ▶ France = 21% du C.A, baisse du C.A due à la pulvérisation agricole (COVID + baisse du marché).
- ▶ EMEA hors France, en croissance malgré COVID (betterave, jardin et iNTEC).
- ▶ Amériques, baisse du C.A imputable à ET Works et à la pulvérisation industrielle.
- ▶ Pulvérisation agricole, 44% du C.A groupe, a souffert en France et aux USA. Stable ailleurs.
- ▶ Arrachage de betteraves, stagnation dans un contexte prix du sucre déprimé,
- ▶ Pulvérisation et arrosage du jardin, excellent redressement durant le S2 (bonne météo, hobby à la maison, amélioration du taux de service).
- ▶ Pulvérisation industrielle, en baisse malgré l'intégration d'iNTEC (27,9M€).





2020 / 2019 (-6,7% / -6,5% tcpc)



► Marché en baisse de 5% en France, plus marquée avec ET Works aux USA,

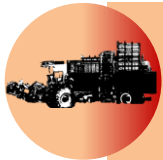
► Baisse des automoteurs,

► Baisse du marché vignes et arbres, en particulier champagne (-20%),

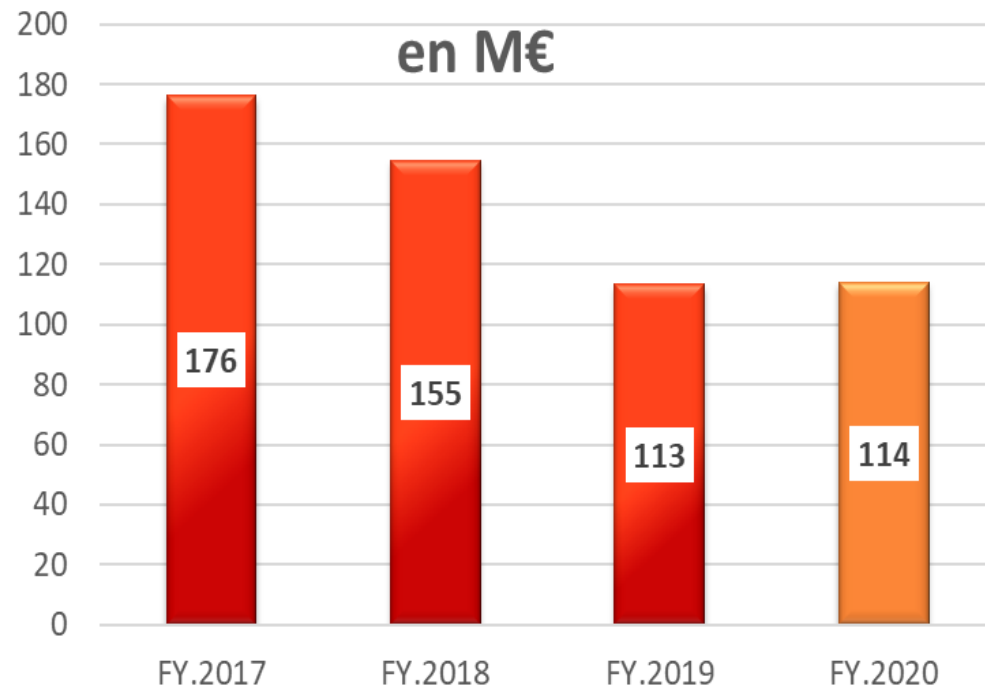
► Stabilité en pièces détachées et bon déstockage des machines d'occasion,

► Bon rattrapage sur la fin de l'année.

## 2 CA 2019-2020 Arrachage de betteraves



2020 / 2019 (+0,7% / +1,3% tcpc)



► Stabilisation après 2 années de forte baisse mais prix mondial du sucre à un faible niveau,

► 50% du CA annuel livré sur T4 malgré le COVID,

► Bon déstockage de machines d'occasion,

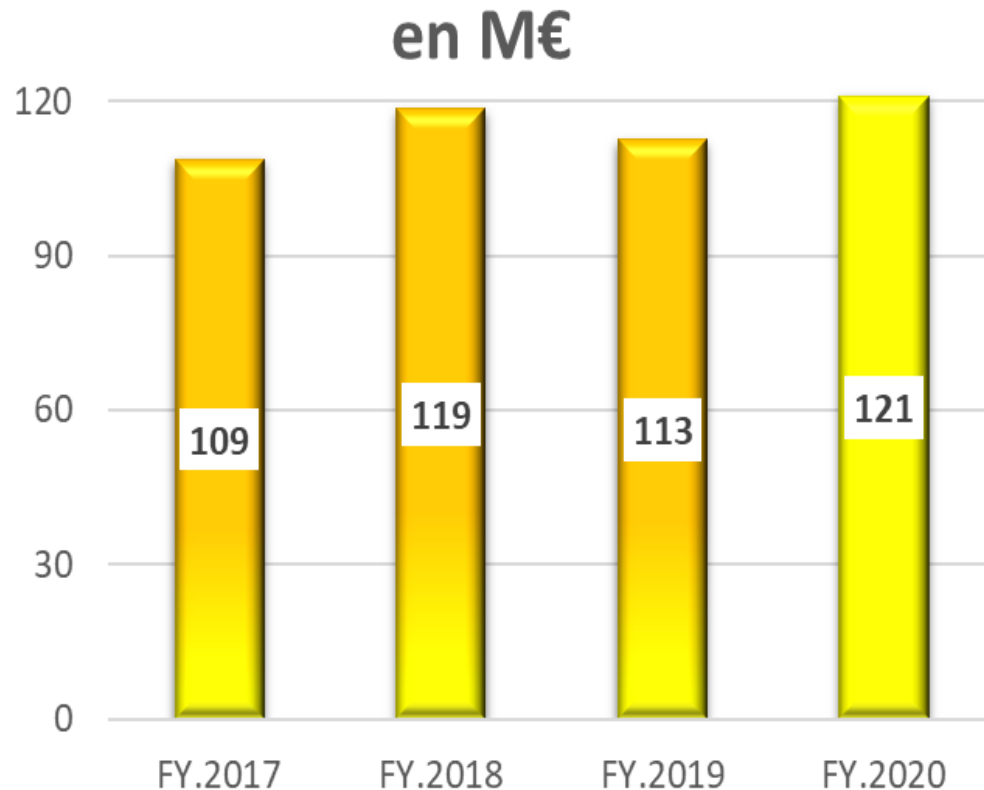
► Valeur des machines d'occasion provisionné en ligne avec le marché,

► Bonne performance en France et Europe du Nord, plus difficile en Europe de l'Est et de l'ouest.

## 2 CA 2019-2020 Arrosage et pulvérisation du jardin



2020 / 2019 (+7,5% / +7,3% tcpc)



► Plus haut historique : météo favorable + confinement + meilleur taux de service que la concurrence,

► Croissance très soutenue au Royaume Uni en ligne avec le marché,

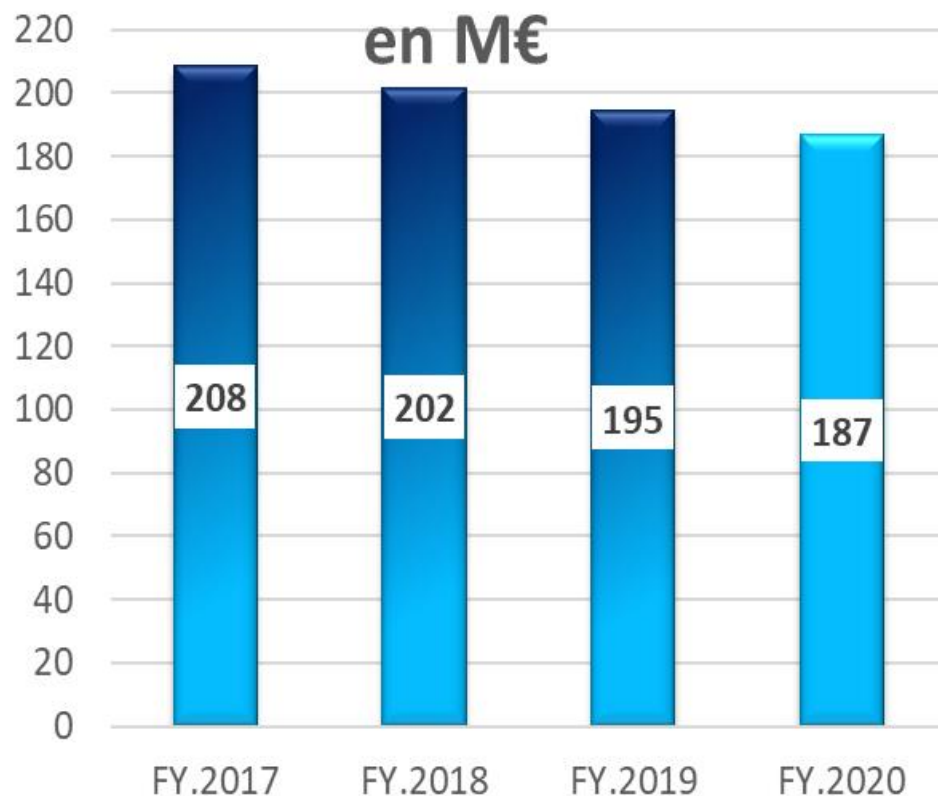
► Croissance sur nos 3 plus importantes catégories et plus marquée en enrouleurs automatiques.

► Croissance de 30% de la catégorie ATC (Alternative To Chemical / désherbants thermiques - électriques).





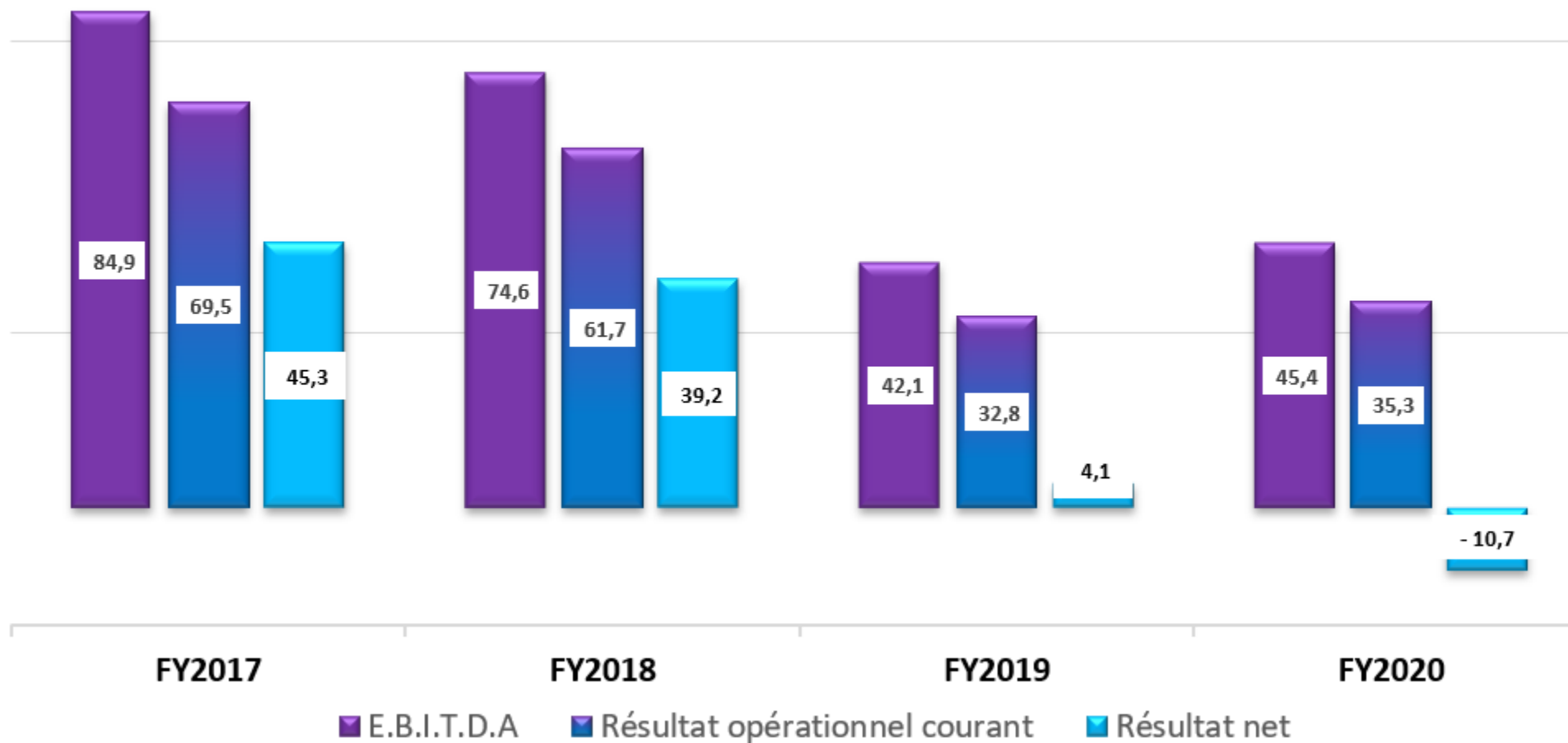
2020 / 2019 (-4% / -17,5% tcpc)



- iNTEC +27,9M€, expliquant la forte croissance en pulvérisation haute viscosité et en EMEA,
- Difficultés de l'industrie automobile -> décalage des projets, et moindre remplacement de pièces d'usure
- Impact mondial avec reprise de l'Asie sur le T4.
- Tricoflex stable malgré le COVID

| EXEL Industries (M€)          | Année<br>2018-2019 | Année<br>2019-2020 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES            | 776,7              | 754,4              |
| EBITDA                        | 42,1               | 45,4               |
| En % du CA                    | 5,4%               | 6%                 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | 32,8               | 35,3               |
| En % du CA                    | 4,2%               | 4,7%               |
| Éléments exceptionnels        | -22,1              | -29,9              |
| EBIT                          | 10,7               | 5,4                |
| En % du CA                    | 1,4%               | 0,7%               |
| Charges financières nettes    | -3,8               | -3,1               |
| Ecart de change               | 2,7                | -7,9               |
| RESULTAT AVANT IMPOT          | 9,6                | -5,6               |
| Impôt                         | -5,7               | -5,4               |
| Mise en équivalence           | 0,3                | 0,4                |
| RESULTAT NET                  | 4,1                | -10,7              |

En M€





► **EBITDA 2020 de 45,4M€ / 6% du CA, en hausse de 3,3M€ comparé à l'an passé (42,1M€ / 5,5% du CA),** traduisant une bonne capacité de notre cycle d'exploitation à générer une hausse du flux de trésorerie en dépit de la baisse du CA:

- Marge directe: stable en %, en baisse de -8,1M€;
  - Effet volume défavorable à l'exception de l'activité arrosage et pulvérisation du jardin,
  - Redressement du taux de marge de l'activité arrachage de betteraves suite à la réorganisation initiée en 2019,
  - Hausse dans l'activité jardin suite à un bon mix produits,
  - Maintien du taux de marge partout ailleurs grâce aux efforts d'organisation mis en place en réaction au COVID19.
- Coûts fixes: contribution positive de 10,6M€, réaction rapide à la baisse du CA

► **Résultat Net 2020 en perte de 10,7M€ (-1,4% du CA), soit une baisse de 14,8M€ comparé à l'exercice 2019 (4,1M€ / 0,5% du CA).**

Principaux éléments comptables au-delà du ROC:

- Charges exceptionnelles de 29,9M€: dépréciation des survaleurs de la Pulvérisation Agricole de 26 M€, complétée par 3,9M€ de charges non récurrentes,
- Un résultat financier négatif de 11,1M€, constitué en majorité de l'effet mécanique des parités monétaires de clôture sur nos postes de bilan pour 7,9M€. L'an passé nous avons enregistré un gain de change de 2,7M€,
- Enfin le montant de l'impôt comptabilisé est 5,4M€.

## 2

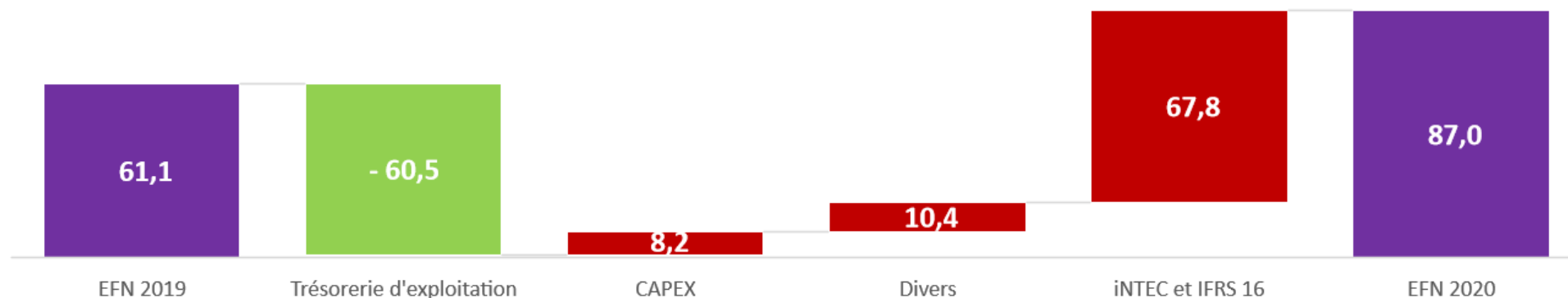
# Résultats: détail charges exceptionnelles



| EXEL Industries (M€)                                                                | Année<br>2018-2019 | Année<br>2019-2020 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Dépréciation de goodwill: activité pulvérisation agricole                           | 0                  | -26,3              |
| Réorganisation: activité pulvérisation agricole                                     | -11,4              | 0                  |
| Dépréciation d'actifs: activité pulvérisation agricole                              | -5,2               | 0                  |
| Dépréciation complémentaire du stock de machines d'occasion arrachage de betteraves | -1,1               | -2,1               |
| Réorganisation: activité arrachage de betteraves                                    | -2,8               | 0                  |
| Charges non récurrentes                                                             | -1,6               | -1,5               |
| <b>TOTAL</b>                                                                        | <b>-22,1</b>       | <b>-29,9</b>       |

## 2 Bilan - Endettement Financier Net

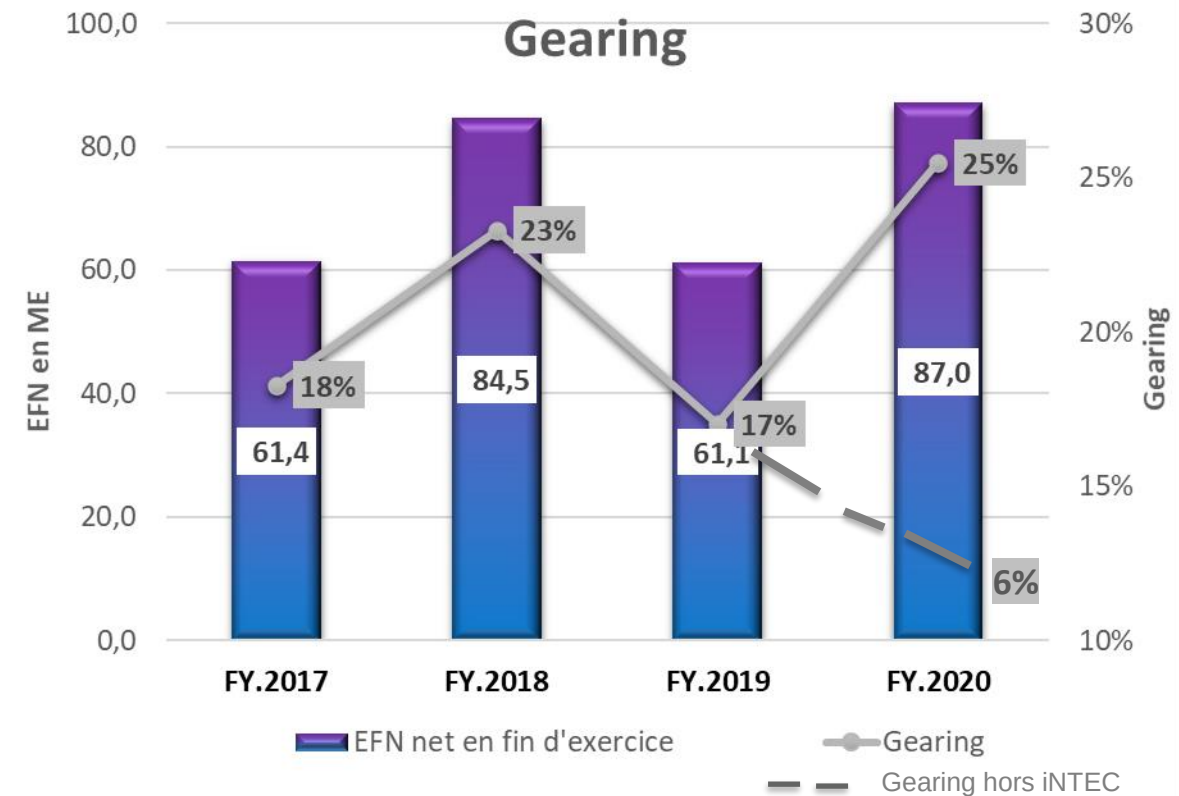
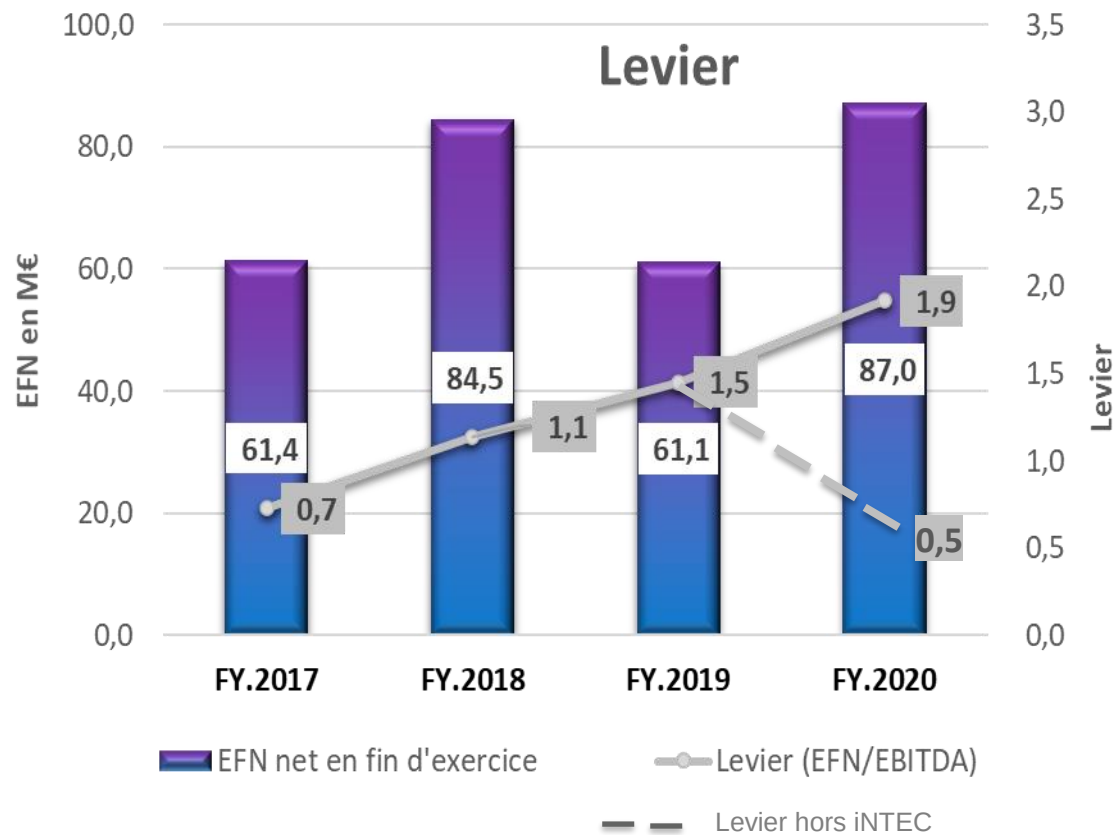
IMPACTS SUR LA VARIATION DE L'EFN (M€)



- Solide génération de cash-flow (hors iNTEC et IFRS16) de 41,9M€ :
  - Trésorerie d'exploitation 60,5M€. Au-delà de l'EBITDA, baisse du BFR (2 jours de CA) grâce à la maîtrise de notre chaîne logistique débouchant sur une baisse du niveau de stocks. Hausse de l'en-cours clients issu d'un T4 en croissance.
  - CAPEX de 8,2M€ ciblés sur notre outil industriel,
  - Divers 10,4M€ (dont 7,9M€ d'effet change),
- Acquisition d'iNTEC et IFRS16 pour +67,8M€.



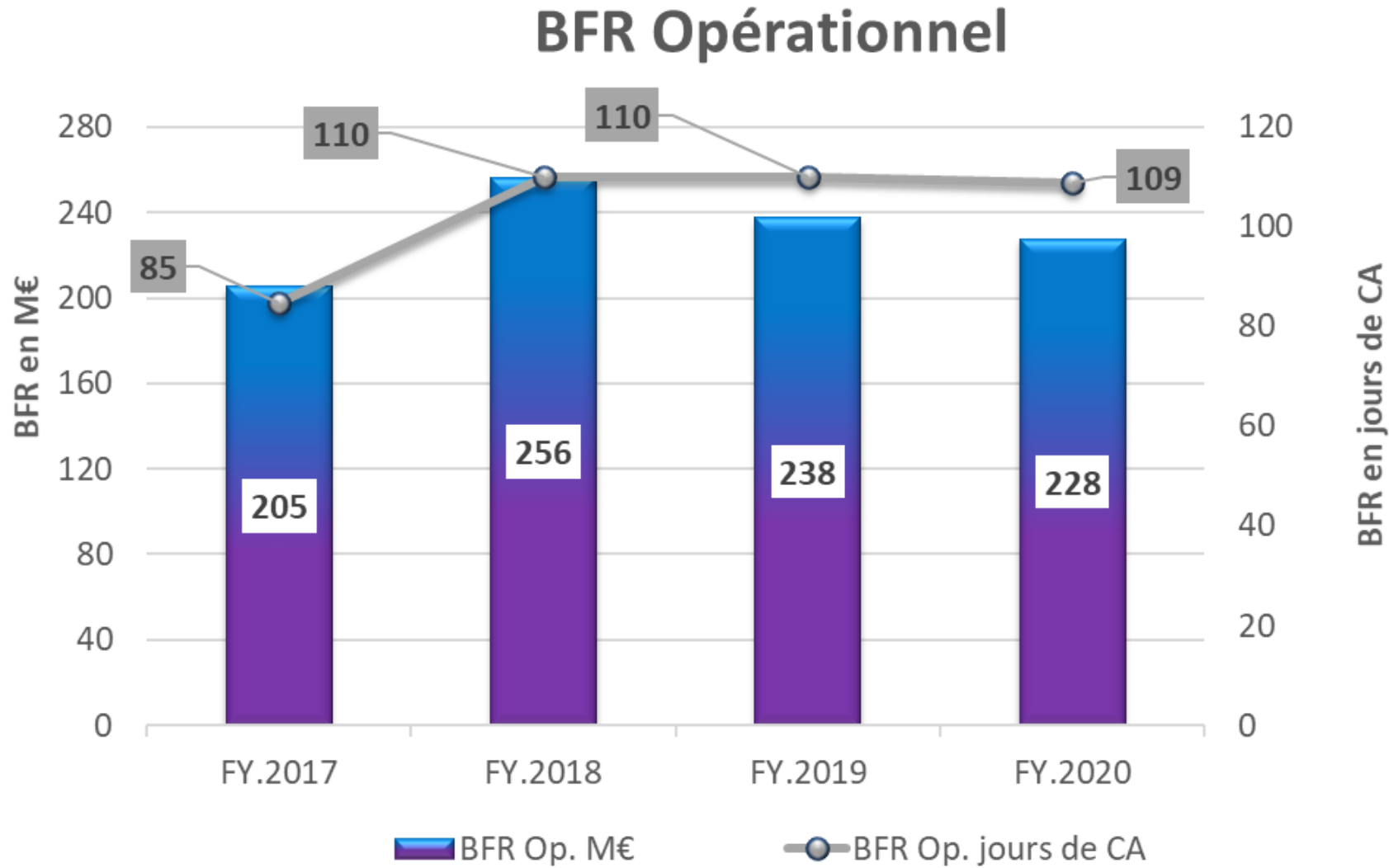
## 2 Bilan - Endettement Financier Net



# 2

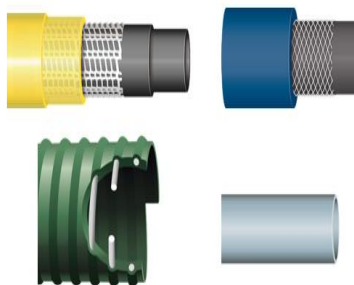
## Bilan - BFR Opérationnel

-20M€ hors iNTEC



| EXEL Industries (M€)                   | Année<br>2018-2019 | Année<br>2019-2020 |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Actif immobilisé                       | 245                | 266                |
| BFR opérationnel                       | 238                | 228                |
| Créances & d'IS + divers               | 6                  | -3                 |
| <b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS + BFR</b> | <b>488</b>         | <b>491</b>         |
| Capitaux propres                       | 359                | 342                |
| Provisions                             | 64                 | 57                 |
| Impôts différés - passif               | 5                  | 6                  |
| EFN                                    | 61                 | 87                 |
| <b>TOTAL PASSIF CP+EFN</b>             | <b>488</b>         | <b>491</b>         |





3

Perspectives



# Perspectives – pulvérisation agricole

## Poursuite du plan de transformation engagé en 2019

- ▶ EXEL Industries le Spray Liner,
- ▶ Transfert des productions vers Epernay (dpt 51) , Belleville (dpt 69) et Beaurainville (dpt 62),
- ▶ Amélioration de la performance opérationnelle (achats, qualité, productivité,...),
- ▶ Conception de nouveaux produits sur les mêmes plateformes industrielles,
- ▶ Nouvelle approche marketing et commerciale,
- ▶ Projet de financement des ventes,

# Perspectives – Pulvérisation agricole

## EXXACT Robotics

- ▶ EXXACT Robotics a pour objectif de fournir des solutions d'agriculture de précision (spot spraying) qui combinent l'intelligence artificielle, la vision, la robotique, l'électronique et l'agronomie.
- ▶ EXXACT Robotics, créée fin 2019, est le centre R&D nouvelles technologies des activités agricoles,
- ▶ Ces outils permettent de cibler, d'automatiser et de tracer les travaux du quotidien dans les meilleures conditions de performance, de sécurité et de respect de l'environnement.
- ▶ Les principaux bénéfices:
  - Sécurité des agriculteurs et réponse aux difficultés de recrutement des conducteurs de tracteurs,
  - Nouvelles technologies pour réduire les doses de produits phytopharmaceutiques (spot spraying).

### **3 Perspectives – Arrachage de betteraves**

- ▶ Internationalisation Terra Variant, lisier et méthanisation (France, Allemagne, Europe du nord.),
- ▶ Extension de la gamme de services (pièces détachées, services et formation du réseau, financement),
- ▶ Valorisation et nouveaux usages des machines d'occasion,
- ▶ Poursuite du plan d'amélioration de la performance opérationnelle, projet supply chain...

# 3

## Perspectives – Arrosage et pulvérisation du jardin



Développement dans le e-commerce

Gain de parts de marché en arrosage

Croissance des procédés de désherbage non chimique (ATC)

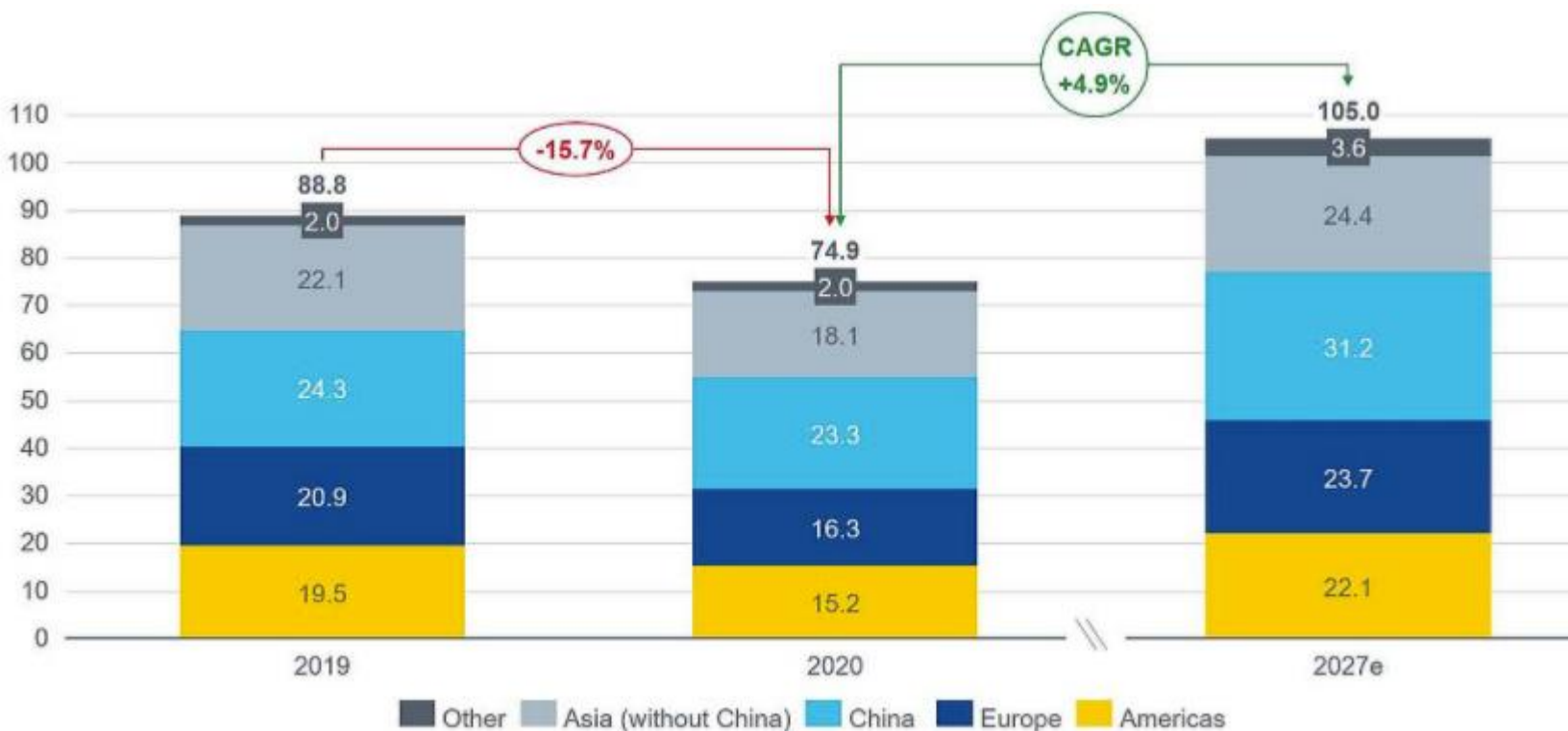
Augmentation des capacités industrielles injection / extrusion  
au Royaume Uni  
BREXIT avec accord commercial



# 3

## Perspectives – pulvérisation industrielle

### <sup>1</sup> Evolution du marché automobile mondial en m unités



<sup>1</sup> Light vehicles production  
Source: LMC Automotive  
Last Update: January 2021

- Marché mondial de l'automobile en baisse de 16% en 2020,
- Retour progressif sur les niveaux de 2019 aux alentours de 2023,
- Forte croissance attendue en Chine et Europe.
- Nouvelle gamme de produits bien accueillie.

# 3 Perspectives – pulvérisation industrielle

## PRiNTEC

### UTILISATIONS:

Peinture, marquage,...



### SECTEURS:

Automobile, bois, aéronautique,...

**NOUVEAUX MARCHES:** Batteries, cartons, cuir, textile, électronique,...



### AVANTAGES:

Réduction des émissions

Amélioration de la productivité

Personnalisation retardée et illimitée

Application 3D



# **3 Perspectives – pulvérisation industrielle**

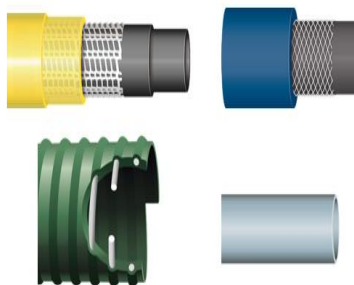
## **iNTEC**

- ▶ Acquisition en janvier 2020
- ▶ En quelques mois et malgré la crise sanitaire, les 2 sociétés ont réussi à créer de nombreuses synergies,
- ▶ Les équipes commerciales ont harmonieusement fusionné pour faire bénéficier à chacun des portefeuilles respectifs de clients,
- ▶ Les technologies iNTEC ont permis à Sames Kremlin de vendre 5 projets cette année, notamment en Asie,
- ▶ De nombreux projets communs en R&D et en Supply Chain permettront à Sames Kremlin d'accroître son efficacité et sa capacité d'innovation,
- ▶ Un nouveau Directeur Général, allemand et fort de 20 ans d'expérience en industrie automobile, a été nommé au 1<sup>er</sup> Décembre afin de piloter les opérations sur le marché allemand.

## Tricoflex: un développement harmonieux

- Renforcement de l'organisation commerciale hors France
- Renforcement de la capacité d'innovation
- Meilleure utilisation de la capacité industrielle





# 4

## Responsabilité sociétale et environnementale 2019 – 2020



# 4

## Responsabilité sociétale et environnementale

### EXEL Industries fait avancer la RSE de ses clients

**Dans toutes nos activités, nous faisons progresser nos clients dans leurs objectifs RSE**

- En proposant des pulvérisateurs agricoles qui réduisent les quantités de produits appliquées
- En concevant des arracheuses de betteraves qui exportent moins de terre
- En proposant des accessoires pour le jardin qui économisent l'eau et qui permettent de remplacer les produits de traitement
- En concevant des équipements d'application des peintures et produits visqueux qui réduisent les émissions et qui évitent les déchets

# 4

## Responsabilité sociétale et environnementale

### Illustration dans la Pulvérisation agricole

- ▶ Optimisation de la quantité de produit pulvérisée, au travers des innovations nombreuses dans le temps
- ▶ Robustesse et fiabilité accrue des appareils
- ▶ Via la R&D, axe stratégique majeur du Groupe, et notamment la création d'EXXACT ROBOTICS, mise au point de procédés *SPOT SPRAYING*, qui vont faire baisser significativement les quantités appliquées

# 4

## Responsabilité sociétale et environnementale

### Illustration dans la Pulvérisation industrielle

- ▶ Construction des nouveaux bâtiments industriels de notre usine de Stains, respectueux de l'environnement
- ▶ Développement de produits et services fondés sur une technologie brevetée de têtes d'impression personnalisée : réduction des quantités de produit utilisées, élimination des matériaux de masquage et réduction des volumes d'air conditionné
- ▶ Développement de procédés d'application de colles et mastics optimisant les quantités de produits déposés avec INTEC



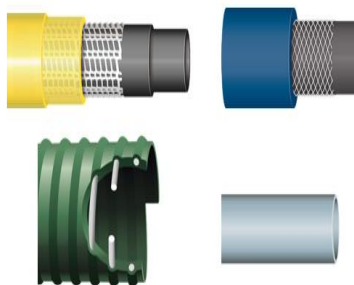
# 4

## Responsabilité sociétale et environnementale

### Dans le domaine social : une ambition en ligne avec les valeurs du groupe

- ▶ Lutte contre l'absentéisme : objectif à 3%, malgré le Covid 19
- ▶ Politique sécurité: mise en œuvre d'une politique sécurité ambitieuse impliquant des modifications de comportement, des programmes ordre, rangement, propreté des usines, avec une attention de tous les instants
- ▶ Emploi des apprentis, très apprécié dans nos bassins d'emplois en zone rurale : objectif porté à 3,5% des effectifs

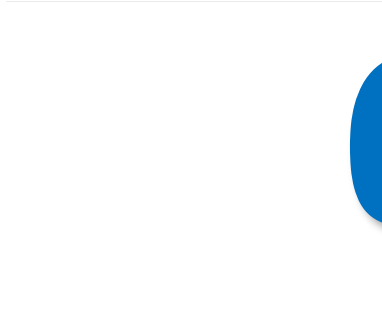
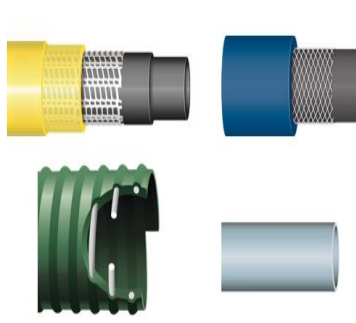




# 5

## Rapports des commissaires aux comptes





6

## Vote des résolutions



# Première résolution



Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 30 septembre 2020

► Résultat net de 20 973 268€

Résolution adoptée à .....% des voix



# Deuxième résolution



Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2020

► Résultat net consolidé de – 10 684 000€

Résolution adoptée à .....% des voix

# Troisième résolution



Affectation du résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2020

► Mise en report à nouveau pour la totalité, ce qui porte le report à nouveau à 325 519 449€

Résolution adoptée à .....% des voix

# Quatrième résolution



**Renouvellement du cabinet Mazars en qualité de Commissaires aux Comptes**

**Résolution adoptée à .....% des voix**

# Cinquième résolution



Nomination du cabinet Grant Thornton en qualité de Commissaires aux Comptes

Résolution adoptée à .....% des voix



# Sixième résolution



**Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société**

- ▶ **Au prix maximal de 150€, dans la limite de 10% du capital**
- ▶ **Durée = 14 mois**

**Résolution adoptée à .....% des voix**

# Septième résolution

**Fixation du montant de la rémunération des Administrateurs**

► Inchangée à 120 000€

**Résolution adoptée à .....% des voix**

# Huitième résolution



Approbation de la politique de rémunération du Directeur Général  
au titre de l'exercice 2020/2021 (*say on pay ex ante*)

Résolution adoptée à .....% des voix

# Neuvième résolution



Approbation de la politique de rémunération des Directeurs Généraux Délégués au titre de l'exercice 2020/2021 (*say on pay ex ante*)

Résolution adoptée à .....% des voix



# Dixième résolution



Approbation de la politique de rémunération du Président du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2020/2021 (*say on pay ex ante*)

Résolution adoptée à .....% des voix

# Onzième résolution



Approbation de la politique de rémunération des Administrateurs  
au titre de l'exercice 2020/2021 (*say on pay ex ante*)

Résolution adoptée à .....% des voix

# Douzième résolution



Approbation du rapport sur les rémunérations des mandataires sociaux (*say on pay ex post*)

Résolution adoptée à .....% des voix

# Treizième résolution



Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020 à M. Patrick BALLU, en sa qualité de Président du Conseil d'Administration (*say on pay ex post*)

Résolution adoptée à .....% des voix



# Quatorzième résolution



Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020 à M. Gueric BALLU, en sa qualité de Directeur Général jusqu'au 17 décembre 2019 (*say on pay ex post*)

Résolution adoptée à .....% des voix

# Quinzième résolution



Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020 à M. Yves BELEGAUD, en sa qualité de Directeur Général à compter du 17 décembre 2019 (*say on pay ex post*)

Résolution adoptée à .....% des voix

# Seizième résolution



Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020 à M. Marc BALLU, en sa qualité de Directeur Général Délégué (*say on pay ex post*)

Résolution adoptée à .....% des voix

# Dix-Septième résolution



Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020 à M. Cyril BALLU en sa qualité de Directeur Général Délégué (*say on pay ex post*)

Résolution adoptée à .....% des voix

# Dix-huitième résolution



Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020 à M. Franck BALLU en sa qualité de Directeur Général Délégué jusqu'au 12 mars 2020 (*say on pay ex post*)

Résolution adoptée à .....% des voix



# Dix-neuvième résolution



Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020 à M. Daniel TRAGUS en sa qualité de Directeur Général Délégué à compter du 1er avril 2020 (*say on pay ex post*)

Résolution adoptée à .....% des voix

# Vingtième résolution



Pouvoirs pour les formalités

Résolution adoptée à .....% des voix



Retrouvez la présentation sur le site [www.exel-industries.com](http://www.exel-industries.com)