



# Rapport financier semestriel 2022-2023



# **EXEL INDUSTRIES**

**Société Anonyme au capital de 16 969 750 €**  
**Siège social : 54, rue Marcel Paul 51200 EPERNAY**  
**R.C.S. REIMS n° B 095 550 356**

## **Rapport Financier** **1<sup>er</sup> Semestre 2023**

***Ce Rapport Financier Semestriel a été déposé le***  
***02 juin 2023 auprès de l'AMF, sous le numéro***  
***935495556.***

# Rapport semestriel d'activité

## SOMMAIRE

- A – Évolution des ventes par activités
- B – Analyse du résultat semestriel
- C – Perspectives et stratégie

## A – Évolution des ventes par activités

Chiffre d'affaires 6 mois (octobre 2022–mars 2023)	2021–2022	2022–2023	Variation à données publiées		Variation à tcpc*	
	Publié	Publié	Millions €	%	Millions €	%
PULVÉRISATION AGRICOLE	186,8	<b>236,8</b>	+ 50,0	+ 26,7 %	+ 44,5	+ 23,8 %
ARRACHAGE DE BETTERAVES	39,2	<b>53,8</b>	+ 14,6	+ 37,4 %	+ 15,3	+ 39,0 %
LOISIRS	55,2	<b>62,1</b>	+ 6,9	+ 12,5 %	+ 2,5	+ 4,5 %
INDUSTRIE	125,7	<b>130,4</b>	+ 4,7	+ 3,7 %	+ 3,1	+ 2,5 %
<b>Groupe EXEL Industries</b>	<b>406,9</b>	<b>483,1</b>	<b>+ 76,2</b>	<b>+ 18,7 %</b>	<b>+ 65,3</b>	<b>+ 16,1 %</b>

\*tcpc = taux de change et périmètre comparables

Au premier semestre de l'exercice 2022–2023, le chiffre d'affaires d'EXEL Industries s'élève à 483,1 millions d'euros, en hausse de 18,7 % à données publiées et de 16,1% à périmètre et taux de change constants.

La bonne tenue de la demande sur nos différents marchés finaux a globalement permis d'appliquer des hausses de prix destinées à compenser l'inflation de nos coûts directs. En conséquence de l'acquisition de la société italienne G.F. le 15 février 2022, l'effet périmètre est de 5,6 millions d'euros ce semestre.

- **Pulvérisation agricole (+26,7 %)**

Après avoir atteint un pic au printemps 2022, accentué par le conflit en Ukraine, les cours de certaines matières premières agricoles, comme le blé ou le colza, se sont légèrement repliés tout en restant bien supérieurs à ceux d'avant la pandémie. Ainsi, la demande est restée soutenue dans toutes les géographies permettant au carnet de commandes de se maintenir à un niveau élevé. Les hausses de prix mises en place face à l'inflation significative ont également porté la croissance des ventes ce semestre.

- **Arrachage de betteraves (+37,4 %)**

La hausse du chiffre d'affaires a été portée par les ventes de machines neuves, notamment les premières commercialisations de la nouvelle génération d'arracheuses de betteraves, la Terra Dos 5 ainsi que la forte demande en Europe de l'Est. Les prix du sucre connaissent une envolée exceptionnelle mais toute récente.

- **Loisirs (+12,5 %)**

Dans l'activité Jardin, après une baisse entrevue en 2022, le marché revient sur des niveaux de volumes pré-covid, restant tributaire de conditions météo défavorables jusqu'à présent et de déstockages chez les distributeurs.

- **Industrie (+3,7 %)**

La tendance de l'exercice précédent se confirme pour la pulvérisation industrielle, avec une activité globalement stable marquée par un recul de la demande en Europe, toutefois compensée par une demande toujours très forte en Asie et en Amérique du Nord.

Les tuyaux techniques continuent de souffrir d'un recul des volumes observé depuis le 4<sup>e</sup> trimestre 2022, néanmoins compensé par une hausse des prix.

## B – Analyse du résultat semestriel

<b>Résultats S1</b> (octobre 2022–mars 2023)	<b>2021–2022</b> (millions d'euros)	<b>2022–2023</b> (millions d'euros)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>406,9</b>	<b>483,1</b>
<b>EBITDA RÉCURRENT<sup>1</sup></b>	<b>17,4</b>	<b>29,0</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>4,3 %</i>	<i>6,0 %</i>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT</b>	<b>7,2</b>	<b>15,8</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>1,8 %</i>	<i>3,3 %</i>
Éléments d'exploitation non récurrents	-1,9	0,1
Résultat financier	0,3	-8,3
Impôt et mise en équivalence	-3,6	-3,4
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1,9</b>	<b>4,2</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>0,5 %</i>	<i>0,9 %</i>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>-154,6</b>	<b>-176,4</b>

L'EBITDA récurrent publié est en nette amélioration à 29,0 millions d'euros, soit 6,0 % du chiffre d'affaires.

Plusieurs éléments expliquent cette hausse :

- La détente dans les chaînes d'approvisionnement et la hausse des cadences de production en soutien d'un carnet de commandes toujours fourni ont permis à la Pulvérisation agricole de progresser nettement. Le dynamisme persistant de l'Amérique du Nord et de l'Asie/Océanie a soutenu ce semestre les différentes activités du Groupe. Les différentes augmentations de prix mises en place depuis plusieurs mois ont permis de préserver la marge brute dans un environnement à tendance haussière.
- La forte inflation a engendré une hausse des frais généraux, ainsi qu'une reprise graduelle des dépenses de marketing et communication.

<sup>1</sup>EBITDA récurrent = résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements des immobilisations + variation des provisions (hors provision sur actif circulant) + résultat des mises en équivalence

Au 31 mars 2023, le résultat net s'établit à 4,2 millions d'euros, contre 1,9 million d'euros en 2022.

- Les éléments d'exploitation non récurrents s'établissent à 0,1 million d'euros. En 2021–2022, il incluait la dépréciation des actifs localisés dans la zone de guerre en Ukraine.
- Le résultat financier est en forte baisse, à – 8,3 millions d'euros, du fait des variations constatées sur le résultat de change : l'évolution des devises a engendré une perte latente de 6 millions d'euros alors même que le Groupe enregistrait un gain de 2 millions d'euros l'an passé. À cela s'ajoute la hausse de la charge de la dette qui s'explique par la remontée des taux d'intérêts depuis quelques mois, même si une partie de la dette avait pu être convertie à taux fixe, et par la hausse de l'endettement net depuis l'exercice précédent.

L'endettement financier net au 31 mars 2023 ressort à 176,4 millions d'euros, comparé à 154,6 millions d'euros en 2022. Cette hausse attendue et conforme à la saisonnalité, reste toutefois limitée, faisant suite au point haut atteint fin septembre 2022, à la suite de l'augmentation des stocks (en-cours principalement) pour soutenir le carnet de commandes conséquent dans la Pulvérisation agricole et l'Arrachage de betteraves. La gestion du BFR fait néanmoins l'objet d'une attention toute particulière quelles que soient les activités du Groupe et reste maîtrisée à ce stade.

## **C – Perspectives et stratégie**

- **Pulvérisation agricole**
  - Le Groupe continue d'ajuster ses prix de vente, en répercussion avec l'inflation des coûts d'achat.
  - Malgré la baisse relative des prix des produits agricoles, les carnets de commandes se maintiennent sur des bases élevées, dans toutes les zones où le Groupe évolue, y compris en Europe de l'Est.
  - Les premières commercialisations de TRAXX, tracteur enjambeur autonome, se déroulent conformément à nos prévisions, et les premiers essais du prototype TRAXX Hydrogène ont démarré.
  - Les ventes de 3S Spot Spray Sensor®, notre outil de pulvérisation de précision en grande culture, ont été réalisées avec des performances en ligne avec nos prévisions. La commercialisation va s'accélérer sur les prochains mois.
- **Arrachage de betteraves**
  - La hausse récente et exceptionnelle des prix du sucre devrait soutenir les ventes de machines neuves sur les prochains mois. Les surfaces cultivées restent à un bon niveau à l'exception de la France.
- **Loisirs**
  - Le marché subit les effets de la météo et du déstockage des distributeurs. Sous réserve d'une météo favorable, l'activité devrait retrouver des volumes en ligne avec la période pré-Covid.
- **Industrie**
  - Les dynamiques géographiques devraient rester les mêmes dans les trois principaux marchés, avec une stabilisation en Europe et en Amérique du Nord et une croissance soutenue en Asie.

# **Comptes consolidés condensés au 31/03/2023**

## **SOMMAIRE**

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

# I - Bilan consolidé

<b>Actif Consolidé</b>		<b>31/03/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/03/2022</b>
( en milliers d' Euros )				
	<i>Notes</i>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Goodwill	3	71 338	70 701	71 091
Autres immobilisations incorporelles	4	25 973	28 110	30 202
Immobilisations corporelles	5.1	155 740	157 113	148 457
Droits d'utilisation	5.2	17 226	18 017	17 022
Participations dans des entreprises associées	6	4 246	3 760	3 710
Actifs financiers	7	3 793	3 352	3 024
Actifs d'impôt différé	22	21 201	21 131	26 447
<b>Total actifs non courants</b>		<b>299 516</b>	<b>302 183</b>	<b>299 953</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	8	356 820	304 364	342 053
Créances clients	9	189 040	167 197	157 110
Actifs sur contrats clients		12 075	13 506	13 969
Créances d'impôt courantes		8 736	13 032	8 757
Autres créances courantes	10	32 919	27 532	34 691
Trésorerie & équivalents de trésorerie	11	44 390	65 520	63 797
<b>Total actifs courants</b>		<b>643 980</b>	<b>591 151</b>	<b>620 378</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>943 496</b>	<b>893 334</b>	<b>920 331</b>
<b>Passif Consolidé</b>				
( en milliers d' Euros )				
	<i>Notes</i>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital	12	16 970	16 970	16 970
Autres réserves		387 727	374 288	367 200
Actions propres		(224)	(191)	(89)
Résultat net de la période		4 170	28 578	1 893
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>		<b>408 643</b>	<b>419 645</b>	<b>385 974</b>
Participations ne donnant pas le contrôle :				
Quote-part de capitaux propres		16	12	15
Quote-part de résultat		1	3	2
<b>Total participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>17</b>	<b>15</b>	<b>17</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>408 660</b>	<b>419 660</b>	<b>385 991</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Provisions pour retraites et autres avantages similaires	13.2	16 207	12 267	18 282
Autres provisions à long terme	13.1	6 135	6 140	2 798
Dettes financières à long terme	14&15	94 885	97 402	85 013
Passifs d'impôt différé	22	8 166	9 063	10 527
<b>Total passifs non courants</b>		<b>125 393</b>	<b>124 872</b>	<b>116 620</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Provisions à court terme	13.1	18 145	18 948	21 873
Emprunts et dettes financières à court terme	14&15	126 657	128 684	133 534
Dettes Fournisseurs		106 281	71 014	111 741
Passifs sur contrats et produits constatés d'avance		29 999	28 944	29 153
Dettes d'impôt courantes		13 621	11 960	20 232
Autres dettes courantes	16	114 741	89 252	101 187
<b>Total passifs courants</b>		<b>409 443</b>	<b>348 802</b>	<b>417 720</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>943 496</b>	<b>893 334</b>	<b>920 331</b>

## II - Compte de résultat consolidé

<b>Compte de résultat consolidé</b>		Notes	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
( en milliers d' Euros )			<b>Semestre</b>	Exercice	Semestre
<b>Chiffre d'affaires</b>	17		<b>483 058</b>	<b>977 035</b>	<b>406 871</b>
Achats consommés			(278 593)	(528 314)	(240 461)
Charges de personnel	18		(127 316)	(243 580)	(119 019)
Charges externes			(67 020)	(129 103)	(59 846)
Impôts et taxes			(4 132)	(6 522)	(4 283)
Dotations nettes aux amortissements			(13 550)	(26 265)	(12 932)
Dotations nettes aux provisions & dépréciations d'actifs	19		(2 984)	(726)	166
Variation de stocks produits en-cours et finis			27 383	(1 461)	38 069
Autres produits et charges d'exploitation			(1 049)	(3 830)	(1 414)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT</b>			<b>15 795</b>	<b>37 234</b>	<b>7 151</b>
Eléments d'exploitation non récurrents	20		91	(1 658)	(1 929)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>15 887</b>	<b>35 576</b>	<b>5 222</b>
Coût de l'endettement net			(2 164)	(4 005)	(2 233)
Autres charges/produits financiers			(6 122)	5 022	2 507
Total des charges & produits financiers	21		(8 287)	1 017	274
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>			<b>7 600</b>	<b>36 593</b>	<b>5 496</b>
Impôts	22		(3 915)	(8 573)	(3 789)
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	6		485	562	188
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>4 171</b>	<b>28 582</b>	<b>1 895</b>
Résultat net part du groupe			4 170	28 578	1 893
Résultat net des participations ne conférant pas le contrôle			1	3	2
<i>Résultat par action - part du Groupe (en Euros)</i>			<i>0,6</i>	<i>4,2</i>	<i>0,3</i>
<i>Résultat dilué par action - part du Groupe (en Euros)</i>			<i>0,6</i>	<i>4,2</i>	<i>0,3</i>

La présentation du compte de résultat prend en compte les recommandations de l'autorité des normes comptables n° 2020-01 du 6 mars 2020. Cette application a eu pour effet principalement de :

- (i) Regrouper les variations de stocks de matières premières et consommables au sein de la ligne « Achats consommés » ;
- (ii) Isoler les variations de stocks produits en cours et finis, auparavant présentées au sein de la ligne « Production stockée ».

## Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	31/03/2023 Semestre	30/09/2022 Exercice	31/03/2022 Semestre
<b>Résultat net</b>	<b>4 171</b>	<b>28 582</b>	<b>1 895</b>
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies	(4 652)	5 447	1 201
Impôts différés sur gains (pertes) actuariels	1 166	(1 449)	(366)
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>	<b>(3 486)</b>	<b>3 998</b>	<b>835</b>
Variation des écarts de conversion et hyperinflation	(4 510)	5 709	2 896
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>(4 510)</b>	<b>5 709</b>	<b>2 896</b>
<b>Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>(3 825)</b>	<b>38 289</b>	<b>5 626</b>
<i>Part du Groupe</i>	<i>(3 826)</i>	<i>38 286</i>	<i>5 624</i>
<i>Participations ne conférant pas le contrôle</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>2</i>

## III – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capitaux propres - part Groupe						Participations ne conférant pas le contrôle	Total ensemble consolidé
	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat	Ecarts de conversion	Actions propres	Total Part du Groupe		
<b>Capitaux propres au 30/09/2021</b>	<b>16 970</b>	<b>2 528</b>	<b>373 566</b>	<b>(2 967)</b>	<b>(146)</b>	<b>389 951</b>	<b>15</b>	<b>389 967</b>
Retraitement IFRIC IAS 19 - attribution des droits aux périodes de services	-	-	1 178	-	-	1 178	-	1 178
Retraitement hyperinflation Turquie IAS 29	-	-	1 216	-	-	1 216	-	1 216
<b>Capitaux propres retraités au 01/10/2021</b>	<b>16 970</b>	<b>2 528</b>	<b>375 960</b>	<b>(2 967)</b>	<b>(146)</b>	<b>392 345</b>	<b>15</b>	<b>392 361</b>
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	35 278	3 008	-	38 286	3	38 289
Dividendes distribués	-	-	(10 857)	-	-	(10 857)	-	(10 857)
Titres d'auto-contrôle	-	-	(85)	-	-	(85)	-	(85)
Autres variations	-	-	293	(292)	(45)	(44)	(3)	(47)
<b>Capitaux propres publiés au 30/09/2022</b>	<b>16 970</b>	<b>2 528</b>	<b>400 589</b>	<b>(251)</b>	<b>(191)</b>	<b>419 645</b>	<b>15</b>	<b>419 660</b>
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	1 201	(5 027)	-	(3 826)	1	(3 825)
Dividendes distribués	-	-	(7 123)	-	-	(7 123)	-	(7 123)
Titres d'auto-contrôle	-	-	22	-	-	22	-	22
Autres variations	-	-	449	(491)	(32)	(75)	-	(75)
<b>Solde au 31/03/2023</b>	<b>16 970</b>	<b>2 528</b>	<b>395 138</b>	<b>(5 769)</b>	<b>(224)</b>	<b>408 643</b>	<b>17</b>	<b>408 660</b>

## IV - Tableau de flux de trésorerie consolidés

<b>Consolidé</b>					
En milliers d'euros		Notes	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
<b>A. OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat net part du Groupe			4 170	28 578	1 893
Part des minoritaires dans le résultat			1	3	2
- Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		6	(485)	(238)	(188)
+ Dotations aux amortissements des immobilisations			13 560	26 272	12 978
+ Dotations nettes aux provisions & dépréciations (a)			(959)	(6 228)	(3 833)
+ Impôts différés		22.1	(863)	1 810	(2 146)
+ Dépréciation des écarts d'acquisition			-	-	-
- Plus-values nettes sur cessions d'immobilisations et autres flux non monétaires			(529)	(142)	(96)
<b>Capacité d'autofinancement</b>			<b>14 895</b>	<b>50 056</b>	<b>8 610</b>
<b>(-) Besoin/ (+) Ressource en fonds de roulement</b>		23	<b>(10 990)</b>	<b>(91 935)</b>	<b>(66 493)</b>
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (c)</b>			<b>3 905</b>	<b>(41 879)</b>	<b>(57 883)</b>
<b>B. OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acquisitions d'immobilisations (b)			(9 022)	(26 960)	(9 362)
Cessions d'immobilisations			673	1 782	983
Incidence des variations de périmètre		2	37	(29 905)	(29 864)
<b>Flux net de trésorerie affecté aux investissements</b>			<b>(8 312)</b>	<b>(55 083)</b>	<b>(38 243)</b>
<b>C. OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation du capital et des primes			-	-	-
Dividendes nets de l'exercice			(7 123)	(10 860)	(10 857)
Emissions de dettes financières			15 746	133 187	84 643
Remboursements de dettes financières			(26 309)	(30 236)	(6 576)
Remboursements de dettes de location			(3 530)	(6 486)	(3 291)
Variation actions autodétenues			(3)	(160)	38
<b>Flux net de trésorerie affectée au financement</b>			<b>(21 219)</b>	<b>85 445</b>	<b>63 957</b>
<b>D. INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE</b>			<b>(2 151)</b>	<b>4 281</b>	<b>1 518</b>
<b>VARIATIONS DE TRESORERIE (A+B+C+D)</b>			<b>(27 777)</b>	<b>(7 236)</b>	<b>(30 651)</b>
Trésorerie nette au début d'exercice			62 889	70 125	70 125
<b>TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE</b>			<b>35 112</b>	<b>62 889</b>	<b>39 474</b>
Valeurs mobilières de placement		11	3	3	3
Disponibilités		11	44 388	65 517	63 795
- Concours bancaires courants		14	(9 278)	(2 631)	(24 324)

(a) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(b) Les acquisitions sont nettes de variation des dettes sur immobilisations

(c) Dont Intérêts financiers versés

et dont Impôt sur les Bénéfices versé (ou remboursé)

2 802	4 308	2 433
(1 780)	22 157	7 582

# V - Annexe aux comptes consolidés condensés

## Introduction

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

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

Les comptes consolidés condensés pour le premier semestre clos le 31 mars 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 mai 2023.

## 1. Règles et méthodes comptables et de consolidation

### 1.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe EXEL Industries sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 mars 2023, et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne.

Les comptes consolidés semestriels condensés, conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, n'incluent pas toutes les informations requises lors de l'établissement des comptes consolidés annuels et doivent être lus en corrélation avec les comptes consolidés annuels au 30 septembre 2022, disponibles sur le site internet de la société : [www.exel-industries.com](http://www.exel-industries.com).

Les comptes consolidés semestriels condensés sont établis selon les mêmes règles et méthodes comptables que celles retenues pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2022.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, interprétations ou amendements dont l'application n'est pas obligatoire à partir de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> octobre 2022.

### 1.2 Principes de consolidation et périmètre (cf note 2)

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

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

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

exercer un contrôle sur ses politiques. Elle est présumée lorsque le Groupe détient directement ou indirectement entre 20 % et 50 % des droits de vote.

Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement, de même que les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values, marges en stock).

### **1.3 Regroupements d'entreprises**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément aux principes énoncés par IFRS 3 – Regroupements d'entreprises.

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

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

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

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

### **1.4 Goodwill (cf note 3)**

Pour les sociétés intégrées globalement, l'écart de valeur constaté entre la juste valeur de la contrepartie transférée et la quote-part du groupe dans la juste valeur nette des actifs et passifs acquise existant à la date de prise de contrôle, constitue une survaleur immobilisée à l'actif du bilan consolidé en compte « Goodwill ». A la date de prise de contrôle, le Groupe a la possibilité d'opter pour chaque transaction pour la comptabilisation du regroupement d'entreprises selon la méthode du goodwill partiel ou la méthode du goodwill complet. Dans le cas de la méthode du goodwill complet, les participations ne conférant pas le contrôle sont évaluées à la juste valeur et le Groupe comptabilise un goodwill sur la totalité des actifs et passifs identifiables.

Les frais directement liés à la prise de contrôle sont comptabilisés en « Eléments d'exploitation non récurrents ».

L'ensemble des goodwill résiduels figure au bilan pour une valeur nette de 71 338 K€ au 31 mars 2023.

### **1.5 Autres immobilisations incorporelles (cf note 4)**

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

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

- de relations contractuelles amorties linéairement sur la durée de vie.

➤ *Frais de développement*

Conformément à la norme IAS 38, les dépenses de développement ne sont pas capitalisées par le Groupe, pour plusieurs raisons :

- Lors de la réalisation de ces dépenses, la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle, en vue de sa mise en service ou de sa vente, n'est pas certaine ;
- Le Groupe n'est pas en mesure de prouver la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages futurs probables. En particulier, il est difficile de démontrer l'existence de marché (et d'en évaluer la durée) pour la production issue des dépenses de développement. En effet, le Groupe est toujours à la pointe de l'innovation dans son marché, et le potentiel commercial de ces développements reste encore inconnu, voire inexistant à ce moment-là.

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

### **1.6 Immobilisations corporelles (cf note 5)**

Les immobilisations figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

L'amortissement est pratiqué essentiellement selon la méthode linéaire appliquée à la durée d'utilisation estimée de chaque bien.

Les taux pratiqués s'établissent ainsi :

- 20 à 30 ans sur les bâtiments,
- 5 à 10 ans sur les aménagements de constructions,
- 5 à 10 ans sur les équipements industriels,
- 3 à 5 ans sur les autres immobilisations (équipement de bureau, matériel de transport, ...).

### **1.7 Test de pertes de valeur sur actifs immobilisés**

#### **Actifs immobilisés à durée de vie définie**

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », le Groupe effectue à chaque clôture une revue des principales immobilisations incorporelles et corporelles afin d'identifier d'éventuels indices de pertes de valeurs lorsque les événements ou les circonstances laissent supposer que leur valeur comptable pourrait être supérieure à leur valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est déterminée comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de sortie et la valeur d'utilité ; cette dernière est déterminée par référence à des flux de trésorerie futurs actualisés (discounted cash-flows : DCF) provenant de l'utilisation de l'immobilisation par l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Après comptabilisation de cette dépréciation, l'immobilisation figure au bilan pour sa valeur comptable nette après dépréciation. S'il s'agit d'une immobilisation amortissable, l'amortissement est calculé à partir de la nouvelle valeur nette comptable et sur la durée de vie estimée résiduelle restant à courir de l'immobilisation.

Ce test est effectué au niveau de chaque UGT qui est constituée de l'actif ou du plus petit groupe d'actifs incluant l'actif à tester et générant des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs

### **Goodwill et immobilisations ayant une durée de vie indéfinie**

Le Groupe effectue des tests de dépréciation chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur et au minimum une fois par an au quatrième trimestre de chaque exercice. Ce test de dépréciation est réalisé au niveau de chaque UGT à laquelle se rattachent le goodwill ou les immobilisations testées.

L'UGT correspond aux entités juridiques ou groupe de filiales appartenant à un même secteur d'activité et générant des flux de trésorerie nettement indépendants de ceux générés par d'autres UGT. Les goodwill ont été affectés à chaque UGT ainsi définies :

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

Lorsque la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée dans la rubrique « Eléments non récurrents ». La valeur recouvrable de l'UGT est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir de projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation sur une durée de 5 ans et d'une valeur terminale évaluée sur la base d'une capitalisation à l'infini des flux de trésorerie.

L'application de la norme IFRS 16 n'a pas conduit le Groupe à identifier d'actifs liés aux contrats de location qui seraient à tester indépendamment d'une UGT.

Au 31 mars 2023, 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 identifié et en conséquence aucun test de perte de valeur n'a été mis en œuvre.

### **1.8 Actifs financiers non courants (cf note 7)**

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

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

En cas de perte de valeur définitive, le montant de la perte est comptabilisé en résultat de la période. Le caractère définitif de la perte de valeur est analysé par référence à la valeur estimative, cette dernière étant déterminée sur la base de la quote-part de situation nette, du prix de marché ou des perspectives de rentabilité, après pondération des effets de la détention de ces participations pour le Groupe en termes de stratégie, ou de synergies avec les activités existantes. Cette perte de valeur n'est pas réversible en compte de résultat si la valeur d'estimation était amenée à évoluer favorablement dans le futur (le profit latent est alors enregistré dans la composante séparée des capitaux propres mentionnée précédemment).

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés en juste valeur. (cf note 1.19)

Les autres immobilisations financières sont comptabilisées au coût amorti. Une dépréciation est éventuellement constatée s'il existe une indication objective de perte de valeur.

Les titres détenus à des fins de transaction sont évalués en juste valeur et les pertes et profits latents sont comptabilisés au compte de résultat en "produits de trésorerie et équivalents de trésorerie".

### **1.9 Stocks et encours (cf note 8)**

Conformément à la norme IAS 2 « Stocks », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Les coûts de revient sont calculés principalement selon la méthode du premier entré, premier sorti. La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation de la vente.

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

Les stocks de matières premières et de marchandises sont valorisés au prix d'achat majoré des frais accessoires principalement suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Sauf pour l'activité Arrosage et pulvérisation de jardin qui utilise la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

Les stocks d'encours et de produits finis sont valorisés au coût de production qui comprend les matières premières, les coûts de main-d'œuvre directe et les coûts directs et indirects de production.

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

### **1.10 Clients et comptes rattachés (cf note 9)**

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

### **1.11 Trésorerie et équivalents de trésorerie (cf note 11)**

La trésorerie se décompose en soldes bancaires, placements et équivalents de trésorerie offrant une grande liquidité, dont la date d'échéance est généralement inférieure à trois mois lors de leur acquisition. Elle est soumise à un risque négligeable de changement de valeur.

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

### **1.12 Impôts sur les résultats (cf note 22)**

#### ➤ Impôts différés

Conformément aux dispositions de la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les provisions pour impôts différés sont constituées selon la méthode du report variable et de la conception étendue sur les différences

temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales (déficits fiscaux inclus). Les impôts différés sont calculés par application de la législation fiscale en vigueur.

Les effets des modifications de taux d'imposition sont inscrits selon les règles applicables en la matière dans les capitaux propres ou dans le résultat de la période au cours duquel le changement de taux est décidé, en fonction de la comptabilisation d'origine du retraitement dans le résultat ou les réserves.

Les actifs d'impôts différés ne font l'objet de la constatation d'un actif d'impôt différé que si leur récupération est probable. Notamment, il n'a pas été activé d'impôt différé au titre des pertes fiscales de certaines filiales dont l'échéance de récupération n'est pas aujourd'hui probable, pour un montant total d'impôt différé de l'ordre de 28 M€.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne font pas l'objet d'un calcul d'actualisation.

Au bilan, le Groupe compense les actifs et passifs d'impôt différé si l'entité possède un droit légal de compenser les impôts courants actifs et passifs et si les actifs et passifs d'impôt différé relèvent de natures d'impôt levées par la même autorité de taxation.

#### ➤ Intégration fiscale

Dans le cadre d'une convention d'intégration fiscale, avec EXEL Industries comme tête de Groupe, les filiales françaises du Groupe ont acquitté, sous forme d'acomptes, entre les mains d'EXEL Industries, l'impôt dont elles étaient redevables et EXEL Industries acquittera en fin d'exercice l'impôt de Groupe après les retraitements propres à ce système.

#### ➤ Crédits d'impôts

Crédit Impôt Recherche (CIR) : s'agissant d'un dispositif à caractère purement fiscal, susceptible de varier en fonction de la législation fiscale principalement en France, les CIR sont comptabilisés en diminution de la charge d'impôt sur les bénéfices.

### **1.13 Conversion des éléments en devises**

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis selon la méthode dite du taux de clôture : conversion des éléments actifs et passifs du bilan au taux de change de fin d'exercice et des comptes de résultat au taux de change moyen. Les différences de conversion sont comptabilisées en « Autres éléments du résultat global » puis transférés dans les capitaux propres, dans le poste « Ecart de conversion ».

Les opérations réalisées par les entités du Groupe dans une devise autre que leur devise fonctionnelle sont converties au taux de change en vigueur à la date des opérations. Les éléments de l'actif et du passif qui sont libellés dans une devise autre que la devise fonctionnelle de l'entité concernée sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture des comptes. Les pertes et gains de change sont comptabilisés en charges et produits financiers.

Le Groupe applique la norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyperinflationnistes » pour les comptes des entités dont la monnaie fonctionnelle est celle d'un pays en hyperinflation.

### **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 et en considérant la durée du contrat et de la zone monétaire de souscription du contrat.

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

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

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

### **1.15 Provisions – Actifs et passifs éventuels**

Selon la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les provisions comptabilisées sont constituées en fonction d'évaluations au cas par cas des risques et charges correspondants. Une provision est constituée chaque fois que les organes de Direction du Groupe ont la connaissance d'une obligation juridique ou implicite résultant d'un 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 ou de la charge. Les provisions dont l'échéance est à plus d'un an sont actualisées, si l'impact est significatif.

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

Dans le cas où un passif n'est ni probable, ni ne peut être évalué de façon fiable mais demeure possible, le Groupe fait état de ce passif éventuel dans ses engagements hors bilan.

Les passifs éventuels sont mentionnés en annexe sauf si la probabilité d'une sortie de ressource est très faible. Les actifs éventuels figurent en annexe lorsque leur réalisation est probable.

### **1.16 Engagements de retraite et charges assimilées (cf note 13.2)**

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

Les engagements résultant de régimes de retraites à prestations définies sont provisionnés au bilan. Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées sur la base d'évaluations actuarielles effectuées lors de chaque clôture. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient selon les conditions économiques du pays dans lequel le régime est en vigueur. La comptabilisation de chaque régime est effectuée séparément.

Le Groupe fait appel à un organisme extérieur pour couvrir partiellement son passif social. La provision inscrite dans les comptes consolidés correspond uniquement au risque non couvert ainsi qu'aux charges sociales sur la totalité de l'engagement social.

Pour les régimes à prestations définies financés dans le cadre d'une gestion externe (fonds de pension ou contrats d'assurance), l'excédent ou l'insuffisance de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisé(e) comme actif ou passif au bilan. Toutefois les excédents d'actifs ne sont comptabilisés au bilan que dans la mesure où ils représentent un avantage économique futur pour le Groupe. Le coût des services passés correspond aux avantages octroyés, soit lorsque l'entreprise adopte un nouveau régime à prestations définies, soit lorsqu'elle modifie le niveau des prestations d'un régime existant. Lorsque les nouveaux droits à prestation sont acquis dès l'adoption du nouveau régime ou le changement d'un régime existant, le coût des services passés est immédiatement comptabilisé en résultat. A l'inverse, lorsque l'adoption d'un nouveau régime ou le changement d'un régime existant donne lieu à l'acquisition de droits postérieurement à sa date de mise en place, les coûts des services passés sont comptabilisés en charge, selon un mode linéaire, sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient entièrement acquis.

Les écarts actuariels résultent des effets des changements d'hypothèses actuarielles et des ajustements liés à l'expérience (différences entre les hypothèses actuarielles retenues et la réalité constatée). Les gains et pertes actuariels sont comptabilisés dans les « Autres éléments du résultat global », donc sans incidence sur le résultat.

Pour les régimes à prestations définies, la charge comptabilisée en résultat d'exploitation 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'arrêt 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 de l'industrie nautique (regroupés dans l'information sectorielle sous un secteur « Loisirs ») et des arracheuses de betteraves.

## **1.19 Instruments financiers**

### ➤ Actions propres

Conformément à la norme IAS 32 « Instruments financiers », les actions propres détenues par le Groupe, dans le cadre du programme de rachat d'actions lié au contrat de liquidité, sont enregistrées à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le résultat de cession des actions propres est imputé sur les capitaux propres, net d'impôt sur les sociétés, et ne contribue pas au résultat de l'exercice.

### ➤ Instruments financiers dérivés

Le Groupe est amené à utiliser des instruments financiers de couverture des risques sur taux d'intérêts ou sur change afin de limiter son exposition à ceux-ci. La politique du Groupe est de ne pas opérer sur les marchés financiers à des fins de spéculation.

Au 31/03/2023, le Groupe dispose d'un swap de taux variable/fixe, un swap de devises EUR/GBP ainsi qu'une couverture sur les flux en USD. Ces instruments sont comptabilisés au bilan à la juste valeur et leur variation est comptabilisée en résultat financier dans la mesure où ils ne répondent pas à la notion de couverture selon IFRS 9.

### ➤ 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 sont constatés dès lors que le Groupe s'est libéré de ses obligations, et donc à la date de livraison des biens ou lorsque le client reçoit les avantages d'un service, date à laquelle le Groupe a un droit certain à recevoir un paiement. Les remises ou rabais accordés aux clients, ou les retours de marchandises sont comptabilisés en déduction du revenu.

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.

Majoritairement les contrats du Groupe ne dépassent pas un an et le transfert du contrôle a lieu à une date donnée. Mais il arrive au Groupe de réaliser des projets spécifiques dont la réalisation s'étend sur des durées plus longues et qui peuvent prévoir plusieurs phases, parmi lesquelles la conception, la construction et l'installation. Ces prestations donnent lieu à une comptabilisation progressive du chiffre d'affaires en fonction

du degré d'avancement du projet. L'état d'avancement est déterminé selon la méthode d'avancement par les coûts.

### **1.21 Définition de certains indicateurs**

#### ➤ Résultat d'exploitation courant et Résultat d'exploitation

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

- Des éléments dont la nature, la fréquence et le montant ne peuvent être considérés comme faisant partie des activités courantes du Groupe et qui affectent la comparabilité des exercices. Il s'agit notamment des pertes de valeurs issues du résultat des tests de pertes de valeurs, des provisions pour restructurations et pour litiges, des coûts ou produits liés à l'acquisition de titres de participation, des coûts des services passés suite à une modification des avantages du personnel à long terme, des plus ou moins-values de cession d'éléments d'actifs autres que ceux relatifs aux activités cédées ou en cours de cession.
- Du résultat d'exploitation 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 d'exploitation 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 d'exploitation 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
	03-2023	09-2022	03-2023	09-2022	
<b>EXEL Industries SA</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Société mère
<b>SUPRAY Technologies SAS</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>TECNOMA SASU</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>PRECICULTURE SAS</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>CMC SAS</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>NICOLAS SPRAYER SAS</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>EXXACT Robotics SASU</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>GAMA technologies SAS</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>BERTHOUD SASU</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
FISCHER Nouvelle sarl (Suisse)		100,00%		100,00%	IG
BERTHOUD Sprayers Ltd (UK)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
BERTHOUD Sprayers (Ukraine)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>MATROT UK Ltd (UK)</b>		100,00%		100,00%	IG
<b>SCI CATHAN</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>CAPAGRI</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SCI MAIZY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>VERMOREL ( Roumanie)</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>INGELIA ( Roumanie )</b>	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	IG
<b>HOZELOCK Exel</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>EVARD (anciennement Groupe Hardi France SA)</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>POMMIER S.C.E.P.</b>	47,32%	47,32%	47,32%	47,32%	ME
<b>EXEL Real Estate (USA)</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>EXEL Real Estate Australia (Australie)</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>EXEL Real Estate Germany (Allemagne)</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>Exel Real Estate Netherlands BV (Pays-Bas)</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>Exel Real Estate Denmark (Danemark)</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>EMC LLC (Russie)</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>SAMES SAS</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>
<i>Filiales françaises :</i>					
API SCM SAS		100,00%		100,00%	IG
<i>Filiales étrangères :</i>					
SAMES KREMLIN Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES GmbH (Allemagne) (anciennement iNTEC SAMES KREMLIN)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES Iberica Sau (Espagne)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES S.r.l (Italie)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES North America corporation (Etats-Unis)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES Unipessoal Lda (Portugal)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES KREMLIN Argentine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES sp. Z o.o (Pologne)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES Equipamentos de pulverizacao e extusao Ltda (Brésil)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES Private Limited ( Inde)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES (Chine)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES LLC (Russie)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES (Japon)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SAMES Norte America SA de C.V. (Mexique)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG

Dénomination	% de contrôle		% d'intérêts		Méthode de consolidation
	03-2023	09-2022	03-2023	09-2022	
<b>HARDI INTERNATIONAL AS (Danemark)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>
<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
ILEMO-HARDI S.A. (Espagne)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
HARDI Gmbh (Allemagne)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
HARDI Norge A/S (Norvège)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
HARDI Agricultural Equipment (Chine)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<i>Filiales françaises :</i>					
HARDI Service	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>AGRIFAC MACHINERY BV (Hollande)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>
<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
<b>RASINDECK Ltd (UK)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>
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
<b>TRICOFLEX</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>
<b>HOLMER Maschinenbau GmbH (Allemagne)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>
<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
Holmer Egypte	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<i>Filiales françaises :</i>					
Holmer EXXACT	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
<b>Minworth Property UK</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>
<b>ET WORKS INC (USA)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>
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
<b>EXEL YACHTING (anciennement Rhéa Marine)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>
<b>ETTORE YACHTING</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>
<b>SCI DES VOILIERS</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>
<b>GF s.r.l (Italie)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>IG</b>

IG: Intégration globale - ME: Mise en équivalence - NA: Non applicable

## Evolution de périmètre

Au cours du 1er trimestre, les sociétés API SCM SAS (détenue par SAMES SAS), FISCHER Nouvelle sarl (détenue par Berthoud SASU) et Matrot UK (détenue par EXEL Industries SA) ont été fermées.

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

## Changements internes au périmètre

A la suite du changement de dénomination sociale fin septembre 2022 de la société SAMES KREMLIN SAS devenue SAMES SAS, la majorité des filiales du groupe SAMES a également changé de nom au cours du 1<sup>er</sup> semestre.

## 3.- Goodwill

### 3.1 Mouvements de la période

En milliers d'euros	31/03/2023	30/09/2022	31/03/2022
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>	<b>70 701</b>	<b>64 146</b>	<b>64 146</b>
Evolution du Périmètre :			
Augmentations	553	7 061	6 602
Diminutions	-	-	-
Dépréciation pour perte de valeur	-	-	-
Autres variations nettes (impact de change)	84	(507)	343
<b>Valeurs nettes à la clôture</b>	<b>71 338</b>	<b>70 701</b>	<b>71 091</b>

L'allocation du prix d'acquisition de la société GF s.r.l. est désormais définitive. Il en résulte un goodwill de 7,6 M€ dont 7,1m€ avait déjà été reconnu au 30/09/2022.

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

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

En milliers d'euros	31/03/2023 valeurs nettes	30/09/2022 valeurs nettes	31/03/2022 valeurs nettes
UGT Pulvérisation agricole	-	-	-
UGT Arrachage de betteraves	-	-	-
UGT Arrosage et pulvérisation de jardin	41 473	40 835	41 226
UGT Pulvérisation industrielle	29 865	29 865	29 865
<b>Total</b>	<b>71 338</b>	<b>70 701</b>	<b>71 091</b>

Le goodwill issu de l'acquisition de la société GF s.r.l figure sur la ligne de l'UGT « Arrosage et pulvérisation de jardin ».

#### 4.- Autres immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/03/2023				30/09/2022	31/03/2022
	Brut	Amort	Dépréciat.	Net	Net	Net
Brevets, marques, licences et logiciels informatiques	40 879	(24 907)	-	15 972	16 761	17 744
Autres immo. incorporelles	18 687	(8 685)	-	10 002	11 349	12 458
<b>TOTAL</b>	<b>59 566</b>	<b>(33 593)</b>	<b>-</b>	<b>25 973</b>	<b>28 110</b>	<b>30 202</b>

Les autres immobilisations incorporelles sont principalement composées de la valorisation du portefeuille clients pour 9,8 M€ obtenues en 2020 à la suite de l'acquisition de Sames GmbH (anciennement dénommée Intec SAMES KREMLIN GmbH) et amorti sur 7 ans.

#### Mouvements de la période :

En milliers d'euros	31/03/2023			30/09/2022	31/03/2022
	Brut	Amortissement	Net	Net	Net
<b>Immobilisations incorporelles au début de période</b>	<b>59 134</b>	<b>(31 024)</b>	<b>28 110</b>	<b>31 889</b>	<b>31 889</b>
Acquisitions / dotation	148	(2 628)	(2 480)	(3 901)	(1 795)
Variation de périmètre	-	-	-	72	72
Cessions ou mise au rebut	(59)	59	-	(3)	-
Impact de change & divers	343	-	343	53	36
<b>Immobilisations incorporelles en fin de période</b>	<b>59 566</b>	<b>(33 593)</b>	<b>25 973</b>	<b>28 110</b>	<b>30 202</b>

#### 5.- Immobilisations corporelles et droits d'utilisation

En milliers d'euros	31/03/2023				30/09/2022	31/03/2022
	Brut	Amort	Dépréciat.	Net	Net	Net
Terrains et aménagements	54 862	(6 523)	-	48 339	48 927	48 711
Constructions	163 442	(90 885)	-	72 558	74 658	67 457
Installations techniques	225 584	(189 952)	-	35 632	34 125	29 996
Autres immobilisations corporelles (a)	42 726	(33 112)	-	9 614	9 441	9 965
Immobilisations corporelles en cours	6 663	(132)	-	6 531	7 587	8 593
Avances et acomptes	292	-	-	292	392	757
<b>TOTAL</b>	<b>493 569</b>	<b>(320 603)</b>	<b>-</b>	<b>172 966</b>	<b>175 130</b>	<b>165 479</b>
Immobilisations corporelles	461 868	(306 130)	-	155 739	157 113	148 457
Droits d'utilisation	31 701	(14 475)	-	17 226	18 017	17 022

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

Les variations des immobilisations corporelles entre le 30/09/2022 et le 31/03/2023 sont détaillées dans les notes 5.1 et 5.2.

#### 5.1 - Mouvements de la période concernant les Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	31/03/2023			30/09/2022	31/03/2022
	Brut	Amortissement	Net	Net	Net
<b>Immobilisations corporelles au début de période</b>	<b>460 102</b>	<b>(302 990)</b>	<b>157 113</b>	<b>132 608</b>	<b>132 608</b>
Acquisitions / dotation	8 202	(7 282)	920	10 949	1 598
Variation de périmètre	-	-	-	12 761	12 762
Cessions ou mise au rebut	(2 099)	1 857	(242)	(405)	(133)
Impact de change & divers	(4 337)	2 285	(2 052)	1 200	1 622
<b>Immobilisations corporelles en fin de période</b>	<b>461 868</b>	<b>(306 130)</b>	<b>155 739</b>	<b>157 113</b>	<b>148 457</b>

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

En milliers d'euros	31/03/2023			30/09/2022	31/03/2022
	Brut	Amortissement	Net	Net	Net
<b>Droits d'utilisation au début de période</b>	<b>31 073</b>	<b>(13 056)</b>	<b>18 017</b>	<b>14 017</b>	<b>14 017</b>
Nouveaux contrats de location, renouvellement, modification / dotation	3 287	(3 648)	(361)	587	(39)
Variation de périmètre	-	-	-	2 985	2 976
Fin de location	(1 707)	1 706	(1)	-	-
Impact de change & divers	(952)	523	(429)	428	68
<b>Droits d'utilisation en fin de période</b>	<b>31 701</b>	<b>(14 475)</b>	<b>17 226</b>	<b>18 017</b>	<b>17 022</b>

## 6.- Participations dans des entreprises associées

En milliers d'euros	31/03/2023	30/09/2022	31/03/2022
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>	<b>3 760</b>	<b>3 522</b>	<b>3 522</b>
Acquisition	-	-	-
Variation de Périmètre	-	-	-
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	485	562	188
Distribution de dividendes	-	(324)	-
Cession / sortie	-	-	-
Autres variations nettes (dont change)	-	-	-
<b>Valeurs nettes à la clôture</b>	<b>4 246</b>	<b>3 760</b>	<b>3 710</b>

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	31/03/2023			30/09/2022	31/03/2022
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Titres de participations	746	-	746	721	671
Autres titres immobilisés	1 603	(1)	1 602	1 432	828
Prêts	35	-	35	35	239
Autres immobilisations financières	826	-	826	1 163	1 286
Instruments financiers dérivés	583	-	583		
<b>TOTAL</b>	<b>3 794</b>	<b>(1)</b>	<b>3 793</b>	<b>3 352</b>	<b>3 024</b>

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

Les autres immobilisations financières incluent principalement des dépôts de garanties.

Les instruments financiers dérivés comprennent des produits dérivés afin de couvrir le risque de change et de taux.

## 8.- Stocks et en-cours

En milliers d'euros	31/03/2023			30/09/2022	31/03/2022
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Matières premières	213 203	(34 202)	179 001	154 974	149 789
En-cours de biens et services	46 323	(2 534)	43 789	33 571	39 596
Produits intermédiaires et finis	80 905	(5 439)	75 465	60 305	92 262
Marchandises et machines d'occasion	74 467	(15 902)	58 565	55 514	60 405
<b>TOTAL</b>	<b>414 897</b>	<b>(58 077)</b>	<b>356 820</b>	<b>304 364</b>	<b>342 053</b>

Les stocks et en-cours nets s'élèvent à 356,8 M€, en augmentation de 52,5 M€ par rapport au 30/09/2022.

## 9.- Créances clients

En milliers d'euros	31/03/2023			30/09/2022	31/03/2022
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Créances clients	195 794	(6 753)	189 040	167 197	157 110
<b>TOTAL</b>	<b>195 794</b>	<b>(6 753)</b>	<b>189 040</b>	<b>167 197</b>	<b>157 110</b>

Les créances clients brutes s'élèvent à 195,8 M€, en augmentation de 22,3 M€ par rapport au 30/09/2022.

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	31/03/2023	30/09/2022	31/03/2022
<b>Dépréciations des créances clients à l'ouverture</b>	<b>(6 306)</b>	<b>(6 644)</b>	<b>(6 644)</b>
Reprise (ou dépréciation) nette	(520)	436	(56)
Variation de périmètre	0	(250)	(351)
Autres variations	73	151	(20)
<b>Dépréciations des créances clients à la clôture</b>	<b>(6 753)</b>	<b>(6 306)</b>	<b>(7 071)</b>

## 10.- Autres créances courantes

En milliers d'euros	31/03/2023 valeurs nettes	30/09/2022 valeurs nettes	31/03/2022 valeurs nettes
Créances fiscales hors IS (principalement TVA)	15 561	11 364	17 150
Créances sociales	220	206	121
Avances et acomptes versés	1 762	2 925	3 056
Débiteurs divers	5 336	7 075	5 965
Charges constatées d'avance	10 040	5 962	8 399
<b>TOTAL</b>	<b>32 919</b>	<b>27 532</b>	<b>34 691</b>

## 11.- Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31/03/2023	30/09/2022	31/03/2022
Valeurs mobilières de placement	3	3	3
Disponibilités	44 388	65 517	63 795
<b>TOTAL</b>	<b>44 390</b>	<b>65 520</b>	<b>63 797</b>

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 31/03/2023 comme au 30/09/2022. 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 4 486 titres au 31/03/2023 contre 5 463 titres au 30/09/2022. Ces actions auto-détenues sont présentées en déduction des capitaux propres à leur coût d'acquisition.

#### ➤ **Politique de gestion des capitaux propres**

La gestion des capitaux propres consiste essentiellement à décider du niveau de capital actuel et futur ainsi que de la politique de distribution du dividende.

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

Le Groupe a par ailleurs mis en place un contrat de liquidité afin de faciliter les transactions quotidiennes. Ce contrat ne permet pas d'engager des capitaux élevés et intervient de façon marginale dans les transactions boursières.

## **13.- Provisions et engagements de retraite**

### **13.1 Provisions**

**Par nature :**

<b>Consolidé</b>			
En milliers d'euros	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
Garantie contractuelle envers les clients	16 853	16 345	15 738
Litiges commerciaux et charges sur chantiers en cours	3 074	3 671	2 664
Autres engagements sociaux divers (hors plan sociaux)	3 257	3 448	1 997
Risque fiscal hors impôts sur les bénéficiaires	606	691	450
Restructurations et réorganisations	310	562	1 671
Divers	180	371	2 151
<b>TOTAL</b>	<b>24 280</b>	<b>25 088</b>	<b>24 671</b>
Part plus d'un an	6 135	6 140	2 798
Part moins d'un an	18 145	18 948	21 873

**Détail des variations :**

En milliers d'euros	Garantie contractuelle envers les clients	Litiges commerciaux et charges sur chantiers en cours	Restructurations et réorganisations	Autres provisions	TOTAL
<b>Provisions au 30/09/2022</b>	<b>16 345</b>	<b>3 671</b>	<b>562</b>	<b>4 510</b>	<b>25 088</b>
Dotations	4 207	50	1	183	4 441
Reprise (prov. utilisées)	(3 214)	(179)	(225)	(98)	(3 716)
Reprise (prov. non utilisées)	(79)	(333)	(28)	(491)	(931)
Reclassements & autres	17	(104)	-	87	-
Variation périmètre & change	(422)	(31)	1	(150)	(602)
<b>Provisions au 31/03/2023</b>	<b>16 854</b>	<b>3 074</b>	<b>311</b>	<b>4 041</b>	<b>24 280</b>
Dont part à plus d'un an	3 377	1 510	1	1 247	6 135

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

Les provisions pour risques et charges atteignent 24,3 M€, en baisse de 0,8 M€.

### 13.2 Engagements de retraite

Les salariés du Groupe bénéficient, selon les pays, de régimes de retraite à cotisations définies et de régimes de retraite à prestations définies.

#### ➤ Régimes à cotisations définies

Dans ce type de régime de retraite, l'entreprise paye uniquement les cotisations à un organisme (public ou privé) indépendant de l'entreprise, qui se charge ensuite de verser les indemnités aux retraités de l'entreprise.

Le Groupe comptabilise en charges de personnel les cotisations à payer lorsqu'elles sont encourues.

#### ➤ Régimes à prestations définies

Cela concerne :

- Les salariés français du Groupe, qui perçoivent une indemnité de départ à la retraite (aussi appelée indemnité de fin de carrière), versée en une seule fois au moment de leur départ en retraite ;
- Les salariés de l'entreprise anglaise HOZELOCK Ltd, qui a mis en place un plan de retraite (« Pension Scheme »), dont les actifs sont administrés par un Trustee indépendant de l'entreprise. Le plan de retraite d'HOZELOCK Ltd a été fermé à de nouveaux membres le 6 avril 1997, et les droits des membres existants ont été figés le 6 avril 2001.

Pour les régimes à prestations définies, le Groupe comptabilise une provision pour engagements de retraite, qui correspond au montant de l'engagement calculé annuellement par des actuaires indépendants, sous déduction des actifs de couverture gérés par les fonds externes (compagnie d'assurance ou fonds de pension).

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

- Sociétés françaises : 3,85% au 31/03/2023 contre 3,67% au 30/09/2022

- Société anglaise HOZELOCK Ltd : 4,95% contre 5,35% au 30/09/2022

L'hypothèse relative à l'inflation a également été revue chez HOZELOCK Ltd : 2,90% contre 3,55% au 30/09/2022.

Les autres hypothèses actuarielles au 31/03/2023 sont identiques à celles utilisées pour la clôture au 30/09/2022.

Le coût de la période est composé :

- De la charge afférente à ces engagements de retraite et comptabilisée en « résultat d'exploitation courant »,
- Des intérêts enregistrés en « résultat financier »,
- Des impacts liés aux modifications de régime comptabilisés en « Eléments d'exploitation non récurrents ».

Réconciliation entre les engagements de retraite et la provision comptabilisée au passif du bilan:

En milliers d'euros	31/03/2023	30/09/2022	31/03/2022
<b>Engagements totaux à la clôture</b>	<b>68 792</b>	<b>67 648</b>	<b>101 250</b>
Juste valeur des actifs de couverture des retraites	(52 585)	(55 381)	(82 968)
<b>Provision à la clôture</b>	<b>16 207</b>	<b>12 267</b>	<b>18 282</b>

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

En milliers d'euros	Total 31/03/2023	Total 30/09/2022	Total 31/03/2022
<b>Provision à l'ouverture</b>	<b>12 267</b>	<b>21 172</b>	<b>21 172</b>
Retraitement IFRIC IAS 19 - attribution des droits aux périodes de services	-	(1 636)	(1 636)
Charges de la période	699	2 539	623
Modification de régime	-	420	382
Ecart actuariels (comptabilisés en capitaux propres)	4 652	(5 447)	(1 201)
Prestations versées et rendements attendus des actifs	(1 411)	(5 503)	(1 909)
Variation de change	-	20	149
Variation de périmètre	-	701	701
<b>Provision à la clôture</b>	<b>16 207</b>	<b>12 267</b>	<b>18 282</b>
Dont part à plus d'un an	16 207	12 267	18 282

#### 14.- Détail des dettes financières par nature

<b>Consolidé</b>			
En milliers d'euros	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
Découvert bancaire - France et étranger	9 278	2 631	24 324
Dettes de location (a)	17 865	18 545	17 356
Emprunts auprès des établissements de crédit - France et étranger (b)	157 728	175 662	151 908
Compte-courant d'actionnaires	28 020	23 806	23 556
Dettes sur participation des salariés	172	86	182
Dettes financières diverses	8 439	5 356	1 220
Avances conditionnées	40	-	-
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>221 542</b>	<b>226 086</b>	<b>218 547</b>
Selon échéancier ci-après :			
Part non courante (à plus d'1 an)	94 885	97 402	85 013
Part courante (à moins d'1 an)	126 657	128 684	133 534
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>221 542</b>	<b>226 086</b>	<b>218 547</b>

Le taux d'intérêt moyen du 1<sup>er</sup> semestre 2023 est de 1,2% , contre 1,0% sur le semestre de 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 emprunts auprès des établissements de crédit s'analysent ainsi :

<b>Consolidé</b>			
En milliers d'euros	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
France	157 407	174 645	151 138
Etranger	321	1 017	770
<b>TOTAL</b>	<b>157 728</b>	<b>175 662</b>	<b>151 908</b>
Dettes à taux fixe	84 857	87 579	73 635
Dettes à taux variable	72 871	88 083	78 273

Les emprunts auprès des établissements de crédit incluent des emprunts à taux indexé sur des critères ESG pour 77,0 M€.

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont composés de 11,6 M€ de dettes libellées en devises étrangères dont 9,9 M€ en livre sterling.

➤ **Endettement financier net**

	Trésorerie nette	Actifs financiers divers	Emprunts auprès des établissements de crédit	Compte courant d'actionnaires	Dettes de location	Dettes financières diverses et avances	TOTAL
En milliers d'euros - Dettes en (+) / Disponibilités (-)							
<b>Endettement financier net au 31/03/2022</b>	(39 474)	-	151 908	23 556	17 356	1 220	<b>154 566</b>
<b>Endettement financier net au 30/09/2022</b>	(62 889)	-	175 662	23 806	18 545	5 356	<b>160 480</b>
Flux de trésorerie	27 777	-	(17 949)	4 213	(3 530)	3 173	13 685
Variation de périmètre	-	-	-	-	(3)	(60)	(62)
Effets de change & autres variations non cash	-	(583)	15	-	2 853	9	2 294
<b>Endettement financier net au 31/03/2023</b>	<b>(35 112)</b>	<b>(583)</b>	<b>157 728</b>	<b>28 019</b>	<b>17 865</b>	<b>8 479</b>	<b>176 397</b>

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

<b>Endettement financier net 30/09/2022</b>	<b>160 480</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>27 778</b>
Emissions de dettes financières	15 746
Remboursements de dettes financières	-26 309
Remboursements de dettes de location	-3 530
<b>Emissions/remboursement dettes financières</b>	<b>-14 093</b>
<b>Variation de périmètre non-cash</b>	<b>-62</b>
<b>Autres variations non-cash</b>	<b>2 294</b>
<b>Endettement financier net 31/03/2023</b>	<b>176 397</b>

## 15.- Echancier des dettes financières au 31 mars 2023

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	9 278	-	-	9 278
Dettes auprès des établissements de crédit - France et étranger	82 329	58 399	17 000	157 728
Dettes sur participation des salariés et dettes diverses	4 568	3 686	357	8 611
Dettes conditionnées	-	40	-	40
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>96 176</b>	<b>62 125</b>	<b>17 357</b>	<b>175 657</b>
Compte-courant d'actionnaires	28 020	-	-	28 020
Dettes de location	2 461	15 404	-	17 865
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>126 656</b>	<b>77 529</b>	<b>17 357</b>	<b>221 542</b>

## 16.- Détail des autres dettes courantes

	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
En milliers d'euros			
Avances et acomptes reçus	55 705	35 516	39 779
Dettes fiscales (hors IS) et dettes sociales	46 932	40 619	46 419
Autres dettes	12 103	13 116	14 990
<b>TOTAL</b>	<b>114 741</b>	<b>89 252</b>	<b>101 187</b>

## 17.- Chiffre d'affaires net

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

<b>Consolidé</b>	<b>31/03/2023</b>		30/09/2022		31/03/2022	
	<b>Semestre</b>	<b>%</b>	Exercice	<b>%</b>	Semestre	<b>%</b>
En Millions d'Euros						
<b>ACTIVITES</b>						
Pulvérisation agricole	236,8	49,0%	442,3	45,3%	186,8	45,9%
Arrachage de Betteraves	53,8	11,1%	146,3	15,0%	39,2	9,6%
Loisirs	62,1	12,9%	138,9	14,2%	55,2	13,6%
Industrie	130,4	27,0%	249,5	25,5%	125,7	30,9%
	<b>483,1</b>		<b>977,0</b>		<b>406,9</b>	
<b>ZONE GEOGRAPHIQUE</b>						
France	102,1	21,1%	174,4	17,9%	79,7	19,6%
International	380,9	78,9%	802,6	82,1%	327,2	80,4%
	<b>483,1</b>		<b>977,0</b>		<b>406,9</b>	

## 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 768 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023, contre 801K€ pour le 1<sup>er</sup> 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 :

<b>Effectifs permanents</b>	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
Cadres	767	765	729
ETAM	1 316	1 280	1 294
Ouvriers	1 745	1 725	1 692
<b>Total</b>	<b>3 828</b>	<b>3 770</b>	<b>3 715</b>

Les effectifs ont augmenté de 58 personnes par rapport au 30/09/2022.

<b>Effectifs permanents par activités</b>	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
<b>Siège</b>			
Effectifs employés en France	23	23	20
	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>20</b>
<b>Pulvérisation agricole</b>			
Effectifs employés en France	705	696	668
Effectifs employés à l'étranger	1 059	1 009	990
	<b>1 764</b>	<b>1 705</b>	<b>1 658</b>
<b>Arrachage de betteraves</b>			
Effectifs employés en France	23	21	25
Effectifs employés à l'étranger	348	330	324
	<b>371</b>	<b>351</b>	<b>349</b>
<b>Loisirs</b>			
Effectifs employés en France	221	230	238
Effectifs employés à l'étranger	396	407	392
	<b>617</b>	<b>637</b>	<b>630</b>
<b>Industrie</b>			
Effectifs employés en France	630	634	639
Effectifs employés à l'étranger	423	420	419
	<b>1 053</b>	<b>1 054</b>	<b>1 058</b>
<b>ENSEMBLE</b>			
Effectifs employés en France	1 602	1 604	1 590
Effectifs employés à l'étranger	2 226	2 166	2 125
	<b>3 828</b>	<b>3 770</b>	<b>3 715</b>

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

<b>Consolidé</b>	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
En milliers d'euros	<b>Semestre</b>	Exercice	Semestre
Dotations aux provisions & dépréciations d'exploitation			
Provisions pour risques et charges	(4 967)	(11 118)	(4 180)
Dépréciations sur actifs courants	(7 987)	(19 139)	(6 131)
Reprises de provisions & dépréciations d'exploitation			
Provisions pour risques et charges	5 805	15 248	7 059
Dépréciations sur actifs courants	4 167	14 282	3 418
<b>TOTAL</b>	<b>(2 984)</b>	<b>(726)</b>	<b>166</b>

## 20.-Eléments d'exploitation non récurrents

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

Les éléments d'exploitation non récurrents du Groupe sur le semestre s'élèvent à 0,1 M€. Ils comprennent des plus-values sur cessions d'immobilisations diverses.

Au premier semestre 2022, les éléments non récurrents du Groupe s'élevaient à -1,9 M€. Ils comprenaient (i) les dépréciations des actifs localisés dans les zones de conflits en Ukraine et identifiés comme très endommagés ou détruits pour -1,3 M€, (ii) les frais d'acquisitions de titres de participation pour -0,5 M€, ainsi que (iii) la réévaluation des coûts des services passés des engagements de retraite des salariés comptabilisée en coût de la période, pour -0,4 M€, (iiii) compensés par +0,3 M€ provenant de la révision des coûts de restructurations des activités Pulvérisation Agricole et Arrachages de Betteraves.

## 21.- Produits et (charges) financiers

En milliers d'euros	31/03/2023 Semestre	30/09/2022 Exercice	31/03/2022 Semestre
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	501	614	255
Coût de l'endettement financier brut	(2 802)	(4 308)	(2 433)
Intérêts financiers de la dette de loyer	(123)	(311)	(55)
Produits financiers de juste valeur	259		
<b>(Coût) / Produit net de l'endettement financier</b>	<b>(2 164)</b>	<b>(4 005)</b>	<b>(2 233)</b>
(Pertes) / Profits de changes & autres (charges) / produits financiers	(6 122)	5 022	2 507
<b>TOTAL CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>(8 287)</b>	<b>1 017</b>	<b>274</b>

Le résultat financier est en baisse de 8,6 M€ par rapport au premier semestre 2022. Cette variation s'explique principalement par deux facteurs : (i) les variations défavorables de l'euro par rapport au dollar américain principalement et dans une moindre mesure par rapport au dollar australien, et (ii) du fait de la hausse des taux d'intérêts sur les crédits à court terme et long terme à taux variables.

## 22.- Impôts sur les bénéfices

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

	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
En milliers d'euros	<b>Semestre</b>	Exercice	Semestre
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(4 777)	(6 763)	(5 935)
(Charge) / produit d'impôts différés	863	(1 810)	2 146
<b>TOTAL</b>	<b>(3 915)</b>	<b>(8 573)</b>	<b>(3 789)</b>

## 22.1 – Variation de l'impôt différé

<b>Consolidé</b>	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
En milliers d'euros	<b>Semestre</b>	Exercice	Semestre
<b>Impôts différés nets à l'ouverture : actifs / (passifs)</b>	<b>12 068</b>	<b>13 580</b>	<b>13 580</b>
Impôts différés constatés en capitaux propres	1 158	(1 386)	(306)
(Charge) / produit d'impôts différés	863	(1 810)	2 146
Variations de périmètre	238	50	(112)
Ecart de change	(1 291)	1 635	612
<b>Impôts différés nets à la clôture</b>	<b>13 035</b>	<b>12 068</b>	<b>15 920</b>
Dont impôts différés actifs	21 201	21 131	26 447
Dont impôts différés passifs	(8 166)	(9 063)	(10 527)

## 22.2 - Détail des impôts différés par nature

<b>Consolidé</b>	<b>31/03/2023</b>	30/09/2022	31/03/2022
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)	4 299	4 295	6 415
Autres différences temporaires entre résultat fiscal et résultat comptable	1 152	1 739	(348)
Déficits fiscaux reportables	7 947	7 967	9 379
<u>Impôts différés liés aux écritures de consolidation</u>			
Activation des contrats de location-financement	8	8	9
Annulation des provisions réglementées (amortissements dérogatoires)	(2 801)	(2 819)	(2 298)
Elimination des marges internes en stocks	6 470	5 807	5 279
Ecart de réévaluation	(6 845)	(6 744)	(6 720)
Ajustements des produits tirés des contrats conclus avec des clients	624	699	728
Autres divers	2 181	1 116	3 476
<b>Impôts différés nets à la clôture</b>	<b>13 035</b>	<b>12 068</b>	<b>15 920</b>
Dont impôts différés actifs	21 201	21 131	26 447
Dont impôts différés passifs	(8 166)	(9 063)	(10 527)

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

(Calculée au taux d'impôt applicable en France)

En milliers d'euros	31/03/2023 Semestre	30/09/2022 Exercice	31/03/2022 Semestre
Résultat avant impôt	7 600	36 593	5 496
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0	0
Résultat théorique imposable	7 600	36 593	5 496
Taux d'impôt courant en France	25,83%	28,41%	28,41%
<b>(Charges) / Produits d'impôts théoriques au taux d'impôt courant</b>	<b>(1 963)</b>	<b>(10 396)</b>	<b>(1 561)</b>
Incidence des :			
Différences fiscales permanentes	834	(1 346)	(1 240)
Déficits fiscaux non activés	(2 941)	(2 793)	(3 073)
Différentiel de taux d'impôt	(691)	3 582	2 416
Crédits d'impôts (1)	1 326	4 695	770
Impôts de distribution/dividendes	(373)	(939)	(485)
Divers (dont impact intégration fiscale)	(107)	(1 376)	(616)
<b>(Charges) / Produits d'impôts nets comptabilisés</b>	<b>(3 915)</b>	<b>(8 573)</b>	<b>(3 789)</b>
<i>Taux effectif du Groupe en %</i>	<i>51,5%</i>	<i>23,4%</i>	<i>68,9%</i>

(1) Les crédits d'impôts correspondent majoritairement à des crédits d'impôt recherche (C.I.R.).

### 23.- Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

En milliers d'euros	31/03/2023	30/09/2022	31/03/2022
Stocks nets	60 356	32 113	76 759
Avances & acptes versés	(808)	1 393	2 026
Créances clients nettes	24 605	13 430	6 010
Créance d'IS courante	(4 180)	8 371	3 060
Autres créances nettes & comptes de régul.	16 148	7 453	16 381
	96 121	62 760	104 235
Avances & acptes reçus	24 074	(105)	6 149
Dettes fournisseurs	37 216	(7 343)	33 982
Dettes sur immobilisations	(395)	524	3 531
Dettes fiscales & sociales (hors dette IS courante)	15 634	(2 427)	3 684
Dette d'IS courante	2 377	(7 023)	1 412
Autres dettes & comptes de régul.	649	(4 843)	(5 318)
	79 556	(21 217)	43 440
<b>(+) Besoin/ (-) Ressource en fonds de roulement</b>	<b>16 565</b>	<b>83 977</b>	<b>60 795</b>
Dettes s/ immob. reclassées en partie Investissements	395	(524)	(3 531)
Impact fermetures de sociétés s/ variation de BFR	(16)	-	-
Impact du change s/ variation de BFR	5 196	(7 433)	(2 167)
<b>(+) Besoin/ (-) Ressource en fonds de roulement d'exploitation (hors impact de change &amp; périmètre)</b>	<b>10 990</b>	<b>91 935</b>	<b>66 493</b>

### 24.- Transactions avec les parties liées

Le Groupe dans le cadre de la convention de trésorerie existante entre EXEL SAS et EXEL Industries a effectué des versements ou des retraits en compte-courant financier ; le montant du compte-courant de trésorerie s'élève à 28,0 M€ au 31/03/2023 et figure dans les dettes financières (cf note 14). EXEL Industries a enregistré une charge nette d'intérêts de 451 K€ correspondant à un taux d'intérêt à Euribor 1 mois +1,5% au titre de cette convention de trésorerie.

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

## **25.- Engagements hors bilan**

### **25.1 - Garanties données sur dettes financières**

Certains crédits à moyen terme sont garantis par un nantissement sur les matériels acquis. Au 31/03/2023, 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 3,6 M GBP au 31/03/2023.

### **25.2 – Ouverture de lignes de crédit à moyen terme**

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

### **25.3 - Caution donnée**

Aucune.

### **25.4 – Autres engagements**

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

## **26.- Passifs éventuels**

Dans le cadre normal de ses activités, le Groupe est impliqué dans des actions judiciaires et est soumis à des contrôles fiscaux, douaniers et administratifs.

Le Groupe estime qu'il n'existe aucun fait exceptionnel ni affaire contentieuse comportant des risques probables significatifs, susceptibles d'affecter le patrimoine, le résultat ou la situation financière du Groupe, qui n'ait fait l'objet de provisions estimées nécessaires à la clôture de l'exercice.

## **27.- Risque de liquidité**

Les emprunts contractés par le Groupe EXEL Industries auprès d'établissements de crédit ne prévoient aucune condition d'exigibilité anticipée basée sur des ratios financiers (« *covenants* »).

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

## **28.- Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice**

A la date d'arrêté des comptes consolidés par le Conseil d'Administration du 25 mai 2023, 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<sup>er</sup> octobre 2022 au 31 mars 2023

## **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<sup>er</sup> octobre 2022 au 31 mars 2023

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<sup>er</sup> octobre 2022 au 31 mars 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## **I. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Les Commissaires aux comptes

Mazars

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Bordeaux, le 31 mai 2023

Reims, le 31 mai 2023

DocuSigned by:  
 David Couturier  
4EE312DD73B34BF...

David COUTURIER  
Associé

DocuSigned by:  
 Mallory DESMETTRE  
2E0EE2A3315F4A9...

Mallory DESMETTRE  
Associé

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés 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 01 juin 2023

Yves BELEGAUD

Directeur Général

