2021-2022

RAPPORT FINANCIER
ANNUEL CONSOLIDÉ

AXEREAL
La terre, les hommes, le futur

2021-2022

DANS UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE PERTURBÉ, AXÉRÉAL RÉALISE UNE BONNE ANNÉE AVEC DES RÉSULTATS EN FORTE PROGRESSION PAR RAPPORT À L'ANNÉE DERNIÈRE

CHIFFRE D'AFFAIRES

4 295 M€

En hausse de 37 %

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION

208 M€

Une progressions de 26 %

RESPECT DES COVENANTS BANCAIRES

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

PRÈS DE **100 M€**

Multiplié par deux

DETTE FINANCIÈRE NETTE PRO FORMA[1]

978 M€

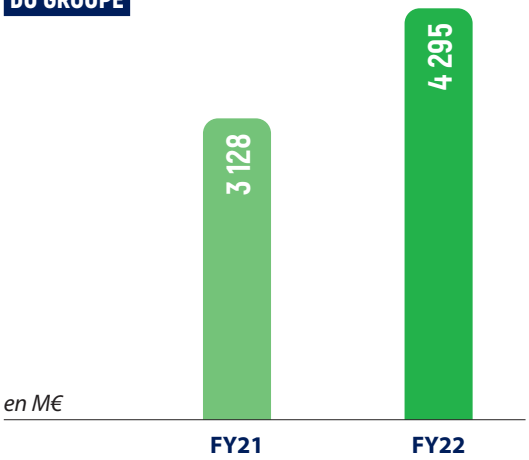
En hausse de 145 M€

[1] Ajustement lié au changement de traitement comptable des Obligations Remboursables en Actions (ORA) sur l'exercice. Impact de +100 millions d'euros sur la dette financière nette comptable au 30/06/2022.

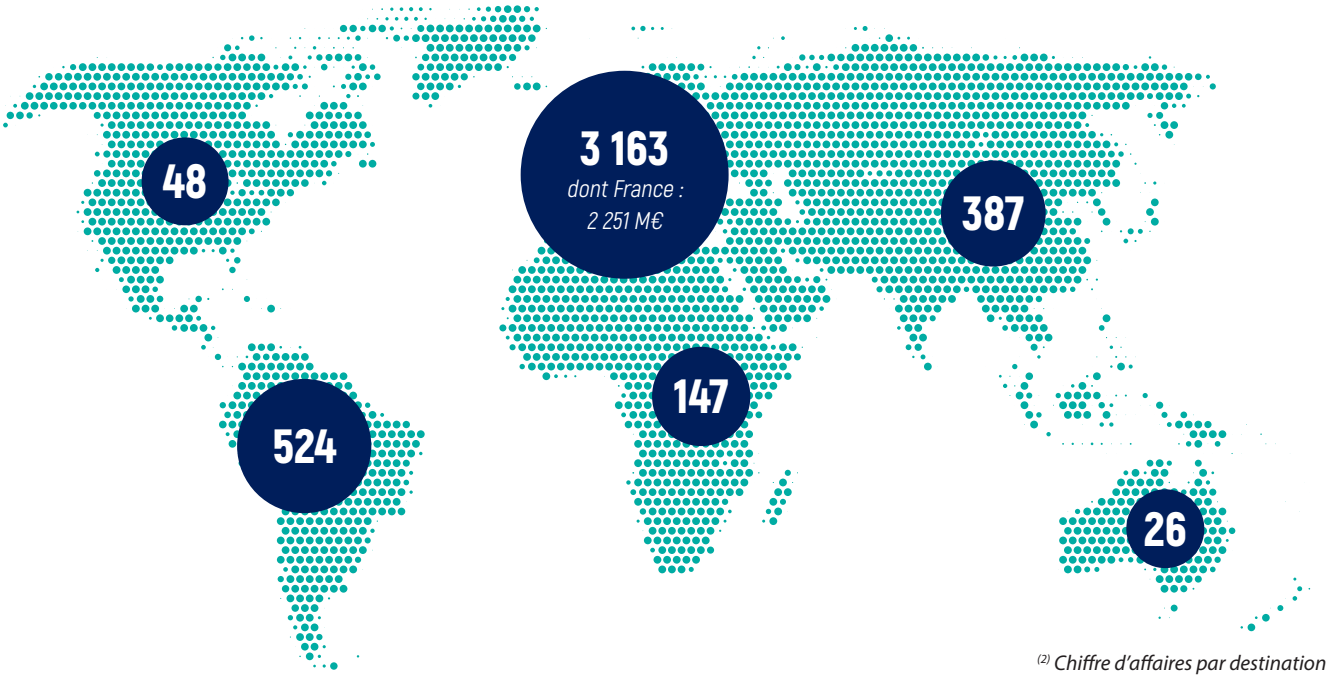
RÉSULTATS DU GROUPE

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 4 295 millions d'euros, en hausse de 37 % par rapport à l'exercice précédent, principalement porté par l'augmentation du cours des céréales. Environ 50 % du chiffre d'affaires du Groupe est réalisé à l'international, dont 21 % en Europe (hors France), 12 % en Amérique du Sud et 9 % en Asie.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE



CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES[2] (EN M€)

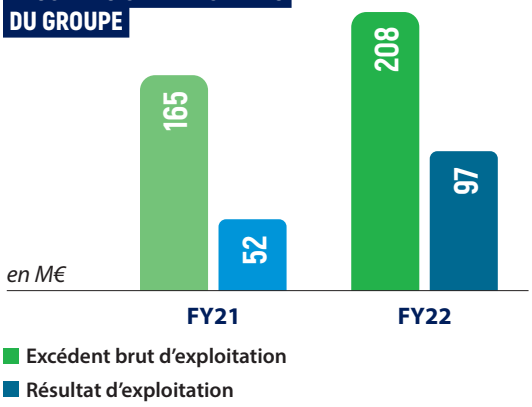


[2] *Chiffre d'affaires par destination*

Les résultats opérationnels du Groupe sont portés par les augmentations de volumes, la réalisation du plan de transformation agricole Rebondir et le déploiement des synergies dans le Malt. Les effets de l'inflation liés aux achats de matières premières agricoles et d'énergie ont été compensés en partie sur le dernier trimestre de l'exercice par des augmentations tarifaires passées aux principaux clients.

Ainsi, l'excédent brut d'exploitation (EBE) franchit la barre des 200 millions d'euros pour atteindre 208 millions d'euros au 30 juin 2022, soit une hausse de 26 % par rapport l'année précédente, et le résultat d'exploitation atteint quasiment les 100 millions d'euros, soit le double de l'exercice précédent. ■

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS DU GROUPE



RÉSULTATS PAR MÉTIERS

PÔLE AGRICULTURE & FILIÈRES

Les activités agricoles, meunerie et élevage sont regroupées depuis environ un an dans le pôle Agriculture & Filières (A&F), organisation mise en place pour capter toute la valeur du flux céréales. Au 30 juin 2022, ce pôle réalise un chiffre d'affaires de 2 494 millions d'euros pour un EBE de 63 millions d'euros, soit respectivement 58 % du chiffre d'affaires et 30 % de l'EBE du Groupe.

AGRICULTURE

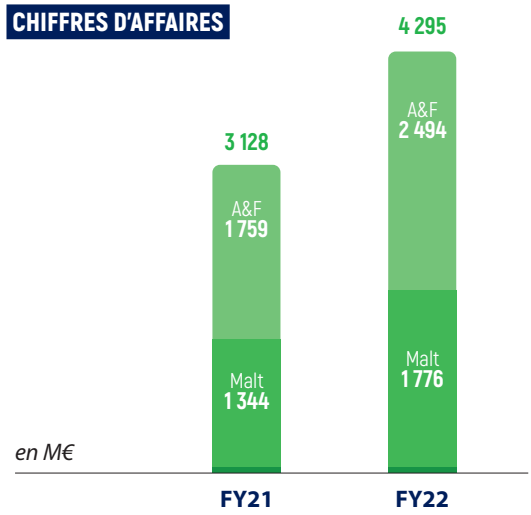
Sur la partie agricole, Axéréal a collecté 4,7 millions de tonnes sur la moisson 2021, tiré par une belle croissance de l'activité en Europe Centrale. La récolte 2021 a été marquée par une campagne d'automne très dynamique (+25 % par rapport à l'exercice précédent).
Les activités agricoles ont également bénéficié d'une très bonne campagne agrofournitures avec des reprises de parts de marché fortes liées à un bon positionnement commercial.
Le chiffre d'affaires s'élève à 2 075 millions d'euros, en hausse de 50 % par rapport à l'année dernière, porté à la fois par un effet prix et par la hausse des volumes collectés.
L'EBE s'élève à 56 millions d'euros, en hausse de 69 % par rapport à l'année dernière. Le déploiement du plan de transformation Rebondir est conforme aux attentes et les réalisations en ligne avec les objectifs fixés. L'impact du plan sur l'EBE du Groupe s'élève à +10 millions d'euros sur l'exercice écoulé.

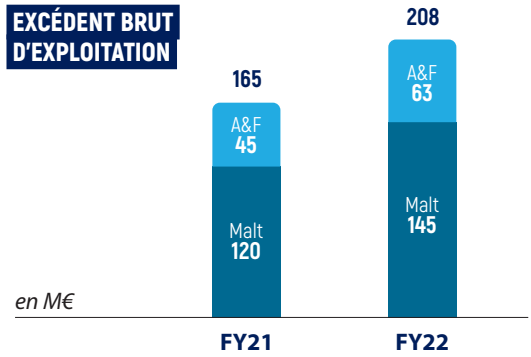
MEUNERIE

La branche Meunerie voit ses volumes commerciaux repartir à la hausse avec une progression de 3 %, principalement auprès des clients industriels.
Le chiffre d'affaires s'élève à 185 millions d'euros, en hausse de 15 % par rapport à l'année dernière, porté à la fois par un effet prix et par la hausse des volumes vendus.
L'EBE s'élève à 5 millions d'euros, en recul de 2 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent, impacté par la hausse du prix des matières premières et des coûts de transport.

ÉLEVAGE

Les ventes d'aliments de la branche Élevage restent marquées par la baisse continue de la consommation de viande, accentuée cette année par l'augmentation des prix.
Le chiffre d'affaires s'élève à 234 millions d'euros, globalement stable par rapport à l'exercice précédent, la hausse des prix des matières premières compensant les pertes de volumes de l'exercice.
L'EBE s'élève à 2 millions d'euros, en recul de 3 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent, principalement suite à la baisse des volumes vendus.





PÔLE MALT

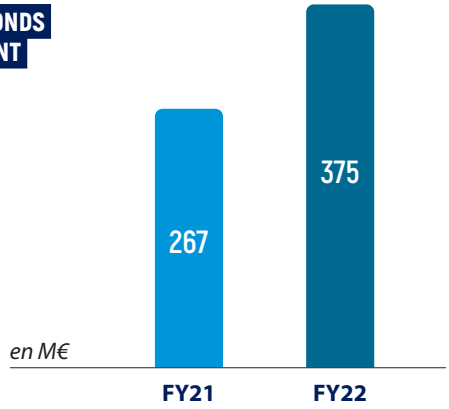
Sur le pôle Malt, qui intègre en plus des malteries l'activité de négoce d'orges de brasserie, l'année a été marquée par une très belle performance commerciale avec des volumes de malt vendus en hausse de 8 %, atteignant 2,9 millions de tonnes au 30 juin 2022. Le taux d'utilisation des malteries s'élève à 99 % de la capacité disponible.

Le Malt aura connu une année inhabituelle, en raison de plusieurs facteurs exogènes combinés à une volatilité généralisée du prix des matières premières (principalement le gaz). Les actions mises en place par les équipes du Malt auront permis d'en atténuer les impacts, à l'instar de hausses tarifaires passées avec succès sur les principaux clients.
Le chiffre d'affaires s'élève à 1 776 millions d'euros, en progression de 32 % par rapport à l'année dernière.
L'EBE s'élève à 145 millions d'euros, en progression de 21 % par rapport à l'année dernière.
La réalisation des synergies est conforme aux objectifs du malt et représente un impact positif de 13 millions d'euros sur les comptes au 30 juin 2022. ■

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

La gestion rigoureuse des composantes opérationnelles du BFR ainsi que le recours à des outils d'optimisation, tels que le financement de stocks hors bilan et l'affacturage sans recours, permettent au Groupe de limiter la hausse de son BFR à 108 millions d'euros, pour atteindre 375 millions d'euros au 30 juin 2022, en dépit d'un contexte inflationniste sans précédent.

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT



INVESTISSEMENTS (CAPEX)

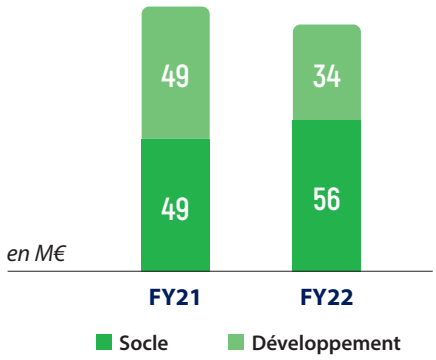
Le Groupe réalise 90 millions d'euros d'investissements au cours de l'exercice 2021-2022, ce qui représente 43 % de l'excédent brut d'exploitation du Groupe.

Les CAPEX récurrents sont de 56 millions d'euros, niveau en ligne avec les dépenses d'investissement historiques du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi sa stratégie de développement en investissant notamment dans de nouvelles capacités de production dans le malt (réouverture de la malterie de Cavan en Australie ou encore extension du site de Buckie en Écosse).

Le Groupe souhaite également investir en valorisant la production des adhérents sur le territoire. Deux projets ont été menés sur l'exercice, l'un relatif aux activités brassicoles et l'autre relatif aux activités liées à la protéine végétale.

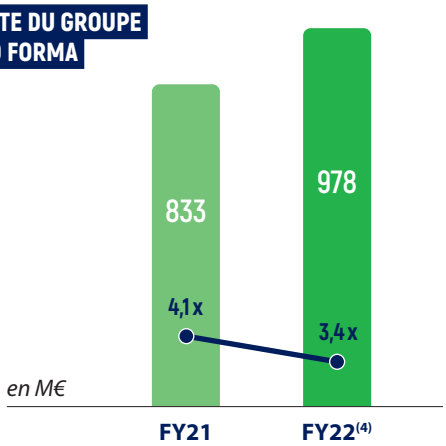
INVESTISSEMENTS PAR TYPES



ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ PRO FORMA ET RATIO DE LEVIER

La hausse historique du prix des matières premières au cours de l'exercice pèse sur la composante BFR de la dette du Groupe pro forma qui atteint 978 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 833 millions d'euros au 30 juin 2021. Les outils de financement dont le Groupe dispose ont permis d'absorber la majeure partie de la hausse du BFR liée à la volatilité des matières premières.

DETTE DU GROUPE PRO FORMA



Au premier trimestre 2022, le Groupe a finalisé ses discussions avec ses partenaires financiers en vue d'allonger la maturité de ses principaux financements et de mettre en adéquation les profils d'amortissements avec le plan d'affaires. Le Groupe a également mis en place un prêt participatif relance d'un montant de 100 millions d'euros afin de financer ses investissements en France au cours des 8 prochaines années.

Les options de vente ARIANE et AMH ont également été décalées. La mise en œuvre effective de ces aménagements a eu lieu au cours du premier trimestre de l'année civile 2022.

Selon les définitions de notre documentation de financement bancaire, le ratio de levier s'établit à 3,4x au 30 juin 2022 contre 4,1x au 30 juin 2021, qui reste inférieur au niveau du covenant. ■

(4) Dette financière nette pro forma

ÉVÈNEMENT POST-CLÔTURE

Fin juillet 2022, le Groupe a mis en place auprès de ses partenaires bancaires une ligne de crédit revolving additionnelle d'un montant de 400 millions d'euros et d'une maturité initiale de 14 mois (avec une option d'extension de 6 mois à la main des banques). Cette ligne doit permettre au Groupe de consolider sa liquidité pour l'exercice 2022-2023 afin de faire face au contexte inflationniste tendu, avec notamment des prix élevés et très volatiles sur les principales commodités agricoles. ■

EN VIDÉO

notre Rapport annuel 2021-2022,
100 % digital en vidéo.

⊕ D'INFOS

sur notre site Internet axereal.com

AXEREAL
La terre, les hommes, le futur

36 rue de la Manufacture - CS 40639
45166 Olivet cedex - France
Tél. : 02 34 59 51 00

axereal.com

Conception : Axéréal Communication Groupe • Photos : Axéréal, Didier Depoorter, Shutterstock, DR.