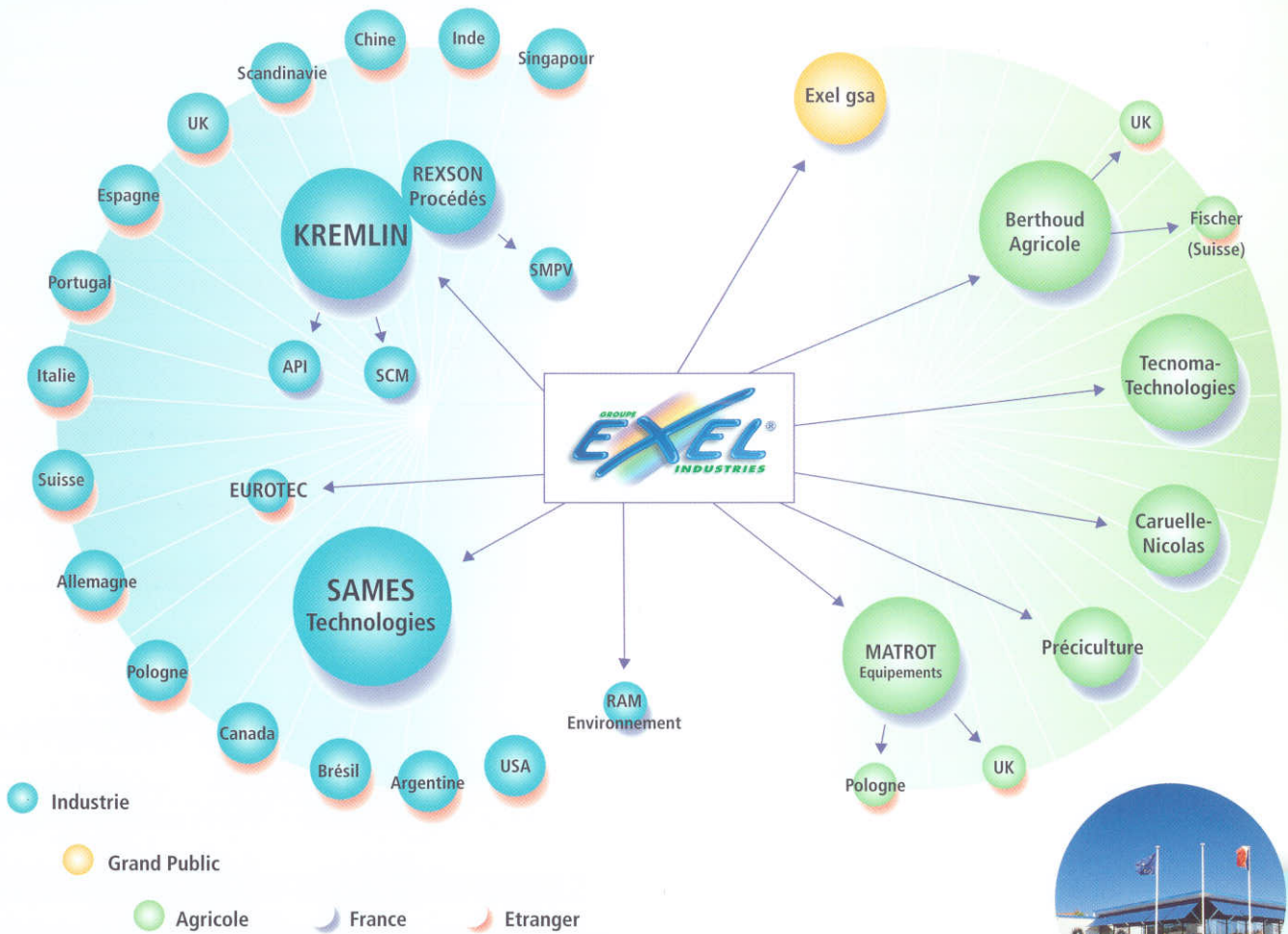




Rapport Annuel 2002
Annual report

EXEL Industries

Groupe EXEL Industries



Summary Sommaire

Groupe EXEL Industries <i>EXEL Industries Group</i>	p. 2	EXEL Industries en bourse <i>EXEL Industries on the stock market</i>	p. 7
Message du Président <i>Message from the Chairman</i>	p. 3	Notre métier : la pulvérisation <i>Our business: spraying</i>	p. 8
Les membres du Comité Stratégique <i>The Members of the Management Committee</i>	p. 4	Une organisation multi-marques et multi-réseaux <i>A multi-brand, multi-channel organization</i>	p. 8
Stratégie, évolution des marchés et perspectives <i>Strategy, market developments and future prospects</i>	p. 4	Un matériel hi-tech et performant <i>High-tech and efficient equipment</i>	p. 9
Développement international <i>International expansion</i>	p. 5	Des marchés porteurs <i>Buoyant markets</i>	p. 9
Recherche et Développement <i>Research and Development</i>	p. 5	Industrie <i>Industry</i>	p. 10
Chiffres clés <i>Financial highlights</i>	p. 6	Agriculture <i>Agriculture</i>	p. 12
		Le marché grand public <i>Consumers</i>	p. 14
		Histoire du Groupe <i>History of the group</i>	p. 15

Message du Président



Patrick Ballu

Président & Directeur Général
Chairman & Managing Director

Patrick Ballu

Cher(e)s Actionnaires,

Le développement majeur d'EXEL Industries, entamé l'an passé, a permis au Groupe de franchir une étape importante dans la réalisation de ses objectifs stratégiques de croissance et d'augmenter sensiblement son périmètre d'activités.

Présent depuis seulement 1996 dans la protection des matériaux, EXEL Industries y réalise aujourd'hui la moitié de son Chiffre d'Affaires. Le Groupe, devenu n°3 mondial de ce marché, est désormais un challenger incontournable et conquérant. Les nouvelles sociétés qui nous ont rejoint (Rexson et Sames) ont renforcé considérablement le potentiel du développement de ce pôle. Sur l'exercice, l'activité matériaux progresse de + 60 %, dont + 68 % à l'export, avec des percées significatives en Asie et un doublement en Amérique du Nord.

Simultanément, nous avons consolidé notre position de n°1 mondial de la protection des végétaux, avec l'acquisition de Matrot, très présent dans les pulvérisateurs haut de gamme (automoteurs). Sur l'exercice, l'activité végétaux progresse de + 14 %, dont + 26 % à l'export, notamment dans les Pays de l'Est. Ainsi, malgré un contexte économique difficile, EXEL Industries continue d'aller de l'avant, avec réussite. Tous ces développements permettent d'asseoir durablement notre dynamique de croissance profitable.

Aujourd'hui, dans chacune de nos branches d'activités, nos marques leaders offrent la plus importante gamme de produits, capable de répondre à tous les besoins de nos clients.

Avec la même passion, et l'ambition qui animent nos équipes, nous allons continuer à conquérir de nouveaux clients, de nouveaux marchés et de nouvelles niches de marché.

Dear Shareholders,

The major development of EXEL Industries which was started last year has enabled the group to take an important step towards achieving its strategic objectives of growth and of appreciably extending its range of activities.

EXEL Industries has only been involved in materials protection since 1996 but it now makes half of its turnover from this area. The Group has become number 3 in the world in this market and is now a successful challenger who cannot be ignored. The new companies which have joined us (Rexson and Sames) have considerably strengthened the development potential of this division. Over the financial year the materials business grew by 60%, of which 68% was exports, with significant breakthroughs in Asia and a doubling of sales in North America.

At the same time we have consolidated our position as world leader in plant protection by acquiring Matrot which is very active in top of the range (self-propelled) sprayers. Over the financial year, the plants business grew by 14%, of which 26% was exports, especially to Eastern Europe.

Thus, despite a difficult economic climate, EXEL Industries is successfully continuing to move forward. All these developments are enabling us to establish our dynamic of profitable growth on a sound basis.

Today, in each of our business areas, our leading brands are offering the widest range of products which are capable of responding to all our customers' needs.

With the same passion, and the ambition driving our teams, we are going to continue to conquer new customers, new markets and new market niches.

The Members of the Management Comitee

Les membres du Comité Stratégique

- 1 Patrick Ballu, P & DG EXEL Industries
- 2 Guerric Ballu, Directeur Stratégie et Développement EXEL Industries, DG MATROT France
- 3 Philippe Viéville, Administrateur EXEL Industries
- 4 Georges Cornaton, DG Berthoud
- 5 Vincent Passot, Contrôleur gestion Groupe
- 6 Marie-Pierre du Cray-Sirieix, Directrice juridique Groupe
- 7 Pierre-Olivier Charreyron, DG SAMES Technologies
- 8 Bertrand Pignolet, DG Caruelle-Nicolas et RAM
- 9 Daniel Tragus, DG Kremlin
- 10 Marc Ballu, DG EXEL Gsa
- 11 René Marchèse, DG Tecnomat et Préciculture



2 3 4 5 6 7 8 1 9 10 11

Strategy, market developments and future prospects

Stratégie, évolution des marchés et perspectives



Axes stratégiques de développement

- Développement des activités internationales
- Accélération de notre politique de leadership sur chacun de nos marchés
- Dynamisation de la Recherche & Développement
- Amélioration de la rentabilité

Le développement des activités Groupe en France et à l'étranger s'opère par développement interne et par croissance externe. En 2001, deux nouvelles entreprises ont rejoint EXEL Industries :

- SAMES, N°2 mondial de la pulvérisation électrostatique pour l'industrie ;
- MATROT, société leader dans la fabrication d'automoteurs pour l'agriculture.

Un potentiel de développement renforcé

La forte dynamique de croissance externe d'EXEL Industries permet au Groupe de renforcer sa présence sur tous ses marchés et offre un potentiel de synergies et de développement important en France et dans le reste du monde.



Major areas of strategic development

- International expansion
- Accelerated development of leadership positions in each of our markets
- Dynamic Research & Development
- Improved margins

The growth of EXEL Industries in France and abroad has relied on a combination of acquisitions and organic growth.

In 2001, two companies became part of EXEL Industries:

- SAMES, ranked second in the world in electrostatic spraying for industrial uses;
- MATROT, a leader in the manufacture of self-propelled agricultural machinery.

Enhanced growth potential

Exel Industries' dynamic acquisitions policy has enabled the company to strengthen its presence on all of its markets and provides significant potential for synergies and growth in France and around the world.

International expansion

Développement international

Une dynamique de croissance internationale

L'activité internationale représente aujourd'hui plus de 40 % du Chiffre d'Affaires. L'export est en hausse de 68 % sur l'exercice. Nos zones d'export les plus importantes sont constituées des pays occidentaux les plus développés. En 2001-2002, le Groupe a doublé son volume d'activités aux USA.

Un réseau commercial international

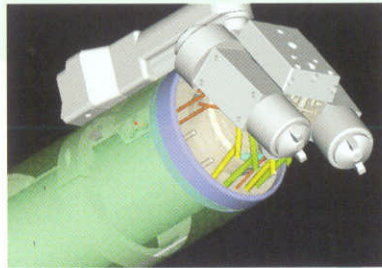
Le déploiement international d'EXEL Industries lui permet de conquérir de nouveaux marchés. Dans les pays à fort potentiel (Europe de l'Est, Amérique du Sud, Asie), EXEL Industries implante progressivement ses propres filiales de distribution. EXEL Industries est déjà présent dans 16 pays et près de 17 % de l'effectif total du Groupe travaillent à l'étranger. Le Groupe bénéficie de nouvelles implantations en Pologne, en Inde, à Singapour et en Chine.

Dynamic international growth

International business currently accounts for 40% of sales. This year, export grew up by 68%. Most of our exports go to the most developed western countries. In 2001/2002, the group had double its activity in USA.

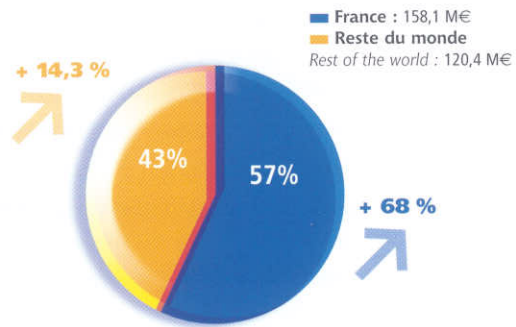
International sales network

By moving beyond our borders, EXEL Industries is in a position to conquer new markets. In countries with high growth potential (in eastern Europe, South America and Asia), we are gradually setting up our own distribution subsidiaries. We are already present in 16 countries and nearly 17% of our staff work outside France. This year, EXEL Industries open subsidiaries in Poland, in India, in Singapore and in China.



Sales breakdown pie chart

Répartition du Chiffre d'Affaires



Près de 6% des effectifs et 5% du Chiffre d'Affaires d'EXEL Industries sont consacrés à la R & D.

The company has assigned nearly 6% of its staff to research and development, which has a budget representing 5% of sales.

Research and Development

Recherche et Développement

Une culture de l'innovation

La Recherche & Développement est un des moteurs de notre croissance et de notre réussite. Nos équipements de haute précision nécessitent la maîtrise de nombreuses technologies de pointe et un grand savoir-faire. Pour le protéger, EXEL Industries dépose régulièrement des brevets (plus de 180 sont actifs) dans de nombreux pays. Cette politique nous permet d'anticiper les évolutions technologiques et de maintenir notre avance. Etant souvent des

précurseurs, il n'est pas rare qu'un produit élaboré par nos équipes devienne progressivement un standard du métier.

Innovative research culture

Research & Development is one the drivers of our successful growth. Our high-precision equipment requires the application of skills in cutting-edge technologies and advanced know-how. To protect our intellectual property, EXEL Industries regularly files patents in many

countries. We currently have 180 active patents, and this patenting policy enables us to anticipate technological changes and maintain our lead. Since the products we develop are frequently ahead of their time, it is not unusual for them to become industry standards.



Financial highlights

Chiffres clés

L'exercice a été marqué par la forte hausse du Chiffre d'Affaires et par l'importante contribution des sociétés nouvellement acquises aux activités du Groupe.

SAMES est venue renforcer le pôle protection des matériaux. MATROT est venue renforcer le pôle protection des végétaux. Désormais, l'activité du Groupe se divise quasiment à parts égales entre ses deux pôles d'activités : 49 % pour les matériaux et 51 % pour les végétaux. Ainsi, EXEL Industries a

réalisé un Chiffre d'Affaires consolidé de 278,5 M€ (+33 %), dont 120,4 M€ à l'export (+68 %), pour un résultat d'exploitation de 16,4 M€, soit 5,9 % du Chiffre d'Affaires. Les fonds propres se sont accrus de 9 %, à 84,7 M€. La dynamique de développement du Groupe et la poursuite de l'intégration des nouvelles sociétés permettront à EXEL Industries de retrouver un trend de croissance régulier du Bénéfice Par Action.



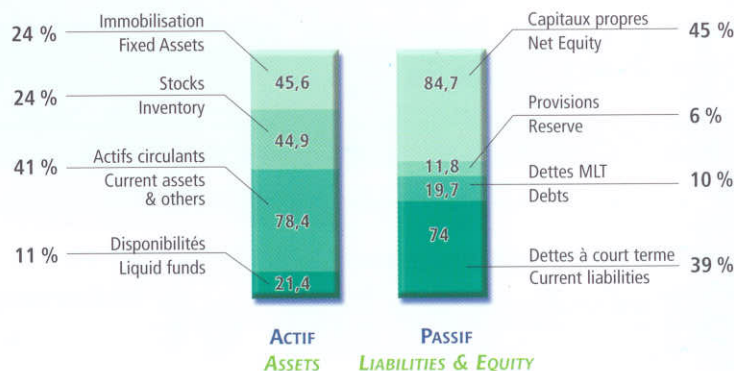
The financial year saw a sharp rise in turnover and the newly acquired companies made a sizeable contribution to the Group's activities.

SAMES strengthened the materials protection division. MATROT strengthened the plant protection division. As of now, the Group's activity is divided almost equally between these two business divisions: 49% materials and 51% plants. EXEL Industries had a consolidated turnover of 278.5 M€ (+33%), of which 120.5 M€ was exports (+68%), with an operating profit of 16.4 M€, that is 5.9% of turnover. Equity capital grew by 9% to 84.7 M€. The Group's development dynamic and its policy of integrating new companies will allow EXEL Industries to recover a trend of regular growth of Earnings Per Share.

Consolidated Turnover (M€) Chiffre d'Affaires consolidé (M€)



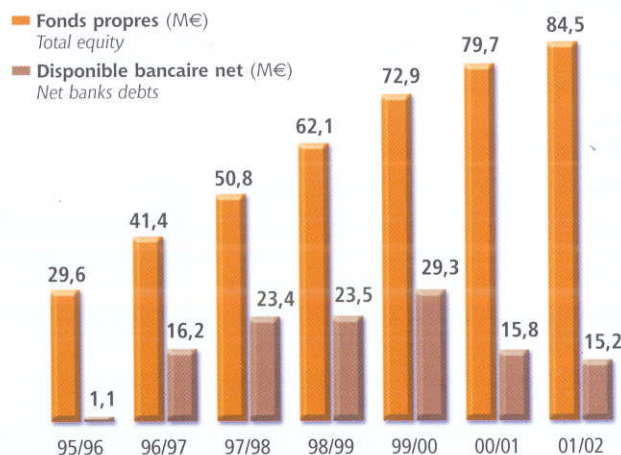
The balance sheet (in M€) Le bilan (en M€)



In millions of Euros

En millions d'Euros	99/00	00/01	01/02
• CHIFFRE D'AFFAIRES Sales	183,2	209,9	278,5
• C.A. EXPORT Sales abroad	54,9	71,9	120,5
• RÉSULTAT D'EXPLOITATION Operating Income	24,3	19,8	16,4
• RÉSULTAT COURANT Income before tax	24,4	19,7	13,7
• CASH FLOW	17	19	18,4
• FONDS PROPRES GROUPE Total equity	72,9	79,7	84,5
• DISPONIBLE BANCAIRE NET Net Liquidities	29,3	15,8	15,2
• EFFECTIFS Manpower	1104	1541	1792

Total equity and net bank debts or liquidities Fonds propres et disponible bancaire net



EXEL Industries en bourse



Informations on the share

Informations sur le titre

> Place de cotation / Indice de référence

Place of listing / reference index

Paris Second Marché /
NextPrime
Indice SBF 250
Code Sicovam : 3568

> Vie du titre / Share evolution

• Capitalisation boursière au 31/12/2002

Market Capitalization
140,8 M€

• Nombre de titres inscrits

Number of shares listed
3 393 950

• Nombre de titres échangés en 2002

Number of shares traded
in 2002
339 721 soit 13,7 M€

• Dividende global versé par action pour l'exercice 2001/2002

Dividend paid in 2001/2002
1,65 €

• Moyenne de capitaux échangés

Average daily volume
1 300 titres / jour

• Flottant / Float

25% du capital

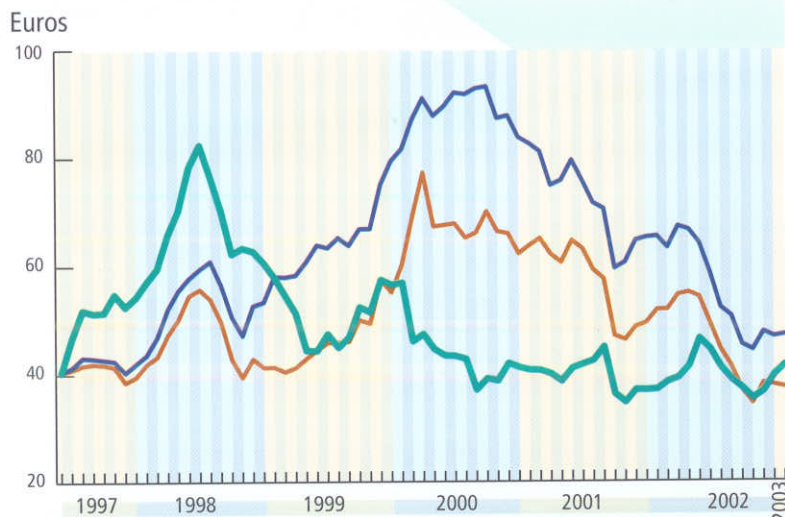
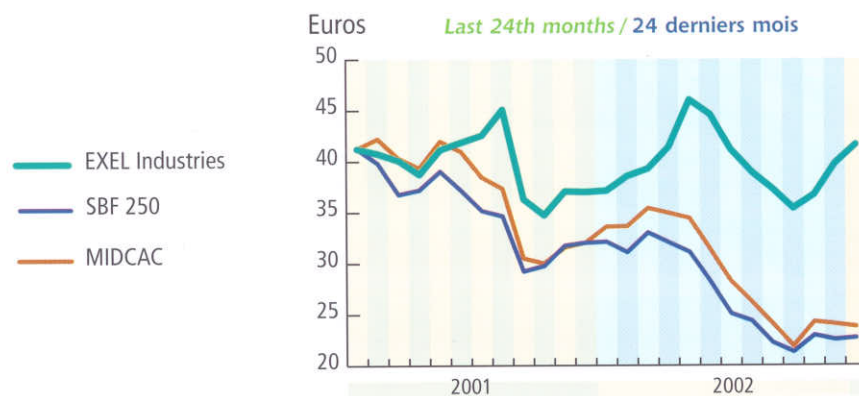
Le titre EXEL Industries a été introduit le 20 juin 1997 au Second Marché de la Bourse de Paris.

Offert à 35,8 €, le titre a rapidement atteint 55,5 € fin 1997, puis 61,1 € fin 1998. Fin 2002, le cours atteignait 41,5 € (le 31/12/02), en progression de +15 % par rapport au 1^{er} janvier 2002. Cette bonne performance contraste avec l'évolution globale du marché, en très net recul. Comme l'année précédente, et compte tenu de la bonne évolution des activités d'EXEL Industries et de sa confiance dans ses perspectives, le Groupe maintient le dividende à 1,1 € net (1,65 € brut). Cela offre un rendement de 4 % à l'actionnaire.

EXEL Industries was first listed on the Paris Stock Exchange's Second Market on 20 June 1997.

The starting price was 35.8 € but the value quickly rose to 55.5 € at the end of 1997 and then to 61.1 € at the end of 1998. At the end of 2002 the rate was 41.5 € (on 31 December 2002) a rise of 15% since 1 January 2002. This good performance compares favorably with the global trend of the market which was in marked decline. Like last year, and in the light of EXEL Industries' good business growth and the confidence it has in its prospects, the Group is maintaining its dividend at 1.1 € net (1.65 € gross). This gives shareholders a yield of 4%.

EXEL Industries stockprice / Cours EXEL Industries



En 2002, EXEL Industries a été lauréate du "Grand Prix de l'entreprise patrimoniale"

sur le thème de la croissance durable.

In 2002, EXEL Industries was awarded of the "Great Price of the patrimonial company" on the topic of the durable growth.



Our business: spraying

Notre métier : la pulvérisation

Notre vocation

Donner de la couleur aux objets et préserver l'environnement (pôle protection des matériaux). Soigner et protéger les cultures pour mieux nourrir les hommes, mais aussi soigner les plantes, les potagers et embellir les jardins (pôle protection des végétaux).

Notre métier

Concevoir, fabriquer et commercialiser des pulvérisateurs de précision, fiables et performants, en utilisant les technologies les plus avancées. La pulvérisation nécessite la maîtrise de nombreux savoir-faire pour transformer un liquide en fines gouttelettes, bien calibrées, et les projeter avec précision, uniquement sur la cible. Pour cela, nous utilisons toutes les techniques possibles : pression du liquide, air comprimé, force centrifuge, ventilation, électrostatique.

Notre objectif

Permettre à nos utilisateurs de pulvériser la bonne dose au bon endroit et au bon moment, dans le plus grand respect de leur santé. Pour eux, nous recherchons aussi le rendement optimum et les gains de productivité, tout en veillant soigneusement à respecter l'environnement.

Our business

Our business consists in designing, manufacturing and marketing reliable, high-performance precision spraying equipment that implements advanced technology

Developing spraying equipment capable of transforming a liquid into fine, well-calibrated droplets that can then be projected accurately onto the target surface requires the skillful application of substantial know-how. We employ all possible techniques – pressurized liquids, compressed air, centrifugal force, fan systems and electrostatic charges.

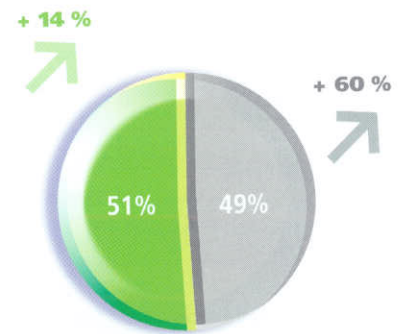
Our goal

Our goal is to enable users of our equipment to spray the required amount precisely where and when they wish, without exposing them to health hazards.

Sales breakdown pie chart

Répartition du Chiffre d'Affaires

■ Matériaux / Equipment : 136,3 M€
■ Végétaux / Plants : 142,2 M€



We constantly strive to help our customers achieve maximum yields and productivity gains, while taking great care to protect the environment.

Our vocation

The vocation of our materials protection division is to brighten otherwise dull physical objects and conserve the environment. Our plant protection division works to protect crops in order to improve human nutrition, and strives to care for houseplants and vegetable and flower gardens.

A multi-brand, multi-channel organization

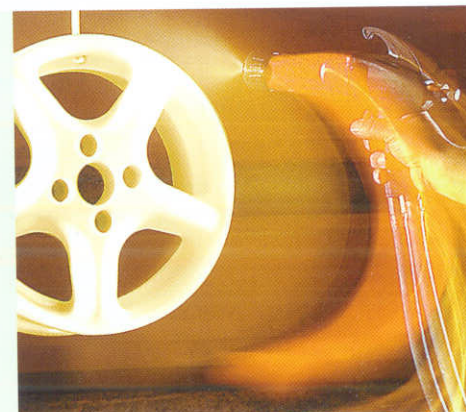
Une organisation multi-marques et multi-réseaux

EXEL Industries propose la plus large gamme de prix et de produits

et utilise la diversité des réseaux de distribution pour mieux couvrir et répondre à l'ensemble du marché. Chacune des marques du Groupe correspond à une niche ou à un positionnement marketing spécifique. Leur philosophie, leur notoriété et leur originalité ont été cultivées, pour accroître leur part de marché et leur pénétration géographique.

EXEL Industries has the widest range of products and prices on the market and uses

many different distribution channels to cover the entire market. Each of our brands is aimed at a particular market niche or segment. Brand philosophy, originality and recognition have all been developed with the goal of increasing each brand's market share and geographical penetration.



High-tech and efficient equipment

Un matériel hi-tech et performant

Générer une plus grande productivité chez nos clients

Nos appareils pulvérisent souvent 5, 10, 50, voire 100 fois leur propre valeur en produits consommables (phytosanitaires, engrais, peintures ou vernis...). Ils sont donc avant tout des générateurs de gains de productivité pour nos clients : économie de temps d'application, économie de matière active consommée (application utile sans perte), développement de la production et de sa marge (chaque traitement évite une perte de rendement ou génère un gain marginal mesurable).

Protéger l'utilisateur et préserver notre environnement

Voilà qui accélère le renouvellement de nos matériels. Aujourd'hui, nous veillons de plus en plus à la protection de l'opérateur (suppression des risques de blessure ou de contamination) et à la

préservation de l'environnement (élimination des déchets, pertes, résidus, pollution ou désagrément de voisinage). Ces deux objectifs font partie intégrante de tous nos cahiers des charges, dès la création d'une nouvelle machine.

Cela devient non seulement un argument commercial, mais aussi une ardente obligation de citoyen.

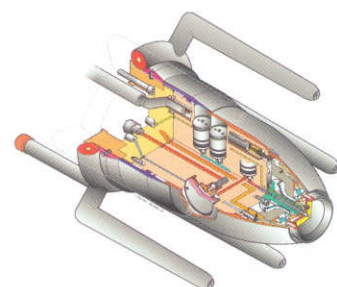
Les solutions positives que nous apportons provoquent le renouvellement plus rapide du matériel.

Increasing customers' productivity

Our spraying equipment often uses consumables (plant-care products, fertilizers, paint, varnish, etc.) worth 5, 10, 50 or even 100 times the cost of the equipment itself. Customers use our products primarily to generate productivity gains in terms of application time, reduced waste of consumables, increased production and higher margins, since each application either avoids losses in yields or generates measurable gains in margins.

Protecting users and preserving the environment

are factors that lead to the more frequent replacement of our equipment. We must take increasing care, both to protect the operator from injury and contamination and to preserve the environment by eliminating waste, losses, residues, pollution and causes of local nuisance. These two objectives are written into the specifications for each new machine that we design. In addition to providing us with a good sales argument, we consider that these goals are one of the duties of a good corporate citizen, and our positive solutions lead to earlier equipment replacement.



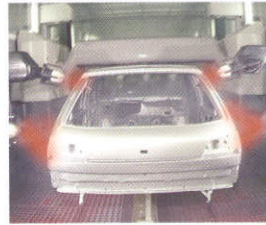
Buoyant markets

Des marchés porteurs

EXEL Industries est présent sur trois marchés

- **Les marchés agricoles**, avec les grandes cultures, l'arboriculture, la viticulture, etc.
- **Les marchés de l'industrie** : toutes les entreprises sont plus ou moins concernées par la pulvérisation de peintures ou de vernis, de colles ou d'enduits.
- **Le marché du grand public** : les pulvérisateurs de jardin et de loisir sont distribués par le commerce traditionnel et dans la grande distribution.

Cette présence sur trois marchés différents permet de compenser les variations conjoncturelles et de multiplier les opportunités de croissance.



EXEL Industries has a presence in three markets

- **The agricultural markets**, with arable crops, orchards, vineyards, etc.
- **The industrial markets**: all businesses have a greater or lesser interest in the spraying of paints or varnishes, glues or coatings.

- **The consumer market**: garden and sprayers are sold by traditional businesses and supermarkets.

This presence in 3 different markets protects us from cyclical economic conditions and gives greater opportunities for growth.

Industry Industrie

Des marchés porteurs

Leader sur le marché français avec plus de 50 % de pénétration, EXEL Industries détient plus de 9 % du marché mondial, ce qui le place au 3^e rang mondial.

Nos quatre entreprises ont des gammes de produits très complémentaires, ce qui assure une forte dynamique commerciale et technique :

- **KREMLIN** est spécialiste du matériel d'application de peinture liquide, avec une large gamme de pompes et de pistolets manuels et automatiques. Ses technologies d'avant-garde permettent aux clients de réaliser des gains de productivité importants tout en protégeant l'environnement et la santé de l'opérateur.
- **EUROTEC** est spécialiste des pulvérisateurs électrostatiques pour peintures en poudre, des équipements de poudrage manuels ou des équipements automatiques simples. EUROTEC est un grand spécialiste du revêtement des objets en bois MDF.
- **REXSON** est spécialiste du matériel d'application de produits épais (colles, enduits, isolants, etc.) pour les usines automobiles et l'industrie en général, technique en pleine essor.
- **SAMES Technologies** est le n°2 mondial des équipements de pulvérisation électrostatique de peinture liquide et en poudre. Très innovante et à l'origine des techniques de pulvérisation électrostatique, la société possède de nombreux brevets. Ses équipements et ses systèmes sont utilisés non seulement sur les chaînes de fabrication et de peinture des constructeurs automobiles, mais aussi dans l'industrie en général.

La clientèle d'EXEL Industries couvre tous les secteurs d'activité :

- **L'ameublement** : mobilier de style, cuisine, menuiserie, construction modulaire...
- **La métallerie** : machines, engins T.P. et manutention, charpentes, mobiliers métalliques, châssis, outils, containers maritimes, carrosserie...
- **La plasturgie** : yachts, plasturgie automobile, emballage et conditionnement, électroménager, hi-fi, vidéo, PC, téléphones, jouets...
- **Les transports** : matériel ferroviaire (TGV), camions, automobiles, équipementiers automobiles, aéronautiques, cycles et motocycles...

Protéger et embellir les matériaux



De nombreuses et prestigieuses entreprises nous font confiance :

Mercedes, EADS, IKEA, Plastic Omnium, Philips, Caterpillar, Eurocopter, PSA, Faurecia, Valeo, Yamaha, Renault, Nissan, Opel, GM, Ford, Hyundai, Bénéteau, Valeo, Louis Vuitton, Schneider, Legrand, Bang&Olufsen, Alstom, Fiat, Scania, Iveco, Snecma, Audi, Volkswagen, etc.

Préserver l'environnement

L'abattage des poussières dans les mines, carrières, ports et silos.

Notre filiale RAM est le spécialiste de l'élimination des poussières par brumisation selon sa propre technologie de "Réduction de l'Action Moléculaire." Les utilisations de cette technique sont nombreuses : point de chargement et de déchargement de matériaux pulvérulents, manutention de stockage ou de déstockage, tout cela dans des lieux aussi variés que des mines, des carrières, des ports, etc.



Sans RAM
Without RAM



Avec RAM
With RAM

L'élimination des poussières a pour but de :

- préserver la santé et la sécurité des opérateurs,
- accroître la durée de vie des machines,
- épargner le voisinage,
- protéger l'environnement.



Silo-Ram

EXEL Industries a déposé les brevets d'une nouvelle technologie, SILO-RAM, qui permet d'éliminer la génération de poussières explosives dans les silos de stockage des céréales.

En 1997, l'explosion du silo de Blaye, près de Bordeaux, qui a fait de nombreuses victimes, a entraîné un durcissement des normes environnementales et de sécurité, ce qui crée de nouveaux marchés.



Silo-Ram

EXEL Industries has applied for patents for its new technology, Silo-Ram, designed to

prevent the formation of explosive dust in grain elevators.

In 1997, the explosion of an elevator in Blaye, near Bordeaux, injured several people, prompting a tightening of environmental standards, which has created new market opportunities.



Protecting materials and improving their appearance

Buoyant markets

EXEL Industries is the French market leader with a share of more than 50%, and has global market share of more than 9%, placing it third in the world rankings.

Our four subsidiaries have highly complementary product ranges:

- **KREMLIN**, a specialist in equipment for applying liquid paint, supplies a broad range of manual and automatic spray guns and pumps. Customers enjoy significant gains in productivity while protecting both the environment and the operator's health, thanks to Kremlin's use of state-of-the-art technologies.
- **EUROTEC**, specializes in the manufacture of electrostatic powdered paint sprayers. It mainly sells manual powdering units and simple automatic equipment in the UK. EUROTEC is the World leader in the design of low bake powder systems for the coating of heat sensitive products such as MDF.
- **REXSON** specializes in equipment for the industrial application of thick substances such as glues, coatings and insulating materials, a field that is developing rapidly in industry.



- **SAMES Technologies** is ranked second in the world for electrostatic spraying equipment for liquid and powdered paint.

The highly innovative company was one of the first to develop electrostatic spraying techniques. Its equipment and systems are used in industry and by car manufacturers.

Most industries need our equipments:

- **Home furnishings:** period furniture, kitchen cabinets, joinery, etc.
- **Metalworking:** heavy construction equipment, tools, bodywork, etc.
- **Plastics:** yachts, hi-fi, video, PCs, telephones, etc.
- **Transportation:** trains (the French TGV), aircraft, trucks, cars, etc.

We count many prestigious companies among our clients:

Mercedes, EADS, IKEA, Plastic Omnium, Philips, Caterpillar, Eurocopter, PSA, Faurecia, Valeo, Yamaha, Renault, Nissan, Opel, GM,

Ford, Hyundai, Bénéteau, Valeo, Louis Vuitton, Schneider, Legrand, Bang&Olufsen, Alstom, Fiat, Scania, Iveco, Snecma, Audi, Volkswagen, etc.

Preserving the environment

Dust removal in mines, quarries, ports and grain elevators.

Our subsidiary Ram-Environnement is specialized in removing dust by spraying with equipment employing the company's proprietary "Molecular Action Reduction" technology.

There are numerous uses for this technique, for example, in loading and unloading powdery materials and in handling them as they are moved in and out of storage. Applications are found in mines, quarries, ports, etc.

Effective dust removal:

- protects the health of operators,
- increases the useful life of machinery,
- spares the immediate neighborhood,
- protects the environment.

Agriculture Agriculture

Un Groupe N°1 Mondial

Le Groupe propose la plus large gamme de pulvérisateurs destinés aux grandes cultures de plaine, à la vigne, aux arbres fruitiers et aux cultures tropicales.

EXEL Industries dispose de marques très réputées : BERTHOUD, TECNOMA, CARUELLE NICOLAS, MATROT, SEGUIP et THOMAS. Elles sont concurrentes entre elles ou répondent à une niche particulière. Chacune est commercialisée par un réseau indépendant de distributeurs agréés, soigneusement formés, pour mieux réussir la vente et assurer parfaitement l'après-vente de nos machines. Cette organisation multi-marques et multi-réseaux permet au Groupe d'assurer un maillage très efficace de ce marché.

Le pulvérisateur, un outil de productivité

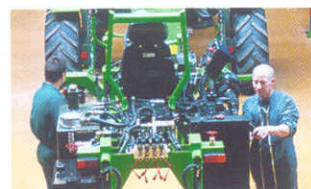
Le pulvérisateur est l'outil de productivité par excellence. C'est l'outil le plus utilisé après le tracteur. Il sert 8 mois sur 12 pour réaliser 4 à 20 traitements dans chaque parcelle cultivée. Engrais, insecticide, fongicide, herbicide, régulateur de croissance, tels sont les médicaments qu'il faut apporter aux plantes, au bon moment et avec précision, pour améliorer leur rendement et assurer leurs qualités.

Une organisation industrielle flexible

Nos usines sont organisées pour répondre souplesment à la demande qui varie au cours de l'année (saisonnalité). Flexibilité et croissance rapide d'un mois sur l'autre : tels sont nos atouts. Les agriculteurs ont des besoins variés et évolutifs, auxquels nous sommes très attentifs. C'est pourquoi, chaque pulvérisateur est assemblé à la commande, avec toutes les options du client, et testé en usine pour être prêt à servir aussitôt en culture. C'est aussi un gage de qualité.

**Soigner
et protéger
les plantes pour
mieux nourrir
les hommes**

**EXEL Industries
est le N°1 mondial
de la protection
des végétaux.**



Les facteurs qui dynamisent le marché agricole

- **Les exploitations s'agrandissent** et ont besoin de pulvérisateurs plus grands, plus sophistiqués et plus performants.
- **Les contrôles techniques volontaires** (en France) ou obligatoires (à l'étranger) et les nouvelles normes ou directives européennes de sécurité, accélèrent la modernisation du parc.
- **Le "French paradox"** fait réinvestir dans les vignobles d'appellation.
- **Les pays de l'Est** vont avoir besoin de moderniser, de mécaniser toutes leurs exploitations agricoles.
- **La stagnation des surfaces agricoles** utilisables impose de réaliser des gains de rendement et de productivité, pour faire face à l'accroissement continu de la population mondiale.





Pulvérisation Verte, l'agriculture raisonnée

EXEL Industries, entreprise citoyenne et responsable, prépare déjà les pulvérisateurs de demain. Ils seront plus performants, plus précis, plus élaborés et permettront la traçabilité (GPS) dans le cadre d'une agriculture raisonnée, de précision, respectueuse de notre environnement et de la qualité de nos aliments.

Environmentally friendly crop spraying

EXEL Industries takes pride in being a good corporate citizen and is already working to prepare the spraying equipment of tomorrow. These future machines will deliver enhanced performances and accuracy, and will support GPS tracking in a move toward well-planned, precision farming that respects the environment and the quality of the food we eat.



Caring for and protecting crops to improve human nutrition



EXEL Industries is the n°1 world-wide for plant protection.



Number 1 in the world

Our company has the largest available range of spraying equipment for large-scale crops, vineyards, fruit trees and tropical crops.

EXEL Industries has a great brand portfolio, including: BERTHOUD, TECNOMA, CARUELLE NICOLAS, MATROT, SEGUIP and THOMAS, which either compete with each other or confine themselves to a particular market niche. Each brand is marketed via an independent network of approved dealers that receive in-depth training in order to sell our machines more effectively and provide outstanding after-sales service. This multi-brand structure enables us to cover the market thoroughly and efficiently.

The sprayer, a productivity tool

Spraying equipment is a productivity tool par excellence. It is used eight months per year to apply between four and twenty treatments on each cultivated plot. To improve yields and ensure quality, plants must be provided with the correct amount of fertilizers, insecticides, fungicides, herbicides and growth regulators at exactly the right time.

Flexible manufacturing organization

Our factories are organized so that they can meet demand that fluctuates from season to season. Flexibility and the rapid ramp-up from one month to the next are the manufacturing strengths to which we give great importance. We are fully aware that farmers' requirements are varied and subject to change. Our flexible organization means we can assemble each piece of spraying equipment on demand to include all of the options ordered by the customer. Each machine is then factory tested to guarantee consistent quality and ensure that the equipment is ready for use on delivery.

Several factors are driving the agricultural market

- **Farms are becoming larger** and need sprayers that are bigger, more sophisticated and more efficient.
- **Technical inspections**, which are voluntary (in France) or obligatory (abroad), and the new European standards or directives on safety accelerate the modernization of equipment.
- **The "French paradox"** has led to investment in "Appellation Contrôlée" vineyards.
- **Eastern Europe** will need to modernize and mechanize all their farms.
- **The stagnation of usable farming land** means that gains must come from additional yields and greater productivity, to meet the continued growth in the world population.

Consumers

Le marché grand public

Soigner
les plantes et
embellir le
jardin

La croissance du temps libre dynamise le jardin

En France, le marché du jardinage est estimé à près de 5 Milliards d'Euros. La progression des loisirs et du temps libre provoque un sain retour à la nature. Le végétal est aujourd'hui totalement intégré à l'habitat. Les balcons, terrasses, sont transformés en de véritables espaces de vie et le jardin devient le prolongement de la maison. C'est pourquoi, le marché des pulvérisateurs à main et à dos connaît une croissance structurelle. Moins du tiers des utilisateurs est correctement équipé. Avec une part de marché en France supérieure à 60 % (source Nielsen) et une présence au travers de tous les canaux de distributions, EXEL Industries est bien positionné pour bénéficier de cette croissance.



Devenir un des acteurs important du marché Jardin

- **Une offre complète et innovante**
Nos marques, BERTHOUD, TECNOMA, PERRAS et RCM (complétées par des marques de distributeurs), constituent une gamme longue, variée, attractive, innovante, qui répond à des usages ciblés et suscitent la multi-possession (un appareil pour désherber, un pour soigner, etc.). EXEL Industries élargit régulièrement son offre en ce qui concerne "l'apport d'eau" et propose maintenant une gamme de pompes de puisage et d'arrosage.

- **L'Europe, terrain de conquête**
L'Europe, où notre présence est encore faible, constitue un terrain de conquête. Nos progrès actuels y sont rapides, tant nos gammes sont innovantes et plaisent aux utilisateurs.



Gardening flourishes as leisure time increases

The French gardening market is estimated

to be worth nearly €5 billion.

More free time is leading to a healthy return to nature. Plants are now an integral part of the home, and balconies and terraces have been transformed into living spaces, with the garden becoming an extension of the house.

This has led to structural growth in the market for hand and backpack sprayers, and less than one third of users have suitable equipment. Nielsen estimates that EXEL Industries currently has market share in France of more than 60%. Established in all distribution channels, EXEL Industries is in a good position to benefit from the market's structural growth.

Becoming a major player in the Gardening market

- **A comprehensive and innovative product range**

Our BERTHOUD, TECNOMA, PERRAS and RCM product lines (rounded out by distributor brands) make up an extensive, varied, attractive and innovative product range that meets targeted needs and encourages users to purchase several products – e.g. one for weeding, one for plant care, etc. EXEL Industries regularly broadens its range of "watering" products and now offers a full range of pumps for drawing water and for watering, and a range of watering connectors and attachments.

- **Targeting the rest of Europe**

We have our sights firmly set on the rest of Europe, where our presence is still small, and have been making rapid progress thanks to the warm reception our innovative products have received from users.

Caring for plants and making gardens beautiful



History of the group

Histoire du Groupe



de 1952 à 2002

1952 Création de **TECNOMA** par Vincent BALLU, l'inventeur du tracteur enjambeur vigneron. **1959** Premier pulvérisateur agricole en résine de synthèse. **1966** Rachat de **VERMOREL** (ex. n°1 et leader historique). **1980** Disparition du fondateur, arrivé de son fils Patrick BALLU. **1987** Création du Groupe EXEL Industries par Patrick BALLU. Intégration de **BERTHOUD, CARUELLE, NICOLAS, SEGUIP et THOMAS**. EXEL Industries devient n°1 mondial de la protection des végétaux. **1990** Reprise de **LOISEAU** et de **PRECICULTURE**. **1996** Rachat du Groupe **KREMLIN**, leader dans la protection des matériaux (pistolets de peinture...). **1997** 10^{ème} anniversaire du Groupe EXEL Industries. Introduction au **second marché de la Bourse de Paris**, intégration dans l'indice SBF 250. **1998** Franchissement du seuil du milliard de Francs de Chiffre d'Affaires. **1999** Acquisition d'**EUROTEC** (UK), spécialiste de l'application de peinture en poudre. **2000** Ouverture de la nouvelle usine de **PRECICULTURE**. Acquisition des sociétés **FISCHER** (Suisse) pour le pôle protection des végétaux, et de **REXSON Procédés**, pour le pôle protection des matériaux. EXEL Industries devient n°3 mondial de la protection des matériaux. **2001** Acquisition de la société **SAMES**, n°2 mondial de la pulvérisation industrielle électrostatique, et de la société **MATROT**, société leader dans les automoteurs pour l'agriculture.

1952 Creation of **TECNOMA** by Vincent Ballu, the inventor of the vineyard straddle tractor. **1959** First synthetic resin crop sprayer. **1966** Takeover of **VERMOREL**, the former number one and historical leader in its market. **1980** Patrick BALLU takes charge, following the death of his father. **1987** Patrick Ballu creates EXEL Industries. Consolidation and integration of **BERTHOUD, CARUELLE, NICOLAS, SEGUIP AND THOMAS**. EXEL Industries becomes the world leader in plant protection. **1990** Takeover of **LOISEAU** and **PRECICULTURE**. **1996** Acquisition of **KREMLIN**, a leader in materials protection (paint guns, etc.) **1997** EXEL Industries celebrates its tenth anniversary. IPO **on the Paris Stock Exchange's Second Market** with the stock being included in the SBF 250 index. **1998** Sales pass the FRF1 billion mark. **1999** Acquisition of Eurotec (UK), powdered paint application specialists. **2000** Inauguration of Preciculture's new plant. Acquisition of **FISCHER** in Switzerland by the plant protection division and of **REXSON PROCÉDÉS** by the materials protection division. EXEL Industries ranked third in the world in materials protection. **2001** Acquisition of **SAMES**, ranked second in the world in industrial electrostatic spraying, and of **MATROT**, the leader in self-propelled agricultural equipment.



AGENDA de l'actionnaire

◆ Janvier 2003

C.A. 1^{er} trimestre / *Sales Q1*

Publication Fiche trimestrielle / *Quarterly financial fact sheet*

◆ Février 2003

Assemblée Générale / *General meeting*

Publication Rapport annuel / *Annual report*

◆ Mars 2003

C.A. 2^e trimestre / *Sales Q2*

Publication Fiche trimestrielle / *Quarterly financial fact sheet*

◆ Mai 2003

Résultats 1^{er} semestre / *Half year results*

Publication Lettre aux actionnaires / *Shareholder's letter*

◆ Juillet 2003

C.A. 3^e trimestre / *Sales Q3*

Publication Fiche trimestrielle / *Quarterly financial fact sheet*

◆ Octobre 2003

C.A. 4^e trimestre / *Sales Q4*

Publication Fiche trimestrielle / *Quarterly financial fact sheet*

◆ Décembre 2003

Résultats annuels / *Year results*

Publication Comptes annuels / *Annual financial statement*

Informations - Contacts

EXEL Industries

Communication financière

Tél. 03 26 51 52 55

Fax 03 26 51 83 51

www.exel-industries.com