

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2025

Relever
les défis
chaque
jour





PAGE 1

- 1 Message de Patrick Ballu
- 2 Profil
- 3 EXEL Industries en bref
- 4 Panorama de nos activités
- 6 Les temps forts de l'année
- 8 Entretien avec Daniel Tragus, Directeur Général

PAGE 10

Notre stratégie

- 12 Préparer l'avenir
- 13 Nos leviers stratégiques
- 14 Modèle de création de valeur durable
- 16 Le Conseil d'administration
- 18 Comité de direction

PAGE 20

Nos avancées

- 22 Garder le client au centre de nos préoccupations
- 24 Innover pour créer des solutions et produits durables
- 26 Viser l'excellence opérationnelle dans toutes nos activités
- 28 Être un employeur responsable et valorisant
- 30 Réduire l'empreinte environnementale de nos activités
- 32 Assurer la solidité financière du Groupe sur le long terme

PAGE 34

Nos performances

- 34 Nos performances financières et indicateurs de durabilité
- 36 Carnet de l'actionnaire

« La confiance et l'envie n'excluent pas la vigilance. »



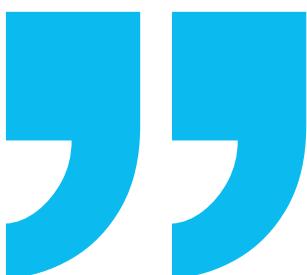
Patrick Ballu,
Président du Conseil
d'administration

Malgré un contexte de marché toujours difficile, dû aux incertitudes géopolitiques, aux tensions économiques et à l'absence de réelle visibilité, le Groupe a, une fois encore, démontré sa capacité à s'adapter et à être réactif. Cette résilience constitue assurément l'une des marques de fabrique d'EXEL Industries, qui a toujours su faire face aux difficultés et trouver des solutions pour mieux servir et fidéliser ses clients. Je suis en effet convaincu que, quelle que soit la conjoncture, il faut continuer à oser et à conquérir. Oser, c'est à la fois saisir les opportunités qui se présentent, prendre des risques et ne pas hésiter à faire différemment. Conquérir, c'est aller de l'avant, être capable de se projeter et de s'inscrire dans une dynamique de développement responsable.

C'est pour cela que nous poursuivons nos investissements, que nous déployons des innovations utiles à nos clients et que notre organisation interne ne cesse de s'améliorer. Ces différents marqueurs, associés à la motivation de nos équipes, font notre culture et, par là même, notre différence.

De ce point de vue, l'année 2025 a été dense. Le déploiement d'un nouvel ERP dans notre pôle Industrie, la reconstruction complète de notre usine de Stains, l'essor de nos services d'après-vente et notre capacité à nous désendetter, prouvent que le Groupe est résolument tourné vers le progrès, par sa recherche permanente de compétitivité et de service, tout en déployant sa RSE.

Nos principaux enjeux en 2026 consisteront, d'une part : à améliorer notre rentabilité et à poursuivre notre désendettement, via la réduction de notre besoin en fonds de roulement et l'agilité de nos organisations ; d'autre part : à accompagner nos clients en continuant à leur apporter des solutions innovantes, qui leur soient vraiment utiles. Confiance, envie et vigilance, tel est notre état d'esprit pour cette nouvelle année.



Ensemble, engagés à construire un monde durable

EXEL Industries est un groupe familial français qui conçoit, fabrique et commercialise des biens d'équipement et services associés dans les domaines des agroéquipements, de l'industrie et des loisirs. Ses solutions favorisent l'efficacité et la productivité de ses clients ou contribuent au plaisir de vivre tout en leur permettant d'atteindre leurs objectifs environnementaux et sociétaux.

Afin de répondre partout et à tout moment aux exigences de ses clients, EXEL Industries a bâti son modèle autour de deux composantes. La holding est chargée des fonctions transversales, en particulier du financement, des questions juridiques, des études stratégiques, du M&A, de la propriété industrielle, de la transformation, des ressources humaines et de la consolidation des résultats.

Quant aux différentes activités, elles disposent d'une large autonomie pour gérer les processus sur l'ensemble de la chaîne de valeur. Dans un monde qui change à vitesse accélérée, EXEL Industries se transforme et conçoit des solutions nouvelles en prenant appui sur un actionnaire majoritaire et stable ainsi que sur des marques fortes.

3 marchés
 ● Agroéquipements
 ● Industrie
 ● Loisirs

Présence commerciale dans
+ 100 pays

Implantations dans
27 pays

81 %
 du chiffre d'affaires réalisé hors de France

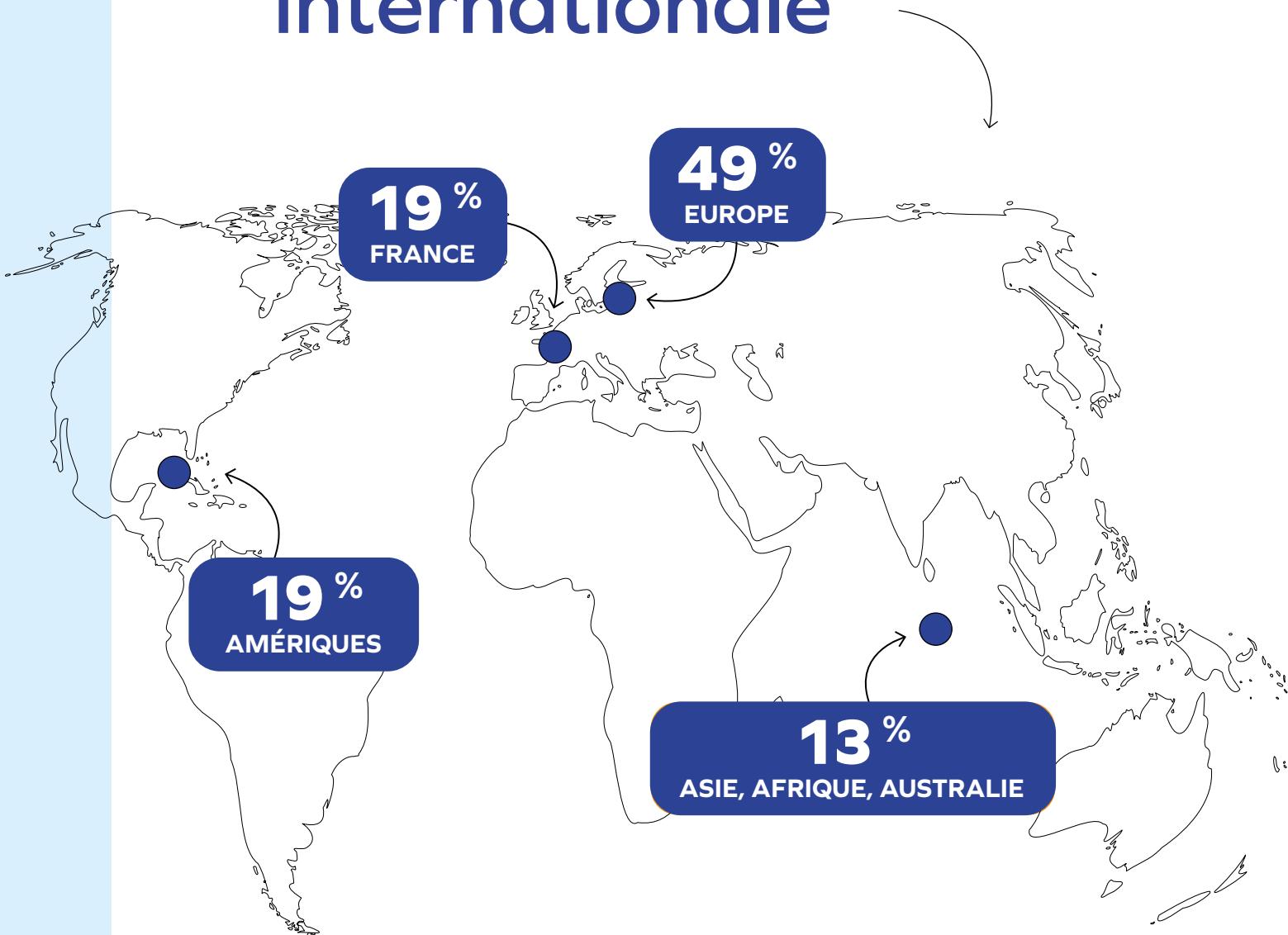
19 centres de recherche et développement dans le monde

390 familles de marques **350** familles de brevets

3 759 collaborateurs permanents

24 sites de production

Notre présence internationale



983 M€
chiffre d'affaires

Panorama de nos activités

Le modèle construit par EXEL Industries s'organise autour de trois grands pôles d'activités irriguant une grande diversité de marchés. Les biens d'équipements et les services associés que chacun d'eux propose offrent à leurs utilisateurs une meilleure efficacité et davantage de productivité, tout en contribuant à l'avènement d'un monde plus durable.

Agroéquipements

Pulvérisation agricole

1 641 collaborateurs

403 M€ de chiffre d'affaires

Gamme de produits : traînés, portés, automoteurs

Marché servis : grande culture, viticulture, arboriculture

Principales marques : Berthoud, Tecnomat, Nicolas, CMC, Hardi, Evrard, Matrot, Agrifac, Apache

● STRATÉGIE POURSUIVIE

Développement de solutions innovantes visant à améliorer la précision de la pulvérisation et la productivité agricole.

Accompagnement des clients dans l'optimisation de leurs rendements et dans la minimisation de l'utilisation de produits phytopharmaceutiques.

Arrachage de betteraves

400 collaborateurs

148 M€ de chiffre d'affaires

Gamme de produits : arracheuses de betteraves, déterreurs, gros porteurs multi-usages

Marché servis : récolte de betteraves sucrières et autres racines, transport et épandage

Principale marque : Holmer

● STRATÉGIE POURSUIVIE

Fabrication d'arracheuses de betteraves toujours plus performantes avec développement de services de support technologique.

Diversification dans le transport des récoltes et l'épandage de lisier.





Industrie

1 085 collaborateurs

289 M€ de chiffre d'affaires

Pulvérisation industrielle

Gamme de produits : Airmix®, Airless®, Airspray®, Electrostatique, poudre, haute viscosité

Marché servis : automobile, bois, poudre, agriculture et construction, transport et ferroviaire

Principale marque : Sames

● STRATÉGIE POURSUIVIE

Fourniture de services et d'équipements pour l'application de peintures liquides et en poudre, de colles et de mastics.

Développement de solutions complètes, respectueuses de l'environnement, au service de l'efficacité industrielle.

Tuyaux techniques

Gamme de produits : spiralés, guipés, tricotés, tubes non armés, tressés, gaines

Marché servis : transfert d'eau, produits alimentaires, nettoyage alimentaire, eau potable, pulvérisation agricole, peintures, air comprimé, lutte contre l'incendie, aspiration

Principale marque : Tricoflex

● STRATÉGIE POURSUIVIE

Développement et fabrication de tuyaux techniques flexibles en thermoplastique pour diverses applications.

Présence accrue dans le secteur de la haute pression.

Loisirs

610 collaborateurs

142 M€ de chiffre d'affaires

Jardin

Gamme de produits : arrosage et micro-irrigation, jardinage au naturel, désherbage, pulvérisation du jardin, loisirs, outils de jardin à main

Marché servis : grand public

Principales marques : Hozelock, Berthoud, G.F., Cooper Pegler, Laser Industrie, Duchesnay

● STRATÉGIE POURSUIVIE

Fabrication et commercialisation de solutions d'arrosage et de protection des végétaux ainsi que d'outils à main pour jardiniers amateurs et professionnels.



Industrie nautique

Gamme de produits : voiliers hauturiers, bateaux à moteur, voiliers daysailers

Marché servis : navigation de plaisance

Principales marques : Wauquiez, Rhéa Marine, Tofinou

● STRATÉGIE POURSUIVIE

Conception d'un large panel de voiliers hauturiers, de daysailers de prestige et de bateaux à moteur pêche-promenade et open néo-classiques.

Construction de bateaux en petite série et dotés de technologies avancées.

Renouvellement et modernisation des gammes.

Développement des ventes à l'international.

2025 : une année

Regard sur les principaux faits marquants de l'année qui ont mobilisé le Groupe et ses filiales.

L'usine Sames de Stains pleinement opérationnelle

Initiée en septembre 2023, la reconstruction de l'usine Sames sur le site industriel de Stains (France) est désormais achevée. Ce chantier majeur, qui représente un investissement de 20 M€, a été rythmé par le déploiement de 12 phases de travaux qui vont permettre de produire davantage, d'innover dans des conditions optimales et de mieux accueillir les clients. Ces derniers ont été conviés par Sames, avec les partenaires et les collaborateurs, pour célébrer cette avancée à l'occasion du 100^e anniversaire de l'entreprise en juin 2025. L'ensemble des réaménagements sur site devrait s'achever en juin 2026.



d'initiatives

EXEL INDUSTRIES ET SES MARQUES PRÉSENTS SUR DIFFÉRENTS SALONS

EXEL Industries et ses filiales se sont rendus aux principaux salons professionnels d'Europe et d'Amérique du Nord. L'objectif ? Présenter leurs solutions, valoriser les innovations du moment et aller à la rencontre de clients et de prospects. Les marques ont ainsi participé en France à Innovagri, le plus grand salon agricole plein champ d'Europe et au Sommet de l'Élevage, ainsi qu'en Allemagne à Agritechnica.

L'activité Loisirs a, pour sa part, participé au salon JdC à Marseille (France) où Hozelock, Berthoud, G.F. et Duchesnay ont exposé leurs nouveautés. L'activité Industrie s'est, quant à elle, déplacée au The Battery Show Europe et Surcar, deux salons dédiés à l'automobile, et a aussi participé à LIGNA et à l'Association of Woodworking & Furnishings Suppliers, deux salons consacrés au bois.



EXEL INDUSTRIES, ENCORE LABELLISÉ PAR DELOITTE FRANCE

Pour la quatrième année consécutive, EXEL Industries a reçu en 2025 le label Best Managed Companies, décerné par Deloitte France. Cette récompense, obtenue à l'issue d'un processus de candidature aussi rigoureux qu'exigeant, lors duquel le Groupe renforce son analyse interne et valorise la richesse des initiatives développées par ses sociétés, lui permet de faire partie des 28 entreprises les mieux gérées en France.



UNE BELLE PARTICIPATION POUR LA 2^E ÉDITION DU BAROMÈTRE SOCIAL

Plus 11 points, c'est la hausse de la participation des équipes au baromètre social EXELmood dont la 2^e édition s'est déployée en 2025. Une occasion unique de prendre le pouls de l'opinion interne de l'ensemble des collaborateurs et collaboratrices du Groupe à travers le monde, appelés à s'exprimer dans le cadre de cette consultation sur différentes thématiques. Avec un taux de participation global de 80 %, la démarche, qui fait ensuite l'objet de différents plans d'actions, continue de séduire.

LE WAUQUIEZ 55 SACRÉ « EUROPEAN YACHT OF THE YEAR 2026 »

Le Wauquiez 55 a été désigné « European Yacht of the Year 2026 » dans la catégorie « Luxury Cruiser », par un jury composé de journalistes spécialisés, issus des principaux magazines européens. Plébiscité pour ses performances marines, sa facilité de manœuvre en équipage réduit, ses espaces de vie généreux et son design, le Wauquiez 55 s'impose comme une nouvelle référence des voiliers de grande croisière. Cette distinction est un signal fort pour le chantier naval, qui célébrait ses 60 ans en 2025, et confirme la pertinence de la stratégie engagée depuis quatre ans par EXEL Yachting pour faire évoluer la marque vers une nouvelle ère.



Daniel Tragus,
Directeur Général
d'EXEL Industries

Entretien avec Daniel Tragus

L'année 2024–2025 a, une nouvelle fois, été marquée par de nombreuses crises et tensions sur le plan international. Quel regard portez-vous sur ce contexte instable et quelles sont les conséquences pour EXEL Industries en termes de performances ?

Daniel Tragus - Nous vivons une époque où, en effet, le monde est de plus en plus imprévisible et volatil. Les incertitudes liées à la politique tarifaire américaine l'illustrent parfaitement puisqu'elles ont généré un attentisme au niveau mondial et une relative instabilité pour le climat des affaires. Elles ont aussi généré des coûts supplémentaires que nous avons dû répercuter dans nos prix de vente. Si l'on regarde l'évolution de nos marchés, celui de l'agricole est en recul tandis que celui de l'industrie est stable avec des phases de croissance contrastées selon les régions et les gammes. L'activité Jardin a,

quant à elle, connu une belle progression. La diversification de nos activités nous permet, une fois encore, de mieux résister aux chocs. Il n'en reste pas moins, qu'au total, notre chiffre d'affaires annuel accuse une baisse de 10,6 % pour s'établir à 983 millions d'euros. Malgré ce climat dégradé, notre cash-flow opérationnel est en hausse à 101 millions d'euros, soutenu par la nette amélioration de notre besoin en fonds de roulement. Enfin, l'endettement du Groupe a diminué de 30 millions d'euros, ce qui constitue une bonne nouvelle.

Quelles sont les principales avancées qui ont marqué l'année ? Que disent-elles de l'évolution du Groupe ?

D.T. - Nous avons tout au long de l'année initié ou achevé un certain nombre de projets structurants. D'abord en matière d'investissements puisque nous continuons de moderniser nos systèmes d'information et notre outil de



Notre modèle a montré sa résilience dans un environnement très perturbé.

production. Nous avons en effet mis en place chez Sames un nouvel ERP et achevé les travaux sur le site de Stains qui est désormais totalement opérationnel. Ensuite, en matière de développement et d'innovations avec le lancement de trois nouveaux automoteurs chez Agrifac, avec l'élaboration dans toutes nos sociétés d'un plan produits ambitieux qui se poursuit, et avec les ouvertures de filiales de Sames et d'Agrifac au Canada qui vont nous permettre de mieux faire face aux défis actuels en Amérique du Nord. Nous avons aussi déployé différentes actions pour dynamiser nos services après-vente et connu de belles avancées dans l'économie circulaire. Enfin, sur le plan social, nous avons effectué notre 2^e baromètre pour lequel nous avons enregistré un taux de participation de 80 % dans le monde. Au-delà de ce score, qui nous réjouit, nous avons constaté une amélioration du taux d'engagement de nos collaborateurs. C'est le signe que nous sommes sur la bonne voie et que nos plans d'action portent leurs fruits. J'ajoute que nous continuons d'accompagner nos équipes dans leur montée en compétences notamment à travers un plan de formation à l'intelligence artificielle. Déjà intégrée depuis plusieurs années dans nos processus industriels et certains de nos produits, l'intelligence artificielle a désormais vocation à être diffusée plus largement, afin d'élaborer de nouveaux cas d'usage et gagner en productivité.

Les questions de durabilité animent fortement les débats politiques, tant en Europe qu'en Amérique du Nord. Comment le Groupe aborde-t-il aujourd'hui le sujet de la transition climatique et écologique ?

D.T. - C'est un sujet sur lequel nous sommes pleinement engagés. Nous avons publié notre premier rapport de durabilité au format CSRD et disposons désormais d'informations et d'indicateurs fiables. Si cette démarche,

sur laquelle nos équipes ont su se mobiliser, nous offre une photographie à date de notre maturité sur les volets ESG, elle nous a aussi permis d'engager différentes actions, notamment autour du pilier environnemental au sein duquel nous avons pour objectif d'optimiser le scope 3 de notre bilan carbone. Recours au biocarburant HVO, recherche d'une meilleure efficacité énergétique pour nos machines, développement de systèmes hybrides, démarche d'électrification, autant d'initiatives tournées vers l'amélioration de notre empreinte environnementale. Notre enjeu est simple : nous voulons proposer à nos clients des solutions qui conjuguent performance économique et respect de l'environnement. Nous agissons aussi, dans la continuité de nos actions passées, pour que nos clients minimisent autant que possible leur utilisation de produits phytopharmaceutiques. Pour le dire en un mot, nous continuons de progresser et de nous structurer sur ces questions de durabilité qui sont pilotées par la holding.

Quelle ambition fixez-vous à EXEL Industries en 2025-2026 ?

D.T. - Le cap se résume en trois thèmes : maîtrise de nos coûts de revient et de structure, poursuite de nos plans d'innovation produits et de modernisation, amélioration de notre capacité d'exécution. Nous devons travailler sur notre productivité interne et associer nos fournisseurs à la compétitivité de nos produits. L'innovation produits nous permet de nous différencier dans un environnement très concurrentiel. L'interopérabilité de nos produits avec les systèmes de nos clients et la poursuite de la digitalisation de nos organisations représentent des enjeux majeurs. La facturation électronique sera un des projets phares de l'année. Enfin, nous devons toujours améliorer notre performance et notre capacité d'exécution pour gagner en rapidité et en agilité dans un monde toujours incertain.





Notre gouvernance au service de la stratégie

EXEL Industries dispose d'un modèle de gouvernance et de fondamentaux solides qui lui permettent d'une part de créer de la valeur pour l'ensemble de ses parties prenantes, d'autre part de mener à bien son développement.

Relever les défis chaque jour, c'est disposer d'une vision stratégique et mobiliser l'ensemble de nos ressources pour réaliser notre ambition de croissance.

Préparer l'avenir

Répondre aux défis environnemental, alimentaire et technologique

Défi environnemental

Le défi environnemental est une rupture historique qui impose de repenser nos systèmes économiques et sociaux pour garantir la résilience et la prospérité à long terme. EXEL Industries propose des produits et des solutions qui permettent de réduire la consommation d'intrants, d'énergie et d'eau.

Défi alimentaire

La sécurité alimentaire ne peut plus reposer sur une dépendance massive aux intrants chimiques. Au contraire, c'est la réduction de ces intrants qui devient la condition pour préserver la durabilité des systèmes agricoles et garantir l'accès à une alimentation saine. Ce défi exige une accélération de l'innovation : agriculture de précision, biotechnologies, capteurs intelligents et solutions numériques doivent permettre d'optimiser les ressources, améliorer les rendements et réduire l'impact environnemental. Cette transformation technologique est la clé pour concilier productivité, résilience et responsabilité.

Défi technologique

La mutation rapide des marchés illustre un défi stratégique universel : la capacité des entreprises à s'adapter à des ruptures technologiques, réglementaires et sociétales qui redéfinissent les règles de la compétitivité. Dans un contexte d'incertitude et de fragmentation, il ne s'agit plus seulement d'optimiser l'existant, mais de réinventer les modèles économiques, les chaînes de valeur et les compétences. Pour rester pertinentes, les organisations doivent accélérer l'innovation – technologique, digitale, organisationnelle – tout en sécurisant leurs ressources et en construisant des partenariats stratégiques. Cette transformation exige une gouvernance agile, des investissements ciblés et une vision long terme capable de convertir la contrainte en opportunité.

Garder le client au centre de nos préoccupations, c'est être capable de l'accompagner et de répondre durablement à ses besoins et attentes. C'est aussi l'écouter, entretenir avec lui une relation au long cours et faire preuve de proximité et d'empathie.

Innover c'est imaginer, fabriquer et commercialiser des produits et des solutions ingénieux qui créent de la valeur durable pour nos clients et nos parties prenantes.

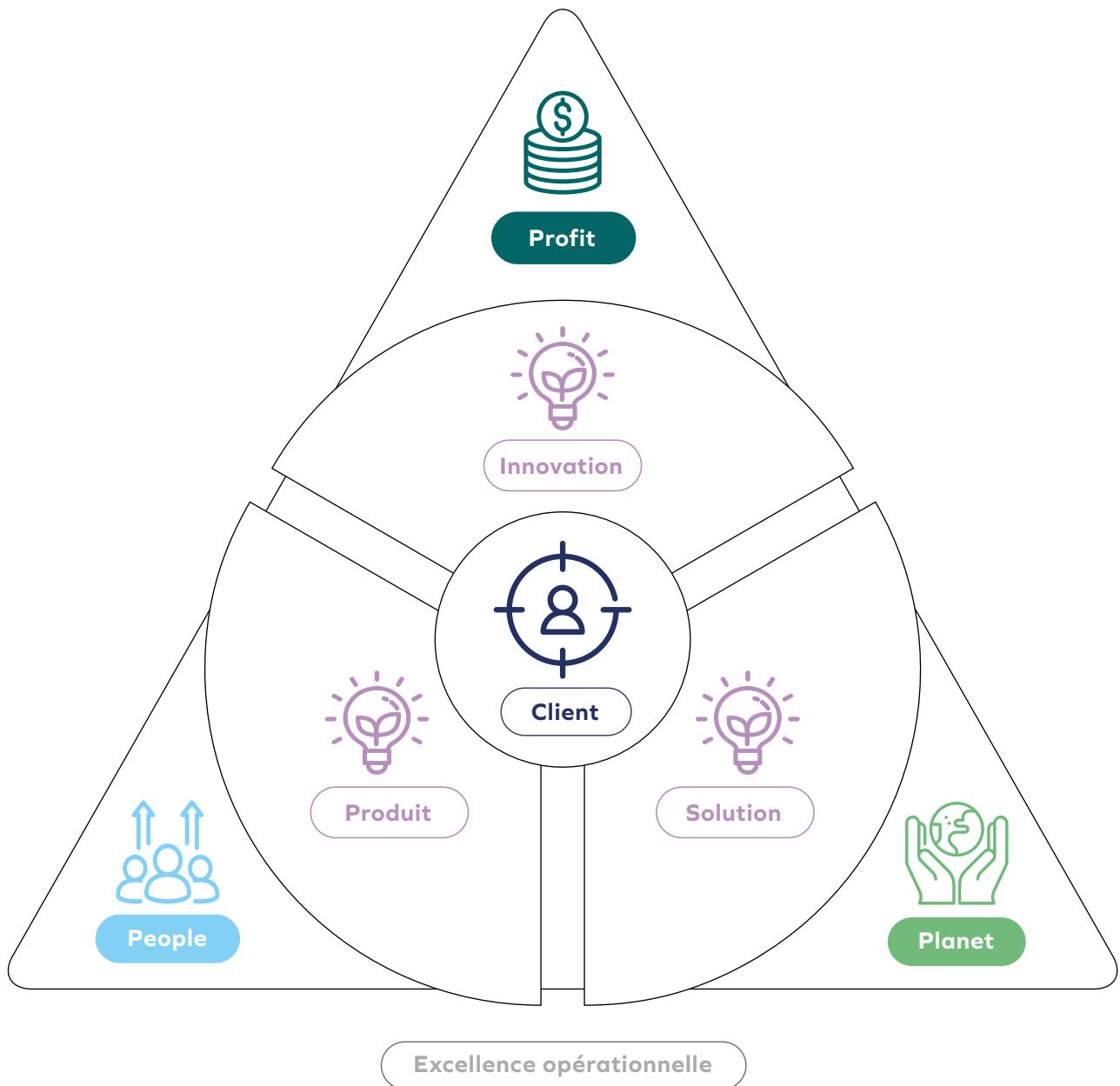
Être un employeur responsable et valorisant, c'est placer l'humain au cœur de notre performance durable car ce sont nos hommes et nos femmes qui fabriquent, innover et font vivre nos produits. Nous avons la responsabilité de garantir un environnement sécurisé, de valoriser leurs compétences et de leur offrir des conditions favorables à un climat de travail positif.

Viser l'excellence opérationnelle dans toutes nos activités, c'est adopter un état d'esprit tourné vers la maximisation des performances. C'est aussi s'interroger régulièrement sur nos pratiques et nos méthodes afin d'améliorer notre mode de fonctionnement et de renforcer notre compétitivité.

Réduire l'empreinte environnementale de nos activités, c'est limiter leurs impacts négatifs sur la planète en réduisant la consommation d'intrants, d'énergie et d'eau de nos produits et activités industrielles.

Assurer la solidité financière du Groupe dans la durée, c'est garantir sa capacité à investir dans l'innovation et la croissance afin d'être plus résilient pour traverser les cycles économiques avec confiance et de répondre aux attentes de nos actionnaires, clients et collaborateurs. Cela repose sur une gestion rigoureuse des ressources, une maîtrise des coûts et une anticipation des risques. Nous veillons à maintenir une rentabilité durable et une structure financière saine, capable de soutenir nos ambitions stratégiques.

Nos leviers stratégiques



Modèle de création de valeur durable

Ressources

Capital financier et économique

983 M€ chiffre d'affaires
467 M€ fonds propres
27 pays implantations
98 M€ endettement financier net
59 millions d'euros de financements indexés sur des critères RSE
→ Actionnaires, partenaires financiers

Capital innovation

350 familles de brevets
390 familles de marques
181 familles de dessins et modèles
1 078 noms de domaine
4,5 % du chiffre d'affaires dédié aux dépenses R&D
→ Partenaires

Capital humain

3 962 collaborateurs dans le monde
127 apprentis
21 % de femmes
→ Collaborateurs

Capital sociétal et environnemental

Stratégie RSE affirmée au plus haut niveau
Label MORE
Certification BREEAM
→ Fournisseurs

Pilotage

Gouvernance

Conseil d'administration:
→ Comité d'audit
→ Comité rémunération / nomination
→ Comité RSE

L'équipe de direction

Guidées par les orientations stratégiques du Conseil d'administration et libérées des tâches régaliennes, nos activités se concentrent sur l'essentiel : mobiliser la puissance de leurs marques pour concevoir des produits innovants, sources de valeur durable pour nos clients.

Fonctions support

→ Pilotage financier, financements, propriété intellectuelle, juridique, audit, RSE, technologie de l'information

NOS ACTIVITÉS

Agroéquipements

Parmi les leaders mondiaux de la pulvérisation agricole, viticole et de l'arrachage de betteraves

56 % du chiffre d'affaires

Loisirs

Des solutions efficientes au service des jardiniers amateurs et professionnels – Fabricant de bateaux de plaisance haut de gamme

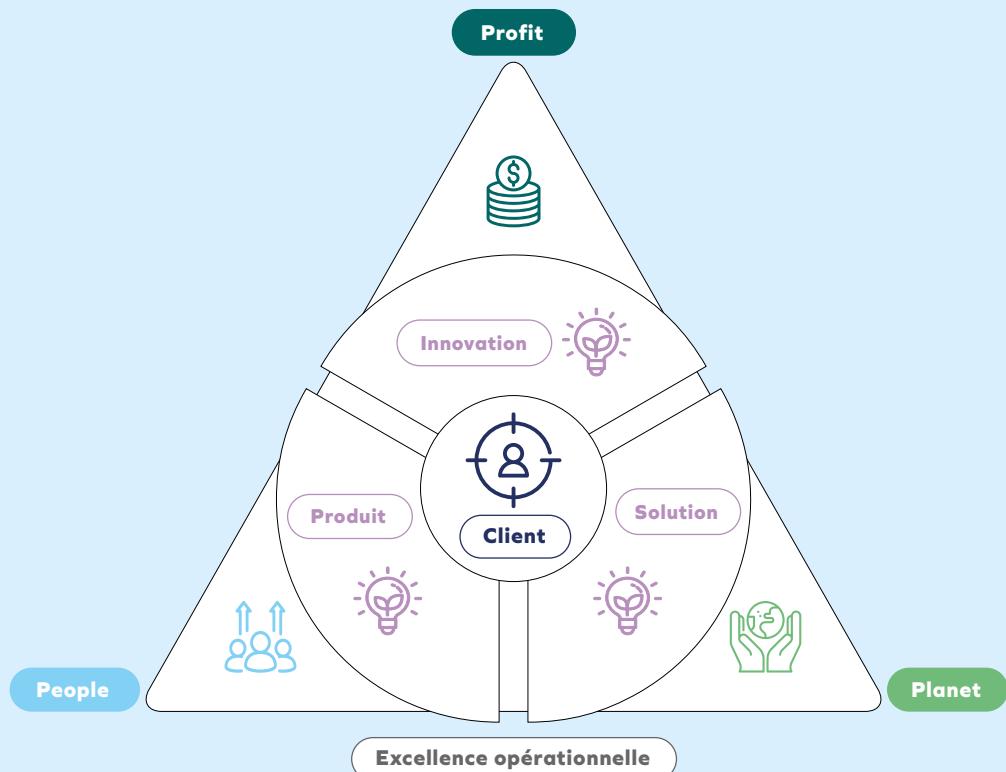
15 % du chiffre d'affaires

Industrie

Expert mondial de la pulvérisation de peinture, de l'application de produits haute viscosité – Fabricant de tuyaux techniques

29 % du chiffre d'affaires

Leviers stratégiques



Valeur durable créée

Collaborateurs

267 M€ de salaires et charges sociales
Nos collaborateurs opèrent dans une trentaine de pays
Nombre de recrutements en CDI : 441
19 % de managers féminins
Réduction du TF1
Amélioration du score eNPS sur la satisfaction des collaborateurs

Contribution à l'écosystème

Parmi les leaders sur nos marchés
Présent commercialement dans +100 pays
13 M€ d'impôts et taxes
477 M€ de volume d'achat

Actionnaires / investisseurs

-28,2 % performance du titre sur 1 an
242 M€ capitalisation boursière (au 30/09/2025)
68 M€ EBITDA récurrent
37 M€ résultat d'exploitation courant
16 M€ résultat net

Clients

Réduction de la pollution et des consommations de produits phytopharmaceutiques jusqu'à 80 % dans la pulvérisation agricole
Réduction des composés organiques volatils et de la consommation de peinture jusqu'à 100 % dans la pulvérisation industrielle
Réduction de la consommation d'eau jusqu'à 70 % dans le Jardin

Le Conseil d'administration

Constitué de huit membres aux profils et aux compétences complémentaires, le Conseil d'administration détermine les grandes orientations du Groupe et veille à leur mise en œuvre par l'équipe dirigeante. Il est assisté de trois comités spécialisés, chacun présidé par un membre indépendant du Conseil, qui l'aident à mener à bien son activité.

1. PATRICK BALLU

Président du Conseil d'administration, membre du Comité des Rémunerations et des Nominations, membre du Comité RSE

2. MARC BALLU

Administrateur

3. CYRIL BALLU

Administrateur

4. PASCALE AUGER

Administratrice indépendante / Présidente du Comité d'Audit, membre du Comité des Rémunerations et des Nominations

5. CLAUDE LOPEZ

Administrateur indépendant représentant la société JUMPTIME / Président du Comité des Rémunerations et des Nominations, membre du Comité d'Audit, membre du Comité RSE

6. SONIA TROCMÉ-LE PAGE

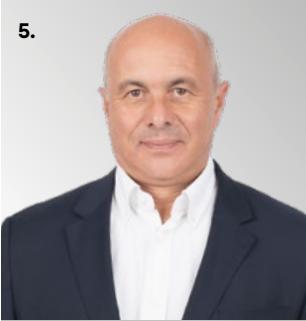
Administratrice indépendante / Présidente du Comité RSE

7. MARIE-CLAIRE BALLU

Administratrice représentant EXEL (SAS)

8. SYLVAIN MACCORIN

Administrateur représentant les salariés



43 %
de femmes

3
membres
indépendants

3
réunions en
2024-2025

Comité d'Audit

PASCAL AUGER

Présidente du Comité d'Audit,
Administratrice indépendante

100 %
d'administrateurs
indépendants

2 réunions
en 2024-2025

CLAUDE LOPEZ

Administrateur indépendant
représentant JUMP'TIME

Autres participants

Le Président du Conseil d'administration est convié à chaque réunion du Comité d'Audit. Les Commissaires aux Comptes, ainsi que le Directeur Général et le Directeur Financier Groupe, sont également invités à chaque réunion.

Principales missions

Veiller au processus d'élaboration de l'information financière. S'assurer de l'efficacité des mesures de contrôle interne et de gestion des risques. Assurer le suivi du contrôle légal des comptes annuels et consolidés par les Commissaires aux Comptes et le suivi de l'indépendance des Commissaires aux Comptes. Proposer le plan d'audit au Conseil d'administration. Examiner les rapports d'audits interne et s'assurer de la mise en place effective des recommandations formulées.

Comité des Rémunérations et des Nominations

CLAUDE LOPEZ

Président du Comité des Rémunérations et des Nominations, Administrateur indépendant représentant JUMP'TIME

100 %
de taux de présence

2 réunions
en 2024-2025

PATRICK BALLU

Président du Conseil d'administration

PASCAL AUGER

Administratrice indépendante

Autres participants

Le Directeur Général est invité permanent, mais il n'assiste pas aux décisions le concernant. Le Directeur des Ressources Humaines Groupe est invité ad hoc.

Principales missions

Proposer au Conseil d'administration les évolutions de sa composition. Proposer au Conseil d'administration la rémunération du Directeur Général et fixer les critères de sa rémunération variable. Valider la politique de rémunération de l'équipe dirigeante décidée par le Directeur Général. Proposer le montant et la répartition de la rémunération des Administrateurs. Piloter l'évaluation du Conseil d'administration.

Comité RSE

SONIA TROCMÉ-LE PAGE

Présidente du Comité RSE,
Administratrice indépendante

100 %
de taux de présence

3 réunions
en 2024-2025

PATRICK BALLU

Président du Conseil d'administration

CLAUDE LOPEZ

Administrateur indépendant représentant JUMP'TIME

Autres participants

Le Directeur Général et le Directeur de la Transformation Groupe sont invités à chaque réunion.

Principales missions

Proposer au Conseil d'administration les actions à mettre en place dans le Groupe. Proposer au Conseil d'administration une stratégie RSE de long terme. Réaliser la revue des publications obligatoires en matière de RSE. Garantir le suivi du processus d'élaboration et la conformité de l'information de durabilité. Réaliser le processus de nomination des auditeurs de durabilité.

Notre équipe dirigeante

L'équipe dirigeante est constituée des Directeurs Généraux des principales sociétés d'EXEL Industries et des Directeurs et Directrice de fonctions regroupés dans la holding du Groupe. La Direction Générale est assurée par Daniel Tragus, qui est assisté de deux Directeurs Généraux Délégués : Marc Ballu et Cyril Ballu.

De gauche à droite :

1. GUILLAUME JACQ
Directeur Financier
Groupe

2. MARC BALLU
Directeur Général
Délégué,
Président Exécutif
de l'activité Jardin
et Directeur
Général TRICOFLEX

**3. BERTRAND
GARNIER**
Directeur Général
PULVÉRISATION
AGRICOLE FRANCE

**4. PHILIPPE
BESANÇON**
Directeur des
Ressources
Humaines Groupe

**5. SYLVIE
LE CALLONEC**
Directrice Juridique
Groupe

6. MARTIN FUEHRER
Directeur Général
HOLMER

**7. WIM
VAN DEN BOSCH**
Directeur Général
AGRIFAC

8. DANIEL TRAGUS
Directeur Général
Groupe

9. VINCENT RACHET
Directeur Général
EXXACT ROBOTICS

10. MATT HAYS
Directeur Général
ET WORKS

11. CYRIL BALLU
Directeur Général
Délégué,
Directeur Général
en charge de
l'activité Industrie
nautique

**12. HANS
MEULENKAMP**
Directeur Général
HARDI

13. CÉDRIC PERRES
Directeur Général
SAMES

**14. ALBERTO
CARNIATO**
Directeur Général
de l'activité Jardin

**15. PATRICK
TRISTANI**
Directeur de la
Transformation
durable Groupe









Nos avancées emblématiques

EXEL Industries entend, avec ses initiatives et actions phares, poursuivre un développement maîtrisé. Investissements soutenus, maintien d'une forte culture d'innovation, sens de la responsabilité affirmé, autant de lignes directrices qui font du Groupe un acteur dynamique et engagé.

Relever les défis chaque jour, c'est cultiver inlassablement l'esprit de conquête et se donner les moyens de faire toujours mieux.



Garder le client au centre de nos préoccupations

Hardi met l'accent sur la satisfaction et la fidélisation du client

Hardi place la satisfaction et la fidélisation de ses clients au cœur de sa stratégie, en renforçant son service après-vente et en systématisant l'écoute client. Plusieurs initiatives majeures sont déployées pour améliorer l'expérience client sur le terrain. La première avancée concerne la structuration du service après-vente : extension du réseau, formation renforcée des techniciens, digitalisation des demandes SAV, et accompagnement personnalisé des importateurs et concessionnaires. Ces actions visent à réduire les temps d'immobilisation, à améliorer la réactivité et à garantir un service homogène sur l'ensemble des marchés couverts par Hardi. Pour mesurer et piloter la satisfaction, Hardi a lancé en 2025 un programme Net Promoter Score (NPS) dédié à ses partenaires. Ce dispositif recueille, de façon systématique, le ressenti des importateurs et concessionnaires, identifie les axes d'amélioration et partage les données en toute transparence. L'objectif ? Renforcer la coopération, favoriser la remontée d'informations terrain et engager une dynamique d'amélioration continue, en lien direct avec les attentes du marché. Parmi les outils mis à disposition, la solution RemoteEye, basée sur la réalité augmentée, permet aux techniciens de bénéficier d'une assistance immédiate à distance. Elle s'inscrit dans une démarche globale d'innovation au service de la proximité client, aux côtés d'autres initiatives comme la digitalisation des supports techniques ou la création de tutoriels vidéo. Grâce à cette approche, Hardi conjugue proximité relationnelle, culture d'innovation et écoute active, pour fidéliser ses clients et renforcer la confiance sur le long terme.

Pièces de rechange : HOLMER innove avec la reconnaissance photographique

Afin d'optimiser la commande de pièces de rechange tout en réduisant les temps d'arrêt des machines de ses clients, HOLMER a conçu et mis en place un système de reconnaissance photographique. Grâce à cet outil, activé via un QR Code placé dans la cabine, le client a accès 24 heures sur 24 et 7 jours sur 7 à une intelligence artificielle capable d'identifier toutes les pièces de rechange disponibles sur la photo qu'il a prise. Il peut alors, en cliquant sur la pièce qui l'intéresse, accéder à la référence et aux informations dont il a besoin pour passer commande.

Cette innovation répond à un triple enjeu : identifier facilement et sans risque d'erreur les pièces à changer, lutter contre le marché gris et limiter le nombre de commandes de pièces de rechange erronées. Ce nouveau service, en cours de déploiement, va contribuer à optimiser l'expérience client puisque celui-ci ne devra plus, à l'avenir, rechercher sur catalogue la ou les pièces dont il a besoin. Disponible pour le moment pour le chargeur-nettoyeur automoteur Terra Filis, il intégrera demain dans le système l'arracheur de betteraves Terra Dos.

24h/24

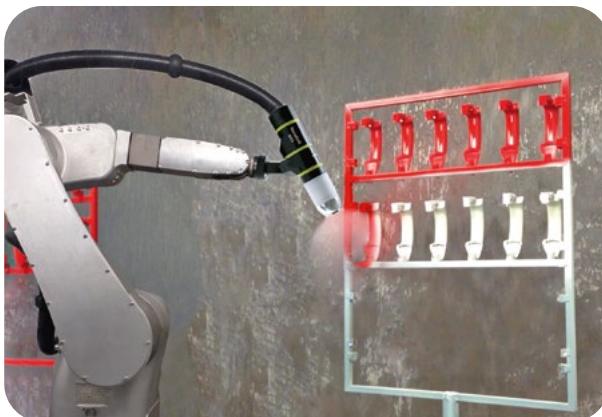
L'accessibilité à la reconnaissance des pièces détachées, 7j/7

Sames étend son expertise à tous les secteurs industriels

Sames a décidé d'étendre et de rendre accessible sa technologie de pulvérisation à bol tournant, jusque-là principalement utilisée dans le secteur automobile, à tous les secteurs industriels.

L'objectif ? Répondre aux besoins applicatifs de différents marchés dont le niveau d'exigence, en termes de qualité de finition, de productivité et d'efficacité, est identique ou proche de celui prévalant sur le marché automobile. C'est précisément ce à quoi répond la nouvelle génération de pulvérisateurs Nanobell 8 dont 350 exemplaires équipent aujourd'hui des secteurs aussi variés que la menuiserie aluminium, le mobilier, la fabrication de pièces techniques ou encore les équipements de loisirs.

Grâce à une finition homogène et reproductible assurée par le bol rotatif, les utilisateurs constatent une hausse de productivité, tandis que la réduction notable de l'overspray permet un environnement de travail plus propre et un moindre encrassement des cabines. À cela s'ajoute la diminution de la consommation de peinture de 20 à 30 %, qui illustre la polyvalence et la rentabilité des solutions Nanobell 8, démontrant la capacité de Sames à transférer une technologie de pointe issue de l'automobile vers des environnements industriels variés, sans compromis sur la qualité de pulvérisation ni sur la rentabilité pour ses clients.



Thomas
Comandone,
ingénieur chef
de produit,
Sames



 Pour pénétrer ces nouveaux marchés, nous avons capitalisé sur l'expérience acquise sur notre précédente gamme 7 tout en y apportant des innovations spécifiques. Nous souhaitions disposer de pulvérisateurs plus faciles à intégrer, plus polyvalents et plus économiques. Sur le plan commercial, nous avons ensuite conçu la gamme selon une approche modulaire, afin que chaque client puisse choisir la configuration de son choix, adaptée à son process. Enfin, nous avons refusé de faire le moindre compromis sur la qualité de pulvérisation proposée et sur la rentabilité du produit pour nos clients. Notre ambition est de faire de la gamme Nanobell 8 la référence universelle de la pulvérisation automatisée et robotisée, en alliant harmonieusement performance, qualité d'application et productivité.





Innover pour créer des solutions et produits durables

Agrifac adapte ses produits aux exigences des agriculteurs

Agrifac s'est distingué en présentant, lors du salon AGRITECHNICA 2025, trois nouveaux automoteurs : l'Endurance 80, le Vanguard 67 et le Vanguard 55. Dotés de technologies innovantes – pulvérisation de précision, réduction de dérive, intégration de plateformes numériques pour piloter les appareils – ces automoteurs contribuent, avec ces avancées, au développement d'une agriculture plus durable tout en faisant entrer la pulvérisation agricole dans une nouvelle ère.

Cette nouvelle génération de machines a en effet été développée en tenant compte des commentaires et des retours d'expérience que les utilisateurs, fidèles à la marque, avaient fait remonter à Agrifac. Elles ont par ailleurs été conçues pour intégrer les technologies qui seront mises demain sur le marché. Une preuve que la démarche d'innovation continue dans laquelle la marque s'inscrit entend, plus que jamais, répondre aux besoins des agriculteurs et faciliter leur travail de manière très concrète.



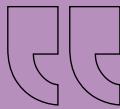
Avec l'AQUATIME, la gestion responsable de l'eau progresse

Les activités de jardinage doivent désormais régulièrement composer avec la problématique de la réduction de la consommation d'eau. C'est pourquoi EXEL Industries ne cesse d'innover. Les produits et dispositifs qu'il conçoit se distinguent par leur capacité à dispenser la bonne dose d'eau au bon endroit au bon moment. L'objectif ? Permettre aux clients de concilier croissance optimale des végétaux, économies d'eau et plaisir du jardinage. Le Groupe dispose de solutions intelligentes pour tous types d'activité. Il propose ainsi des pistolets et des lances d'arrosage multijets à débit variable pour faciliter l'arrosage des massifs de fleurs et des plantations en jardinières. Pour l'arrosage

des pelouses, il intègre dans sa gamme de produits des asperseurs que l'on peut régler pour cibler précisément des surfaces délimitées, sans gaspillage d'eau. De même, il a développé des systèmes pilotés pour programmer l'arrosage aux heures les plus propices, compte tenu du besoin des cultures, de la température et de la météo. L'une des innovations les plus récentes concerne l'AQUATIME Solar UNO.3 Kit 20. Ce système d'irrigation modulaire est équipé d'un programmeur fonctionnant à l'énergie solaire et d'une pompe qui puise dans une réserve d'eau ou un récupérateur d'eau de pluie, pour alimenter un circuit de goutte à goutte jusqu'à 20 pots de fleurs ou plantations.



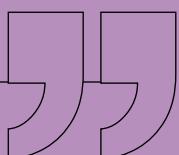
Vincent Vidal,
Responsable
Innovation
chez EXXACT
Robotics

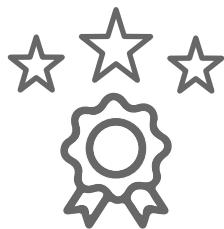


Le concept DELTA de robot collaboratif viticole est développé conjointement par EXXACT Robotics et Tecnoma. Présenté aux professionnels lors du salon international des filières viticole, vinicole, arboricole et oléicole SITEVI 2025, en vue d'un lancement commercial en novembre 2027, il vise avant tout à faciliter le travail des viticulteurs. Ce robot autonome agile permet le transport de charges, réduit la pénibilité du travail et pallie le manque de main-d'œuvre.

Conjuguant compacité et technologies de pointe telles que la robotique, l'intelligence artificielle embarquée et la vision par ordinateur, il constitue une solution unique sur le marché des vignes. Son ergonomie et sa facilité d'utilisation ont été perfectionnées grâce aux retours des utilisateurs sur le terrain qui ont notamment souhaité l'introduction d'une fonction dite de retour automatique en début de rang.

Grâce à son éco-conception, DELTA porte l'idée d'innovation durable. Il réduit l'exposition des travailleurs aux produits phytopharmaceutiques, contribue à la réduction des émissions carbonées via sa motorisation électrique et peut être utilisé dans le cadre d'autres usages agricoles. Il anticipe même les besoins futurs des utilisateurs puisqu'il devrait se doter, dans les prochaines années, de fonctionnalités permettant l'analyse agronomique, l'épamprage ou encore la fertilisation des vignes.





Viser l'excellence opérationnelle dans toutes nos activités

Usine Stellantis au Mexique : mission réussie pour Sames

Sames a accompagné avec succès, pendant deux ans, l'usine Stellantis de Toluca (Mexique), qui produit la Jeep Compass, dans la mise en place de deux lignes de peinture complètes comptant 10 stations d'application. Dans le cadre de ce projet, des installations dernier cri, équipées des technologies de pulvérisation les plus avancées, ont été déployées. Offrant une qualité de finition remarquable avec des changements de teinte rapides et précis et une consommation de peinture optimisée, elles permettent la gestion d'une large gamme de coloris sans perte de productivité.

Le pilotage de ce projet complexe a nécessité une mobilisation de tous les instants à tous les niveaux. Coopération technique et interculturelle entre équipes pluridisciplinaires, capacité à produire des solutions intelligentes et durables, optimisation des coûts, des délais et des ressources, strict respect des exigences client, intégration systématique du retour d'expérience pour améliorer les processus, maintien d'un contact étroit avec le client durant la première année de garantie, autant de facteurs clés de succès que Sames a su orchestrer avec agilité. Avec le gain de ce contrat, Sames confirme sa capacité à proposer des solutions sur mesure, compétitives et attractives pour les leaders mondiaux de l'automobile.



Avec RemoteEye, la réalité augmentée pour optimiser service et productivité

Hardi a développé et mis sur le marché la solution digitale RemoteEye qui permet aux techniciens des distributeurs d'apporter une assistance immédiate aux utilisateurs finaux confrontés, sur le terrain, à un problème technique avec leur machine. Équipés de lunettes intelligentes, les techniciens peuvent recevoir une assistance en temps réel, rendue possible par la vidéo en direct, la réalité augmentée et la traduction automatique, pour un support mains libres optimal. Ces derniers peuvent alors entrer en relation avec les experts de Hardi qui, voyant ce que les clients voient, identifient la difficulté rencontrée et les guident en temps réel pour une résolution rapide. Après une phase pilote en 2021-2022, RemoteEye est déployée en interne depuis 2024 et commercialisée à partir de 2025. Son déploiement se poursuit actuellement.

Avec cette avancée technologique, le temps d'arrêt de la machine du client final est réduit au minimum, souvent à quelques heures contre plusieurs jours auparavant, et les coûts d'intervention supplémentaires évités. En s'affranchissant dans

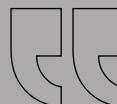
10 000 heures

**économisées par an
sur le temps passé
sur la route grâce
à RemoteEye**

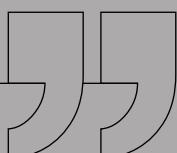
une large mesure des interventions physiques qui peuvent prendre du temps, les utilisateurs finaux gagnent aussi en productivité. RemoteEye peut notamment réduire le temps passé sur la route par les techniciens, avec des économies estimées à plus de 10 000 heures par an. Par ailleurs, les échanges de données sont cryptés, garantissant la confidentialité et la sécurité des informations partagées. Grâce à la traduction automatique intégrée, les clients peuvent contacter dans 44 langues différentes les experts de Hardi à tout moment, quel que soit le pays ou le fuseau horaire. Pour accompagner ce déploiement, Hardi a mis en place un programme de formation dédié pour ses équipes internes et ses distributeurs, assurant une montée en compétence rapide et homogène.

Aujourd'hui, RemoteEye soutient les opérations de service dans plusieurs pays, principalement en Europe, avec une adoption croissante en Amérique du Nord, en Australie et en Chine. Les retours des techniciens et des distributeurs saluent la rapidité d'intervention et la qualité du support apporté. RemoteEye s'étend désormais à la gestion qualité chez les fournisseurs, et des évolutions sont envisagées : intégration de l'intelligence artificielle, nouveaux modules de réalité augmentée et compatibilité renforcée avec d'autres systèmes du Groupe.

**Audrey Mougeot,
Chef de Projet
ERP, Sames**



Jusqu'à présent, Sames disposait d'une quinzaine de systèmes d'information, ce qui n'était pas optimal pour interconnecter l'ensemble des données dont nous avons besoin pour travailler et servir nos clients de manière efficace. D'où la décision qui a été prise en 2023 de mettre en place ce projet d'un nouvel ERP dont je pilote le déploiement et pour lequel une équipe projet de 30 personnes a été constituée sur les deux sites de Stains et de Meylan. C'est par définition un projet transverse de modernisation et de transformation de l'entreprise. Il va nous permettre de simplifier et d'harmoniser nos processus, d'améliorer notre efficacité opérationnelle et de mieux satisfaire nos clients. Nous avons collectivement réussi à surmonter tous les défis techniques, humains, organisationnels que nous avons rencontrés, notamment en fédérant et en cassant les silos, pour rendre cet ERP opérationnel au 1^{er} octobre 2025, sur les deux sites français de Sames (Stains et Meylan). Le déploiement mondial reste à venir : plusieurs scénarios sont actuellement à l'étude pour accompagner cette extension. Parmi les premiers bénéfices constatés, nous observons une traçabilité accrue des produits et de leur installation chez nos clients, une meilleure accessibilité des instructions de montage et des plans ainsi que la généralisation de la lecture code-barres. Pour le dire en un mot, nous sommes réellement plus performants.





Être un employeur responsable et valorisant

Développer l'employabilité avec une formation dédiée à l'audit interne

Le Groupe a mis en place, pour les collaborateurs et collaboratrices qui ne sont pas auditeurs de métier et qui souhaitent acquérir de nouvelles compétences et/ou s'ouvrir à d'autres métiers, une formation consacrée à l'audit interne. L'objectif ? Leur expliquer ce qu'est précisément un audit, les éclairer sur son contenu et ses principes et leur donner les clés pour conduire une mission de ce type au sein d'EXEL Industries.

Dans ce cadre, ils apprennent, sur la base de cas fictifs, ce qu'est une analyse de documents, comment prendre des notes structurées ou encore conduire des entretiens. Prévue sur deux jours, cette formation allie enseignements théoriques et exercices pratiques fondés sur différents cas d'usage, auxquels s'ajoutent des benchmarks et des quiz de validation des acquis. Chaque séquence passe, en outre, en revue l'une des étapes-clés d'un audit, à savoir la préparation, l'exécution et la restitution

de la mission d'audit. Cultivant la veine participative, cette formation capitalise sur le travail en petits groupes, sur les échanges entre participants et sur le partage d'expérience. Elle permet de comprendre ce que signifie concrètement réaliser un diagnostic, proposer un plan d'actions ou partager des conclusions, par exemple devant un comité de direction. Construite avec l'appui de PwC, l'un des grands cabinets opérant sur le marché, cette initiative, au-delà de diffuser les fondamentaux méthodologiques d'une culture commune, contribue à l'amélioration des pratiques du Groupe et à l'employabilité des participants et participantes.

Baromètre social : place aux actions !

Un an après le lancement d'EXELmood, le baromètre social du Groupe, différents plans d'actions locaux ont été déployés pour répondre aux attentes exprimées dans cette enquête. Articulés autour de six priorités – clarté et partage de la vision entreprise, développement des talents et mobilité interne, innovation et digitalisation, bien-être et qualité de vie au travail, management et cohésion, engagement et participation – ils ont donné lieu au développement d'initiatives concrètes dans toutes les sociétés du Groupe. Citons notamment le renforcement de la communication managériale, les efforts faits pour favoriser la mobilité partout dans le Groupe, la digitalisation des outils et des process ou encore les progrès réalisés en matière de qualité de vie au travail. De même, de belles avancées ont été relevées pour favoriser la cohésion d'équipe, développer la dimension collaborative et insuffler une forte dynamique participative. Cette première année de baromètre est la preuve qu'un bon diagnostic et une dynamique positive permettent de progresser collectivement. Rendez-vous en juin 2026 pour suivre les progrès accomplis avec notre 3^e baromètre social annuel.



Chiffres clés de la 2^e édition du baromètre

80 %

Taux de participation
au baromètre
social 2025

64 %

des sondés
recommandent
EXEL Industries
pour y travailler

4,3 / 5

C'est la note
obtenue aux
questions portant
sur les relations
sociales au sein
du Groupe



Philippe Besançon,
Directeur des
Ressources humaines
d'EXEL Industries

 Parce que la mixité est un des leviers pour attirer et faire grandir les talents mais aussi un élément contributif de richesse de vue et donc de développement économique de nos entreprises, nous avons placé cet enjeu au cœur de nos réflexions et actions. Dans ce cadre, de multiples initiatives ont vu le jour.

Au niveau du Groupe, nous avons décidé de sensibiliser les nouveaux managers à cette thématique, via l'Académie EXEL, laquelle a pour mission de les former au management motivationnel, en cohérence avec les valeurs du Groupe. Du côté des sociétés, différentes mesures ont été déployées pour faire de la mixité une réalité. Certaines sociétés ont structuré leur vision avec la création de plans d'actions à 5 ans et en adoptant une charte managériale. D'autres ont renforcé leur marque employeur par le biais de campagnes de communication valorisant des rôles modèles sur les réseaux sociaux. Nous observons également des initiatives ciblées sur l'attraction et le développement des talents : partenariat avec des écoles, diffusion d'offres d'emploi inclusives et intégration systématique de profils féminins dans les People Review.





Réduire l'empreinte environnementale de nos activités

S'engager dans la voie de la durabilité

Dans le cadre de son plan de transition pour l'atténuation et l'adaptation au changement climatique, EXEL Industries va devoir à la fois réduire ses émissions de gaz à effet de serre et agir pour limiter les impacts négatifs qui découlent des conséquences du changement climatique. Aussi, afin d'estimer précisément son potentiel de décarbonation et valider une trajectoire commune, le Groupe a mis en place des ateliers de travail mobilisant des experts de chaque société. L'objectif ? Construire des feuilles de route climatiques spécifiques intégrant les trois scopes des émissions de gaz à effet de serre. Les actions et initiatives définies s'articulent autour de trois enjeux stratégiques, à savoir : la décarbonation de l'usage des produits*,

la reconception plus durable des produits (choix de composants, réparabilité, etc.), la réduction des émissions de GES des sites de fabrication.

Toutes les réflexions portant sur les enjeux de durabilité et la transformation du Groupe se font sous l'égide des structures de gouvernance mises en place – le Conseil d'administration, la direction RSE du Groupe ainsi que les directions des sociétés et correspondants RSE –, chacune d'elles ayant un rôle bien défini. Celui de la RSE est particulièrement transversal puisqu'il consiste à interagir avec la R&D sur les futurs lancements de produits, avec le marketing sur la stratégie produit et avec les autres sociétés du Groupe sur les bonnes pratiques en matière de décarbonation.

Agrifac mise sur l'électrification

Afin d'optimiser ses performances environnementales, Agrifac a décidé d'équiper son moteur Condor Vanguard d'une transmission diesel-électrique (PHEV), en lieu et place d'une transmission hydraulique-diesel. Ce nouvel équipement permettra de réduire de 50 % la consommation de carburant qui passerait d'environ 12 litres à 6 litres par heure. Parallèlement, les émissions de CO₂ de l'automoteur diminueraient de 10,624 kg par an. Sachant que le système de pulvérisation est, lui aussi, en cours d'électrification, les gains d'efficacité devraient même encore s'accroître. Agrifac souhaite disposer

d'un premier prototype entièrement fonctionnel afin de le tester lors de la nouvelle saison de pulvérisation. Alors que 85 % de l'empreinte carbone d'Agrifac est due à la consommation de carburant des machines, la généralisation de la transmission électrique pour le modèle Vanguard réduirait d'au moins un tiers le niveau de cette empreinte avec un impact certain sur les émissions de scope 3. Avec ce projet d'électrification, l'entreprise entend répondre aux souhaits des utilisateurs et leur proposer toute une gamme de machines allant de l'hybride au tout électrique.

* L'utilisation des produits vendus représente, avec 969 125 tonnes de CO₂ équivalent, près de 85 % du bilan carbone du Groupe en 2025.

95 %

C'est la réduction des consommations d'air comprimé et d'électricité que génère l'application PRINTEC par rapport à un pulvérisateur classique

50 %

Réduction de la consommation de carburant grâce à la transmission diesel-électrique (PHEV) pour l'automoteur Condor Vanguard

Amandine Gautier,
Product
Development
Manager R&D,
Sames



Le projet PRINTEC illustre parfaitement les progrès réalisés par Sames pour réduire son empreinte environnementale. Le système d'application de peinture par impression sans overspray que nous avons développé se distingue par sa grande précision. Il dépose en effet 100 % de la matière directement sur des surfaces 3D, en goutte à goutte.

Sur le plan environnemental, il s'accompagne d'une économie de peinture de plusieurs tonnes par an et par station et permet de supprimer les déchets de masquage tout comme les systèmes de captation des brouillards avec, à la clé, une diminution des besoins de ventilation, de chauffage et de refroidissement des cabines. L'atelier est donc plus propre, plus frugal en énergie et nettement moins émetteur de COV. Sur le plan technologique, les avancées réalisées constituent un levier intéressant pour repenser à terme l'organisation des chaînes de production.





Assurer la solidité financière du Groupe sur le long terme

Maintenir une discipline financière rigoureuse

Dans le cadre de sa stratégie financière, qui allie prudence et volontarisme, le Groupe a mis l'accent, tout au long de l'année, sur la réduction de son niveau d'endettement. À l'heure où la conjoncture économique offre toujours peu de visibilité, EXEL Industries veille à préserver une capacité d'action élevée et à garantir son autonomie stratégique. Cette démarche s'est donc traduite par l'optimisation de son besoin en fonds de roulement et un travail actif sur le cash-flow, deux éléments qui contribuent fortement à la dynamique de désendettement. Dans le même temps et afin de préparer l'avenir dans les meilleures conditions, le Groupe a décidé de maintenir ses investissements à haut niveau. Avec 32,6 M€ de Capex, ces derniers ont notamment permis de moderniser l'appareil productif et de finaliser les travaux de construction d'une nouvelle usine Sames à Stains (France).

Des résultats probants

Au final, en 2024–2025, via ces différentes initiatives et actions, le Groupe a renforcé la solidité de son bilan. Son cash-flow opérationnel a atteint 100,8 M€, en amélioration de 17,4 M€ par rapport à l'exercice précédent, et son besoin en fonds de roulement a baissé de 33,4 M€. Cette discipline financière est vertueuse. À court terme, elle favorise l'allègement des charges financières, améliore la trésorerie opérationnelle et augmente la capacité d'EXEL Industries à faire face aux aléas conjoncturels. À plus long terme, elle assoit la crédibilité du Groupe auprès de ses partenaires, prêteurs et investisseurs, protège ses possibilités d'investir et consolide son potentiel de croissance.

Se donner les moyens de soutenir le développement du Groupe

Malgré l'incertitude qui prévaut en matière économique, le Groupe poursuit une politique active visant à mobiliser rapidement des ressources pour financer ses ambitions stratégiques. C'est pourquoi, en complément de sa dynamique de désendettement, le Groupe renouvelle ses lignes de financement afin de disposer d'une flexibilité adaptée à l'évolution de ses marchés et aux besoins de ses projets industriels. Ces lignes jouent un rôle essentiel pour accompagner les programmes d'investissement, soutenir les initiatives d'innovation et, le cas échéant, financer des opérations de croissance externe. L'enjeu est double : il s'agit non seulement d'éviter de solliciter ou de dépendre d'un financement spécifique pour la concrétisation d'une initiative mais aussi d'être capable de faire face à d'éventuels chocs économiques. Fort de la confiance de ses partenaires bancaires, le Groupe peut ainsi accompagner son développement et saisir, si le cas se présente, les opportunités de marché susceptibles de l'intéresser.

100,8 M€

**Cash-flow
opérationnel,
+ 17,4 M€ par
rapport à l'exercice
précédent**

32,6 M€

**Montant des Capex
sur l'exercice
2024-2025**

98,3 M€

**Dette financière
nette au
30 septembre
2025, en baisse
de près de 30 M€**

Guillaume Jacq,
Directeur Financier
d'EXEL Industries



Sur le plan financier, EXEL Industries se distingue par sa vision et sa capacité à anticiper. Cette vision repose sur l'idée qu'il faut que le Groupe se désendette afin de disposer des marges de manœuvre et de l'autonomie nécessaires à la poursuite de son développement.

De même, il sécurise ses lignes de financement, au-delà de ses besoins opérationnels courants, pour préserver sa capacité d'action, quelles que soient les circonstances. En conjuguant ainsi prudence, mesure et confiance, le Groupe renforce son agilité stratégique. Il se donne aussi les moyens de financer son avenir dont les facteurs clés de succès passent par l'investissement, l'innovation, le développement de produits et de services et l'adaptation à un monde toujours plus imprévisible. C'est grâce à cette discipline qu'EXEL Industries assure sa solidité financière sur le long terme.



Nos indicateurs financiers et de durabilité

983,0 M€
chiffre d'affaires

6,9 %

EBITDA récurrent / chiffre d'affaires

37,3 M€

Résultat opérationnel courant

16,3 M€

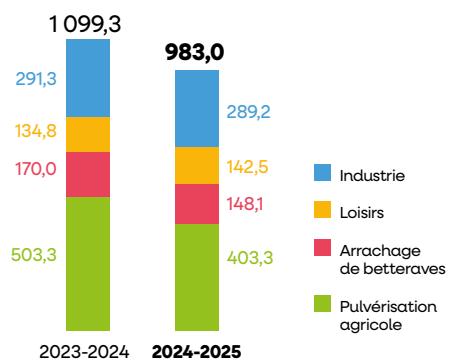
Résultat net

0,60 €

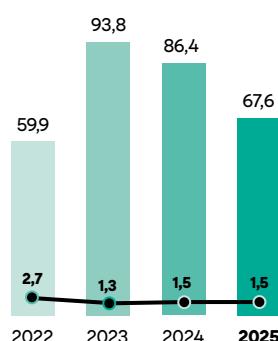
Dividende par action proposé
à l'Assemblée générale
du 4 février 2026

VENTES PAR ACTIVITÉ

(en millions d'euros)



Dette financière nette / EBITDA récurrent
(en millions d'euros)



■ EBITDA récurrent
— Levier

Dette financière nette / Capitaux propres
(en millions d'euros)



■ Dette financière nette
— Gearing en %

ENVIRONNEMENT¹SOCIAL ET SOCIÉTAL¹PERFORMANCE ÉNERGÉTIQUE
DE NOS NOUVEAUX PRODUITS**- 10 %**

d'émissions de GES en moyenne lors du remplacement d'un ancien produit par un nouveau modèle plus performant

Jusqu'à - 80 %

de consommation de produits phytosanitaires grâce à nos solutions agricoles innovantes

- 40 %

d'émissions de Composés Organiques Volatils (COV) dans la pulvérisation industrielle en 2024-2025

Jusqu'à - 70 %

d'économie d'eau avec nos solutions goutte à goutte dans le Jardin

MODÈLE D'AFFAIRES QUI RÉDUIT
NOTRE DÉPENDANCE ET ACCROÎT
NOTRE RÉSILIENCE**33 %**

de PVC recyclé dans les produits de jardinage et tuyaux

LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT
CLIMATIQUE**- 11,6 %**

d'émissions de GES (scopes 1 et 2) par rapport à 2021-2022

- 47 %

d'émissions de GES liées au PVC et emballages dans le jardinage et les tuyaux

8,7

Taux de fréquence des accidents de travail

0,4

Taux de gravité des accidents de travail

21,2

heures de formation en moyenne par an par collaborateur

CERTIFICATIONS
ET LABELS OBTENUS
PAR NOS SOCIÉTÉS

ECOVADIS

- Médaille d'argent – Sames

ISO 14001

- Gamme RECO (produits de jardinage)
- Sites de Meylan et Stains (Sames)

BREEAM

- Site d'AGRIFAC aux Pays-Bas

LNE (Laboratoire National de
Métrieologie et d'Essais)

- Tuyau Tricoflex fabriqué avec 80 % de matière plastique recyclée

ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE EN 2024-2025²

1 105 763
eq CO₂
(scopes 1, 2 et 3)

1. Sur l'exercice 2024-2025.

2. Périmètre couvrant la majorité des activités du Groupe, sauf l'Industrie nautique.

Le carnet de l'actionnaire

Carte d'identité d'EXEL Industries

NYSE Euronext Paris,
Compartiment B

Indices

indice EnterNext© PEA-PME 150

ISIN/MNEMO/Reuters/Bloomberg
FR0004527638/EXE/EXEP.PA/EXE:FP

Clôture de l'exercice

30 septembre

Nombre d'actions 6 787 900

Valeur nominale 2,50 €

Agenda 2026

28/01	Chiffre d'affaires 1 ^{er} trim.
04/02	Assemblée générale
24/04	Chiffre d'affaires 2 ^e trim.
22/05	Résultats 1 ^{er} sem.
24/07	Chiffre d'affaires 3 ^e trim.
28/10	Chiffre d'affaires 4 ^e trim.
18/12	Résultats annuels

Analystes couvrant l'action EXEL Industries

CIC MARKET SOLUTIONS
Dominique Descours

EUROLAND CORPORATE
Renan Kerourio

GILBERT DUPONT
Clément Vignard

IDMIDCAPS
Denis Scherrer

ODDO BHF
Jean-François Granjon

PORTZAMPARC
Nicolas Delmas

Évolution du cours de bourse

Plus haut de l'exercice	Plus bas de l'exercice
51,2 €	33,8 €



Nos principaux sites web

BERTHOUD : www.berthoud.com

CMC : www.cmc51.fr

EVRARD : www.evrard-fr.com

TECNOMA : www.tecnoma.com

MATROT : www.matrot.fr

NICOLAS SPRAYERS : www.nicolas-sprayers.com

AGRIFAC : www.agrifac.com

HARDI : www.hardi-fr.com

APACHE SPRAYERS : www.etsprayers.com

EXXACT ROBOTICS : www.exxact-robotics.com

HOLMER : www.holmer-maschinenbau.com

CAPAGRI : www.capagri.com

HOZELOCK : www.hozelock.fr

G.F. : www.gfgarden.it

DEVAUX : www.devaux.fr

COOPER PEGLER : www.cooper-peglar.com

RHÉA MARINE : www.rhea-marine.fr

LASER INDUSTRIE : www.laser-industrie.com

WAUQUIEZ : www.wauquiez.com

TOFINOU : www.tofinou.com

SAMES : www.sames.com

TRICOFLEX : www.tricoflex.com

INTEC : www.sames-kremlin.com

Crédits photos : AG Tracks, Agrifac,
Alessandro Bonori, Bruno Cohen, ET Works, Evrard,
EXEL Industries, Hardi, Hello Work, Hozelock,
Nissan, Sames, Leang Seng, Stellantis.

Rédaction : So different



Conception graphique de ce document par
PricewaterhouseCoopers Advisory
Contact : fr_content_and_design@pwc.com
Tél. : +33 (0)7 60 66 70 83



EXEL Industries

Siège administratif
78, boulevard Malesherbes
75008 Paris
France

Siège Social
54, rue Marcel Paul
51200 Épernay
France

www.exel-industries.com

