

EXOSENS
REVEAL THE INVISIBLE

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
MIXTE**

22 mai 2026

OUVERTURE DE LA SCÉANCE



Jean-Hubert VIAL

Président du Conseil

Intervenants



Jean-Hubert VIAL
Président du Conseil d'administration



Jérôme CERISIER
Directeur général



Quynh-Boi DEMEY
Directrice financière



Bella ZISERE
Directrice des ressources
humaines



Anne PARENTY & Bertrand CUQ
Jean-Marc BINSON & François PIGNON-HERIARD
Commissaires aux Comptes



Sylvain FREY
Secrétaire de l'Assemblée

Agenda

01

Présentation du Groupe

02

Revue des activités

03

Résultats financiers

04

Gouvernance

05

Rémunérations

06

Rapports des CAC

07

Questions-réponses

08

Vote des résolutions

01. PRÉSENTATION DU GROUPE



Jérôme CERISIER
Directeur général

Nous nous concentrons sur des marchés portés par des tendances de croissance structurelles à long terme

DÉFENSE & SURVEILLANCE

- Retour des **conflits de haute intensité**
- Avantage tactique de la **vision nocturne**
- Imagerie numérique** de plus en plus critique pour les plateformes et les drones
- Cycles d'acquisition courts, montée en cadence rapide, **effets de masse**

CONTRÔLE INDUSTRIEL

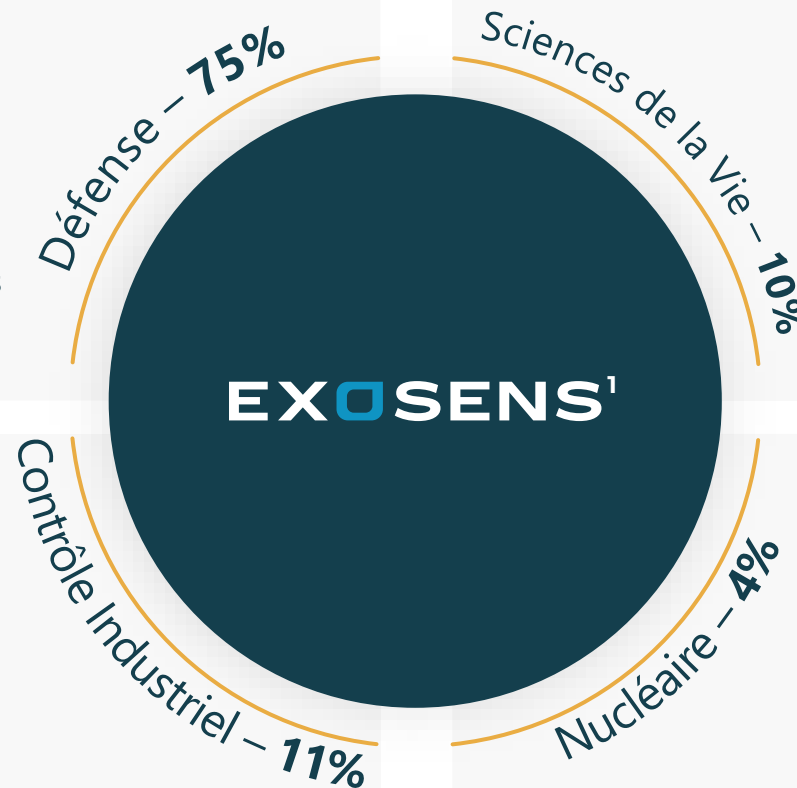
- Collecte de données** pour alimenter le développement de l'**IA**
- Amélioration du **contrôle qualité** des produits
- Automatisation** des usines et **robotique** plus rapides

SCIENCES DE LA VIE & ENVIRONNEMENT

- Traitements** plus efficaces
- Diagnostics** précoces des pathologies
- Instruments** plus rapides et fiables
- Protection de l'**environnement**

INSTRUMENTATION NUCLEAIRE

- Décarbonation** et matériaux à faible empreinte carbone
- Cycle du combustible** plus sûr
- Besoins énergétiques** croissants stimulés par le développement de l'**IA**



Une plateforme technologique couvrant l'ensemble du spectre de la lumière et des particules



Nous valorisons l'innovation technologique pour stimuler notre croissance

L'innovation fait partie de notre ADN et est au cœur de nos opérations



~7,6%

Dépenses de R&D en % du CA¹



89

Familles de brevets actives²

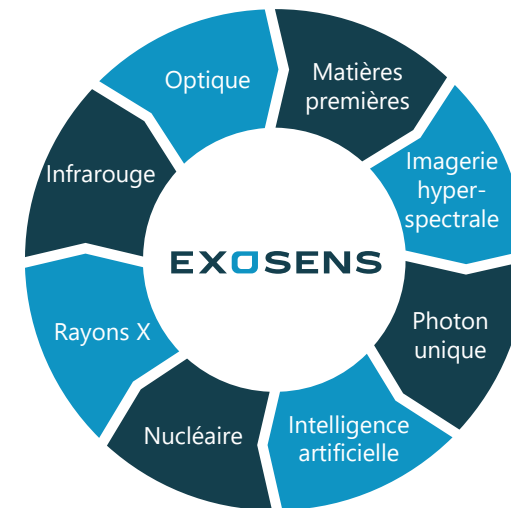


30%+

Des effectifs constitués d'ingénieurs



Nous tirons parti d'un réseau mondial de partenaires à la pointe de la technologie



INVESTISSEMENTS SOUTENUS EN R&D POUR FAVORISER L'INNOVATION

Une stratégie M&A disciplinée pour créer de la valeur

ACCÉLÉRER NOTRE DÉVELOPPEMENT AU TRAVERS D'ACQUISITIONS CIBLÉES ET CRÉATRICES DE VALEUR



NOS OBJECTIFS



Actifs technologiques à forte valeur ajoutée



Élargissement du marché adressable



Position de leader

NOS ATOUTS



Présence commerciale mondiale



Excellence opérationnelle



Capacités d'innovation

NOS RÉALISATIONS



Accélération de la croissance du chiffre d'affaires






Amélioration de la rentabilité



Génération de trésorerie accrue

La durabilité est pleinement intégrée dans notre stratégie d'entreprise et nos opérations

Objectifs de durabilité

01		Partenariats avec des engagements durables	<ul style="list-style-type: none"> • 80% des fournisseurs stratégiques engagés dans une démarche RSE d'ici 2027 • 90% des équipes Achats formées aux pratiques d'achats durables d'ici 2027
02		Responsabilité sociale	<ul style="list-style-type: none"> • 25% de femmes dans le management senior en 2026 • 3,2 de taux de fréquence des accidents du travail d'ici 2026 • 12 d'eNPS (<i>employee Net Promoter Score</i>) en 2026
03		Durabilité environnementale	<ul style="list-style-type: none"> • 100% des nouveaux produits intégrant une démarche d'éco-conception d'ici 2027 • -42% de réduction des émissions des scopes 1 & 2 d'ici 2030 vs. 2024 (en valeur absolue) • -90% de réduction des émissions de GES (Gaz à Effet de Serre) des scopes 1, 2 & 3 d'ici 2050 vs. 2024 (en valeur absolue)
04		Gouvernance responsable	<ul style="list-style-type: none"> • 98% des agents, distributeurs, clients et fournisseurs du Groupe couverts par un processus de diligence raisonnable par un tiers d'ici 2026 • Certification ISO 37001 (lutte anti-corruption) d'ici 2027



02. REVUE DES ACTIVITÉS



Jérôme CERISIER

Directeur général

Le champ de bataille moderne : Être le premier à voir

➤ Systèmes de détection de départ de missiles

SUV
|||||

➤ Caméras refroidies pour la surveillance navale

MWIR/LWIR refroidi
|||||

➤ Caméras de surveillance et de lutte anti-drone

➤ Détecteurs de neutrons pour la propulsion nucléaire

➤ Caméras thermiques pour drones et systèmes aériens

LWIR/SWIR
|||||

MWIR/LWIR refroidi
|||||

➤ Caméras pour tourelles téléopérées

LWIR
|||||



➤ Optique adaptative pour lasers de forte puissance

➤ Imagerie hyperspectrale et capteurs de front d'onde pour les laboratoires de défense



➤ Caméras d'assistance à la conduite

➤ Cœurs de caméras pour viseurs thermiques

➤ Tubes intensificateurs de lumière
➤ Jumelles de vision nocturne

Un acteur clé du nouveau paradigme de défense

FOURNISSEUR DE COMPOSANTS ET SYSTÈMES CRITIQUES, AVEC UNE FORTE IMPLANTATION EUROPÉENNE

VISION NOCTURNE

Tubes intensificateurs de lumière pour les jumelles de vision nocturne



DÉFENSE & SURVEILLANCE

75%

DU CA TOTAL 2025¹

IMAGERIE NUMÉRIQUE POUR LES PLATEFORMES

Capteurs et caméras Visible/IR/UV²
Systèmes d'alerte de départ de missiles



OPTRONIQUE PORTABLE

Équipements de vision nocturne portables et systèmes de visée thermique



EUROPE

Défense & Surveillance

64%

DU CA TOTAL 2025¹

ALLEMAGNE

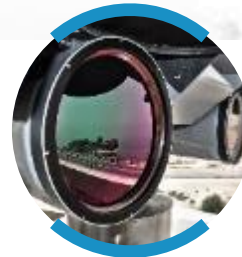
Défense & Surveillance

25%

DU CA TOTAL 2025¹

IMAGERIE NUMÉRIQUE POUR LES DRONES/ANTI-DRONE

Capteurs et caméras Visible/IR²



SURVEILLANCE

Capteurs et caméras Visible/IR²

EXOSSENS
REVEAL THE INVISIBLE



AMPLIFICATION

Solide exécution dans notre segment Amplification

DYNAMIQUE SOUTENUE, SUPÉRIORITÉ TECHNOLOGIQUE ET OPPORTUNITÉS DE MARCHÉ ÉLARGIES

SUCCÈS COMMERCIAUX



Contrat historique en vision nocturne

- 100 000 binoculaires pour les forces armées allemandes (200 000 tubes)
- Contrat d'une valeur supérieure à 500 M€
- 4 000 binoculaires pour la Belgique

Principales autres réalisations



INNOVATION PRODUIT



Lancement de notre nouveau tube intensificateur de lumière 5G

- Avancée technologique majeure avec des performances inégalées
- Renforçant le positionnement d'Exosens en tant que partenaire stratégique des pays de l'OTAN
- Adoption rapide par le marché

+30%
PERFORMANCE
GLOBALE

+35%
PORTÉE DE
DÉTECTION

DÉVELOPPEMENTS



Finalisation de l'acquisition de NVLS

- Spécialiste des équipements de vision nocturne portables et des systèmes de visée thermique
- Élargissement du marché total adressable aux solutions de vision nocturne haut de gamme combinant capteurs et optiques

Finalisation de la cession de l'activité d'Amplification par Micro-ondes

- Conformément à notre stratégie visant à concentrer nos ressources sur des activités à plus forte valeur ajoutée

Forte demande mondiale à venir pour les systèmes de vision nocturne

EN 2025, LE TAUX D'ÉQUIPEMENT DES PAYS DE L'OTAN EST RESTÉ BIEN INFÉRIEUR À L'OBJECTIF D'UN RATIO DE 1:1

Amérique du Nord



~1,3M
Soldats actifs aux États-Unis



100%
Pénétration des jumelles de vision nocturne



400 000
Nouveaux dispositifs
(remplacement)



Principales opportunités

- Programme *BiNOD* pour l'armée
- Contraintes de capacité des fabricants de tubes américains

Position stratégique d'Exosens
Implantation industrielle aux États-Unis, nous rendant éligibles aux programmes d'approvisionnement du DoD

Europe



~1,5M
Soldats actifs de l'OTAN



De 30% à 50%
Pénétration des jumelles de vision nocturne



400 000
Nouveaux dispositifs
(équipement + remplacement)



Principales opportunités

- Expansion des forces armées et de réserve (Allemagne, Pologne, Finlande...)
- Programmes majeures lancés en Europe du Sud
- Nouvel appel d'offre au Royaume-Uni
- Contrats portant sur plusieurs milliers d'unités dans des pays de plus petite taille

Position stratégique d'Exosens
Principal fournisseur non *ITAR* des pays de l'OTAN

Moyen-Orient & Asie



~4,5M
Soldats actifs (hors Chine)



De 10% à 30%
Pénétration des jumelles de vision nocturne



200 000
Nouveaux dispositifs
(équipement + remplacement)



Principales opportunités

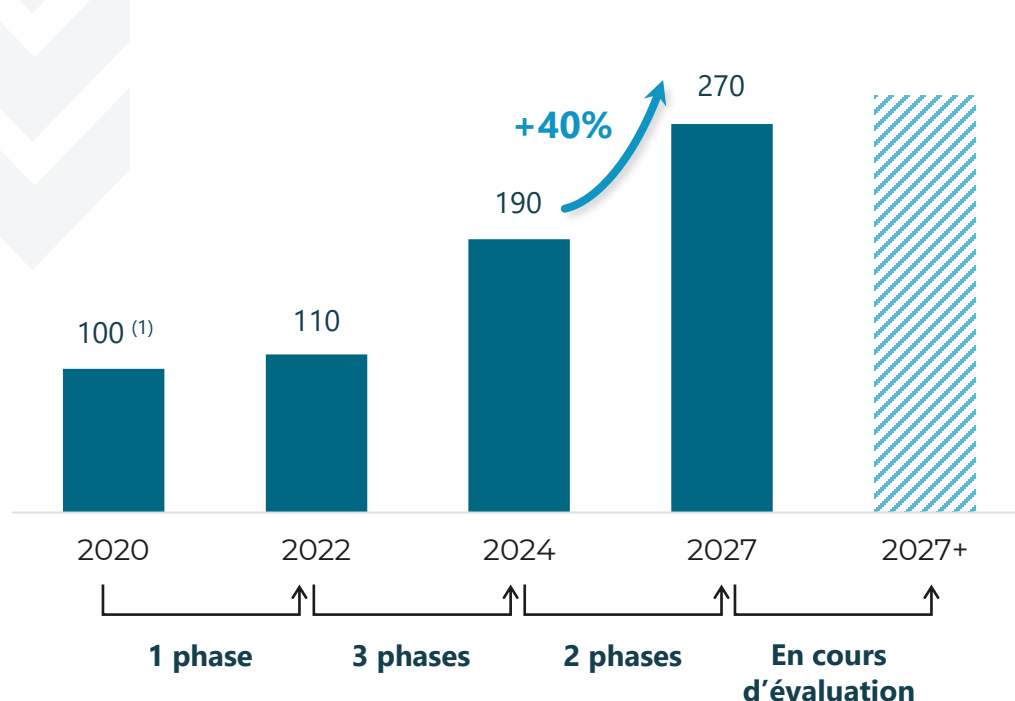
- Programmes majeures en cours (Japon, Corée du Sud, Arabie Saoudite, Émirats Arabes Unis...)
- Fortes intensions en Inde

Position stratégique d'Exosens
Position clé auprès des forces Tier 1
Partenariat avec BEL (Inde)

Extension progressive des capacités en cours pour répondre à la forte demande à moyen terme

Plan d'augmentation des capacités

Capacité utilisable maximale en fin d'année



Approche de montée progressive en capacité en place depuis 2020



37 M€ d'investissements engagés dans l'extension de nos capacités en Europe et aux États-Unis (2025)

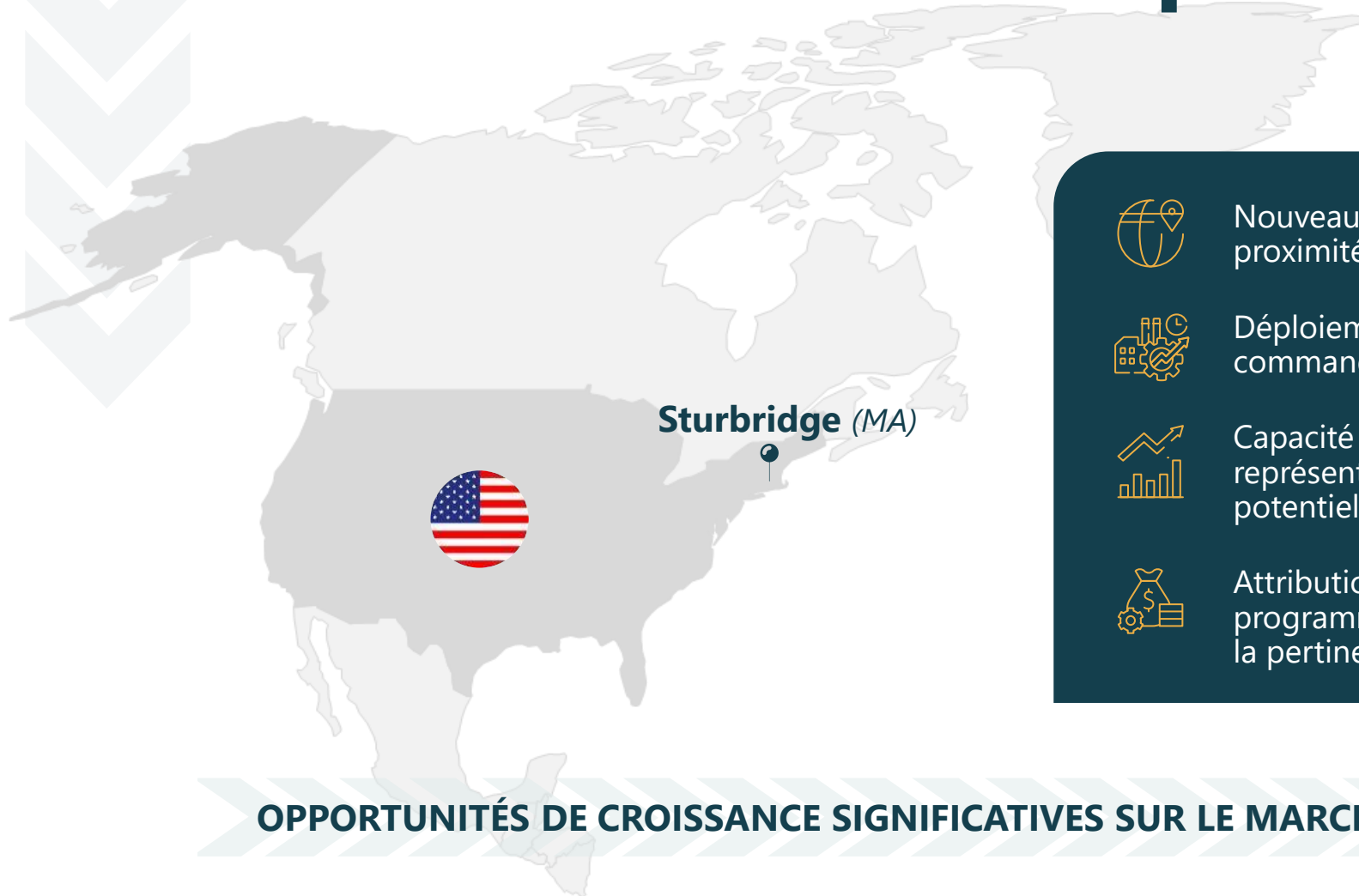


Implantation industrielle aux États-Unis dès 2027, nous offrant de nouvelles opportunités de développement



Poursuite de l'évaluation active de nouvelles hausses de capacités pour capter une croissance additionnelle du chiffre d'affaires dans un contexte d'accélération de la demande mondiale

Mise en œuvre de notre implantation industrielle aux États-Unis conforme au plan



Nouveau site de production situé à Sturbridge (MA), à proximité de nos activités de Détection aux États-Unis



Déploiement industriel en cours : équipements clés commandés et premiers recrutements finalisés



Capacité initiale disponible aux États-Unis d'ici 2027 représentant ~10-15% des capacités totales, avec un potentiel important de montée en puissance



Attribution d'un contrat majeur dans le cadre du programme BiNOD de l'armée américaine, illustrant la pertinence de notre stratégie industrielle

OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE SIGNIFICATIVES SUR LE MARCHÉ AMÉRICAIN DE LA DÉFENSE

EXOSENS
REVEAL THE INVISIBLE

DÉTECTION & IMAGERIE



Dynamique soutenue dans notre segment D&I

EXPANSION DE LA BASE CLIENTS EN DÉFENSE & SURVEILLANCE, LEADERSHIP TECHNOLOGIQUE ET EXÉCUTION M&A

SUCCÈS COMMERCIAUX



Défense & Surveillance

- Expansion de la base clients auprès de **fabricants de systèmes autonomes** de premier plan, notamment pour les **applications basées sur les drones**

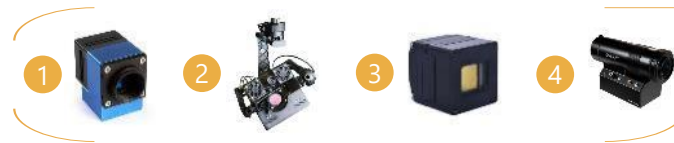


Marchés commerciaux

- **Nouveaux succès commerciaux** en spectrométrie de masse, microscopie électronique et semi-conducteurs grâce à notre approche de conception *design-in*



INNOVATION PRODUIT



À la pointe de l'innovation

- 1 iLumos RED 5G** : Caméra CMOS intensifiée intégrant le tube intensificateur de lumière 5G pour les applications de défense, de surveillance et de sécurité intérieure
- 2 Airborne Nano** : Caméra hyper-spectrale infrarouge, optimisée pour l'intégration dans des drones, pour des applications de défense, industrielles et environnementales
- 3 Microcube XP** : Module thermique ultra-compact pour les drones et les plateformes
- 4 Cricket Pro** : Adaptateur intensificateur d'image pour les applications d'imagerie scientifiques en très faible luminosité et en détection de photons uniques

DÉVELOPPEMENTS

noxant

Phasics
The phase control company

Finalisation de l'acquisition de Noxant

- Spécialiste des caméras infrarouges refroidies haute performance
- Renforcement de notre offre de solutions d'imagerie avancées, notamment pour les applications de défense et de surveillance basées sur les drones

Finalisation de l'acquisition de Phasics

- Expertise reconnue dans les technologies d'analyse de fronts d'onde, offrant des solutions de métrologie optique et d'imagerie innovantes
- Élargissement de notre offre de solutions d'imagerie avancées pour la défense, le contrôle industriel et les sciences de la vie

Imagerie numérique : Au cœur des conflits modernes à haute intensité

D&I
DÉFENSE & SURVEILLANCE

10%

DU CA 2025¹

Plateformes terrestres, aériennes et navales



- Capacités des surveillance et de vision en temps réel, dans toutes les conditions
- Amélioration du ciblage, de la télémétrie de précision et du suivi des cibles en temps réel
- Solutions de détection de départ de missiles

Drones et lutte anti-drones



- Capacités de vision en temps réel, dans toutes les conditions, assurant une détection fiable des cibles et des menaces
- Détection, reconnaissance et identification des menaces de drones, permettant le déploiement efficace de contre-mesures

Surveillance



- Capacités de surveillance visuelle 24/7, permettant de détecter et d'identifier des incursions aux frontières terrestres et côtières
- Détection et identification de menaces d'intrusion sur des sites critiques ou des bases extérieures et mobiles

►►► Besoins croissants en systèmes électro-optiques pour les applications critiques

►►► Exigences de détection multi-menaces via des systèmes optroniques intégrés

►►► Accélération de la demande de systèmes de détection longue portée



Caméra CMOS intensifiée

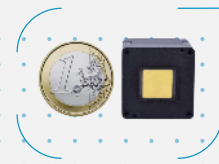


Amplificateur d'image UV



~0,9 Md€
2025 TAM²

+8%
TCAM à MT³



Caméra LWIR ultra-compacte



Caméra CMOS à faible luminosité

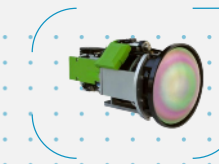


~0,6 Md€
2025 TAM²

+17%
TCAM à MT³



Caméra MWIR haute performance



Caméra LWIR longue portée



~0,6 Md€
2025 TAM²

+10%
TCAM à MT³

Vision par intelligence artificielle : Un nouveau paradigme pour l'industrie

D&I
CONTRÔLE INDUSTRIEL

11%

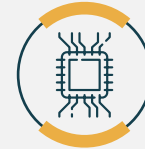
DU CA 2025¹

Vision industrielle & surveillance des procédés



- Automatisation par l'IA stimulant la demande d'inspection visuelle en temps réel
- Imagerie avancée nécessaire pour gérer la complexité croissante des procédés
- Transition vers la surveillance prédictive

Inspection des semi-conducteurs



- Complexité accrue des puces liée à l'IA renforçant les besoins en inspection
- Accélération de la performance énergétique dans l'industrie des semi-conducteurs
- Systèmes optiques et hyperspectraux avancés essentiels au contrôle des rendements

Inspection des réseaux électriques



- Croissance des centres de données liée à l'IA et électrification mettant sous pression les réseaux électriques
- Demande croissante de solutions d'imagerie pour la surveillance des réseaux électriques et des lignes à haute tension

➤➤➤ **Systèmes devenus désormais critiques pour les opérations**

➤➤➤ **Architecture 3D stimulant la demande de systèmes d'imagerie avancés**

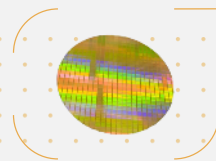
➤➤➤ **Besoins croissants en maintenance prédictive**



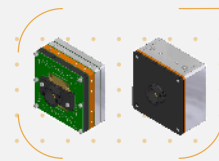
Caméra LWIR
haute vitesse



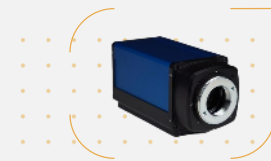
Caméra SWIR linéaire
haute vitesse



Détecteur d'électrons
pour la métrologie



Caméra SWIR matricielle
haute vitesse



Caméra UV
intensifiée



Besoins technologiques : Un levier clé de croissance dans les sciences de la vie

D&I
SCIENCES DE LA VIE

10%

DU CA 2025¹

Spectrométrie de masse



- Identification de la composition d'un échantillon biologique ou inorganique (*R&D pharmaceutique, biotechnologies...*)
- Baisse temporaire de la demande liée à des déstockages chez les grands clients

Microscopie électronique



- Analyse de la surface et de la structure d'un échantillon (*R&D en matériaux structuraux, semi-conducteurs, imagerie cellulaire...*)
- Réduction des financements publics alloués à la recherche académique aux États-Unis

Microscopie optique



- Imagerie d'un échantillon permettant l'analyse de structures cellulaires et tissulaires (*R&D en sciences des matériaux, diagnostic médical...*)
- Réduction des subventions publiques dans les sciences de la vie et le biomédical aux États-Unis

Évolution des besoins vers des systèmes à plus haute performance



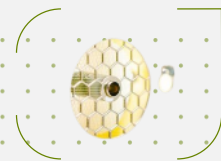
Détecteur à temps de vol



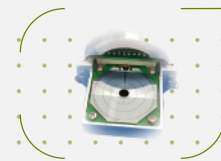
Détecteur quadrupolaire



Hausse des dépenses R&D du secteur privé (tests de semi-conducteurs, matériaux bas carbone, batteries et piles à combustible)



Détecteur d'électrons rétrodiffusés



Détecteur d'électrons secondaires



Adoption croissante de systèmes haut de gamme en R&D pharmaceutique, portée par la médecine personnalisée



Tube photomultiplicateur à plaque à micro-canaux



ThermoFisher
SCIENTIFIC



Agilent Technologies

Nucléaire : Une réponse à la demande croissante d'énergie décarbonée

D&I
NUCLÉAIRE

4%

DU CA 2025¹

Centrales nucléaires traditionnelles



- Détection, analyse et mesure des radiations émanant d'applications nucléaires, essentielles à la sécurité, au contrôle et à la conformité
- Acteur reconnu en France et au Royaume-Uni, avec des relations clients de long terme

Réacteurs modulaires de petite taille (SMR)



- Leadership technologique dans les chambres à fission haute température pour les SMR
- Partenaire clé des principaux acteurs des SMR (120+ projets dans le monde, principalement aux États-Unis, en Europe et en Chine)

Réacteurs de recherche nucléaire



- Reconnu comme un fournisseur clé pour les nouveaux programmes d'énergie de fusion
- Contribution au programme ITER grâce à des détecteurs haute performance

➤➤➤ Modernisation et extension du parc, en lien avec les enjeux de décarbonation et de souveraineté énergétique

➤➤➤ Développement de solutions modulaires et flexibles, porté par de nouveaux usages énergétiques (data centers IA, industrie)

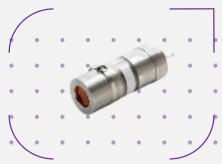
➤➤➤ Besoins en tests et qualification des matériaux, essentiels à la sûreté nucléaire et aux applications médicales



Chambre à fission



Chambre d'ionisation gamma



Tube Geiger-Müller



Détecteur pour radimètres



Extension à 'isolation' minérale



03. RÉSULTATS FINANCIERS



Quynh-Boi DEMEY

Directrice financière

Forte performance en 2025, supérieure aux objectifs

CROISSANCE SOUTENUE, NOUVELLE AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ ET SOLIDE GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE



Chiffre d'affaires

468,2 M€

Chiffre d'affaires total

+22,1%

Croissance vs. 2024
+12,7% PCC¹

➤ Forte dynamique commerciale sur les marchés de la défense et de la surveillance



Rentabilité

151,6 M€

EBITDA ajusté
+26,6% vs. 2024

32,4%

Marge d'EBITDA ajusté
+115bps vs. 2024

➤ Expansion des capacités en cours afin de répondre à la demande croissante de systèmes de vision nocturne



Flux de trésorerie

57,3 M€

Flux de trésorerie disponible

73,6%

Taux de *cash conversion*
vs. 73,4% en 2024

➤ Efforts soutenus en R&D pour renforcer nos capacités d'innovation



Endettement financier

197,7 M€

Dette financière nette
au 31 déc. 2025

1,3x

Ratio de levier financier
vs. 1,2x au 31 déc. 2024

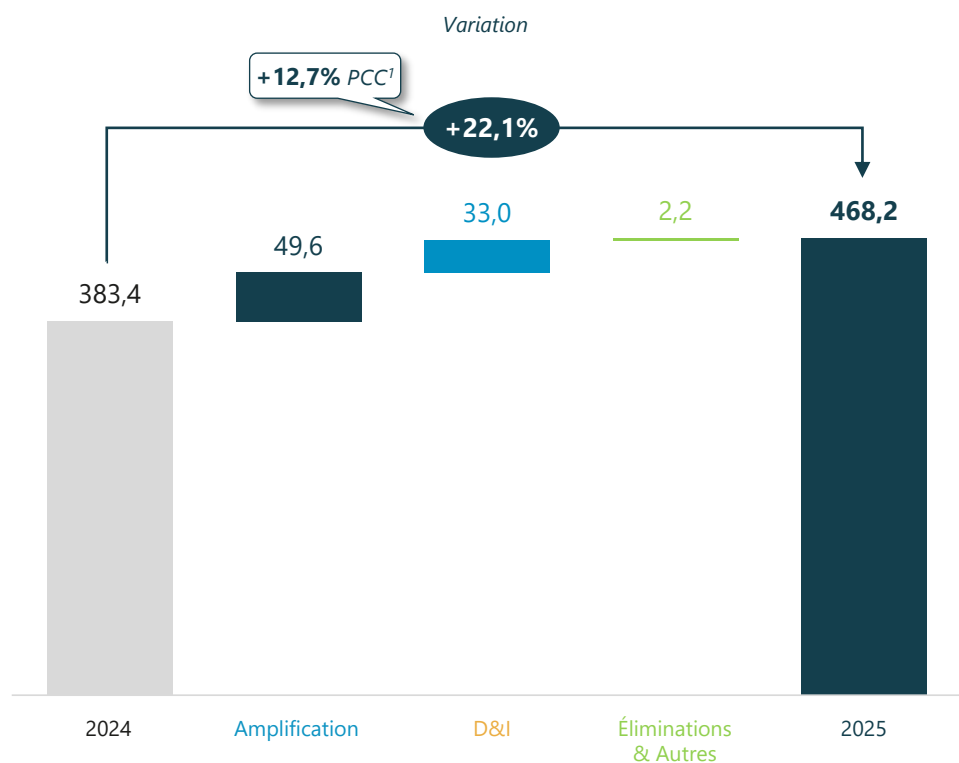
➤ Perspectives 2026 et à moyen terme : Accélération de notre trajectoire de croissance rentable

EN ROUTE VERS NOTRE AMBITION DE 1 MD€ DE CA

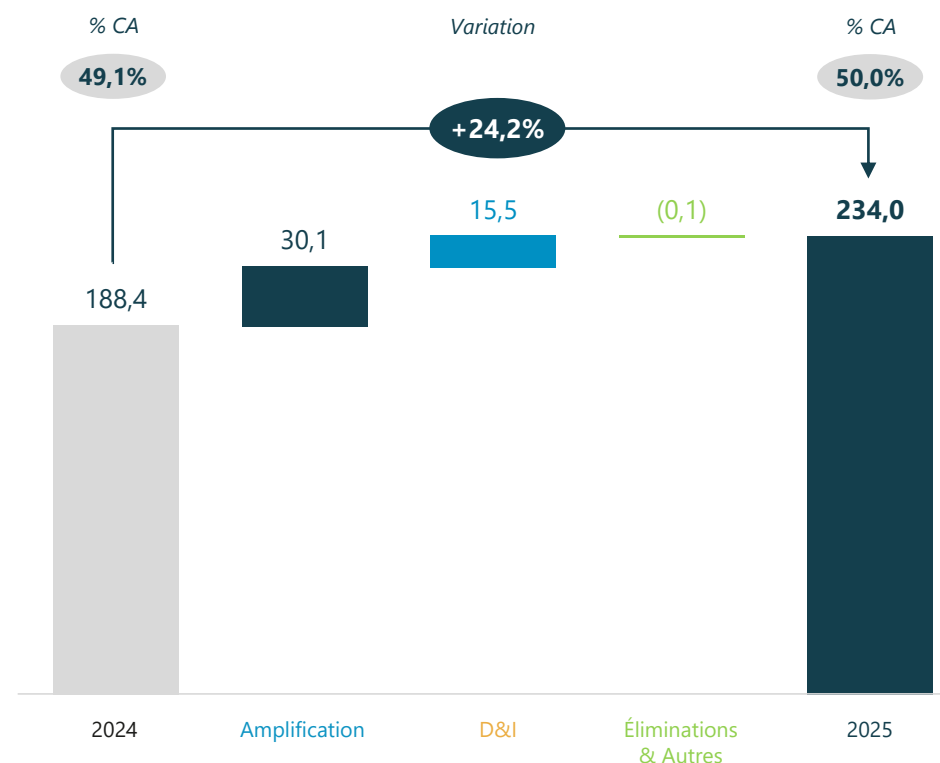
Forte croissance et amélioration de la rentabilité

REFLÉTANT UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE ET UNE SOLIDE EXÉCUTION OPÉRATIONNELLE

Chiffre d'affaires (en M€)



Marge brute ajustée (en M€)

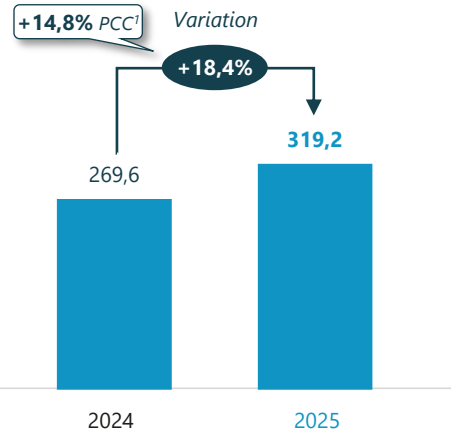


Croissance à deux chiffres dans nos deux segments

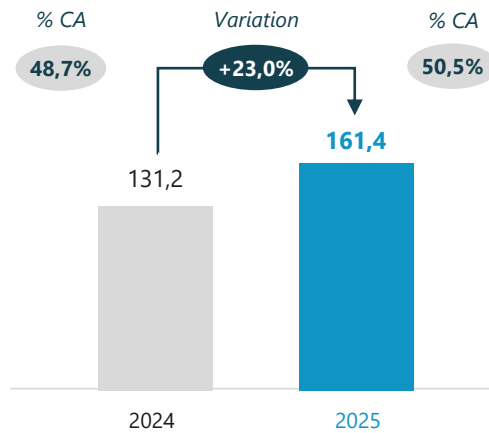
PORTÉE PAR LA FORTE DYNAMIQUE DES MARCHÉS DE LA DÉFENSE ET DE LA SURVEILLANCE

Amplification (en M€)

Chiffre d'affaires



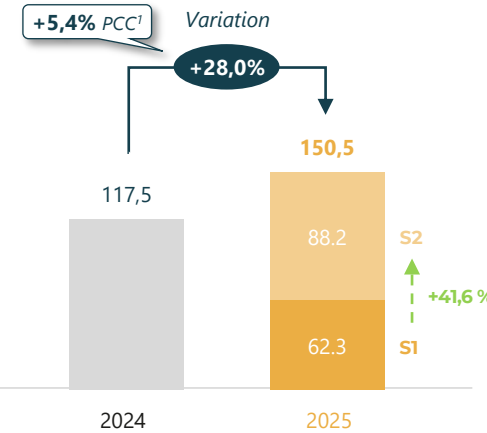
Marge brute ajustée



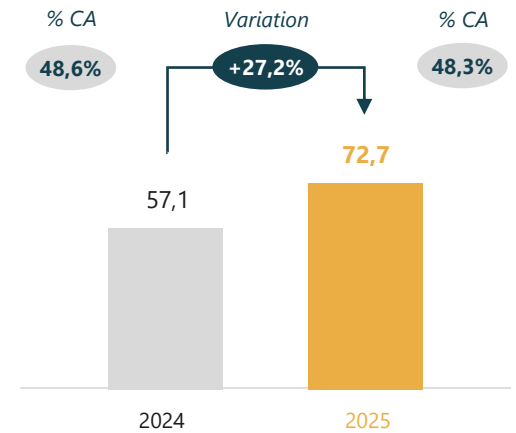
- **Forte hausse des volumes de ventes et excellente exécution opérationnelle**
 - Demande croissante du marché en tubes intensificateurs de lumière
 - Augmentation des capacités de production
 - Amélioration des rendements
- **Mix produit favorable grâce à une demande croissante de produits à plus haute performance**

Détection & Imagerie (en M€)

Chiffre d'affaires



Marge brute ajustée

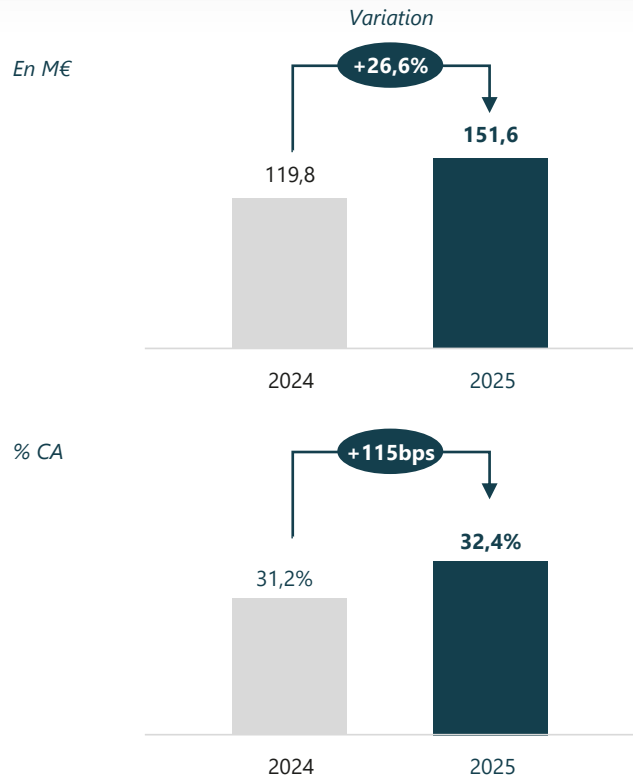


- **Robuste performance de chiffre d'affaires, portée par les acquisitions récentes et une solide croissance à PCC**
 - Forte dynamique dans les systèmes d'imagerie pour la défense et la surveillance
 - Ralentissement du marché américain de la recherche scientifique
 - Accélération de la croissance à PCC¹ au S2 (+11,3%)
- **Marge brute ajustée reflétant l'intégration des acquisitions récentes**

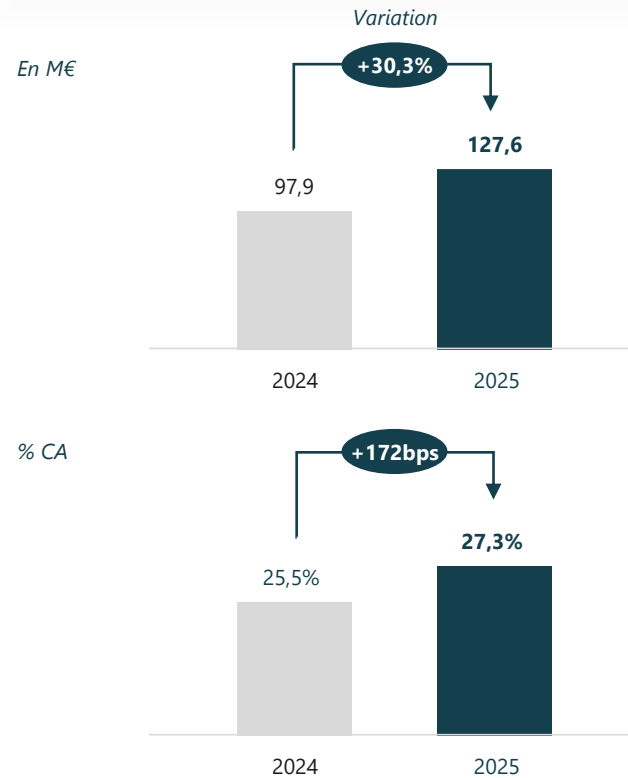
Nouvelle amélioration de notre rentabilité

RENFORÇANT LE PROFIL DE MARGE DE RÉFÉRENCE D'EXOSSENS DANS LE SECTEUR

EBITDA ajusté



EBIT ajusté



Leviers d'amélioration de la rentabilité



Volume / Effets d'échelle



Mix produit favorable



Excellence opérationnelle

Résultat net des activités poursuivies de 70 M€

REFLÉTANT NOTRE CAPACITÉ À GÉNÉRER UNE CROISSANCE RENTABLE

En M€		2024	2025	Variation
Résultat opérationnel courant		80,7	102,1	+21,4
Autres produits / charges	1	(3,9)	(0,1)	+3,8
Résultat opérationnel		76,8	102,0	+25,2
Résultat financier net	2	(31,1)	(13,8)	+17,2
Résultat avant impôt		45,8	88,2	+42,4
Impôt sur le résultat		(11,6)	(18,0)	(6,3)
Résultat net des activités poursuivies		34,1	70,2	+36,1
Résultat net des activités abandonnées		(3,4)	(27,5)	(24,1)
Résultat net		30,7	42,7	+12,0

Commentaires

1. Honoraires de conseil non récurrents liés à l'introduction en Bourse
2. 2024¹ : Reflétant la structure de capital avant l'introduction en Bourse et des coûts non récurrents liés au refinancement de la dette après l'introduction en Bourse. 2025 : Reflétant la nouvelle structure de la dette, avec une baisse des charges d'intérêt
3. Augmentation de la charge d'impôt en lien avec la forte hausse du résultat opérationnel, tenant compte de l'imputation continue des déficits fiscaux reportables en France
4. Perte nette constatée lors de la cession de l'activité d'Amplification par Micro-ondes, principalement sans impact sur la trésorerie

Solide flux de trésorerie disponible

RATIO DE CASH CONVERSION D'ENVIRON 74%, CONFORME À NOS PRÉVISIONS

En M€	2024	2025	Variation
EBITDA ajusté	119,8	151,6	+31,8
Frais de R&D capitalisés	(11,0)	(13,7)	(2,8)
EBITDA ajusté après frais de R&D capitalisés	108,8	137,9	+29,1
Variation du besoin en fonds de roulement	(8,5)	① (20,5)	(11,9)
Impôt payé	(6,7)	② (18,6)	(11,9)
Dépenses d'investissement de maintenance	(13,6)	(11,9)	+1,7
Autres	③ (5,9)	(5,2)	+0,7
Flux de trésorerie disponible avant dépenses d'investissement de croissance	74,1	81,7	+7,6
Dépenses d'investissement de croissance	(15,4)	④ (24,5)	(9,1)
Flux de trésorerie disponible après dépenses d'investissement de croissance	58,7	57,3	(1,5)
Ratio de <i>cash conversion</i> ¹ (%)	73,4%	73,6%	+27bps

Commentaires

Solide génération de flux de trésorerie disponible de 57,3 M€ en 2025, malgré des investissements accrus pour soutenir la croissance future

1. Reflétant principalement une augmentation des stocks en lien avec la forte croissance de l'activité. Gestion efficace des stocks, avec un DoS² réduit de 3 jours à 90 jours
2. Hausse de la charge d'impôt reflétant la croissance de l'activité et l'amélioration de la rentabilité
3. Incluant principalement des honoraires de conseil non récurrents liés à l'introduction en Bourse
4. Hausse des investissements de croissance pour soutenir l'expansion des capacités

Ratio de *cash conversion* de 73,6%, en ligne avec notre fourchette cible de 70%-75% pour l'année

Notes : 1 Le ratio de *cash conversion* est calculé selon la formule suivante : (EBITDA ajusté – frais de R&D capitalisés – dépenses d'investissement) / (EBITDA ajusté – frais de R&D capitalisés).

2 Nombre de jours de stock (*Days of Sales*), équivalent au niveau de stock exprimé en nombre de jours de chiffre d'affaires.

Structure du capital solide à fin décembre 2025

LEVIER FINANCIER DE 1,3x AVEC UNE FORTE LIQUIDITE, SOUTENANT NOTRE STRATEGIE DE CROISSANCE

Structure de la dette (en M€)

Dettes de location (IFRS 16) et autres

16,2

Maturité du prêt à terme

2029

Prêt à terme

250,0

Trésorerie et équivalents de trésorerie

(68,5)

31-déc.-25

Levier financier¹ (x)

1,2x

1,3x

31-déc.-24

31-déc.-25

Commentaires

Forte liquidité avec 68,5 M€ de trésorerie disponible et une ligne de crédit renouvelable (RCF²) de 100 M€, non tirée au 31 décembre 2025

Dettes financières nettes de 197,7 M€

Ratio de levier financier de 1,3x

Proposition du versement d'un dividende de **0,30 €** par action au titre de 2025



Performance 2025

Forte progression de la rentabilité, générant un résultat net des activités poursuivies de **70,2 M€**



Politique de dividende

Taux de distribution de **20%-25%** du résultat net



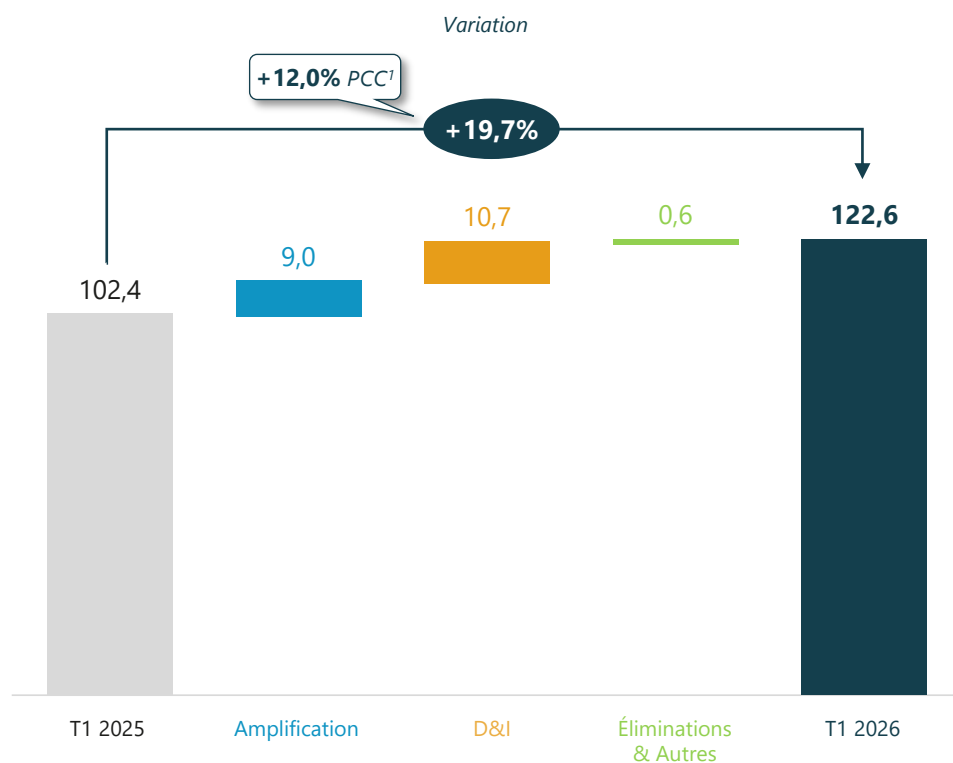
Distribution du dividende

Proposition d'un dividende en numéraire de **0,30 €** par action, soit un taux de distribution de **22%**

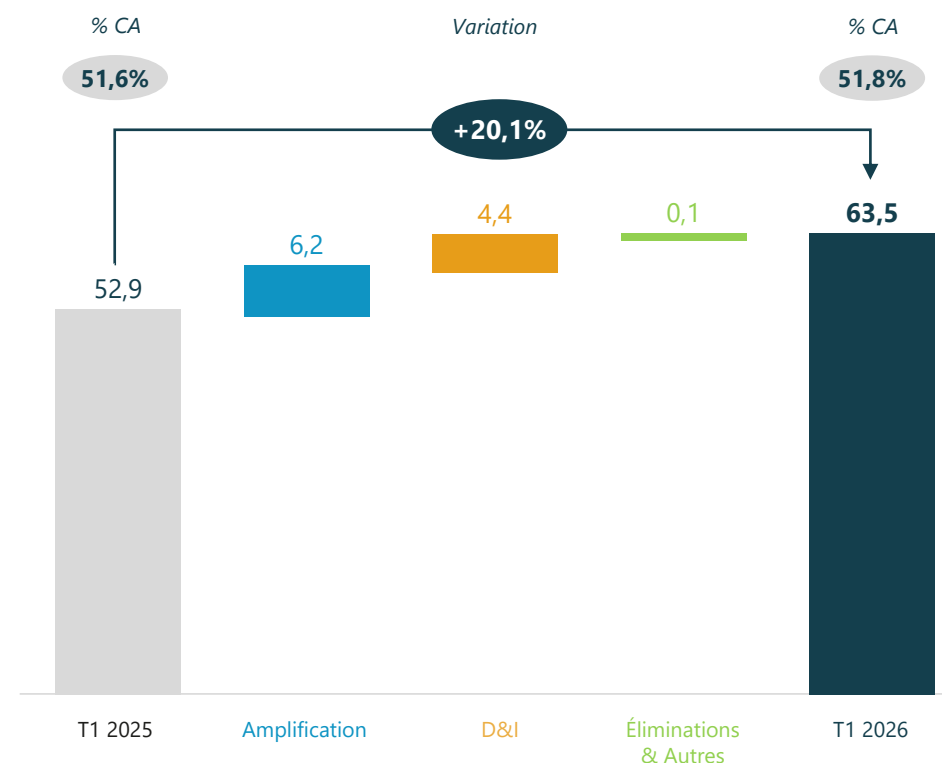
Forte performance au T1 2026

PORTÉE PAR LE DYNAMISME DE LA VISION NOCTURNE ET DE L'IMAGERIE NUMÉRIQUE POUR LA DÉFENSE

Chiffre d'affaires (en M€)



Marge brute ajustée (en M€)



Perspectives 2026 et à moyen terme

ACCÉLÉRATION DE NOTRE TRAJECTOIRE DE CROISSANCE RENTABLE

		PERSPECTIVES 2026	NOUVELLES PERSPECTIVES À MOYEN TERME
Périmètre constant	Chiffre d'affaires	<ul style="list-style-type: none"> • 520-540 M€ 	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance organique annuelle moyenne du chiffre d'affaires pouvant atteindre jusqu'à 15%¹
	EBITDA ajusté	<ul style="list-style-type: none"> • 168-178 M€ 	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance organique annuelle moyenne de l'EBITDA ajusté supérieure à 15%², impliquant une légère amélioration progressive de la marge d'EBITDA ajusté
	Investissements <i>(en % du CA)</i>	<ul style="list-style-type: none"> • ~9% dépenses d'investissement • ~3% frais de R&D capitalisés 	<ul style="list-style-type: none"> • ~5% dépenses d'investissement • ~3% frais de R&D capitalisés

Notes : 1 Versus une croissance annuelle supérieure au milieu de la fourchette à un chiffre sur la période 2025–2027.

2 Versus une croissance annuelle moyenne dans le haut de la fourchette à un chiffre sur la période 2025–2027.

Allocation du capital disciplinée, axée sur la création de valeur à long terme

CROISSANCE ORGANIQUE

*Investissements dans
l'expansion de nos
capacités industrielles et
l'innovation en R&D*

CROISSANCE EXTERNE

*Poursuite de la
stratégie
d'acquisitions ciblées
et créatrices de valeur
sur nos marchés
existants, privilégiant
la technologie, avec
pour ambition
d'atteindre 1 Md€ de
chiffre d'affaires*

STRUCTURE DU CAPITAL

*Au regard de cette
stratégie, le ratio de
levier financier¹
pourrait augmenter
temporairement au
cours de la période
pour atteindre
environ 2x*

RETOUR AUX ACTIONNAIRES

*Taux de distribution
du dividende annuel
compris entre 20% et
25% du résultat net*

04. GOUVERNANCE



Quynh-Boi DEMEY

Directrice financière

Conseil d'administration

Chiffres clés	
8 administrateurs	53,4 ans âge moyen des administrateurs
4 administrateurs indépendants	4 ans durée moyenne de mandat
3 femmes	13 réunions du Conseil d'administration
Pas d'administrateurs représentant des salariés	98,1% taux de participation aux réunions du Conseil d'administration

Participation aux réunions du Conseil

Membres		Taux de participation
M. Jean-Hubert VIAL	Président du Conseil d'administration	100%
M. Jérôme CERISIER	Directeur général et administrateur	100%
M. Christophe BERNARDINI	Administrateur	100%
Bpifrance représentée par Mme Dorianne BONFILS	Administratrice indépendante	100%
Mme Brigitte GENY	Administratrice indépendante	92,31%
HLD Europe représentée par M. Salim HELOU	Administrateur	92,31%
Mme Wendy KOOL-FOULON	Administratrice indépendante	100%
M. Michel MARITON	Administrateur indépendant	100%
M. François CALVARIN	Censeur	100%

Composition du Conseil – Renouvellements

Renouvellements de mandat proposés



M. Michel MARITON

5ème résolution :

Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Michel MARITON pour une durée de quatre années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2029



Mme Brigitte GENY

6ème résolution :

Renouvellement du mandat d'administrateur de Mme Brigitte GENY pour une durée de quatre années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2029

Comité d'audit

Chiffres clés	8 réunions	88,75% taux de participation	75% membres indépendants
		Taux de participation	Membre indépendant
Présidente	Mme Brigitte GENY	100%	Oui
Membre	M. Michel MARITON	100%	Oui
Membre	Sté Bpifrance Investissement représentée par Mme Dorianne BONFILS	80%	Oui
Membre	Sté HLD Europe représentée par M. Salim HELOU	75%	Non

Comité des nominations et des rémunérations

Chiffres clés	6 réunions	100% taux de participation	66,7% membres indépendants
		Taux de participation	Membre indépendant
Président	M. Michel MARITON	100%	Oui
Membre	Mme Wendy KOOL-FOULON	100%	Oui
Membre	M. Jean-Hubert VIAL	100%	Non

Comité RSE

Chiffres clés	3 réunions	100% taux de participation	66,7% membres indépendants
		Taux de participation	Membre indépendant
Présidente	Mme Wendy KOOL-FOULON	100%	Oui
Membre	M. Christophe BERNARDINI	100%	Non
Membre	Mme Brigitte GENY	100%	Oui

05. RÉMUNÉRATIONS



Bella ZISERE
Directrice des ressources
Humaines

Rémunération de M. Jérôme Cerisier en qualité de Directeur général au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 (*ex post*)

Éléments de rémunération	Montants versés
Rémunération fixe	450 000€
Rémunération variable ⁽¹⁾	324 450€
Rémunération exceptionnelle	Néant
Rémunération au titre du mandat d'administrateur	Néant
Actions gratuites de performance ⁽²⁾	39 000 actions attribuées au titre du plan 2025-2026
Intéressement	6 432€
Avantages en nature ⁽³⁾	1 578€
TOTAL	782 460€

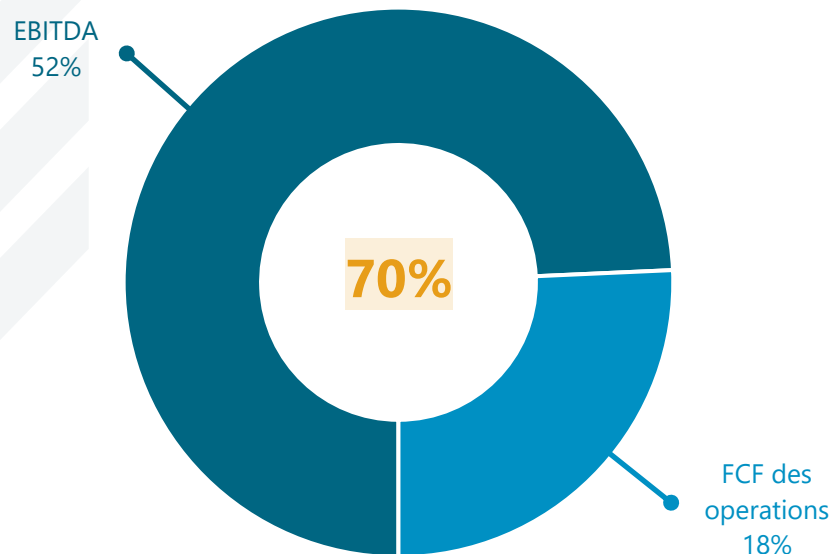
⁽¹⁾ Le montant de la rémunération variable due au titre de l'exercice 2025 sera versé après approbation de la résolution lors de l'Assemblée générale mixte du 22 mai 2026.

⁽²⁾ La rémunération variable à long terme est soumise à des conditions de performance sur 2025-2026 intégrant des critères quantitatifs (75%) et qualitatifs (25%).

⁽³⁾ Les avantages en nature correspondent à un véhicule de fonction.

Taux d'atteinte des objectifs fixés pour la rémunération variable annuelle 2025 du Directeur général (*ex post*) – 1/2

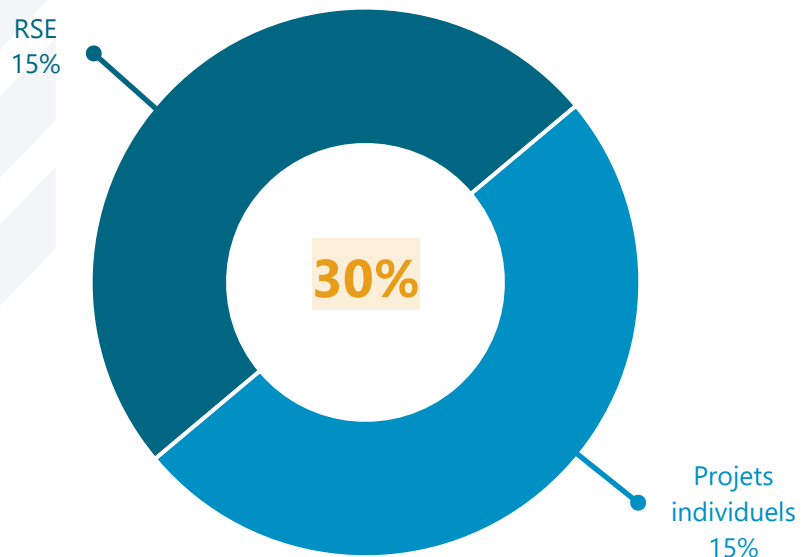
CRITÈRES QUANTITATIFS



Objectifs	Pondération	Atteinte
EBITDA	52%	76%
FCF des opérations	18%	
TOTAL PONDÉRÉ		76%

Taux d'atteinte des objectifs fixés pour la rémunération variable annuelle 2025 du Directeur général (*ex post*) – 2/2

CRITÈRES QUALITATIFS



Objectifs	Pondération	Atteinte
RSE	15%	15%
Projets individuels	15%	12%
TOTAL PONDÉRÉ		27%

Taux d'atteinte global de 103%, soit une rémunération variable de 324 450€

Politique de rémunération 2026 du Directeur général (*ex ante*)

Éléments de rémunération	Principe et critères de détermination
Rémunération fixe	450 000€
Rémunération variable ⁽¹⁾	70% de la rémunération fixe annuelle, soit 315 000€, en cas d'atteinte à 100% des objectifs ; dans l'hypothèse où ceux-ci seraient dépassés, montant maximal égal à 100% de la rémunération fixe annuelle, soit 450 000€
Rémunération au titre du mandat d'administrateur	Néant
Actions gratuites de performance ⁽²⁾	26 000 actions attribuées au titre du plan 2026-2028
Avantages en nature ⁽³⁾	1 700€

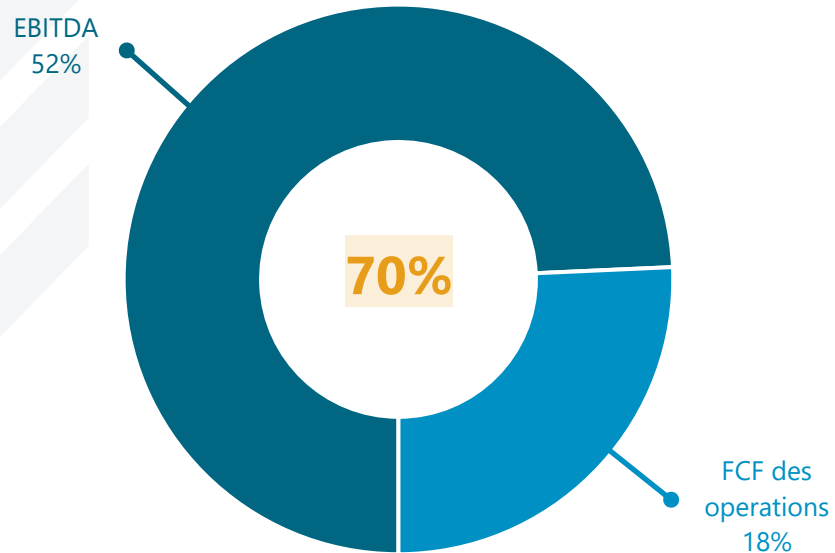
⁽¹⁾ La rémunération variable annuelle est soumise à des conditions de performance intégrant des critères quantitatifs (70%) et qualitatifs (30%).

⁽²⁾ La rémunération variable à long terme est soumise à des conditions de performance sur 2026-2028 intégrant des critères quantitatifs (75%) et qualitatifs (25%).

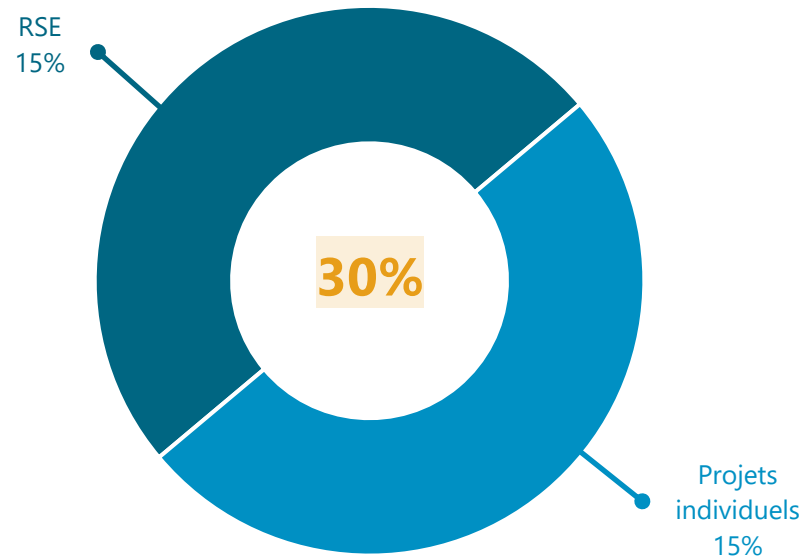
⁽³⁾ Les avantages en nature correspondent à un véhicule de fonction – le montant dû est prévisionnel et estimatif.

Politique de rémunération variable annuelle 2026 du Directeur général (*ex ante*)

CRITÈRES QUANTITATIFS



CRITÈRES QUALITATIFS



06. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Assemblée Générale Ordinaire – Rapports sur les comptes annuels et consolidés

	Comptes annuels	Comptes consolidés
Références	Pages 294 - 297 du Document d'Enregistrement Universel	Pages 267 - 270 du Document d'Enregistrement Universel
Objet de notre mission	<p>Certification que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, de la situation financière et du patrimoine de Exosens SA à la fin de l'exercice 2025</p> <p>Observation technique sur l'information en annexe sur les incidences du changement de méthodes comptables relatifs à la première application du règlement ANC N°2022-06.</p>	<p>Certification que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé; ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe Exosens à la fin de l'exercice 2025</p>
Points clés de l'audit	<ul style="list-style-type: none"> Évaluation des titres de participation 	<ul style="list-style-type: none"> Evaluation de la valeur recouvrable des goodwill Activation et évaluation des frais de développement
Vérifications spécifiques	Aucune observation sur les informations données dans le rapport de gestion, le rapport sur le gouvernement d'entreprise et les autres documents qui sont adressés aux actionnaires	Aucune observation sur les informations relatives au Groupe données dans le rapport de gestion

Assemblée Générale Ordinaire – Rapport sur les informations en matière de durabilité

(pages 127 – 130 du Document d'Enregistrement Universel)

Objectif	Observation	Éléments qui ont fait l'objet d'une attention particulière	Conclusion
Conformité du processus d'analyse de double matérialité avec les ESRS	Aucune observation	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluation des facteurs considérés pour évaluer l'absence de modifications apportées à l'analyse de double matérialité 	Absence d'erreurs, omissions ou incohérences importantes
Conformité des informations sur la durabilité avec les ESRS	Aucune observation	<ul style="list-style-type: none"> • Bilan d'émissions de gaz à effet de serre • Plan de transition 	Absence d'erreurs, omissions ou incohérences importantes
Conformité aux exigences de publication de la taxonomie	Aucune observation	Aucun	Absence d'erreurs, omissions ou incohérences importantes

Assemblée Générale – Autres rapports

- **Rapport spécial sur les conventions réglementées** (page 162 du Document d'Enregistrement Universel)
 - Aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé
 - Aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé

- **Rapports spéciaux sur les opérations sur le capital**
 - Rapport sur la réduction de capital par annulation d'actions achetées (résolution n°12)
 - Rapport sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (résolution n°13)
 - Rapport sur l'autorisation d'émission de bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription (résolution n°14)
 - Rapport sur l'augmentation du capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (résolution n°15)
 - Rapport sur l'augmentation du capital avec suppression du droit préférentiel de souscription en faveur d'une catégorie de bénéficiaires déterminée (résolution n°16)

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport du Conseil d'administration

Nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de ces délégations par votre Conseil d'administration

07. QUESTIONS- RÉPONSES



Jean-Hubert VIAL

Président du Conseil

08. VOTE DES RÉSOLUTIONS



Sylvain FREY
Secrétaire de l'Assemblée

De la compétence de l'AG ordinaire

1^{ère} résolution

Approbation des comptes sociaux clos au 31 décembre 2025

De la compétence de l'AG ordinaire

2^{ème} résolution

Approbation des comptes consolidés clos au 31 décembre 2025

De la compétence de l'AG ordinaire

3^{ème} résolution

Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2025

De la compétence de l'AG ordinaire

4^{ème} résolution

Rapport spécial des Commissaires aux comptes visé à l'article L 225-40 du Code de commerce

De la compétence de l'AG ordinaire

5^{ème} résolution

Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Michel MARITON

De la compétence de l'AG ordinaire

6^{ème} résolution

Renouvellement du mandat d'administrateur de Mme Brigitte GENY

De la compétence de l'AG ordinaire

7^{ème} résolution

Approbation de la politique de rémunération des administrateurs au titre de l'exercice 2026

De la compétence de l'AG ordinaire

8^{ème} résolution

**Approbation de la politique de rémunération applicable à M. Jérôme CERISIER,
Directeur général, au titre de l'exercice 2026**

De la compétence de l'AG ordinaire

9^{ème} résolution

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ou attribués au titre de ce même exercice, à M. Jérôme CERISIER, Directeur général

De la compétence de l'AG ordinaire

10^{ème} résolution

Approbation des informations mentionnées à l'article L. 22-10-9, I du Code de commerce, en application de l'article L. 22-10-34, I du Code de commerce

De la compétence de l'AG ordinaire

11^{ème} résolution

Autorisation et pouvoirs à conférer au Conseil d'administration en vue de permettre à la Société d'opérer sur ses propres actions

De la compétence de l'AG extraordinaire

12^{ème} résolution

Autorisation au Conseil d'administration en vue de réduire le capital social de la Société par annulation des actions détenues en propre

De la compétence de l'AG extraordinaire

13^{ème} résolution

Autorisation donnée au Conseil d'administration d'attribuer des actions de la Société au profit de mandataires sociaux et de salariés de la Société et des sociétés liées, emportant de plein droit renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription

De la compétence de l'AG extraordinaire

14^{ème} résolution

Autorisation accordée au Conseil d'administration concernant l'émission de bons de souscription d'actions ordinaires, conformément aux dispositions des articles L. 228-92 et L. 225-135 et suivants du Code de commerce, au profit des mandataires sociaux et des salariés de la Société et des sociétés liées, catégories de personnes déterminées, impliquant la renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription

De la compétence de l'AG extraordinaire

15^{ème} résolution

Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription par émission d'actions de la Société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise

De la compétence de l'AG extraordinaire

16^{ème} résolution

Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription en faveur d'une catégorie de bénéficiaires déterminée

De la compétence de l'AG ordinaire

17^{ème} résolution

Pouvoirs à donner en vue des formalités

CONCLUSION



Jean-Hubert VIAL

Président du Conseil

EXOSSENS
REVEAL THE INVISIBLE

ANNEXES

Biographie de Mme Brigitte GENY



Âge : 61 ans

Nationalité : française

Brigitte GENY est diplômée de l'ESCP, expert-comptable et commissaire aux comptes, elle a également obtenu le certificat des administrateurs de sociétés de l'IFA-Sciences Po en 2018. Elle dispose d'une vaste expérience d'environ 30 ans dans l'audit acquise chez Arthur Andersen puis au sein d'Ernst & Young (EY) en tant qu'associée. Elle a été commissaire aux comptes et consultante dans de nombreux secteurs, en particulier au sein d'ETI et de PME, cotées ou non. Elle a rejoint en 2018 jusqu'à fin 2021 SYNLAB France, groupe de biologie médicale, en tant que Directrice Générale Adjointe Finance, Juridique, Compliance et M&A avec pour feuille de route la structuration de la France en vue de l'introduction en bourse du Groupe. Elle est Vice-Présidente du bureau Ile-de-France de l'Association des Directeurs Financiers et de Contrôle de Gestion (DFCG), Administratrice Indépendante, Présidente du Comité RSE et membre du Comité Stratégique du Groupe COGELEC (coté sur le marché Euronext Growth), Membre du Collège de la Haute Autorité de l'Audit (H2A), en qualité de personne qualifiée en matière de certification des informations en matière de durabilité, Administratrice Indépendante et Présidente du Comité RSE et du CNR du Groupe BIOSYNEX (coté sur le marché Euronext Growth) et Présidente de la société Financière Performance. Elle est administratrice indépendante, Présidente du Comité d'audit et membre du Comité RSE du groupe EXOSSENS.

Biographie de M. Michel MARITON



Âge : 66 ans

Nationalité : française

Michel MARITON est ancien élève de l'École Normale Supérieure de Paris-Saclay et Docteur es Sciences Physiques, ultérieurement diplômé du Centre de perfectionnement aux affaires et de l'Institut Français des Administrateurs. Après un début de carrière au CNRS et à l'Université de Californie, il rejoint en 1989 MATRA Défense-Espace où il travaille sur le traitement d'images de grands programmes d'armement, avant de devenir Vice-Président pour les systèmes d'observation de la terre. En 1999 il prend la Direction générale puis la Présidence de JOBIN YVON et conduit son développement au sein du groupe japonais HORIBA, dont il dirige ensuite l'ensemble du segment instrumentation scientifique. Après des missions chez SURYS (holographie) et AMPLITUDE (lasers ultra-rapides), il devient de 2020 à 2025 Vice-Président de l'Université Paris-Saclay. Il préside TRIAMON Conseil, société de conseil qu'il a fondée en 2016.

Calendrier financier

28 JUILLET 2026

RÉSULTATS DU S1 2026

27 OCTOBRE 2026

CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE BRUTE AJUSTÉE DU T3 2026

RELATIONS INVESTISSEURS

LAURENT SFAXI

l.sfaxi@exosens.com

www.exosens.com/investors

Déclarations prospectives

CERTAINES INFORMATIONS CONTENUES DANS CETTE PRÉSENTATION SONT DES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES, ET NON DES DONNÉES HISTORIQUES. CES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES SONT FONDÉES SUR DES OPINIONS, PRÉVISIONS ET HYPOTHÈSES ACTUELLES, EN CE COMPRIS, DE MANIÈRE NON-LIMITATIVE, DES HYPOTHÈSES RELATIVES À LA STRATÉGIE ACTUELLE ET FUTURE D'EXOSSENS, AINSI QU'À L'ENVIRONNEMENT DANS LEQUEL EXOSSENS ÉVOLUE. ELLES IMPLIQUENT DES RISQUES CONNUS OU INCONNUS, DES INCERTITUDES ET D'AUTRES FACTEURS, LESQUELS POURRAIENT AMENER LES RÉSULTATS RÉELS, PERFORMANCES OU RÉALISATIONS, OU LES RÉSULTATS DU SECTEUR OU D'AUTRES ÉVÉNEMENTS, À DIFFÉRER SIGNIFICATIVEMENT DE CEUX DÉCRITS OU SUGGÉRÉS PAR CES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES. CES RISQUES ET INCERTITUDES INCLUENT CEUX ET CELLES FIGURANT ET DÉTAILLÉS DANS LE CHAPITRE 4 « FACTEURS DE RISQUES ET DISPOSITIF DE GESTION DES RISQUES » DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL DÉPOSÉ AUPRÈS DE L'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS LE 9 MARS 2026 SOUS LE NUMÉRO D.26-0072.



EXOSENS
REVEAL THE INVISIBLE