

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 23 MAI 2025

# Ouverture de la séance



**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



**Bertrand CUQ & Anne PARENTY**  
**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**

**Rapport des  
Commissaires  
aux Comptes**

**07**

**Questions  
& réponses**

**08**

**Vote des  
résolutions**

# 01. Présentation du Groupe



**Jérôme CERISIER**  
Directeur général

# Un leader mondial dans le domaine des technologies d'amplification et de détection et d'imagerie pour les applications de défense et industrielles

**UN LEADER  
SUR DES MARCHÉS  
DE NICHE EN  
CROISSANCE**



## Acteur de référence

Sur la plupart des marchés adressés par le Groupe  
Un leader mondial dans le domaine de l'amplification lumineuse  
Des positions de leader sur chacun des marchés adressés en D&I



**Défense & Surveillance,  
Contrôle Industriel,  
Sciences de la Vie,  
Nucléaire**

**UNE PRÉSENCE  
COMMERCIALE  
MONDIALE**



## 300+ clients

(avec des sociétés leaders sur leurs marchés)



## 70+ pays

(97%<sup>1</sup> du chiffre d'affaires à l'international)

**UNE CAPACITÉ  
D'INNOVATION  
TECHNOLOGIQUE  
RECONNUE**



## ~7,7% du CA

Dépenses brutes de R&D<sup>1</sup>



## 230+

Brevets technologiques éprouvés<sup>2</sup>

**DES  
FONDAMENTAUX  
FINANCIERS  
SOLIDES**



## 394M€

Chiffre d'affaires<sup>3</sup>

## +35%

Croissance vs. 2023



## ~30%

Marge d'EBITDA ajusté<sup>3</sup>

Notes : <sup>1</sup> 2024, incluant les subventions et les crédits d'impôt ; <sup>2</sup> Dont 80 brevets actifs. <sup>3</sup> 2024.

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

72%

## Défense

- Retour des conflits de haute intensité
- Protection des forces armées
- Avantage tactique de la vision nocturne
- Cycles d'acquisition courts, montée en puissance rapide, effets massifs



12%

## Sciences de la Vie

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



13%

## Contrôle Industriel

- Collecte de données pour favoriser le développement de l'IA
- Amélioration du contrôle qualité
- Automatisation des usines et robotique



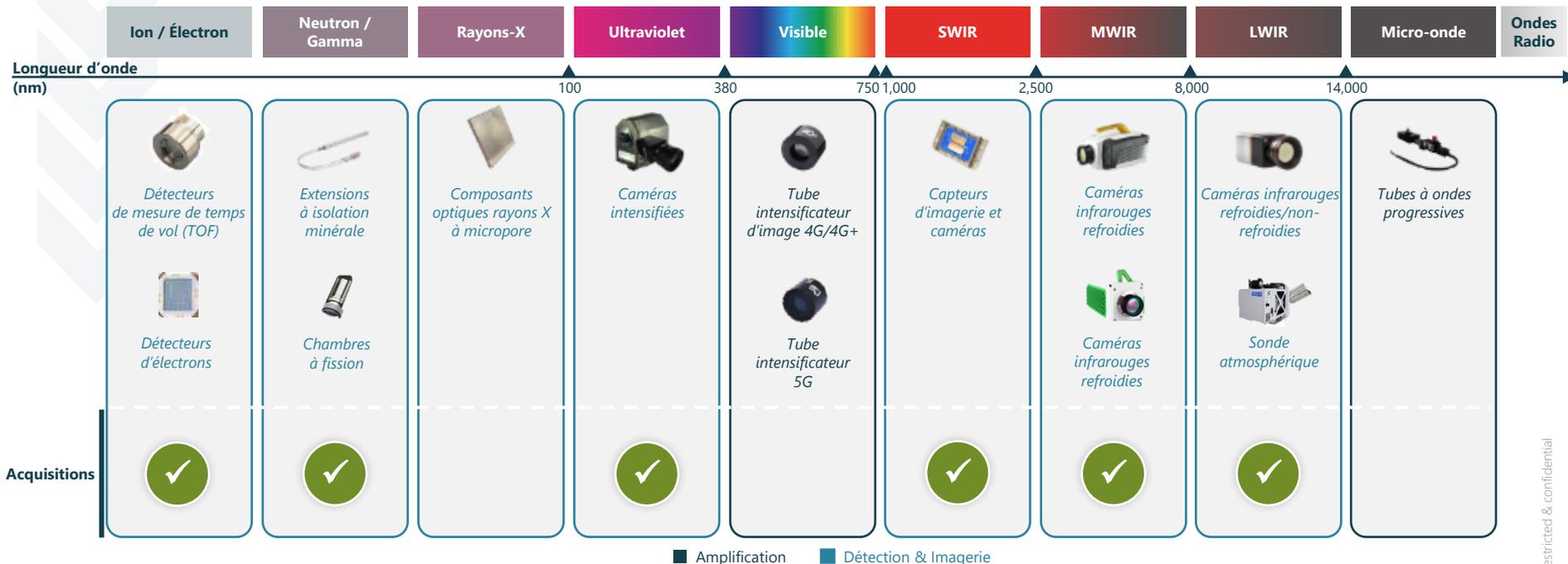
3%

## Nucléaire

- Décarbonation de l'économie
- Sécurité du cycle de production
- Forts besoins énergétiques soutenant le développement de l'IA



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



**Opportunités significatives de ventes croisées et possibilité de pénétrer des nouveaux marchés**

# Notre expertise technologique est le moteur de notre croissance

L'innovation est dans notre ADN



**~7.7% du CA**

Dépenses brutes de R&D<sup>1</sup>



**230+**

Brevets technologiques  
éprouvés<sup>2</sup>

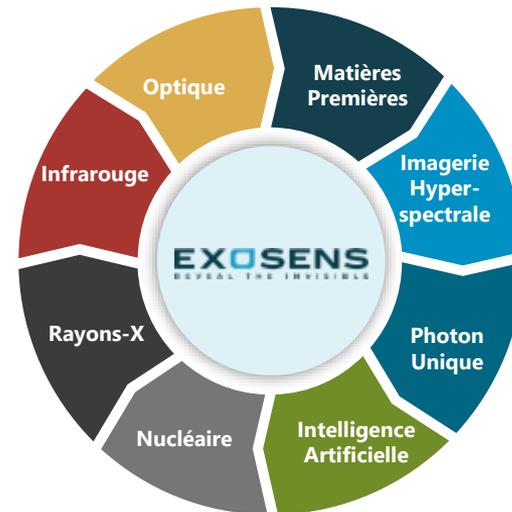


**~85 PhDs**

Évoluant en R&D et dans  
d'autres fonctions



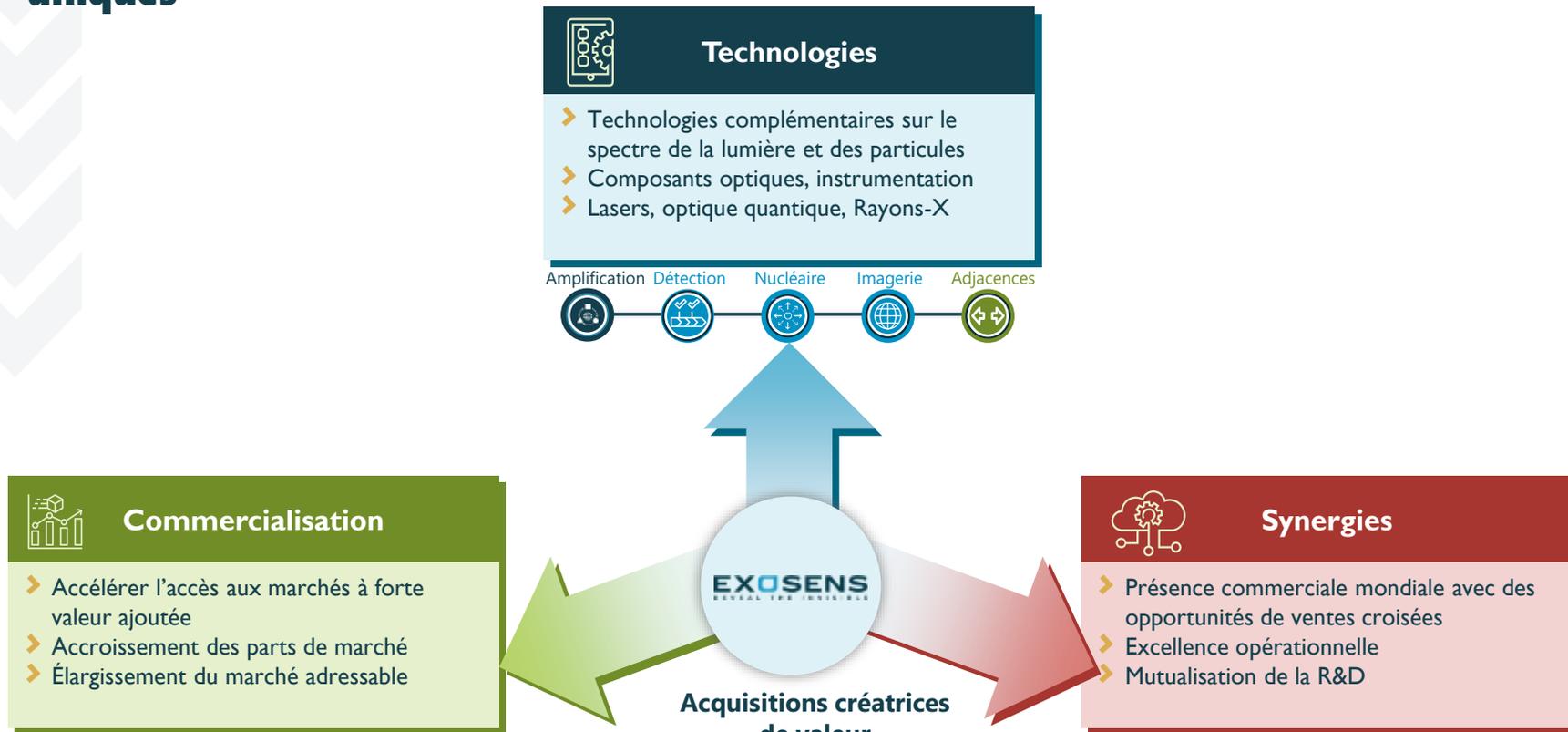
Nous collaborons avec des partenaires  
à la pointe de l'innovation



**60%+ du chiffre d'affaires  
générés par des produits lancés depuis 2016**

Notes : <sup>1</sup> 2024, incluant les subventions et les crédits d'impôt ; <sup>2</sup> Dont 80 brevets actifs.

# Accélérer notre croissance grâce à des acquisitions ciblées avec des technologies uniques



# Une stratégie de développement durable ancrée dans nos produits et opérations, favorisant la protection sociétale et environnementale



**Signataire du Pacte Mondial des Nations Unies**

## Objectifs sélectionnés

## Alignement avec les ODD des Nations Unis

**1**

**Des partenariats durables**

- 80% des fournisseurs stratégiques<sup>1</sup> engagés dans une démarche RSE d'ici 2027
- Médaille d'or Ecovadis d'ici fin 2025



**2**

**Une responsabilité sociale**

- 20% de femmes occupant des postes de cadres supérieurs et 30% de femmes au sein du comité exécutif du Groupe d'ici fin 2025
- Indice de « Net Promoter Score » des employés de 10 pour le Groupe en 2025
- Formation de tous les managers aux risques psychologiques d'ici 2025



**3**

**Une responsabilité environnementale**

- Réduction de 42% de l'intensité des émissions de scope 1 & 2 d'ici 2030
- 100% des équipes de R&D formées à l'éco-conception d'ici fin 2025
- 100% des nouveaux produits intégrant une approche d'écodesign d'ici 2027



**4**

**Une gouvernance sans compromis**

- 100% des partenaires<sup>2</sup> engagés à respecter le Code de Conduite en 2025
- 100% du personnel le plus exposé formé à la lutte anti-corruption d'ici fin 2025
- Au moins 4 campagnes de tests de phishing contre les attaques par an



Notes : <sup>1</sup> Fournisseur avec un volume annuel d'activité supérieur à 250K€ (ou l'équivalent en USD) ou fournisseur unique. <sup>2</sup> Fournisseur avec un volume annuel d'activité supérieur à 100K€ (ou l'équivalent en USD), agents et distributeurs.

## 02. Revue des activités



**Jérôme CERISIER**  
Directeur général



# Amplification

# Leader mondial sur le marché en forte croissance de la vision nocturne pour la défense

## Points clés



Testé et certifié sur le terrain dans les principaux pays européens et de l'OTAN<sup>1</sup>



Principal fournisseur non-ITAR<sup>2</sup> de produits d'amplification de la lumière



Relations clients de long terme  
Taux d'attrition faible et réputation des ventes



Leadership technologique démontré sur le théâtre des opérations



Cycle commercial court dans un marché de la défense en forte croissance



## #1 Amplification de la lumière

(~72% de part de marché hors États-Unis)  
(~42% de part de marché globale)<sup>3</sup>



~8-10%

TCAM 24-26<sup>3</sup>



280M€

Chiffre d'affaires<sup>4</sup>

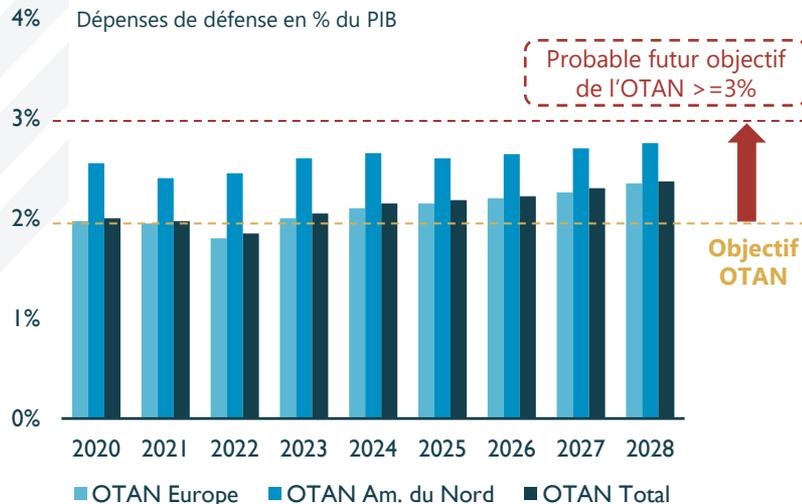
~47%

Marge brute ajustée<sup>4</sup>

Notes : <sup>1</sup> Organisation du Traité de l'Atlantique Nord. <sup>2</sup> International Traffic in Arms Regulations. <sup>3</sup> Estimations de la Société. <sup>4</sup> 2024.

# Malgré la hausse de leurs budgets de défense, les pays européens de l'OTAN sont encore loin de l'objectif de dépenses de 3% du PIB

## Accélération attendue des budgets de défense des pays européens de l'OTAN depuis les élections américaines



- › 23 des 32 pays membres de l'OTAN atteindront ou dépasseront le seuil de 2% du PIB en dépenses de défense en 2024 et au-delà
- › Pression croissante pour atteindre le seuil des 3% du PIB

## Exosens est bien positionné pour bénéficier de la hausse des budgets de défense des pays de l'OTAN



Avantage tactique clé sur le champ de bataille des produits d'amplification de la lumière en étant « le premier à voir »



Partenaire stratégique des principaux pays européens et de l'OTAN pour la vision nocturne



Unique fournisseur non-ITAR d'envergure dans le domaine des composants d'amplification de la lumière



Acteur de référence du secteur via son leadership technologique



Leader du marché avec la capacité de production en croissance la plus forte

## Exosens a démontré en 2024 sa capacité à être bien positionné pour capter l'accélération de la croissance du marché

### Principaux nouveaux contrats remportés



Programme  
OCCAR



Armée polonaise



Armée finlandaise



Ministère de la  
défense britannique



Armée française



Armée australienne

### Acquisition de NVLS<sup>1</sup>, spécialiste des équipements de vision nocturne



- NVLS est un fabricant d'équipements de vision nocturne et thermique pour les soldats, les pilotes et les applications navales
  - ◆ Développement des activités de NVLS en Espagne, en Amérique Latine et en Asie
  - ◆ Accélération du développement de la nouvelle génération de jumelles combinant vision nocturne et dispositif thermique



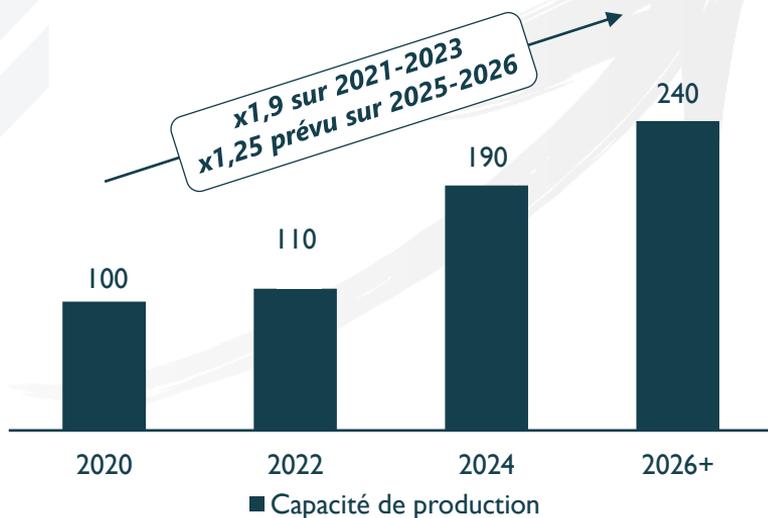
Note : <sup>1</sup> Acquisition non finalisée

Note: <sup>1</sup> Acquisition non finalisée.

# Nouveau plan d'investissement visant à accroître notre capacité de production en Europe et aux États-Unis

## Évolution prévue de la capacité de production

Capacité de production maximale x2,4  
Base 100 en 2020



Grâce à notre présence industrielle et l'excellence opérationnelle



Investissement de ~20M€ pour accroître la capacité de production industrielle avec des équipements propriétaires



Création d'une nouvelle usine basée à Sturbridge aux États-Unis, qui sera opérationnelle d'ici début 2027



Extension de l'espace, des horaires, de l'efficacité et des compétences en Europe



# Détection & Imagerie

## Les solutions de D&I adressent des marchés en forte croissance structurelle

### Points clés



Présence mondiale avec un historique éprouvé



Croissance supérieure au marché reflétant un positionnement premium



Leader reconnu sur des marchés de niche haut de gamme



Portefeuille de technologies favorisant les synergies



Offre de produits co-spécifiés



Acteur de référence sur des marchés de niche en forte croissance



~7-9%

TCAM 24-26<sup>1</sup>



118M€

Chiffre d'affaires<sup>2</sup>

~49%

Marge brute ajustée<sup>2</sup>

Notes : <sup>1</sup> Estimations de la Société. <sup>2</sup> 2024.

## D&I bénéficie de tendances structurelles fortes sur des marchés diversifiés

	<i>Croissance du marché<sup>1</sup></i>	<i>Marché adressable</i>	<i>% du CA du Groupe<sup>2</sup></i>	<i>Tendances de marché sous-jacentes</i>
<b>Sciences de la Vie</b> 	7-8%	0,5Md€	12%	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Recherche pharmaceutique de nouveaux médicaments, vaccins, traitements du cancer</li> <li>➤ Nouveaux types de matériaux et de matières organiques</li> <li>➤ Contrôle environnemental porté par les réglementations</li> </ul>
<b>Nucléaire</b> 	7-9%	0,1Md€	3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Accélération de la décarbonation de l'économie</li> <li>➤ Émergence des petits réacteurs modulaires (SMR)</li> <li>➤ Développement de l'intelligence artificielle et hausse des besoins énergétiques</li> </ul>
<b>Contrôle Industriel<sup>3</sup></b> 	8-10%	1,4Md€	13%	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Développement de la robotique, automatisation des usines et Industrie 4.0</li> <li>➤ Intelligence artificielle basée sur l'imagerie et les capteurs</li> <li>➤ Augmentation des besoins de contrôle à distance</li> </ul>
<b>Défense<sup>4</sup></b> 	8-10%	0,5Md€	5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Augmentation des budgets de défense avec la menace des conflits de haute intensité</li> <li>➤ Digitalisation du champ de bataille</li> <li>➤ Capacités de détection avancées et multi-bandes</li> </ul>

Notes : <sup>1</sup> Taux de croissance par an sur 2024-26 ; estimations de la Société. <sup>2</sup> 2024 ; Autres : 72% du CA du Groupe = Défense. <sup>3</sup> Incluant 'Autres', dont 4% du CA du Groupe du segment Amplification. <sup>4</sup> D&I seulement.

## Nombreux succès commerciaux en 2024 grâce au modèle *design-in* d'Exosens

	Détection	Nucléaire	Imagerie
Systèmes			 
Clients	  Hitachi High-Tech	  	  
Réalisations	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Montée en puissance de la production en spectrométrie de masse liée à :           <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Impact du ralentissement en Chine</li> <li>◆ Analyseurs VITEK pour Biomérieux</li> <li>◆ Détecteurs de temps de vol pour Danaher</li> </ul> </li> <li>➤ Hausse de la production de microscopes électroniques pour Hitachi HighTec</li> <li>➤ Externalisation de nos clients pour la partie détection d'électrons favorisant nos gains de parts de marché</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Contrats de phase de développement avec 3 clients dans le domaine des SMR<sup>1</sup>, soulignant le fort potentiel de croissance future</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Forte dynamique de la Défense :           <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Systèmes de détection de départ de missiles pour Hensoldt</li> <li>◆ Caméras thermiques pour véhicules pour Rheinmetall</li> </ul> </li> <li>➤ Démonstration réussie de la cartographie minéralogique par imagerie hyper-spectrale</li> <li>➤ Stabilisation des investissements dans le secteur industriel</li> </ul>

Note : <sup>1</sup> Small Modular Reactor (petit réacteur modulaire).

## Intégration réussie des acquisitions au sein de nos segments d'activité

	Sciences de la Vie 	Nucléaire 	Xenics 	Contrôle Industriel 	Défense & Surveillance 
<b>Ventes &amp; marketing</b>					
	Organisation unifiée				
<b>R&amp;D</b>					
	Projets de R&D communs entre les entités				
<b>Opérations</b>					
	Optimisation des sites avec des produits dédiés				
<b>Finance</b>					
	Reporting financier, consolidation et gestion de la trésorerie				
<b>TI/RH</b>					
	Intégration dans l'infrastructure du Groupe				
<b>Juridique</b>					
	Centralisation au niveau du Groupe				



Finalisé



En cours ; Noxant en phase d'intégration post acquisition

## 03. Résultats financiers



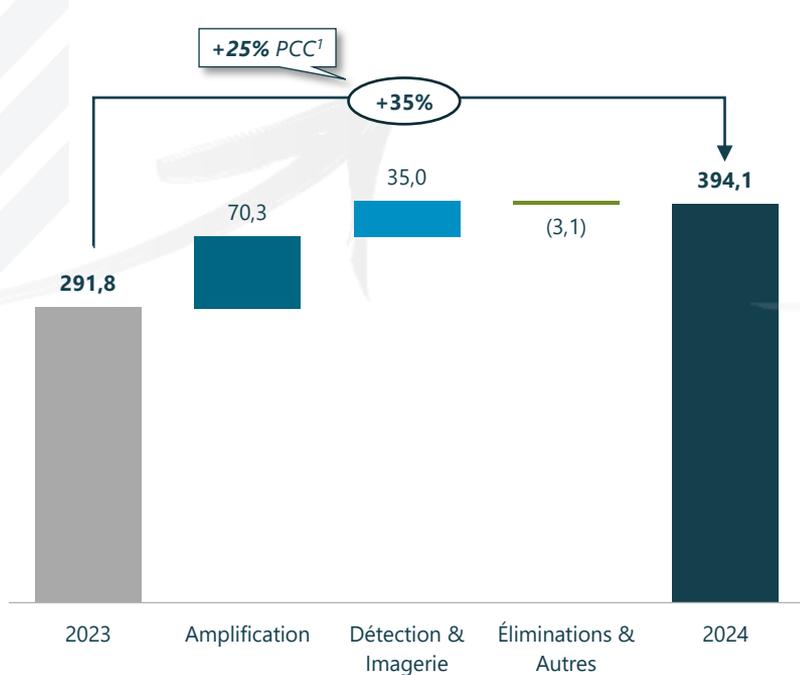
**Quynh-Boi DEMEY**  
Directrice financière

## Des résultats 2024 supérieurs aux prévisions de l'introduction en Bourse

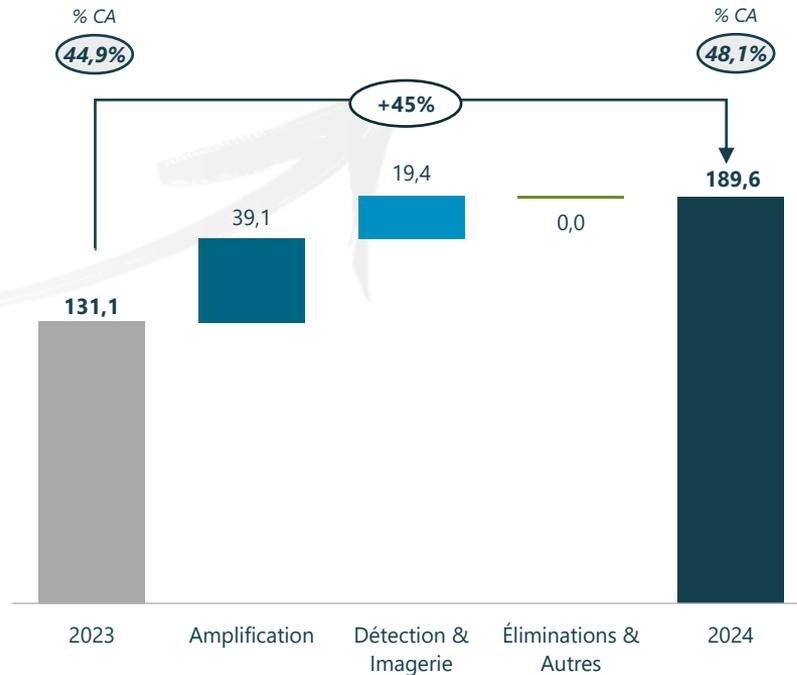
<i>En M€</i>	2024	Variation	vs. Guidance
<b>Chiffre d'affaires</b>	394,1	+35%	
Variation à périmètre et change constants (%)	-	+25%	
<b>EBITDA ajusté</b>	118,5	+38%	
Marge d'EBITDA ajusté (%)	30,1%	+60pb	
<b>EBIT ajusté</b>	95,3	+44%	
Marge d'EBIT ajusté (%)	24,2%	+150pb	
<b>Endettement net</b>	144,1	-	
Ratio de levier (X)	1,2x	(2,1)x	

# Forte croissance du chiffre d'affaires et amélioration de la rentabilité

**Chiffre d'affaires (en M€)**



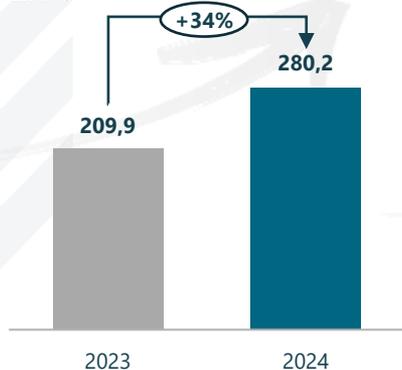
**Marge brute ajustée (en M€)**



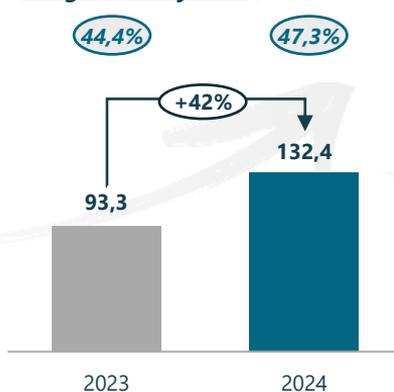
# Croissance profitable à deux chiffres pour nos deux segments d'activité

## Amplification

**CA** (% croissance)  
En M€

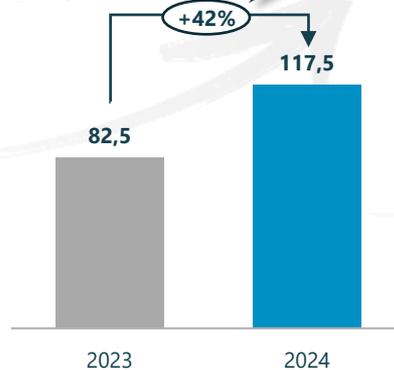


**Marge brute ajustée** (% CA)

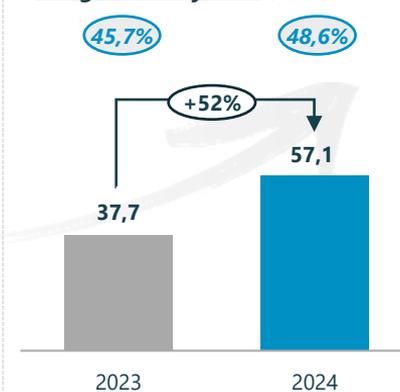


## Détection & Imagerie

**CA** (% croissance)  
En M€



**Marge brute ajustée** (% CA)

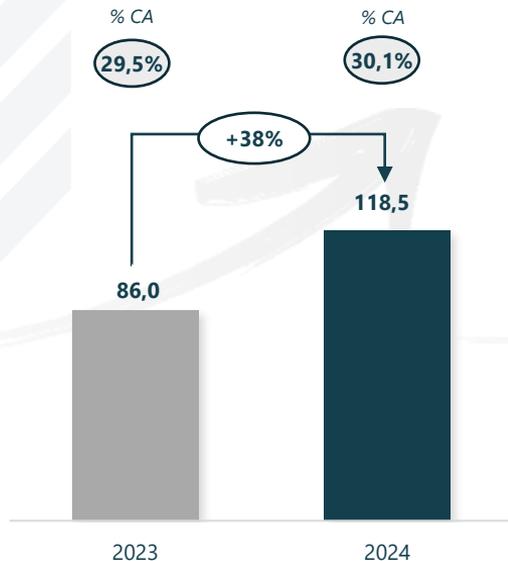


- Augmentation des volumes de vente reflétant la demande croissante de tubes intensificateurs d'image
  - Amélioration des rendements
  - Accroissement de la capacité de production
- Mix produits favorable

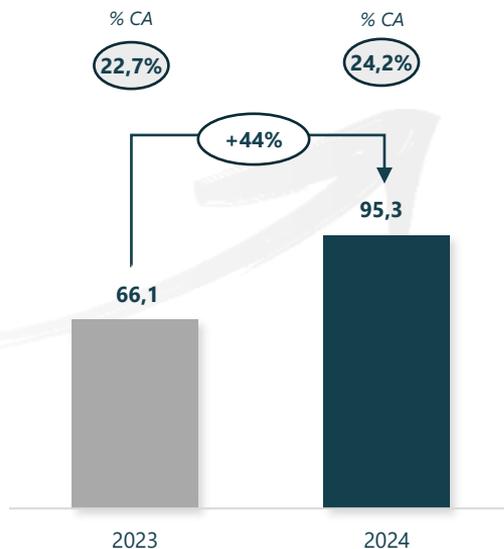
- Solide performance à périmètre et change constants et accélération de la croissance grâce aux acquisitions
- Hausse de la MB reflétant un mix produits favorable, l'amélioration des rendements et des synergies de coûts sur la chaîne d'approvisionnement
- Finalisation du processus d'intégration de LR Tech et Centronic

## Une niveau de rentabilité de référence au sein de notre secteur

### EBITDA ajusté (en M€)



### EBIT ajusté (en M€)



### Leviers d'amélioration de la rentabilité

- ✓ Volume / Effets d'échelle
- ✓ Mix produits favorable
- ✓ Excellence opérationnelle

## Résultat net de 31 M€, en forte croissance de +67% versus 2023

En M€	2023	2024	Variation
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>52,8</b>	<b>76,9</b>	<b>+46,5%</b>
Autres produits / (charges)	(4,5)	(3,9)	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>48,3</b>	<b>73,0</b>	<b>+51,2%</b>
Résultat financier - net	(28,0)	(31,2)	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>20,2</b>	<b>41,8</b>	<b>+106,0%</b>
Impôts sur le résultat	(1,8)	(11,1)	-
<b>Résultat net</b>	<b>18,4</b>	<b>30,7</b>	<b>+66,7%</b>
Allocation du PPA <sup>1</sup>	(9,5)	(10,8)	-
<b>Résultat net excluant l'allocation du PPA</b>	<b>27,8</b>	<b>41,5</b>	<b>+49,2%</b>

Note : <sup>1</sup> Allocation des prix d'acquisition.

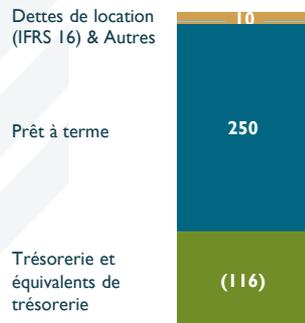
## Forte augmentation du flux de trésorerie disponible : +35 M€ versus 2023

En M€	2023	2024
EBITDA ajusté	86,0	118,5
Frais de R&D capitalisés	(8,6)	(11,0)
<b>EBITDA ajusté après frais de R&amp;D capitalisés</b>	<b>77,4</b>	<b>107,5</b>
Variation du fonds de roulement	(21,4)	(10,7)
Impôts payés	(6,9)	(6,7)
Dépenses d'investissement de maintenance	(6,4)	(12,5)
Autres	(4,9)	(7,0)
<b>Flux de trésorerie disponible avant invt de croissance</b>	<b>37,8</b>	<b>70,7</b>
Dépenses d'investissement de croissance	(17,3)	(15,3)
<b>Flux de trésorerie disponible après invt de croissance</b>	<b>20,5</b>	<b>55,4</b>
<b>Ratio de cash conversion<sup>1</sup></b>	<b>69%</b>	<b>74%</b>

Note : <sup>1</sup> (EBITDA ajusté – frais de R&D capitalisés – dépenses d'investissement) / (EBITDA ajusté – frais de R&D capitalisés).

## Structure du capital renforcée, soutenant notre stratégie de croissance

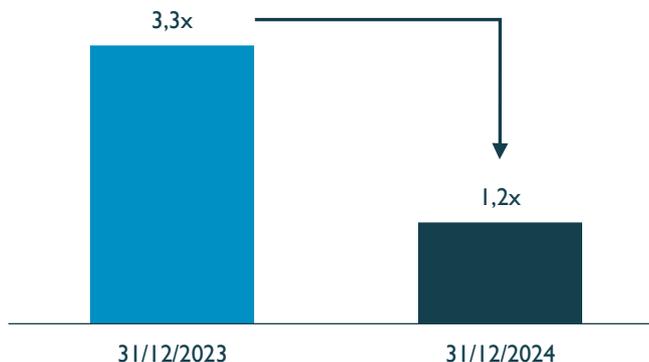
### Dette brute et maturité



Maturité du prêt à terme

2029

### Ratio de levier<sup>1</sup>



### Forte liquidité

**115,6 M€**

Trésorerie disponible

**100 M€**

Ligne de crédit renouvelable

#### ➤ Refinancement intégral de la dette dans le cadre de l'IPO de juin 2024

- Prêt à terme de **250 M€**, d'une maturité de 5 ans
- Ligne de crédit renouvelable (RCF) de **100 M€**, d'une maturité de 5 ans, non-tirée au 31-déc-2024

#### ➤ Réduction significative du ratio de levier

- Dette nette de **144,1 M€** au 31-déc-24 (vs. 302,3 M€ au 31-déc-23)
- Ratio de levier de **1,2x** au 31-déc-24 (vs. 3,3x au 31-déc-23)

Note : <sup>1</sup> Dette nette / EBITDA ajusté tel que défini dans le nouveau contrat de crédit senior du Groupe conclu dans le cadre du refinancement exécuté dans le contexte de l'introduction en bourse.

## Proposition du versement d'un dividende de 0,10€ par action au titre de 2024



**Performance 2024 :**  
Résultat net de 30,7 M€,  
reflétant la forte augmentation  
de la rentabilité



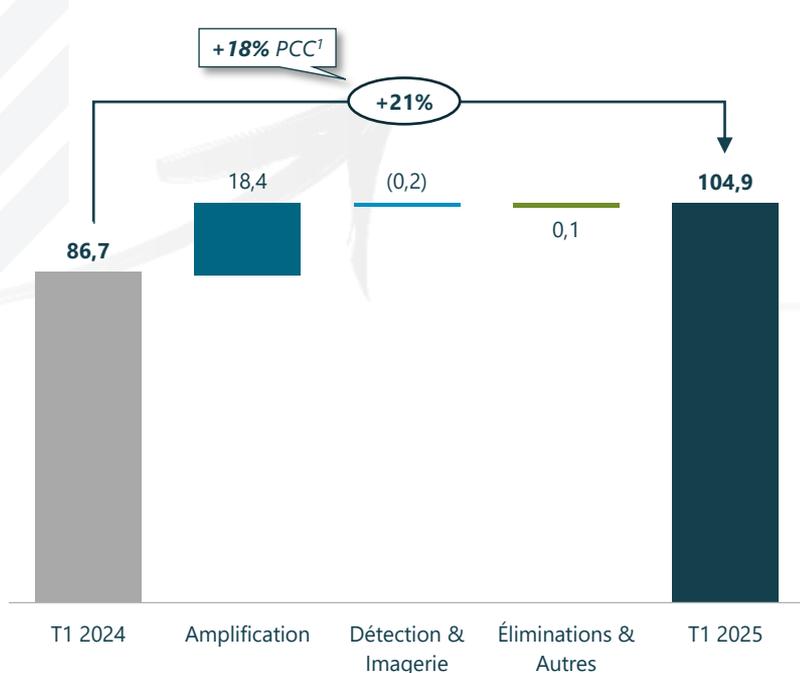
**Objectif à l'IPO :**  
Taux de distribution de 20 à  
25% du résultat net, avec un  
demi-dividende versé en 2025  
au titre de 2024



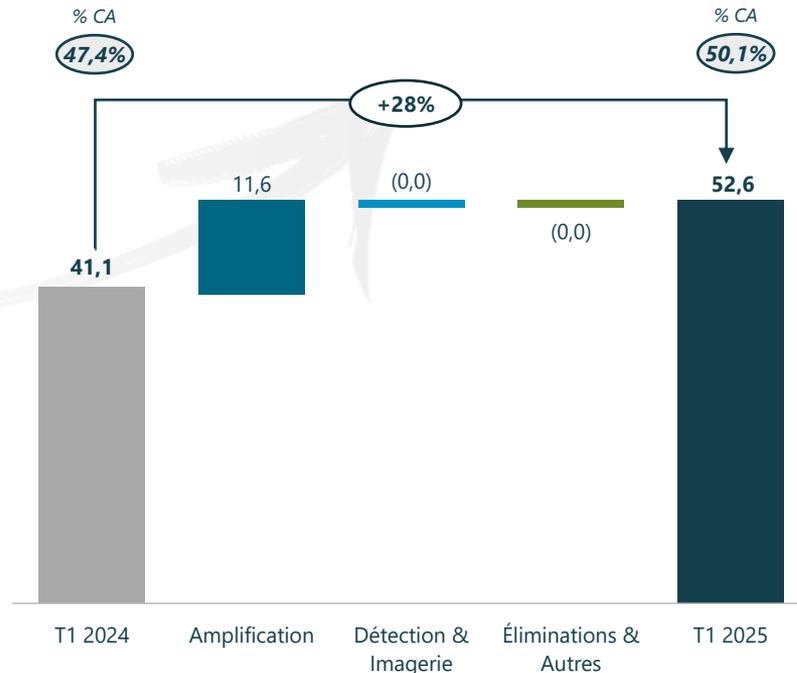
**Distribution du dividende :**  
Proposition d'un dividende en  
espèces de 0,10€ par action,  
supérieur à l'objectif de l'IPO

# Performance solide au T1 2025 portée par un marché de la défense dynamique

**Chiffre d'affaires (en M€)**



**Marge brute ajustée (en M€)**



## Perspectives pour 2025 et la période 2024-2026

### Chiffre d'affaires

Croissance du chiffre d'affaires<sup>1</sup> **dans le haut de la fourchette 15-20%** en 2025

### Profitabilité

Croissance de l'EBITDA ajusté **dans le bas de la fourchette 20-25%** en 2025  
TCAM de l'EBITDA ajusté **dans le haut de la fourchette 15-20%** pour la période 2024-2026

### Investissement

Investissement de **~20 M€** sur la période 2025-2026 pour accroître les capacités de production afin de répondre à la demande croissante du marché et pénétrer le marché américain  
Ratio de *cash conversion* **dans une fourchette de 70-75%** pour la période 2024-2026

### Structure du capital

Poursuite de la stratégie de croissance externe, tout en maintenant ratio de levier<sup>2</sup> de **~2x**

Notes : <sup>1</sup> Incluant la contribution de Centronic, LR Tech et Noxant, sociétés acquises en juillet 2024, septembre 2024 et mars 2025 respectivement, et de NVLS, dont le closing est attendu au T2 2025. <sup>2</sup> Dette nette / EBITDA ajusté.

## 04. Gouvernance



**Quynh-Boi DEMEY**  
Directrice financière

## Conseil d'administration

### Chiffres clés

8 Administrateurs	53,4 ans âge moyen des administrateurs
Pas d'administrateurs représentant des salariés	4 ans durée moyenne de mandat
3 administrateurs indépendants	9 réunions du Conseil d'administration
3 femmes	94,6% taux de participation aux réunions du Conseil d'administration

## Changement dans la composition du Conseil d'administration

Conseil d'administration	
Bpifrance Investissement représentée par Mme Dorianne BONFILS	Proposition de nomination l'AGM du 23 mai 2025
Mme Constance LANEQUE	Administratrice démissionnaire

Cette candidature au poste d'administrateur de la société Bpifrance Investissement, représentée par Madame Dorianne BONFILS en qualité de représentante permanente, s'inscrit dans le renforcement de la société Bpifrance Participations au capital d'EXOSENS

## Biographie de Dorianne BONFILS



Âge : 35 ans

Nationalité : française

Dorianne BONFILS est diplômée de l'Université Paris Dauphine-PSL. Elle a débuté sa carrière chez Bpifrance en 2013, dans les métiers du financement bancaire. Elle a rejoint l'activité d'investissement en fonds propres de Bpifrance en 2018, au sein de l'équipe Large Cap, où elle est actuellement Directrice d'Investissement. Dans ce cadre, elle a suivi plusieurs participations de Bpifrance, dans l'industrie aéronautique et automobile ainsi que dans les énergies renouvelables et les services. Elle suit désormais les participations de Bpifrance au sein des sociétés Sandaya, Point Vision, Mediawan et Cerba. Elle est titulaire d'un certificat administrateur de sociétés de l'Institut français des administrateurs (IFA).

## Participation aux réunions du Conseil d'administration

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%
Mme Wendy KOOL-FOULON	Administratrice indépendante	86%
HLD Europe représentée par M Salim HELOU	Administrateur	100%
Mme Brigitte GENY	Administratrice indépendante	100%
M Michel MARITON	Administrateur indépendant	100%
Mme Constance LANEQUE	Administratrice	71%
M François CALVARIN	Censeur	78%

## Comité d'audit

Chiffres clés	4 réunions	100% participation	66,7% membres indépendants
		Taux de participation	Membre indépendant
Présidente	Mme Brigitte GENY	100%	Oui
Membre	M Michel MARITON	100%	Oui
Membre	HLD Europe représentée par M Salim HELOU	100%	Non

## Comité des nominations et des rémunérations

Chiffres clés	2 réunions	100% participation	66,7% membres indépendants
		Taux de participation	Membre indépendant
Président	M Michel MARITON	100%	Oui
Membre	M Jean-Hubert VIAL	100%	Non
Membre	Mme Wendy KOOL-FOULON	100%	Oui

## Comité RSE

Chiffres clés	1 réunion	100% 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 Jérôme Cerisier en qualité de Directeur général au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 (ex post)

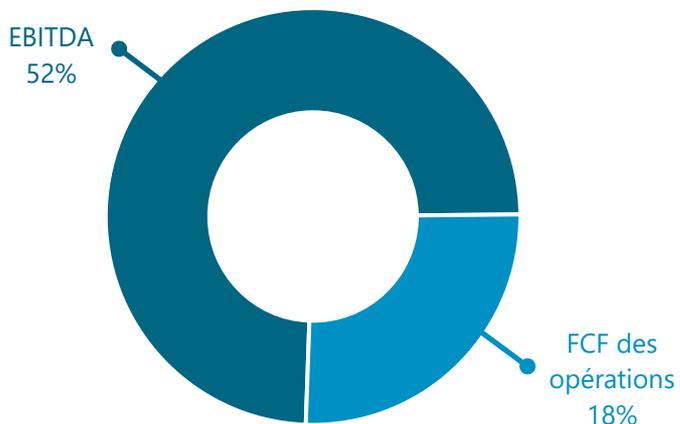
Éléments de rémunération	Montants versés
Rémunération fixe	459 666€
Rémunération variable annuelle <sup>(1)</sup>	289 300€
Rémunération au titre du mandat d'administrateur	Néant
Actions de performance	Néant
Avantages en nature <sup>(2)</sup>	1 696€
<b>TOTAL</b>	<b>750 662€</b>

<sup>(1)</sup> Le montant de la rémunération variable due au titre de l'exercice 2024 sera versé après approbation de la résolution lors de l'Assemblée générale mixte du 23 mai 2025.

<sup>(2)</sup> Les avantages en nature correspondent à un véhicule de fonction.

# Taux d'atteinte des objectifs fixés pour la rémunération variable annuelle 2024 du Directeur général (ex post)

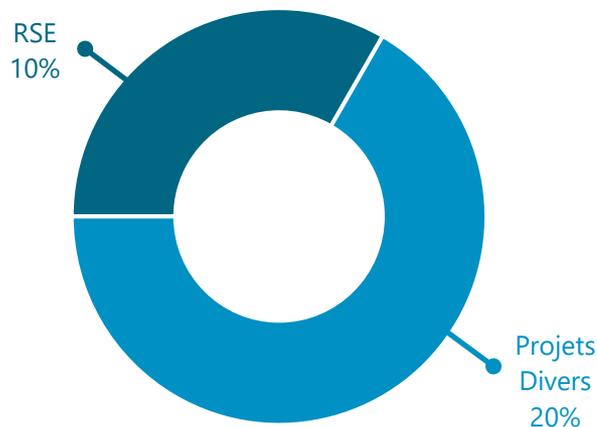
## CRITÈRES QUANTITATIFS : 70%



Objectifs	Pondération	Atteinte
EBITDA	52%	118%
FCF des opérations	18%	90%
<b>TOTAL PONDÉRÉ</b>		<b>77,7%</b>

# Taux d'atteinte des objectifs fixés pour la rémunération variable annuelle 2024 du Directeur général (ex post)

## CRITÈRES QUALITATIFS : 30%



Objectifs	Pondération	Atteinte
RSE	10%	100%
Projets divers	20%	60%
<b>TOTAL PONDÉRÉ</b>		<b>22,0%</b>

**Taux d'atteinte global de 99,7%, soit une rémunération variable de 289 300€**

## Politique de rémunération 2025 du Directeur général (*ex ante*)

Éléments de rémunération	Principe et critères de détermination
Rémunération fixe	450 000€
Rémunération variable annuelle <sup>(1)</sup>	70% de la rémunération fixe annuelle, soit 315 000€, en cas d'atteinte à 100% des objectifs
Rémunération au titre du mandat d'administrateur	Néant
Actions de performance <sup>(2)</sup>	39 000 actions
Avantages en nature <sup>(3)</sup>	2 455€

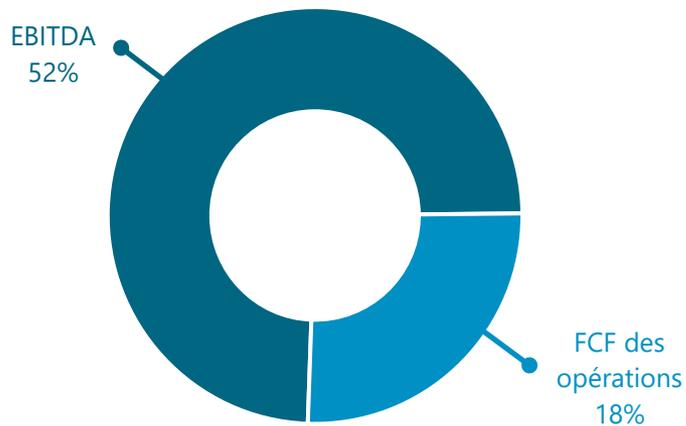
<sup>(1)</sup> La rémunération variable annuelle est soumise à des conditions de performance intégrant des critères quantitatifs (70%) et qualitatifs (30%).

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

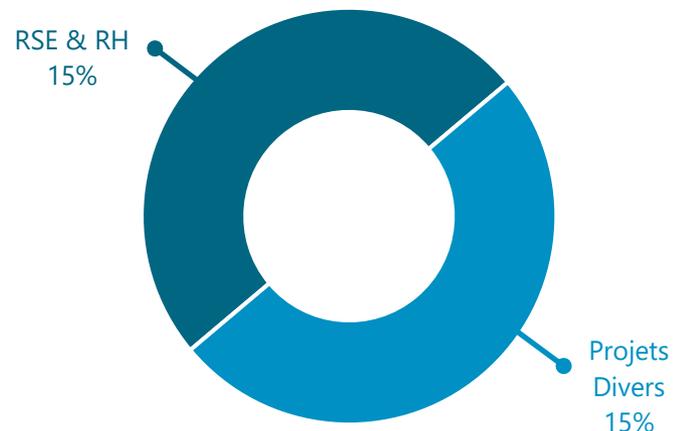
<sup>(3)</sup> Les avantages en nature correspondent à un véhicule de fonction – le montant dû est prévisionnel et estimatif.

# Politique de rémunération variable annuelle 2025 du Directeur général (*ex ante*)

CRITÈRES QUANTITATIFS : 70%



CRITÈRES QUALITATIFS : 30%



# 06. Rapport des Commissaires aux Comptes



**Les Commissaires  
aux Comptes**

# Assemblée Générale Ordinaire – Rapports sur les comptes annuels et consolidés

	Comptes annuels	Comptes consolidés
<b>Références</b>	Pages 259 - 262 du Document d'Enregistrement Universel	Pages 281 - 284 du Document d'Enregistrement Universel
<b>Objet de notre mission</b>	Certification que les comptes annuels sont, au regard des <b>règles et principes comptables français</b> , 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 2024	Certification que les comptes consolidés sont, au regard du <b>référentiel IFRS</b> 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 2024
<b>Points clés de l'audit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Évaluation des titres de participation</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valeur recouvrable des goodwill</li> <li>Activation et évaluation des frais de développement</li> </ul>
<b>Vérifications spécifiques</b>	Observation quant à l'absence dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise des informations relatives à l'évaluation des conventions	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 115 – 119 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"> <li>• Identification des parties prenantes</li> <li>• Identification des impacts, risques et opportunités</li> <li>• Evaluation des matérialités d’impact et financière</li> </ul>	Absence d’erreurs, omissions ou incohérences importantes
Conformité des informations sur la durabilité avec les ESRS	Observation relative au contexte de première année d’application de la CSRD : <ul style="list-style-type: none"> <li>• informations publiées sur un périmètre partiel ou non publiées</li> <li>• incertitudes relatives à certaines estimations</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bilan d’émissions de gaz à effet de serre</li> </ul>	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 152 du Document d'Enregistrement Universel)
  - Une convention conclue au cours de l'exercice : Contrat de garantie et de placement (Underwriting Agreement)
  - 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°11)
  - Rapport sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (résolution n° 13, 14, 15, 16, 17 et 18)
  - Rapport sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (résolution n°19)
  - Rapport sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions (résolution n°20)
  - Rapport sur l'autorisation d'émission de bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription (résolution n°21)
  - Rapport sur l'augmentation du capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (résolution n°22)
  - Rapport sur l'augmentation du capital avec suppression du droit préférentiel de souscription en faveur d'une catégorie de bénéficiaires déterminée (résolution n°23)

**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<sup>ère</sup> résolution

## Approbation des comptes sociaux clos au 31 décembre 2024

## De la compétence de l'AG ordinaire

2<sup>ème</sup> résolution

# Approbation des comptes consolidés clos au 31 décembre 2024

## De la compétence de l'AG ordinaire

3<sup>ème</sup> résolution

# Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2024

## De la compétence de l'AG ordinaire

### 4<sup>ème</sup> résolution

**Approbation d'une convention de garantie et de placement Underwriting Agreement conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, conformément aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce**

## De la compétence de l'AG ordinaire



5<sup>ème</sup> résolution

### Nomination d'un nouvel administrateur

## De la compétence de l'AG ordinaire

6<sup>ème</sup> résolution

### Approbation de la politique de rémunération des administrateurs au titre de l'exercice 2025

## De la compétence de l'AG ordinaire

### 7<sup>ème</sup> résolution

## Approbation de la politique de rémunération applicable à M. Jérôme CERISIER, Directeur Général au titre de l'exercice 2025

## De la compétence de l'AG ordinaire

### 8<sup>ème</sup> 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 2024, ou attribués au titre de ce même exercice, à M. Jérôme CERISIER, Directeur Général de la Société**

## De la compétence de l'AG ordinaire

9<sup>ème</sup> 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

**10<sup>ème</sup> 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

### 11<sup>ème</sup> 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

### 12<sup>ème</sup> résolution

**Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices ou primes ou toute autre somme dont la capitalisation serait admise**

## De la compétence de l'AG extraordinaire

### 13<sup>ème</sup> résolution

**Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre**

## De la compétence de l'AG extraordinaire

### 14<sup>ème</sup> résolution

**Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre avec délai de priorité obligatoire, dans le cadre d'offres au public autres que celles visées à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier**

## De la compétence de l'AG extraordinaire

### 15<sup>ème</sup> résolution

**Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre avec délai de priorité facultatif, dans le cadre d'offres au public autres que celles visées à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier**

## De la compétence de l'AG extraordinaire

### 16<sup>ème</sup> résolution

**Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, dans le cadre d'offres au public visées au 1° de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier**

## De la compétence de l'AG extraordinaire

### 17<sup>ème</sup> résolution

**Autorisation au conseil d'administration en vue d'augmenter le montant des émissions avec ou sans maintien du droit préférentiel de souscription**

## De la compétence de l'AG extraordinaire

### 18<sup>ème</sup> résolution

**Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, en rémunération d'apports en nature**

## De la compétence de l'AG extraordinaire

### 19<sup>ème</sup> 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

### 20<sup>ème</sup> résolution

**Autorisation donnée au Conseil d'administration d'attribuer des options donnant droit à la souscription ou à l'achat d'actions ordinaires de la Société au profit de mandataires sociaux et de salariés de la Société et des sociétés liées (les « Options ») conformément aux dispositions des articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce, emportant de plein droit renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription**

## De la compétence de l'AG extraordinaire

### 21<sup>ème</sup> résolution

**Autorisation accordée au Conseil d'administration concernant l'émission de bons de souscription d'actions ordinaires (les « BSA »), 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, impliquant la renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription**

## De la compétence de l'AG extraordinaire

### 22<sup>ème</sup> 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

### 23<sup>ème</sup> 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 extraordinaire

24<sup>ème</sup> résolution

### Modification de l'article 17 des statuts de la Société

## De la compétence de l'AG ordinaire



25<sup>ème</sup> résolution

### Pouvoirs à donner en vue des formalités

# Conclusion



**Jean-Hubert VIAL**  
Président du Conseil



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 23 MAI 2025