
—

TRAITE DE FUSION

—

ENTRE

**EXAIL
SOCIETE ABSORBANTE**

ET

**GROUPE ECA
SOCIETE ABSORBEE**

EN DATE DU 24 MAI 2023

DN
FN

ENTRE LES SOUSSIGNÉES

- (1) **EXAIL**, Société par Actions Simplifiée, au capital de 11.665.010,70 euros, dont le siège social est situé 34, rue de la Croix de Fer, à saint Germain en Laye - 78100, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Versailles sous le numéro 433 185 121, représentée par son Président du Directoire, Monsieur Fabien Napolitano, dûment habilité aux fins des présentes,

(Ci-après désignée « **Exail** » ou l'« **Absorbante** »)

D'UNE PART

ET

- (2) **GROUPE ECA**, Société Anonyme à Conseil d'Administration, au capital de 3.358.722,85 euros, dont le siège social est situé 262, rue des Frères Lumière, ZI Toulon Est, La Garde - 83130, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Toulon sous le numéro 842 683 104, représentée par son Directeur Général, Monsieur Dominique Giannoni, dûment habilité aux fins des présentes,

(Ci-après désignée « **Groupe ECA** », ou l'« **Absorbée** »)

D'AUTRE PART

L'Absorbante et l'Absorbée étant ci-après désignées les « **Parties** ».

IL EST PREALABLEMENT EXPOSÉ:

I. Caractéristiques de l'Absorbante (Exail)

Exail a été constituée sous forme de société par actions simplifiée pour une durée de 99 années à compter de la date de son immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés, soit jusqu'au 27 septembre 2099.

Le capital social de Exail s'élève à 11.665.010,70 euros. Il est divisé en 166.643.015 actions de 0,07 euro de nominal chacune, entièrement libérées.

En sus des 166.643.015 actions composant son capital social, Exail a mis en place un certain nombre de plans d'actions gratuites et d'options d'achat d'actions, à savoir les plans des 21 décembre 2018, 17 juin 2020, 17 juillet 2020, 28 août 2020, 25 août 2021, 30 août 2021 et 1^{er} décembre 2021.

Exail ne procède pas à une offre au public de titres financiers ou à l'admission aux négociations sur un marché réglementé de ses actions.

L'exercice social de Exail est clos le 31 décembre de chaque année.

La Société a pour objet, en France et dans tous les autres pays, toutes opérations industrielles, commerciales et de recherche se rapportant à la physique, l'électricité, l'électronique, l'informatique, l'optique, l'acoustique, les télécommunications et la mécanique.

L'objet de la société comprend :

- L'achat, la vente, la fabrication de tous matériels et appareils pour un usage quelconque ;
- L'exploitation, le montage et l'entretien desdits matériels et appareils et de tous matériels et appareils se combinant avec eux ;
- L'exploitation directe ou indirecte des inventions brevetées, ainsi que l'acquisition, la mise en valeur, l'exploitation ou la vente de tous brevets, licences et procédés quelconques concernant les appareils ou technologies ci-dessus mentionnés ;

FN

DG

- La participation dans toutes opérations pouvant se rapporter à son objet par voie de création de sociétés nouvelles, de souscriptions ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusions ou autrement ;

Et plus généralement, l'objet inclut toutes opérations quelles qu'elles soient se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou à tous objets similaires ou connexes et susceptibles de faciliter le développement de la société.

II. Caractéristiques de l'Absorbée (Groupe ECA)

Groupe ECA, société anonyme à Conseil d'Administration, a été constituée pour une durée de 99 années à compter de la date de son immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés, soit jusqu'au 26 septembre 2117, sauf dissolution anticipée ou prorogation.

Le capital social de Groupe ECA s'élève à 3.358.722,85 euros. Il est divisé en 335.872.285 actions ordinaires de 0,01 euro de nominal chacune, entièrement libérées.

A l'exception des 335.872.285 actions composant son capital social, Groupe ECA n'a pas émis de titres, valeurs mobilières ou droits donnant accès ou non à son capital.

Groupe ECA ne procède pas à une offre au public de titres financiers ou à l'admission aux négociations sur un marché réglementé de ses actions.

L'exercice social de Groupe ECA est clos le 31 décembre de chaque année.

Groupe ECA a pour objet, en France et à l'étranger :

- L'étude, la fabrication, l'achat, la location et la vente de tous matériels à applications civiles et militaires, concernant l'aviation, l'automobile, la navigation, tous moyens de locomotion et de ceux entrant plus particulièrement dans le domaine de la mécanique de haute précision, des véhicules et engins sous-marins, du matériel spécialisé de structure électronique et informatique, de l'offshore, de la robotique, du nucléaire ainsi que les travaux d'étude et de recherche, les travaux à façon et les autres prestations qui s'y rapportent ;
- La création, l'acquisition, la location, la gestion et la vente de tous établissements industriels ou commerciaux nécessaires à l'activité sociale ; et plus généralement la prise de participation au capital de toutes sociétés existantes ou nouvelles et la gestion de ces participations, l'acquisition et la gestion de tout portefeuille de valeurs mobilières et autres titres de placement ;
- L'animation, la gestion et la direction effective de sociétés ou de groupes de sociétés, la réalisation de prestations de service de nature administrative, juridique, comptable et financière au profit de toutes sociétés commerciales, industrielles ou artisanales, la mise en place de développement stratégique au profit des mêmes sociétés;
- La création de tous bureaux d'études, la prise, l'acquisition, l'exploitation, la cession de tous procédés, brevets ou licence de brevets;
- La participation de la Société, par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location-gérance de tous fonds de commerce ou établissements ;

Et généralement, l'objet inclut toutes opérations industrielles, commerciales, financières, civiles, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tous objets similaires ou connexes.

FN

DG

III. **Liens entre Exail et Groupe ECA**

Exail et Groupe ECA sont deux sociétés filiales de la société par actions simplifiée EXAIL HOLDING (908 701 881 RCS Paris) (anciennement dénommée FINU 14), détenues :

- à hauteur de 98,95% pour Exail, et
- à hauteur de 99,9% pour Groupe ECA .

IV. **Principes et conditions générales de la fusion**

Les Parties ont souhaité établir le présent acte afin de définir les conditions et les modalités de la fusion qu'elles envisagent de réaliser (la « **Fusion** »).

La Fusion sera réalisée dans les conditions prévues aux articles L. 236-1 et suivants ainsi qu'aux articles R. 236-1 et suivants du Code de commerce.

En date du 29 septembre 2022, par décision unanime des associés d'Exail, le cabinet SEFAC (328 581 202 RCS PARIS), domicilié 31/33, rue de la Baume - Paris 8, représentée par Monsieur Julien Compeyron, a été désigné en qualité de commissaire à la fusion et aux apports, conformément aux articles L.236-1 à L. 236-10 du Code de commerce, applicables par renvoi de l'article L.227-1 du même code.

En date du 21 décembre 2022, aux termes de l'assemblée générale ordinaire des associés de Groupe ECA, le cabinet SEFAC (328 581 202 RCS PARIS), domicilié 31/33, rue de la Baume - Paris 8, représentée par Monsieur Julien Compeyron a été désigné, à l'unanimité des associés de Groupe ECA, en qualité de commissaire à la fusion et aux apports, conformément aux articles L.236-1 à L. 236-10 du Code de commerce, applicables par renvoi de l'article L.227-1 du même code.

V. **Autorisation de la signature du Traité de Fusion**

La signature du présent projet de traité de fusion (« **Traité de Fusion** ») a été préalablement autorisée par décision du Conseil d'administration de Groupe ECA, en date du 10 mai 2023 d'une part et devra être autorisé par décisions des associés de Exail en date du 24 mai 2023 d'autre part.

VI. **Motifs et objectifs de la Fusion**

Le 29 septembre 2022, Exail Holding (alors dénommée Finu14) a acquis Exail SAS (anciennement dénommée iXblue SAS) avec comme objectif de rapprocher Exail de Groupe ECA et de ses filiales afin de constituer un nouveau groupe de haute technologie dans le domaine de la défense, du maritime, de l'aérospatial et de la photonique.

Dans le cadre de ce rapprochement industriel, il est apparu nécessaire de simplifier la chaîne de détention et l'organisation du nouvel ensemble en fusionnant Groupe ECA dans Exail SAS.

La Fusion devrait permettre, notamment (sans qu'il ne s'agisse d'une liste limitative) :

- d'accroître l'efficacité du groupe auquel appartiennent Groupe ECA et Exail SAS et développer les synergies entre les diverses activités de ces sociétés ;
- de rendre plus lisible la structure du groupe auquel appartiennent Groupe ECA et Exail SAS pour les partenaires commerciaux et financiers ;
- de réduire les coûts globaux de gestion administrative et financière du groupe.

FN

DG

CECI EXPOSE, IL A ÉTÉ CONVENU CE QUI SUIT :

1. COMPTES RETENUS POUR ETABLIR LES CONDITIONS DE LA FUSION

Les termes et conditions du présent Traité de Fusion ont été établis par les deux sociétés soussignées sur la base :

- i. s'agissant d'Exail, des comptes clos le 31 décembre 2022, tels que figurant en **Annexe 2** ; et

FN

DE

- ii. s'agissant de Groupe ECA, des comptes clos le 31 décembre 2022, tels que figurant en **Annexe 3**.

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2022:

- ont été arrêtés pour l'Absorbée, aux termes du Conseil d'administration du 15 mars 2023 ;
- ont été approuvés pour l'Absorbante, aux termes de l'assemblée générale des associés en date du 24 mai 2023.

Ce sont les comptes arrêtés au 31 décembre 2022 qui ont servi de base à l'établissement des conditions de la Fusion.

Le dernier exercice social des sociétés objets de la Fusion, est clos depuis le 31 décembre 2022. Les derniers comptes sociaux des Sociétés étant clos depuis moins de six (6) mois, les sociétés n'ont pas l'obligation d'établir une situation intermédiaire à une date antérieure de moins de trois (3) mois à celle du présent Traité de Fusion, conformément aux dispositions de l'article R. 236-3 du Code de commerce.

Les comptes annuels susvisés ont été mis à la disposition, ensemble, des associés de l'Absorbante et de l'Absorbée conformément à la loi et aux règlements.

2. METHODE D'EVALUATION UTILISEE

Conformément aux dispositions du Chapitre IV du Titre VII du Plan comptable général (« **PCG** ») tel qu'issu du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2017-01 du 5 mai 2017 modifiant le règlement ANC n°2014-03, en particulier l'article 743-1 du PCG dans sa version en vigueur à la date des présentes sont évalués à leur valeur nette comptable, dans la mesure où la présente opération implique des sociétés sous contrôle commun.

3. DESIGNATION ET EVALUATION DES ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF APPORTES

3.1 Principe

Groupe ECA apportera à Exail, sous les garanties ordinaires et de droit, la propriété et la titularité de l'ensemble de ses biens, droits, obligations, actifs et passifs, sans exception ni réserve, avec les résultats actifs et passifs des opérations réalisées jusqu'à la Date de Réalisation (tel que ce terme est défini à l'article 8 ci-après).

Il est précisé que l'énumération ci-après n'a qu'un caractère indicatif et non limitatif, le patrimoine actif et passif de Groupe ECA devant être intégralement dévolu à Exail dans l'état où il se trouvera à la Date de Réalisation.

Les Parties sont convenues de retenir les valeurs figurant dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022, étant précisé que ces comptes se rapportent à des exercices dont la date de clôture est antérieure de moins de six mois à la date du présent traité, l'Absorbante et l'Absorbée ne sont pas tenues d'établir de situations comptables intermédiaires.

Aux fins des présentes, les termes ci-dessous auront la signification suivante :

- le terme « actif » désigne d'une façon générale la totalité des éléments d'actif de l'Absorbée tels que ces éléments existaient au 31 décembre 2022, date de la clôture du dernier exercice, et
- le terme « passif » désigne d'une façon générale la totalité des obligations et du passif de l'Absorbée, tels qu'ils existaient au 31 décembre 2022, date de clôture du dernier exercice.

FN

DG

La comptabilisation dans les comptes d'Exail des actifs apportés s'effectuera par la reprise à l'identique, des valeurs brutes, des amortissements et des provisions afférents à ces actifs dans les comptes de Groupe ECA au 31 décembre 2022.

L'Absorbante prendra en charge tout autre passif qui viendrait à se révéler ou qui aurait été omis ainsi que tous impôts, frais et charges de toute nature, sans exception ni réserve, qui incomberont à l'Absorbée du fait de la Fusion.

L'Absorbante sera débitrice des créanciers de l'Absorbée en lieu et place de celles-ci, sans que cette substitution entraîne novation à l'égard des créanciers. Il est donc expressément précisé que la description des passifs figurant ci-dessus et les stipulations qui précèdent ne constituent pas une reconnaissance de dette au profit de prétendus créanciers, lesquels seront au contraire tenus d'établir leurs droits et de justifier de leurs titres.

Il est enfin précisé que seront transmis à l'Absorbante l'ensemble des engagements hors bilan, le cas échéant, de l'Absorbée.

Les cautionnements garantissant les créances et les dettes de l'Absorbée seront transmis de plein droit à l'Absorbante et cette dernière s'engage à maintenir les engagements de caution accordés par l'Absorbée à des tiers.

3.2 Actifs et Passifs transmis par Groupe ECA

3.2.1 Actif transmis par Groupe ECA

Groupe ECA apporte et transfère par les présentes à Exail, qui l'accepte, l'ensemble de son actif, sans aucune exception ni réserve, lequel comprend notamment les éléments suivants, dont la valeur nette comptable au 31 décembre 2022 figure ci-après et est détaillée dans le bilan de Groupe ECA arrêté à cette date :

| (K€) | Valeur Brute | Amortissements/Provisions | Valeur nette |
|--|---------------|---------------------------|---------------|
| Immobilisations corporelles | 102 | 64 | 38 |
| Immobilisations incorporelles | 461 | 433 | 28 |
| Immobilisations financières | 41.479 | | 41.479 |
| Titres de participations | 33.979 | | 33.979 |
| Actif circulant | 34.950 | | 34.950 |
| Avances et acomptes sur commandes | | | |
| Clients et comptes rattachés | 1.032 | | 1.032 |
| Autres créances | 32.824 | | 32.824 |
| Disponibilités | 1.094 | | 1.094 |
| Charges constatées d'avance | 5 | | 5 |
| Montant total au 31 décembre 2022 de l'actif transmis | 76.996 | 497 | 76.500 |

L'Absorbée transfère, dans le cadre de la Fusion, ce qui est expressément accepté par l'Absorbante, l'ensemble des Droits de Propriété Intellectuelle (en ce compris, les Marques, FN

dans les conditions visées au paragraphe ci-dessous) détenus par l’Absorbée, au bénéfice de l’Absorbante (ci-après le « **Transfert des Droits de Propriété Intellectuelle** »).

Il est précisé, à toutes fins utiles que dans le cadre de la transmission universelle du patrimoine de l’Absorbée, au profit de l’Absorbante, du fait de la réalisation définitive de la Fusion, le transfert des Marques (tel que ce terme est défini ci-dessous), de l’Absorbée, à l’Absorbante, sera réalisé, à la Date de Réalisation, l’Absorbante devenant seule propriétaire de l’ensemble des Marques.

L’Absorbante s’engage à procéder à ses frais, à toute formalité nécessaire à la bonne fin le Transfert des Droits de Propriété Intellectuelle auprès de l’INPI ou tout autre organisme équivalent à l’étranger.

Aux fins des présentes, les termes ci-dessous auront la signification suivante :

- Le terme « Droits de Propriété Intellectuelle » désigne tout droit de propriété intellectuelle ou de propriété industrielle, qu’il ait fait l’objet ou non d’un dépôt ou d’un enregistrement, comprenant (i) les marques (déposées ou non), les marques figuratives, et tout dépôt et enregistrement dans toute juridiction, relatif à ce qui précède ; (ii) les inventions brevetables, découvertes, améliorations, idées, savoir-faire, méthodologie, processus, technologies, programmes informatiques et logiciels, codes sources, codes APP, et tout dépôts et brevets dans toute juridiction relatif à ce qui précède ; (iii) les secrets d’affaires, y compris les informations confidentielles et informations non publiques ; (iv) le droit d’auteur portant sur les écrits, la conception, les dessins et modèles ou les autres œuvres et tous les dépôts et enregistrements de ces derniers dans toute juridiction et tous les droits moraux y étant associés ; (v) les sites internet, les noms de domaine, et tout dépôt et enregistrement y étant relatif ; (vi) les licences ; et (vii) les réclamations et fondements pour agir provenant de, ou relatifs à, la violation ou la contrefaçon de ce qui précède ;
- Le terme « Marques » désigne l’ensemble des marques listées en Annexe 4, détenues par l’Absorbée à la date des présentes.

3.2.2 Passif transmis par Groupe ECA

Par les présentes, l’Absorbante assume la charge et s’oblige au paiement de l’intégralité du passif de Groupe ECA et à l’exécution de la totalité des obligations de Groupe ECA, sans aucune exception ni réserve, y compris les éléments suivants, dont la valeur nette comptable au 31 décembre 2022 figure ci-après et est détaillée dans le bilan de Groupe ECA arrêté à cette date :

| | (en K€) |
|--|---------|
| Provisions pour risques et charges | |
| Dettes | |
| emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 0 |
| emprunts et dettes financières diverses | 36.973 |
| avances et acomptes reçus sur commandes | 0 |
| dettes fournisseurs et comptes rattachés | 391 |
| dettes fiscales et sociales | 406 |
| dettes sur immobilisation et comptes rattachés | 0 |
| autres dettes | 1 |
| | FN |

| | |
|---|---------------|
| produits constatés d'avance | 0 |
| Montant total au 31 décembre 2022 du passif pris en charge | 37.772 |

3.2.3 Actif net apporté par Groupe ECA

L'actif net apporté par Groupe ECA correspondant à la différence entre :

- la valeur de l'actif transmis, soit : 76.500 K€

- et le montant total du passif transmis, soit : 37.772 K€

s'élève à 38.728 K€

à.....
.....

4. REMUNERATION DES APPORTS CONSENTIS PAR L'ABSORBANTE

4.1 Détermination du rapport d'échange

Entre la date de clôture de l'exercice 2022 et la Date de Réalisation, Groupe ECA n'a connu aucune évolution majeure.

Les Parties ont établi le rapport d'échange dans les conditions indiquées en **Annexe 1.**

Il en ressort que le nombre d'actions Exail à émettre en rémunération de l'apport sera de 93.799.703 actions.

Pour éviter les rompus, le nombre d'actions de la Société Absorbante que pourra recevoir chaque Associé sera arrondi au nombre entier inférieur, chaque Associé renonçant expressément et irrévocablement à exercer la partie de ses droits correspondant aux rompus.

Ces droits formant rompus seront ajoutés à la prime de fusion.

4.2 Augmentation de capital

En rémunération de l'actif net apporté par l'Absorbée, l'Absorbante procédera à la Date de Réalisation à une augmentation de capital d'un montant total de 6.565.979,21 euros, par émission d'un nombre total de 93.799.703 actions, intégralement attribuées aux actionnaires de la Société Absorbée, en rémunération de leur apport.

Le capital social de l'Absorbante sera porté de 11.665.010,70 euros à 18.230.989,91 euros.

La différence entre l'actif apporté par l'Absorbée à Exail, soit 38.727.835,56 euros et le montant total de l'augmentation de capital de Exail, soit 6.565.979,21 euros, constituera une prime de fusion d'un montant de 32.161.856,23 euros, à laquelle on ajoute les droits formant rompus, pour arriver à une prime de fusion d'un montant de 32.161.856,35 euros.

5. PROPRIETE, JOUISSANCE ET DATE D'EFFET

FN

DG

L'Absorbante sera propriétaire et entrera en possession des biens et droits apportés par l'Absorbée, en ce compris ceux qui auraient été omis, soit aux présentes, soit dans la comptabilité de l'Absorbée, à compter de la Date de Réalisation.

L'Absorbante aura jouissance des biens et droits apportés par l'Absorbée à compter de la Date de Réalisation.

Les Parties conviennent expressément que pendant toute la durée de la réalisation de la Fusion, l'Absorbée et l'Absorbante se concerteront sur leur politique générale et qu'en particulier, l'Absorbée ne prendra pas, sans l'accord de l'Absorbante, d'engagements susceptibles de modifier de manière significative la consistance de son actif ou l'importance de son passif, en dehors de ceux résultants des opérations de gestion courante.

6. CHARGES ET CONDITIONS GENERALES DE LA FUSION

6.1 En ce qui concerne l'Absorbante

Les Apports faits par l'Absorbée à Exail sont consentis et acceptés sous les charges et les conditions d'usage et de droit en pareille matière, notamment sous les conditions suivantes que l'Absorbante s'oblige à accomplir et exécuter, à savoir :

- (a) l'Absorbante prendra les biens apportés quelle que soit leur nature dans l'état où ils se trouveront à la Date de Réalisation, sans pouvoir exercer aucun recours contre l'Absorbée pour quelque cause que ce soit ;
- (b) à compter de la Date de Réalisation, l'Absorbante supportera et acquittera tous les impôts, taxes, primes, contributions et autres sommes dues par l'Absorbée ainsi que toutes charges quelconques, ordinaires ou extraordinaires qui grèvent ou grèveront les biens apportés et sont inhérentes à leur propriété ou à leur exploitation, sans que cette substitution entraîne novation à l'égard des créanciers ;
- (c) l'Absorbante sera subrogée, à compter de la Date de Réalisation, dans le bénéfice et la charge de tous traités, accords, marchés, conventions et engagements quelconques qui auront pu être contractés par l'Absorbée, à charge pour elle de faire établir, s'il y a lieu, tous avenants nécessaires ;
- (d) l'Absorbante sera subrogée, à compter de la Date de Réalisation, dans tous les droits et obligations de l'Absorbée ainsi que dans les dispositions ou le bénéfice des lois en vigueur ou à intervenir ;
- (e) conformément aux dispositions de l'article L. 236-14 du Code de commerce, les créanciers de l'Absorbée et de l'Absorbante dont la créance sera antérieure à la publication du présent projet de Fusion, pourront faire opposition dans le délai de trente (30) jours calendaires à compter de la dernière des publications de ce projet de Fusion visées à l'article R. 236-2 du Code de commerce ;
- (f) toute opposition faite par un créancier devra être portée devant le Tribunal de commerce du siège de la société débitrice qui pourra, soit la rejeter, soit ordonner le remboursement de la créance concernée ou la constitution de garanties si l'Absorbante en offre et si elles sont jugées suffisantes. A défaut de remboursement des créances concernées ou de constitution des garanties ordonnées, la Fusion sera inopposable aux créanciers opposants. Conformément aux dispositions légales, l'opposition formée par un créancier n'aura pas pour effet d'interdire la poursuite des opérations relatives à la Fusion ;
- (g) l'Absorbante sera subrogée purement et simplement à compter de la Date de Réalisation dans les droits, actions, hypothèques, privilèges, garanties et sûretés personnelles ou réelles de toute nature qui pourraient être attachées aux créances incluses dans les apports ;

FN

DG

- (h) l'Absorbante sera subrogée purement et simplement à compter de la Date de la Réalisation, et après notification et/ou obtention des autorisations requises, le cas échéant, dans le cadre de l'opération de fusion, dans les droits et obligations relatifs aux participations détenues par l'Absorbée ;
- (i) l'Absorbante aura seule droit aux dividendes et autres revenus échus sur les valeurs mobilières et droits sociaux à elle apportés et fera son affaire personnelle de la mutation à son nom de ces valeurs mobilières et droits sociaux ;
- (j) l'Absorbante sera tenue à l'acquit de la totalité du passif de l'Absorbée à elle apporté dans les termes et conditions où il est et deviendra exigible, au paiement de tous intérêts et primes de remboursements d'emprunts et à l'exécution de toutes conditions d'actes d'emprunt et de titres de créances pouvant exister, comme l'Absorbée aurait été tenue de le faire, sauf à obtenir, de tous créanciers, tous accords modificatifs de ces termes et conditions ;
- (k) l'Absorbante aura, à compter de la Date de Réalisation, tout pouvoir pour, en lieu et place de l'Absorbée et relativement aux biens et droits à elle apportés ou aux passifs pris en charge, s'il y a lieu, intenter ou poursuivre toutes actions, donner tous acquiescements à toutes décisions, recevoir ou payer toutes sommes dues en suite de ces actions, procédures et décisions ;
- (l) l'Absorbante accomplira toutes les formalités nécessaires afin de rendre opposable aux tiers la transmission du patrimoine reçu. Au cas où les transmissions de certains biens, contrats ou droits attachés à la participation détenue par l'Absorbée seront subordonnées à l'accord ou l'agrément d'un cocontractant, d'un tiers quelconque, ou de l'organe social de la participation détenue par l'Absorbée par application de ses statuts, l'Absorbée sollicitera en temps utile les accords ou décisions d'agrément nécessaires et en justifiera à l'Absorbante au plus tard à la Date de Réalisation ;
- (m) enfin, l'Absorbante remplira toutes formalités requises en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des divers éléments d'actif ou droits apportés, tous pouvoirs étant donnés à cet effet au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes.

6.2 En ce qui concerne l'Absorbée

Les présents apports sont faits sous les charges et conditions d'usage et de droit en pareille matière, et notamment sous les conditions suivantes, à savoir :

- (a) jusqu'à la Date de Réalisation, l'Absorbée s'engage à poursuivre l'exploitation de son activité en bon père de famille ou en bon commerçant, à ne rien faire, ni laisser faire qui puisse avoir pour conséquence d'entraîner sa dépréciation et s'interdit, si ce n'est avec l'accord de l'Absorbante, d'aliéner, de prêter, de donner à gage, à titre de nantissement ou de garantie, ou de consentir tout autre droit sur les biens apportés, et généralement d'en disposer sous quelque forme que ce soit, mais elle continuera d'exercer toutes les prérogatives attachées à la propriété desdits biens apportés ;
- (b) l'Absorbée s'engage à faire tout ce qui sera nécessaire pour permettre, le cas échéant, à l'Absorbante d'obtenir le transfert à son profit et le maintien aux mêmes conditions, après réalisation définitive de la Fusion, des prêts qui lui ont été accordés;
- (c) l'Absorbée s'oblige à remettre et à livrer à l'Absorbante, aussitôt après la Date de Réalisation, tous les titres et documents de toute nature se rapportant aux biens et droits apportés, y compris les livres, documents et pièces comptables. Tous pouvoirs devront être conférés à cet effet.

7. DISSOLUTION DE L'ABSORBEE

FN

DG

Du fait de la dévolution de l'intégralité de son patrimoine à l'Absorbante, l'Absorbée se trouvera dissoute de plein droit à la Date de Réalisation, par le seul fait de la réalisation de la Fusion. Il ne sera procédé à aucune opération de liquidation de l'Absorbée du fait de la Fusion.

8. REALISATION DE LA FUSION

La Fusion et l'augmentation de capital d'Exail qui en résulte ne deviendront définitives qu'après l'expiration du délai d'opposition de trente (30) jours calendaires à compter de la dernière des publications du projet de Fusion visées à l'article R. 236-2 du Code de commerce prévu au bénéfice des créanciers de l'Absorbée et de l'Absorbante dont la créance sera antérieure à la publication du présent projet de Fusion, et sous réserve de la levée des conditions suspensives ci-après :

- approbation de la Fusion par décision des Actionnaires de Groupe ECA ;
- approbation de la Fusion, et de l'augmentation de capital permettant la rémunération stipulée à l'article 4 ci-dessus par décisions des Associés d'Exail.

Si l'ensemble de ces conditions n'était pas réalisé au 31 décembre 2023 au plus tard, le présent projet de Traité de Fusion serait considéré de plein droit comme caduc, sans qu'il y ait lieu à indemnité de part ni d'autre.

La Fusion prendra effet à la date à laquelle est levée la dernière des conditions suspensives susvisées (la « **Date de Réalisation** »), telle que constatée par la dernière des décisions des associés de Groupe ECA ou des associés d'Exail sur la présente Fusion.

9. DECLARATIONS ET GARANTIES DE L'ABSORBEE

9.1 Déclarations et garanties concernant l'Absorbée :

L'Absorbée déclare et garantit par les présentes à l'Absorbante que, à la date des présentes et à la Date de Réalisation :

- (a) elle est une société anonyme à Conseil d'Administration régulièrement constituée conformément au droit français ;
- (b) elle n'est pas en état de cessation des paiements, de redressement, ou de liquidation judiciaire, ni ne fait l'objet d'une procédure de règlement amiable ; et
- (c) elle a la capacité et le pouvoir requis pour conclure le présent Traité de Fusion, pour accomplir les opérations qui y sont prévues et plus généralement, pour satisfaire les obligations qui en découlent pour elle.

9.2 Déclarations et garanties concernant les biens apportés :

L'Absorbée déclare et garantit par les présentes à l'Absorbante que, à la date des présentes et à la Date de Réalisation :

- (a) elle est valablement propriétaire et à la libre et exclusive jouissance de l'ensemble des actifs figurant dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ; et
- (b) les éléments de l'actif apporté au titre de la Fusion ne sont grevés d'aucune inscription de privilège de vendeur, nantissement, gage ou charge quelconque et sont libres de toute restriction.

FN

DG

10. DECLARATIONS ET GARANTIES DE L'ABSORBANTE

L'Absorbante déclare et garantit par les présentes à l'Absorbée que, à la date des présentes et à la Date de Réalisation :

- (a) elle est une société par actions simplifiée régulièrement constituée conformément au droit français ;
- (b) elle n'est pas en état de cessation des paiements, de redressement, ou de liquidation judiciaire, ni ne fait l'objet d'une procédure de règlement amiable ; et
- (c) elle a la capacité et le pouvoir requis pour conclure le présent Traité de Fusion, pour accomplir les opérations qui y sont prévues et plus généralement, pour satisfaire les obligations qui en découlent pour elle.

11. DATE D'EFFET COMPTABLE - RETROACTIVITE

La Fusion prendra comptablement effet le 1^{er} janvier 2023 (date d'effet rétroactive), date qui n'est pas antérieure à la clôture du dernier exercice clos de l'Absorbée.

Les opérations de l'Absorbée seront, du point de vue comptable, considérées comme accomplies par l'Absorbante au 1^{er} janvier 2023, conformément à l'article L. 236-4 2° du Code de commerce.

En conséquence, Exail reconnaît, prend en charge et accepte comme les siens propres, par les présentes, d'un point de vue comptable, tous actes et contrats accomplis ou passés par l'Absorbée entre la date du 1^{er} janvier 2023 et la Date de Réalisation.

12. REGIME FISCAL

12.1 Stipulations générales

L'Absorbée et l'Absorbante se conformeront à toutes les dispositions légales en vigueur à la Date de Réalisation, en ce qui concerne les déclarations à établir pour le paiement de l'impôt sur les sociétés et toutes autres impositions et taxes résultant de la réalisation de la Fusion, dans le cadre de ce qui sera dit ci-après.

En outre, l'Absorbante reprend le bénéfice et/ou la charge de tous engagements d'ordre fiscal antérieurement souscrits par l'Absorbée à l'occasion d'opérations antérieures, notamment de fusion, d'apport partiel d'actif ou de toutes opérations assimilées ayant bénéficié d'un régime fiscal de faveur en matière de droits d'enregistrement et/ou d'impôt sur les sociétés, et/ou encore de taxe sur le chiffre d'affaires.

A compter de la Date de Réalisation, l'Absorbante sera subrogée dans tous les droits et obligations de l'Absorbée à raison du paiement de toutes cotisations ou impôts restant éventuellement dus par cette dernière au jour de la dissolution ainsi qu'à raison de l'accomplissement de toutes obligations déclaratives. A compter de cette même date, l'Absorbante supportera tous impôts et taxes grevant ou pouvant grever les actifs apportés et ceux inhérents à l'exploitation de l'activité de l'Absorbée.

FN

DG

12.2 Impôt sur les sociétés

Ainsi qu'il résulte des clauses ci-avant, l'Absorbée et l'Absorbante ont décidé de donner un effet rétroactif à la Fusion. La Fusion aura, sur le plan comptable et fiscal, une date d'effet au 1^{er} janvier 2023.

En conséquence, les résultats fiscaux bénéficiaires ou déficitaires réalisés par l'Absorbée depuis le 1^{er} janvier 2023 jusqu'à la Date de Réalisation seront englobés dans les résultats imposables de l'Absorbante au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2023.

L'Absorbante et l'Absorbée sont deux personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés en France et déclarent vouloir soumettre la présente Fusion au régime prévu à l'article 210 A du Code Général des Impôts (ci-après le « **CGI** »).

En conséquence, l'Absorbante s'engage expressément à respecter l'ensemble des prescriptions mentionnées à l'article 210 A-3 du CGI, pour autant qu'elles puissent trouver application, et notamment :

- (a) à reprendre à son passif les provisions de l'Absorbée dont l'imposition est différée, y compris, en tant que de besoin, les provisions réglementées, ainsi que la réserve spéciale où l'Absorbée aura porté les plus-values à long terme soumises antérieurement à l'impôt sur les sociétés aux taux réduits prévus par l'article 210 A-3.adu CGI et la réserve où ont été portées les provisions pour fluctuation des cours (article 210 A-3.a. du CGI) ;
- (b) à se substituer à l'Absorbée, le cas échéant, pour la réintégration des résultats dont la prise en compte avait été différée pour l'imposition de cette dernière (article 210 A-3.b. du CGI) ;
- (c) à calculer les plus-values réalisées ultérieurement à l'occasion de la cession des immobilisations non amortissables (en ce compris, le cas échéant, les titres de portefeuille assimilés à des éléments de l'actif immobilisé en application de l'article 210 A-6 du CGI) reçues lors de la présente Fusion, d'après la valeur qu'avaient ces immobilisations, du point de vue fiscal, dans les écritures de l'Absorbée à la date d'effet de la Fusion (210 A-3.c du CGI) ;
- (d) à réintégrer dans ses bénéfices imposables à l'impôt sur les sociétés, selon les modalités prévues à l'article 210 A-3.d du CGI, les plus-values dégagées, le cas échéant, sur les biens amortissables reçus dans le cadre de la présente Fusion ; à cet égard, l'Absorbante précise que cet engagement comprend l'obligation qui lui est faite de procéder, en cas de cession de l'un des biens amortissables apportés, à l'imposition immédiate de la fraction de la plus-value éventuelle afférente à ce bien qui n'aurait pas encore été réintégrée à la date de ladite cession ;
- (e) à inscrire à son bilan les éléments d'actif qui lui sont apportés autres que les immobilisations ou les biens qui leur sont assimilés en application des dispositions de l'article 210 A-6 du CGI pour la valeur que ces éléments avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de l'Absorbée (210 A-3.e. du CGI) ;
- (f) les apports étant transcrits sur la base de leur valeur comptable, à reprendre à son bilan l'ensemble des écritures comptables de l'Absorbée relatives aux éléments apportés (valeurs d'origine, amortissements, provisions pour dépréciation) et continuer de calculer les dotations aux amortissements à partir de la valeur d'origine qu'avaient les biens apportés dans les écritures de l'Absorbée, conformément à la doctrine administrative publiée sous la référence BOI-IS-FUS-30-20-20120912 n°10.

L'Absorbante s'engage, par ailleurs, à respecter les engagements déclaratifs suivants, pour autant qu'ils trouvent à s'appliquer :

- joindre à sa déclaration annuelle de résultat au titre de l'exercice au cours duquel est réalisée la Fusion et, en tant que de besoin, des exercices suivants, l'état de suivi visé à l'article 54 septies-I du CGI et à l'article 38 quindecies de l'annexe III au CGI ;
- tenir le registre de suivi des plus-values sur éléments d'actif non amortissables donnant lieu à sursis d'imposition, prévu à l'article 54 septies-II du CGI ; et,

FN

DG

- déposer, conformément à l'article 201 du CGI, au nom et pour le compte de l'Absorbée, dans les quarante-cinq jours de la première publication de la Fusion dans un journal d'annonces légales, une déclaration de cessation d'entreprise, ainsi que, dans les soixante jours de la première publication de la Fusion dans un journal d'annonces légales, la déclaration de résultat de l'exercice de réalisation de la Fusion à laquelle sera annexé l'état de suivi prévu par l'article 54 septies-I du CGI.

12.3 TVA

Lors de l'opération de Fusion, chacune des sociétés étant assujettie redevable de la TVA, les livraisons de biens, les prestations de services et les opérations mentionnées aux 6 et 7 de l'article 257 du CGI se feront en dispense de TVA en application de l'article 257 bis du CGI et des instructions administratives y relatives.

L'Absorbante, en ce qu'elle est réputée continuer la personne de l'Absorbée, devra opérer s'il y a lieu les régularisations du droit à déduction prévues aux articles 206 et 207 de l'annexe II du CGI, et les taxations de cessions ou de livraisons à soi-même qui deviendraient exigibles postérieurement à la fusion et qui auraient en principe incombé à l'Absorbée si cette dernière avait continué à exploiter lui-même l'universalité.

L'Absorbante et l'Absorbée s'engagent en outre à mentionner le montant total hors taxes de la transmission sur leur déclaration de TV souscrite au titre de la période au cours de laquelle la fusion est réalisée sur la ligne « Autres opérations non imposables ».

Conformément à la doctrine administrative, l'Absorbée déclare transférer purement et simplement à l'Absorbante qui sera ainsi subrogée dans tous ses droits et obligations, le crédit de TVA dont elle disposerait à la Date de Réalisation de Fusion.

12.4 Droits d'enregistrement

La Fusion, intervenant entre deux personnes morales passibles de l'impôt sur les sociétés, bénéficiera des dispositions de l'article 816 du CGI.

En conséquence, la présente Fusion sera enregistrée gratuitement.

13. **POUVOIRS**

Tous pouvoirs sont dès à présent expressément donnés :

- au président du Conseil d'Administration de Groupe ECA et au président d'Exail, à l'effet, s'il y avait lieu, de faire le nécessaire au moyen de tous actes complémentaires ou supplétifs et à l'effet de constater la réalisation définitive de la Fusion ; et
- aux porteurs d'originaux ou d'extraits certifiés conformes des présentes et de toutes pièces constatant la réalisation de la Fusion, pour exécuter toutes formalités et faire toutes déclarations, significations, notifications, tous dépôts, inscriptions, publications et, d'une manière plus générale, pour remplir toutes formalités légales qui pourraient être nécessaires.

14. **REMISE DE TITRES**

Il sera remis à l'Absorbante, à la Date de Réalisation, les originaux des actes constitutifs et modificatifs de l'Absorbée, ainsi que les livres de comptabilité, les titres de propriété, les attestations relatives aux valeurs mobilières, la justification de la propriété des actions et autres

FN

DG

droits sociaux et tous contrats, archives, pièces ou autres documents relatifs aux biens et droits apportés.

15. PUBLICITE

Les Parties s'obligent à passer tous actes et à accomplir toutes formalités constituant la suite nécessaire des présentes lorsqu'elles seront requises par des dispositions statutaires, réglementaires ou législatives ou nécessaires afin de rendre les stipulations des présentes opposables aux tiers.

L'Absorbante remplira, dans les délais légaux, toutes les formalités de publicité légales ainsi que, le cas échéant, celles qui seraient requises en vue de rendre opposable aux tiers la transmission du patrimoine de l'Absorbée.

16. FRAIS

Tous les frais, impôts, droits et honoraires résultant de la Fusion, ainsi que de ses suites et conséquences, seront à la charge exclusive de l'Absorbante.

17. ÉLECTIONS DE DOMICILE

Pour l'exécution des présentes et leurs suites, et pour toutes significations et notifications, l'Absorbante et l'Absorbée font élection de domicile à leur siège social respectif.

18. ANNEXES

Les annexes ci-dessous font partie intégrante du présent acte.

19. LOI APPLICABLE – JURIDICTION COMPETENTE

Le présent Traité de Fusion est soumis à la loi française.

Tout litige auquel pourrait donner lieu l'exécution et/ou l'interprétation du présent Traité de Fusion sera soumis à la compétence exclusive du Tribunal de commerce de Paris.

20. CONVENTION SUR LA PREUVE

Conformément aux articles 1363 et suivants du Code civil, les Parties sont expressément convenues de signer le Traité de Fusion électroniquement, à l'aide de la technologie DocuSign intégrée sur la plateforme Cload (www.cload.com).

Les Parties conviennent expressément que le Traité de Fusion électroniquement signé :

- constitue l'original du document ;
- est établi et conservé dans des conditions de nature à en garantir l'intégrité ;
- Est parfaitement valable entre elles ; les Parties s'engagent à ne pas contester la recevabilité, l'opposabilité ou la force probante des éléments du Traité de Fusion sur le fondement de leur nature électronique ;
- constitue une preuve littérale au sens des articles 1363 et suivants du Code, a la même valeur probante qu'un écrit sur support papier conformément à l'article 1366 du Code

civil et pourra valablement leur être opposé. En conséquence, le Traité de Fusion signé électroniquement vaut preuve de son contenu, de l'identité des signataires et de leur consentement aux droits et obligations qui découlent du Traité de Fusion.

Les Parties conviennent de dater le Traité de Fusion du 24 mai 2023.

Dominique Giannoni

Fabien Napolitano

Groupe ECA

Par: Dominique GIANNONI
Titre : Directeur Général

Exail

Par: Fabien NAPOLITANO
Titre : Président du Directoire

FN

DG

Annexe 1

Détermination des rapports d'échange

1.1. Rapport d'échange

Le rapport d'échange a été fixé d'un commun accord par les parties sur la base d'une estimation de la juste valeur des actions des sociétés Absorbante et Absorbée et de l'équilibre économique résultant de l'opération.

Sur cette base, les parties ont arrêté un rapport d'échange de 3,5807393 actions de l'Absorbée pour 1 action de l'Absorbante.

En conséquence, en rémunération des apports, la Société Absorbante émettra 93.799.703 actions ordinaires nouvelles de 0,07 euro de valeur nominale et procédera ainsi à une augmentation de capital social d'un montant nominal total de 6.565.979,21 euros. Le capital social de la Société Absorbante, sera ainsi porté de 11.665.010,70 euros à 18.230.989,91 euros.

Les 93.799.703 actions ordinaires nouvelles de la société EXAIL émises en rémunération de l'apport-fusion, seront intégralement émises au profit de Exail Holding SAS.

1.2. Détermination de la parité entre les sociétés EXAIL SAS et GROUPE ECA SA

1.2.1. Documentation prise en compte

- Rapport du commissaire aux apports sur l'apport de titres de la société Groupe ECA (09/22)
- Groupe ECA – Évaluation financière du Groupe ECA (rapport Exelmans été 2022)
- Rapport de l'expert indépendant sur la valeur des actions Exail Holding dans le cadre de la création d'un FCPE (rapport Crowe février 2023)
- Comptes annuels 2022 de la société Groupe ECA
- Comptes annuels 2022 de la société EXAIL
- Budget 2023 des sociétés Groupe ECA et EXAIL
- Statuts d'EXAIL SAS
- Pacte d'actionnaires Exail Holding en vigueur
- Plan d'affaires Groupe ECA et iXblue (« plan agréé » établi début 2022)

1.2.2. Contexte

Les sociétés EXAIL (ex-iXblue) et Groupe ECA ont fait l'objet de transactions ou d'apport au cours de l'année 2022 par suite de l'annonce en février 2022 de négociations exclusives pour l'acquisition de iXblue par Groupe Gorgé (EXAIL Technologies).

- Les titres de la société iXblue ont fait l'objet d'une transaction le 29 septembre 2022 à la suite d'un processus de cession.
- Les titres de la société Groupe ECA ont été valorisés le 29 septembre 2022 dans le cadre de leur cession pour 9,5 % du capital et de leur apport pour le solde du capital à la société EXAIL HOLDING. La valorisation alors retenue s'appuyait sur un rapport établi par le cabinet Exelmans qui a utilisé une analyse multicritères prenant en compte les méthodes suivantes :

- Méthode des Comparables boursiers
- Méthode des Transactions comparables
- Méthode des DCF
- Méthode de la Valeur relative de groupe Gorgé

FN

DG

➤ Méthode des Multiples boursiers de groupe Gorgé

Enfin, le cabinet CROWE a établi le 28 février 2023 un rapport sur la valeur du groupe EXAIL HOLDING (détenant Groupe ECA et EXAIL) dans le cadre de la création d'un FCPE.

Il est maintenant envisagé de fusionner les deux entreprises Groupe ECA et EXAIL en apportant les titres Groupe ECA à EXAIL, les deux sociétés étant désormais sous contrôle commun de EXAIL HOLDING.

Groupe ECA est détenue à 100% par EXAIL HOLDING.

EXAIL est détenue à 98,95%, des minoritaires détenant des actions acquises dans le cadre de plans d'attribution gratuite d'actions et d'options d'acquisition d'actions. Des plans d'AGA et d'OAA sont encore en cours. Si toutes les actions susceptibles d'être acquises par des bénéficiaires l'étaient effectivement avant la fusion, alors le taux de détention de EXAIL par EXAIL HOLDING baisserait à environ 92,13%.

1.2.3. *Parité retenue*

Pour réaliser la fusion il est donc nécessaire de déterminer une parité entre les titres des deux entreprises en tenant compte de l'ensemble des données disponibles et du contexte de la fusion.

En l'occurrence, le rapport le plus récent est celui établi par CROWE en février 2023. Ce rapport portait sur la valeur de l'action EXAIL HOLDING, dans le cadre de la création d'un FCPE. Il ne portait pas spécifiquement sur la valeur des deux sociétés bien que, par la force des choses les deux sociétés étant ses deux seules filiales, il en a étudié les termes.

Le rapport de CROWE conclut que la valeur de l'action EXAIL HOLDING est toujours celle qui a été extériorisé par les transactions de septembre 2022.

Ces transactions sont en effet très récentes, il n'en reste pas moins que des éléments d'évolution des contextes des deux sociétés peuvent être identifiés, sans remettre en cause la valeur ni la dynamique du groupe dans son ensemble :

Les résultats des entreprises pour 2022 peuvent être comparés à leur plans d'affaires ;

Les budgets des deux entreprises pour 2023 élaborés fin 2022 peuvent être comparés à leur plan d'affaires établi fin 2021 ou début 2022 ;

La présence d'actionnaires minoritaires salariés est également un élément de contexte important, cet actionariat ayant été mis en place dans un but de forte émulation et de création d'un état d'esprit entrepreneurial. La parité de fusion est donc un élément extrêmement important pour l'adhésion des collaborateurs, alors que la très forte détention de EXAIL par EXAIL HOLDING pourrait rendre le sujet, du point de vue de l'actionnaire majoritaire, peu crucial. Les actionnaires minoritaires représentent une part très faible du capital de EXAIL SAS et ces actionnaires s'inscrivent dans une perspective temporelle différente de celle de l'actionnaire majoritaire.

En conséquence, les parties ont convenu de baser la parité sur les valeurs réelles extériorisées en septembre, qui sont des valeurs de référence y compris pour l'expert qui s'est prononcé en février 2023 mais, sans remettre en cause la valorisation globale du groupe, ont convenu de prendre en compte également d'autres éléments d'appréciation liés aux réalisations actuelles et à la dynamique à très court terme. Les parties ont donc convenu, sur la base de multiples d'ebitda 2022 et 2023 de retenir une valeur des titres de 444,7 millions d'euros pour la société EXAIL SAS et de 250,3 millions d'euros pour la société GROUPE ECA. La prise en compte de ces valeurs est cohérente avec la valeur confirmée de l'ensemble du groupe, permet de prendre

FN

DG

en compte les préoccupations des minoritaires qui détiennent 1% du capital sans infirmer les éléments de valorisation importants pour l'actionnaire majoritaire.

Compte-tenu de ces éléments, il ressort les prix par action suivants :

GROUPE ECA : 335 872 285 actions soit m€ 250,3 / 335 872 285 = € 0,7452464

IXBLUE : 166 643 015 actions soit m€ 447,7 / 166 643 015 = € 2,6685330

Il en résulte donc une parité de 3,5807393 actions GROUPE ECA pour 1 action IXBLUE.

93 799 703 actions EXAIL seraient donc être émises. Le nombre total d'actions serait après fusion de 260 442 718, dont 258 701 166 détenues par EXAIL HOLDING (99,33 %). Après dilution totale (acquisition de 11 373 000 actions par des bénéficiaires des plans d'AGA et d'OAA en cours), EXAIL HOLDING détiendrait 247 328 166 actions soit 94,96 % du capital d'EXAIL SAS.

Annexe 2

Comptes annuels au 31 décembre 2022 d'Exail

FN

DG

SOMMAIRE

I. BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

II. ACTIVITE DU GROUPE

- A. Activité du Groupe
- B. Evènements postérieurs à la clôture

III. ANNEXE

A. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

B. PRINCIPES GENERAUX

C. ANALYSE DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

- C.1 Faits marquants
- C.2 Variation des capitaux propres
- C.3 Dettes financières
- C.4 Immobilisations financières
- C.5 Eléments du BFR
 - C.5.1. Stocks
 - C.5.2. Créances
 - C.5.3. Dettes fournisseurs
 - C.5.4. Autres dettes
 - C.5.5 Dettes fiscales et sociales
 - C.5.6 Comptes de régularisation
- C.6 Autres éléments de l'actif immobilisé
 - C.6.1. Immobilisations incorporelles
 - C.6.2. Immobilisations corporelles
- C.7 Autres éléments du passif hors BFR
 - C.7.1. Capital social
 - C.7.2. Provisions pour risques et charges
 - C.7.3. Ecart de conversion
- C.8 Informations relatives au compte de résultat
 - C.8.1. Ventilation du chiffre d'affaires
 - C.8.2. Résultat financier
 - C.8.3. Résultat exceptionnel
 - C.8.4. Situation fiscale
 - C.8.5. Rémunération des dirigeants
 - C.8.6. Personnel - Effectifs
 - C.8.7. Honoraires des commissaires aux comptes
- C.9 Engagements hors-bilan
- C.10 Sociétés consolidées
 - C.10.1. Entreprises liées
 - C.10.2. Intégration fiscale
 - C.10.3. Consolidation

FN

DG

I. B I L A N E T C O M P T E D E R E S U L T A T**BILAN ACTIF AU 31/12/2022**

En €

| ACTIF | Exercice clos le 31/12/2022 | | | 31/12/2021 |
|--|-----------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Brut | Amort&Prov. | Net | Net |
| CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et développement | 44 896 840 | 20 364 558 | 24 532 282 | 22 418 505 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 3 100 344 | 2 968 668 | 131 676 | 143 281 |
| Fonds Commercial | 16 053 148 | | 16 053 148 | 14 703 148 |
| Av & Acpte sur Immos Incorporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Construction | 3 847 165 | 1 289 662 | 2 557 502 | 2 733 486 |
| Installations techn., mat. et outillage ind. | 41 571 900 | 31 764 713 | 9 807 186 | 8 069 927 |
| Autres immobilisations corporelles | 21 330 755 | 14 649 854 | 6 680 900 | 6 978 498 |
| Avances et acomptes | 48 277 | | 48 277 | 73 077 |
| Immobilisations en cours | 623 110 | | 623 110 | 1 176 353 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | | |
| Autres participations | 987 545 | 52 604 | 934 941 | 988 235 |
| Créances rattachées à des participations | 6 877 818 | 3 438 910 | 3 438 908 | 6 930 266 |
| Prêts | 141 577 | | 141 577 | 156 692 |
| Autres immobilisations financières | 1 300 252 | | 1 300 252 | 1 354 876 |
| Total Actif Immobilisé | 140 778 730 | 74 528 970 | 66 249 760 | 65 726 344 |
| STOCKS | | | | |
| Matières premières, approvisionnement | 16 361 642 | 2 884 325 | 13 477 317 | 11 540 017 |
| En cours de production de biens | 3 112 638 | | 3 112 638 | 2 755 252 |
| En cours de production de services | 3 212 548 | | 3 212 548 | 2 409 304 |
| Produits intermédiaires et finis | 14 063 796 | 813 131 | 13 250 665 | 9 993 656 |
| Marchandises | | | | |
| CREANCES | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 1 889 460 | | 1 889 460 | 2 435 614 |
| Clients et comptes rattachés | 56 377 010 | 164 339 | 56 212 672 | 53 523 225 |
| Autres créances | 18 446 012 | | 18 446 012 | 19 201 240 |
| DIVERS | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | 1 001 420 |
| Disponibilités | 31 937 720 | | 31 937 720 | 44 225 459 |
| Actions propres | | | | 1 856 444 |
| Total Actif Circulant | 145 400 826 | 3 861 795 | 141 539 032 | 148 941 632 |
| Charges constatées d'avance | 2 165 005 | | 2 165 005 | 1 997 208 |
| Ecart de conversion | 487 028 | | 487 028 | 109 303 |
| Total comptes de régularisation | 2 652 033 | | 2 652 033 | 2 106 511 |
| Total de l'Actif | 288 831 589 | 78 390 765 | 210 440 825 | 216 774 487 |

FN

DG

BILAN PASSIF AU 31/12/2022

En €

| PASSIF | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social | 11 665 011 | 11 665 011 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 10 281 817 | 10 281 817 |
| Réserves : | | |
| Réserve légale | 1 166 501 | 1 144 290 |
| Réserves réglementées | 8 615 | 8 615 |
| Report à nouveau | 58 301 457 | 45 411 490 |
| Acompte sur dividendes | | |
| Résultat de l'exercice | 5 554 583 | 17 315 178 |
| Subvention d'investissement/équipement | 127 161 | 194 573 |
| Provisions réglementées | | |
| Total Capitaux Propres | 87 105 145 | 86 020 974 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | |
| Provisions pour risques | 18 808 989 | 1 977 289 |
| Provisions pour charges | 2 544 770 | 2 413 241 |
| Total Provisions | 21 353 759 | 4 390 530 |
| DETTES | | |
| Avances conditionnées | 5 317 505 | 5 402 713 |
| Autres emprunts obligataires | | 25 000 000 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 26 820 003 | 32 637 487 |
| Emprunts et dettes financières divers | 77 585 | 105 464 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 12 801 699 | 11 062 680 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 18 651 237 | 21 929 507 |
| Dettes fiscales et sociales | 16 443 717 | 14 192 025 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 12 235 | 58 289 |
| Autres dettes | 11 845 218 | 7 932 835 |
| Total des Dettes | 91 969 198 | 118 320 999 |
| Produits constatés d'avance | 9 151 764 | 7 118 380 |
| Ecart de conversion | 860 959 | 923 604 |
| Total comptes de régularisation | 10 012 723 | 8 041 984 |
| Total du Passif | 210 440 825 | 216 774 487 |

FN

DG

COMpte DE RESULTAT AU 31/12/2022

En €

| RUBRIQUES | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| Chiffres d'affaires | 153 654 059 | 136 209 449 |
| Production vendue produits | 116 527 495 | 102 240 731 |
| Production vendue services | 36 709 609 | 33 730 355 |
| Ventes de marchandises | 416 955 | 238 363 |
| Production stockée | 4 368 126 | 1 991 490 |
| Production immobilisée | 7 704 661 | 7 735 802 |
| Subventions d'exploitation | 3 784 891 | 2 387 160 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 1 527 655 | 1 344 215 |
| Autres produits | 1 047 558 | 564 |
| Total Produits d'exploitation | 172 086 950 | 149 668 680 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| Achats de marchandises | 427 748 | 878 719 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | 34 294 262 | 32 054 717 |
| Variation de stocks matières premières | (2 321 747) | (3 172 769) |
| Autres achats et charges externes | 51 347 743 | 42 640 037 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 2 233 749 | 2 097 913 |
| Salaires et traitements | 56 344 944 | 37 151 147 |
| Charges sociales | 19 600 522 | 16 108 934 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 9 487 780 | 8 520 053 |
| Dotations aux provisions | | |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | 747 485 | 497 610 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 688 713 | 388 535 |
| Autres charges | 1 671 373 | 591 143 |
| Total Charges d'Exploitation | 174 522 572 | 137 756 039 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | (2 435 622) | 11 912 641 |
| PRODUITS FINANCIERS | | |
| Produits financiers de participations | 129 | 29 930 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 122 761 | 163 433 |
| Reprises provisions sur titres | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charge | | 275 694 |
| Différences positives de change | 1 047 186 | 1 186 558 |
| Total des Produits Financiers | 1 170 076 | 1 655 615 |
| CHARGES FINANCIERES | | |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 377 725 | |
| Dotations prov autres titres immobilisés | 3 438 910 | |
| Intérêts et charges assimilés | 1 482 336 | 1 513 244 |
| Différences négatives de change | 685 592 | 600 695 |
| Total Charges Financières | 5 984 563 | 2 113 939 |
| RESULTAT FINANCIER | (4 814 487) | (458 324) |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (1+2) | (7 250 109) | 11 454 317 |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 1 127 521 | 10 882 |
| Produits immobilisations financières | | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 5 860 004 | 5 685 136 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 160 000 | |
| Total des Produits Exceptionnels | 7 147 525 | 5 696 018 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 4 275 180 | 1 571 831 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 149 582 | 5 423 053 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 7 500 | 123 000 |
| Total Charges Exceptionnelles | 4 432 262 | 7 117 884 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 2 715 262 | (1 421 867) |
| Impôts sur les bénéfices | (10 089 430) | (7 282 727) |
| RESULTAT | 5 554 583 | 17 315 177 |

FN

DG

II. ACTIVITE DE LA SOCIETE, PRINCIPES GENERAUX

A. ACTIVITE

La société EXAIL est une entreprise industrielle de haute technologie œuvrant dans trois grands domaines d'activité : le domaine de la Navigation, le domaine de la Photonique et le domaine des Systèmes Maritimes.

Les clients du groupe opèrent dans le monde entier dans les domaines industriels, de la défense et du spatial.

EXAIL possède, hors de France, des bureaux et filiales de commerce aux Etats-Unis, en Europe (Allemagne, Pays-Bas et Royaume Uni), aux Emirats Arabes Unis (Dubai), à Singapour, en Malaisie et au Brésil (création 2016). EXAIL a également ouvert une nouvelle filiale en Norvège en toute fin d'année 2022.

Les compétences de la société EXAIL et de ses filiales s'inscrivent dans les domaines suivants :

- Composants et systèmes de navigation inertielle (gyroscopes, accéléromètres, centrales inertielles, etc.) ;
- Systèmes de navigation intégrés (cartographie, passerelles intégrées, etc...)
- Composants et systèmes d'acoustique sous-marine (sonars, pingons, etc...)
- Systèmes mécatroniques (simulateurs de mouvements, tourelles, etc...)
- Composants optiques (fibre optique, circuits optiques intégrés, modulateurs, systèmes photoniques, lasers, etc...)
- Composants et systèmes pour satellites (lasers, gyroscopes, etc.) ;
- Instrumentalisation Quantique (gravimètre, horloge...)
- Bateaux autonomes
- Opérations en mer (survey, océanographie, travaux sous-marins, etc.)

1) La division Navigation conçoit, fabrique et distribue une gamme de systèmes de navigation inertielle, de systèmes de positionnement acoustiques, de simulateurs de mouvement et de plateformes stabilisées. Elle dispose d'une expertise mondialement reconnue dans les domaines de la navigation inertielle, des gyroscopes à fibre optique, des accéléromètres MEMS, de l'acoustique sous-marine et de la mécatronique.

Elle comprend les activités : Naval défense, Land défense, Civil engineering, Space, Subsea positioning & navigation, Opération, R&D

2) La division photonique conçoit, fabrique et distribue une gamme de fibres optiques spéciales et réseaux de bragg, modulateurs optiques, systèmes photoniques, systèmes quantiques. Elle dispose d'une expertise mondialement reconnue dans ces domaines et une position de leader mondial sur des marchés à très haute valeur ajoutée. Elle comprend les activités : Fibres spéciales, Solutions de modulation, Systèmes photoniques, Quantique

3) La division Système maritime conçoit, fabrique et distribue une gamme de sonar, une gamme de bateaux autonomes et une gamme de logiciels dédiés aux drones autonomes. Elle propose aussi une palette de services en mer à des clients dans le monde entier et en particulier dans les domaines de l'hydrographie et l'océanographie. Elle dispose dans ces domaines d'une expertise reconnue avec à son actif plusieurs premières mondiales et records dans les domaines des drones autonomes de surface et des sonars. Elle comprend les activités : Robotics, Sea Operations, Autonomy et Sonar

FN

DG

B. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

EXAIL et ses filiales ont changé leur dénomination pour Exail, symbolisant le nouvel ensemble issu du rapprochement entre Groupe ECA, filiale d'exail Technologies et ex-EXAIL.

Un projet de fusion a été présenté et approuvé au CSE visant à l'absorption de Groupe ECA par Exail SAS. L'opération devrait être finalisée avant la fin du 1^{er} semestre.

III. ANNEXE

A. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

| En KC | Capital | Capitaux propres autres que le capital | Quote-part du capital détenue | Valeur comptable des titres détenus | | Prêts et avances non encore remboursés | Montant des cautions et avais donnés par la société | C.A. HT 2022 | Résultat 2022 | Dividende encaissé au cours de l'exercice |
|--|---------|--|-------------------------------|-------------------------------------|-------|--|---|--------------|---------------|---|
| | | | | Brute | Nette | | | | | |
| Renseignements pour chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital | | | | | | | | | | |
| - Filiales détenues à - 50 % | | | | | | | | | | |
| - Filiales détenues à + 50 % | | | | | | | | | | |
| EXAIL Ltd | 28 | 173 | 100,00% | 36 | 36 | (1 988) | Néant | 3 673 | 51 | Néant |
| EXAIL bv | 100 | 212 | 100,00% | 100 | 100 | (803) | Néant | 1 846 | 29 | Néant |
| EXAIL DMCEST | 254 | 278 | 100,00% | 487 | 487 | 368 | Néant | 929 | 9 | Néant |
| EXAIL SDN BHD | 106 | (56) | 100,00% | 115 | 115 | (14) | Néant | 141 | 0 | Néant |
| EXAIL Inc DS | 0 | 480 | 100,00% | 0 | 0 | 2 200 | Néant | 8 394 | 119 | Néant |
| EXAIL Inc | 5 | (408) | 100,00% | 4 | 4 | 1 597 | Néant | 15 511 | 43 | Néant |
| EXAIL Pte Ltd | 49 | (2 214) | 100,00% | 53 | 0 | 4 285 | Néant | 26 597 | 40 | Néant |
| EXAIL GmbH | 25 | 93 | 100,00% | 25 | 25 | (403) | Néant | 1 472 | 24 | Néant |
| EXAIL Ltda | 106 | 109 | 100,00% | 165 | 165 | (105) | Néant | 185 | 4 | Néant |
| EXAIL AS | 6 | 6 | 100,00% | 3 | 3 | | Néant | 0 | 0 | Néant |

FN

DG

B. PRINCIPES GENERAUX

B.1 - Référentiel

Les conventions générales comptables, qui ont pour objet de fournir une image fidèle de l'entreprise ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices
- Méthode des coûts historiques

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels (PCG 99-03 modifié par les règlements du Comité de la Réglementation Comptable – Règlement n°2017-03 du 03/11/2017 modifiant le règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général).

B.2- Comparabilité des comptes

Les méthodes et modalités d'application retenues pour l'élaboration des comptes sociaux au 31 décembre 2022 sont identiques à celles utilisées pour les comptes sociaux au 31 décembre 2021.

B.3- Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles se composent pour l'essentiel des frais de développement, des brevets et licences ainsi que des fonds de commerce.

Par application de la nouvelle directive européenne modifiant, à compter du 1^{er} janvier 2016, les règles d'amortissement et de dépréciation des fonds de commerce et goodwill inscrits au bilan, le groupe EXAIL a considéré que la durée d'utilisation des fonds commerciaux n'était pas limitée, les activités sous-jacentes n'ayant pas d'échéance prévisible.

Ainsi le groupe a fait le choix d'appliquer la méthode de l'impairment test, par approche de la valeur actuelle de l'actif considéré rapportée à sa valeur comptable.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements économiques sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

FN

DG

| DUREE D'AMORTISSEMENT | Mode | Durée |
|---|-----------------------|-------------|
| <u>Immobilisations incorporelles</u> | | |
| Recherche et développement | LINEAIRE | 3 à 5 ANS |
| Logiciels informatiques | LINEAIRE | 1 à 3 ANS |
| <u>Immobilisations corporelles</u> | | |
| Constructions | LINEAIRE | 20 à 25 ANS |
| Aménagements des constructions | LINEAIRE | 10 à 20 ANS |
| Installations générales et agencements | LINEAIRE | 5 ANS |
| Installations techniques, matériels et outillages | LINEAIRE | 3 à 10 ANS |
| Matériel de démonstration | LINEAIRE | 5 ANS |
| Matériel de transport | LINEAIRE | 3 à 10 ANS |
| Matériel de bureau | LINEAIRE | 3 à 8 ANS |
| Matériel informatique | LINEAIRE et DEGRESSIF | 3 ANS |
| Mobilier | LINEAIRE | 10 ANS |

B.4 - Immobilisations financières

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition. Des dépréciations sont constituées lorsque la situation générale, les perspectives et les résultats des sociétés le justifient.

B.5 - Stocks

Méthode de valorisation des stocks

- Evaluation des stocks de matières premières

Ils sont évalués suivant la méthode du dernier coût d'achat.

- Evaluation des produits finis, semi-finis et en-cours

Ils sont évalués suivant la méthode du coût standard.

- Règles de dépréciation

Depuis le 1^{er} janvier 2014, les règles de dépréciation, affinées par rapport à l'exercice précédent, sont les suivantes :

Les stocks non conformes sont dépréciés à 25% de leur valeur brute.

Les stocks de rebut sont dépréciés à 100% de leur valeur brute.

Les stocks sans mouvement depuis 18 mois sont dépréciés à 100%

B.6 – Créances

Les créances sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale.
Une dépréciation est constatée lorsque la réalité de recouvrement est incertaine.

B.7 – Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan pour leur valeur d'achat.
Une dépréciation est constatée lorsque leur valeur à la clôture est inférieure à leur prix d'achat.

B.8 – Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques sont destinées à couvrir les risques des litiges en cours.
Les provisions pour charges couvrent principalement le gros entretien et renouvellement, afin de faire face aux engagements de maintien en état des matériels et de leur remplacement dans le cadre normal de leur exploitation.
Les provisions pour garantie clients sont destinées à couvrir les coûts de remise en état des systèmes pendant la période de garantie.

B.9 – Indemnités de départ à la retraite

Conformément à la méthode dite préférentielle (préconisée par l'avis CNC 99-02) les engagements au titre des indemnités de fin de carrière, à percevoir par les salariés le jour de leur départ en retraite sont provisionnés au bilan dans les provisions pour charges.

L'indemnité conventionnelle est calculée selon les droits acquis au 31/12/2022 en tenant compte en tenant compte des hypothèses suivantes :

- ✓ du statut, de l'âge et de l'ancienneté acquise par les différentes catégories de personnel,
- ✓ du taux de rotation calculé selon la moyenne des sorties, revu annuellement
- ✓ des salaires et appointement moyens majorés d'un coefficient de charges spéciales patronales en vigueur,
- ✓ d'un taux d'actualisation et de revalorisation annuel déterminé au 31 décembre 2022 soit respectivement de 3.77% et 2%.

B.10 – Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales de la société nettes de TVA et des remises accordées.
Le chiffre d'affaires est comptabilisé lorsqu'il existe un accord formel avec le client, que le montant du revenu peut être évalué de façon fiable, qu'il est probable que les avantages économiques associés à cette transaction reviendront à la société et que la société a transféré à l'acheteur l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété des biens.
Les ventes de services sont comptabilisées au cours de la période durant laquelle les services sont rendus.

B.11 - Changement de méthode comptable

Aucun changement de méthode comptable n'est à signaler sur cette l'année.

C. ANALYSE DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

C.1 Faits marquants

La cession de la filiale australienne EXAIL PTY Ltd a été finalisée en date du 15 février 2022.

Exail Technologies a annoncé, le 29 septembre 2022, l'acquisition de la société iXblue. Ce rapprochement avec les filiales « ECA » d'Exail Technologies, permet de créer un champion sur des technologies de pointe afin de proposer les solutions les plus performantes à ses partenaires civils et de défense.

L'acquisition d'Exail a été réalisée par Exail Holding qui détient 99% de la société, les 1% restant étant détenus par les salariés de la société.

Exail Holding est détenue à 62% par Exail Technologies (82% des droits de vote), 33% par le fonds d'investissement ICG et 5% par Hervé Arditty (ex-actionnaire majoritaire d'iXblue via la holding iXcore).

L'emprunt obligataire de 25 millions a été remboursé à cette occasion.

Une nouvelle filiale a été ouverte en Norvège fin 2022.

C.2 Variation des capitaux propres

| Intitulés | 31/12/2021 | Affectation du résultat | Dividendes | Autres mouvements | Résultat de l'exercice | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| Capital souscrit appelé versé | 11 665 011 | | | | | 11 665 011 |
| Primes d'émission | 5 708 817 | | | | | 5 708 817 |
| Autres primes | 4 575 000 | | | | | 4 575 000 |
| Réserve légale | 1 144 290 | 22 211 | | | | 1 166 501 |
| Réserve Indisponible | 8 615 | | | | | 8 615 |
| Report à nouveau | 45 411 490 | 12 889 966 | | | | 58 301 456 |
| Résultat de l'exercice | 17 315 178 | - 12 912 178 | - 4 403 000 | | 5 554 583 | 5 554 583 |
| Capitaux propres | 85 826 402 | - 0 | 4 403 000 | | 5 554 583 | 86 977 984 |
| Subventions d'équipement | 684 478 | | | -234 718 | | 449 761 |
| Amortissement Subventions d'équipement | -489 905 | | | 167 306 | | -322 599 |
| Autres Fonds propres | 194 573 | | | | | 127 162 |
| Total | 86 020 975 | -1 | -4 403 000 | -67 412 | 5 554 583 | 87 105 145 |

L'assemblée générale du 20 avril 2022 a décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice précédent, soit 17.315.178€, de la manière suivante :

- Une distribution de dividendes de 4.403.001€, soit un dividende par action de 0,0264€.
- Une dotation à la réserve légale de 22.211€ afin de la porter au minimum légal
- Le solde, soit 12.889.966€, au report à nouveau

FN

DG

C.3 Dettes financières

C.3.1 Emprunt obligataire, emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

| Intitulés | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Autres emprunts obligataires | | 25 000 000 |
| Concours bancaires | 403 | 28 282 |
| Autres Dettes | 77 182 | 77 182 |
| Autres emprunts&dettes | 26 781 793 | 32 332 985 |
| Intérêts courus | 38 210 | 304 502 |
| Total | 26 897 588 | 57 742 951 |

Dans le cadre du rachat des titres par Exail Technologies via sa filiale Exail Holding, l'emprunt obligataire a été intégralement remboursé.

Le poste autres emprunts et dettes est principalement constitué de dettes de 1 à 5 ans pour un montant 18 774K€, et de dettes de moins d'un an pour 8 008K€.

C.3.2 Avances conditionnées de l'état

Les avances conditionnées de l'Etat d'un montant de 5 317 505€ sont relatives à des projets de recherche et développement :

- 167k€ ont été remboursés au cours de l'exercice 2022.
- De nouvelles aides ont été reçues en 2022 pour un total de 439k€ (projets Loc4rail, Lichie et Semna)
- 357k€ ont été convertis en subvention après le constat d'échec du projet Next4Mems

C.4 Immobilisations financières

| Immobilisations financières | Valeurs brutes 2021 | Acquisitions | Cessions | Fusion | Valeurs brutes 2022 |
|-----------------------------|---------------------|---------------|----------------|----------|---------------------|
| Participations | 1 040 839 | 2 909 | 56 203 | | 987 545 |
| Créances Rattachées | 6 930 266 | | 52 448 | | 6 877 818 |
| Dépôts et cautionnements | 1 354 875 | 61 876 | 116 500 | | 1 300 251 |
| Autres Immob.Financières | 0 | | | | 0 |
| Prêts | 156 692 | | 15 114 | | 141 578 |
| Immob. Financières | 9 482 672 | 64 785 | 240 266 | 0 | 9 307 192 |

Provisions pour dépréciation

| Immobilisations financières | 31/12/2021 | Dotations | Reprises | Fusions | 31/12/2022 |
|-----------------------------|---------------|------------------|----------|----------|------------------|
| Participations | 52 604 | | | | 52 604 |
| Dépôts et cautionnements | 0 | | | | 0 |
| Autres Immob.Financières | 0 | | | | 0 |
| Créances Rattachées | 0 | 3 438 910 | | | 3 438 910 |
| Immob. Financières | 52 604 | 3 438 910 | 0 | 0 | 3 491 514 |

FN

DG

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition. Des dépréciations sont constituées lorsque la situation générale, les perspectives et les résultats des sociétés le justifient.

| Titres de participation | Brut 2021 | Acquisitions | Fusions | Cessions | Brut 2022 | Dépr.A Fin 2022 | Net 2022 |
|-------------------------|------------------|--------------|----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| EXAIL Bv | 100 000 | | | | 100 000 | | 100 000 |
| EXAIL Inc DS | 26 | | | | 26 | | 26 |
| EXAIL Inc | 4 289 | | | | 4 289 | | 4 289 |
| EXAIL Pte | 52 604 | | | | 52 604 | -52 604 | 0 |
| EXAIL Sdn Bhd | 115 072 | | | | 115 072 | | 115 072 |
| EXAIL Ltd | 35 648 | | | | 35 648 | | 35 648 |
| EXAIL Gmbh | 25 000 | | | | 25 000 | | 25 000 |
| EXAIL LTDA | 165 472 | | | | 165 472 | | 165 472 |
| EXAIL DMCEST | 486 524 | | | | 486 524 | | 486 524 |
| EXAIL PTY Ltd | 55 813 | | | 55 813 | 0 | | 0 |
| FCSL | 390 | | | 390 | 0 | | 0 |
| Exail AS (Norvège) | | 2 909 | | | 2 909 | | 2 909 |
| Total | 1 040 838 | 2 909 | 0 | 56 203 | 987 544 | -52 604 | 934 940 |

La société EXAIL SAS a cédé sa filiale EXAIL PTY, réalisant ainsi une plus-value de 5.339k€, le 15 février 2022.

La dernière action FCSL détenue a également été cédée à iXcore avant le rachat par Exail Technologies

C.5 Eléments du BFR

C.5.1 – Stocks

Ils sont évalués suivant la méthode du coût standard. Ils sont dépréciés si leur valeur de réalisation estimée est inférieure à leur coût déterminé comme indiqué précédemment.

Le stock de fin d'exercice s'établit comme suit :

| Variations des stocks | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières | 16 361 642 | 14 039 895 |
| En-cours de production de biens | 3 112 638 | 2 755 252 |
| En-cours de production de services | 3 212 548 | 2 409 304 |
| Produits finis | 14 063 796 | 10 856 299 |
| Marchandises | | 0 |
| Total stocks bruts | 36 750 624 | 30 060 750 |
| Matières premières | -2 884 325 | -2 499 878 |
| En-cours de fabrication | | 0 |
| Produits finis | -813 131 | -862 643 |
| Marchandises | | 0 |
| Dépréciations | -3 697 456 | -3 362 521 |
| Stocks nets | 33 053 168 | 26 698 229 |

Les dépréciations de l'exercice sont les suivantes :

| Provisions | 31/12/2021 | Dotations | Reprises | 31/12/2022 |
|--------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Dépréciations sur stocks | 3 362 521 | 634 555 | 299 621 | 3 697 455 |
| Total | 3 362 521 | 634 555 | 299 621 | 3 697 455 |

FN

DG

L'augmentation s'explique notamment par la constitution de stocks de sécurité pour faire face à la crise mondiale sur les approvisionnements des composants électroniques.

C.5.2- Créances

Le poste clients de fin d'exercice s'établit comme suit :

| Intitulés | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variation |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Clients Hors groupe | 17 842 143 | 18 107 005 | -264 862 |
| Clients Groupe | 10 412 271 | 6 616 943 | 3 795 328 |
| Facture à établir Groupe | 10 141 694 | 4 638 608 | 5 503 086 |
| Facture à établir hors Groupe | 17 980 039 | 24 188 311 | -6 208 272 |
| Clients douteux | 862 | 150 419 | -149 557 |
| Total | 56 377 010 | 53 701 286 | 2 675 724 |
| Dépréciation | 164 339 | 178 062 | -13 723 |
| Total Net | 56 212 671 | 53 523 224 | 2 689 447 |

Toutes les échéances sont à moins d'un an.

Une dépréciation est constituée pour couvrir le risque de créances considérées comme douteuses en tenant compte des possibilités effectives de recouvrement de ces créances. Le montant des dépréciations au 31/12/2022 s'élève à 164 k€.

Le poste « autres créances » s'analyse comme suit :

| Intitulés | Brut | Dépréciations | Net 31/12/2022 | Net 31/12/2021 |
|--|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Etat, TVA | 1 491 943 | | 1 491 943 | 1 876 037 |
| Etat, produits A recevoir | 10 748 007 | | 10 748 007 | 8 459 611 |
| Avances sur frais, acomptes, personnel | 17 432 | | 17 432 | 17 586 |
| Comptes courant | 1 964 278 | | 1 964 276 | 2 948 910 |
| Produits à recevoir | 528 336 | | 528 336 | 4 507 360 |
| Subvention à recevoir | | | | 445 755 |
| Autres débiteurs | 3 696 018 | | 3 696 018 | 945 981 |
| Total | 18 446 012 | | 18 446 012 | 19 201 240 |

Ces créances sont toutes à moins d'un an, sauf les créances relatives au CIR dont 2.211k€ sont exigibles entre 1 et 3 ans. Le CIR 2022 a été financée par LBP sans recours.

C.5.3- Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs sont à échéance de moins d'un an.

| Intitulés | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variation |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs | 9 880 465 | 14 106 783 | -4 226 318 |
| Fournisseurs Groupe | 2 059 666 | 2 282 745 | -223 079 |
| Factures non parvenues Groupe | 314 535 | 19 587 | 294 948 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 6 408 807 | 5 578 681 | 830 126 |
| Total | 18 663 473 | 21 987 796 | -3 324 323 |

FN

DG

C.5.4- Autres dettes

| Intitulés | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Avance reçues des clients | 12 801 699 | 11 062 680 |
| Autres dettes | 8 137 136 | 5 269 794 |
| Comptes courants | 3 708 082 | 2 663 041 |
| Total | 24 646 917 | 18 995 515 |

Les autres dettes correspondent principalement :

- aux avoirs à établir aux filiales étrangères d'EXAIL déficitaires,
- au quote-part de subvention reçues en fin d'année et à verser aux autres partenaires des consortiums
- à l'earnout de Kylia à verser pour fin janvier 2023

C.5.5- Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit :

| Intitulés | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Personnel | 0 | 0 |
| Comité Entreprise | 0 | 0 |
| Notes de frais | 351 674 | 250 533 |
| Acompte sur rémunération - Opposition | 3 830 | 804 |
| Dettes provisionnées pour congés payés | 4 856 168 | 4 456 154 |
| Associés dividendes à verser | | |
| Jetons de présence | | |
| Provision pour primes bonus+intéressement) +charges | 2 656 172 | 2 407 355 |
| Urssaf | 1 562 897 | 1 448 176 |
| Autres Charges * | 3 695 | |
| Caisses de retraite - Mutuelle | 974 371 | 872 226 |
| Provisions charges sociales sur congés payés | 2 180 637 | 2 025 163 |
| Total dettes sociales | 12 589 444 | 11 460 411 |
| Tva collectée | 585 076 | 865 998 |
| Tva A Décaisser | 0 | 0 |
| Tva Avoir à Recevoir | 981 | 15 699 |
| Tva sur facture à établir | 329 421 | 66 086 |
| Tva à régulariser | | 989 |
| Etat IS | | 1 025 731 |
| Etat Prélèvement à la source | 204 034 | 189 570 |
| Avances reçues sur subventions | 2 138 903 | 0 |
| Organic | 224 454 | 170 410 |
| Taxes assises sur salaires | 289 024 | 263 152 |
| CVAE | 65 345 | 119 806 |
| Autres taxes | 9 478 | 8 249 |
| Taxe Corem | 7 557 | 5 924 |
| Total dettes fiscales | 3 854 273 | 2 731 614 |
| Total | 16 443 717 | 14 192 025 |

*dont participation : 0

Ces montants sont exigibles à moins d'un an.

C.5.6- Comptes de régularisation

a/ Charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 2.165k€ et concernent principalement des postes de loyers, d'assurances, de crédit-baux, maintenances informatique et salons, facturés en 2022 et se rapportant à l'exercice 2023.

FN

DG

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 9 152k€ et correspondent pour l'essentiel à des prestations facturées d'avance.

b/ Charges à payer / Produits à recevoir

Les comptes de régularisation sont analysés ci-dessus dans les postes auxquels ils se rattachent.

| Libellés | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs, factures non parvenues | 6 408 807 | 5 578 681 |
| Fournisseurs groupe, factures non parvenues | 314 535 | 19 587 |
| Etat, subventions à recevoir | | |
| | 6 723 342 | 5 598 268 |
| Dettes provisions Congés payés | 4 856 168 | 4 456 154 |
| Jetons de présence | | |
| Provision Primes (Bonus+intéressement) +charges | 2 656 172 | 2 407 355 |
| Provision Charges sur congés payés | 2 180 637 | 2 025 163 |
| Provision ORGANIC | 224 454 | 170 410 |
| Provision Taxe Apprentissage-FPC | 7 895 | 6 985 |
| Provision Effort Construction | 165 001 | 146 535 |
| Provisions Taxe Handicapés | 114 897 | 109 632 |
| Provision COREM | 7 557 | 5 924 |
| Provision CVAE - CFE | 65 345 | 119 806 |
| S/Total dettes fiscales & sociales | 10 278 126 | 9 447 964 |
| Total charges A payer | 17 001 468 | 15 046 232 |
| Factures à établir | 17 990 039 | 24 188 311 |
| Factures à établir Groupe | 10 141 694 | 4 638 608 |
| S/Total créances clients & cptes rattachés | 28 121 733 | 28 826 919 |
| Produits à recevoir | 22 204 | 22 204 |
| S/Total autres produits à recevoir | 22 204 | 22 204 |
| Etat, subventions à recevoir | | 445 755 |
| Crédit impôt recherche -CICE | 12 793 551 | 12 421 854 |
| S/Total Etat | 12 793 551 | 12 867 609 |
| Total produits à recevoir | 40 937 488 | 41 716 732 |

C.6 Autres éléments de l'actif immobilisé

C.6.1- Immobilisations incorporelles

- Evolution des valeurs brutes

| Immobilisations Incorporelles | 31/12/2021 | Acquisitions | Cessions | 31/12/2022 |
|---|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Frais de recherche et développement | 38 453 814 | 6 443 026 | | 44 896 840 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 3 564 819 | 79 363 | 543 837 | 3 100 345 |
| Fonds Commercial | 14 703 147 | 1 350 000 | | 16 053 147 |
| Total | 56 721 780 | 7 872 389 | 543 837 | 64 050 332 |

(*) Dont 12 754 688€ de frais de R&D en cours en 2021, et 13 548 345€ en 2022

- Mouvements des amortissements

Les méthodes d'amortissements vous sont décrites dans la note II.6

| | Ouverture | Dotations | Reprises | Clôture |
|---|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Frais de recherche et développement | 16 035 310 | 4 329 249 | | 20 364 559 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 3 421 537 | 90 000 | 543 837 | 2 968 669 |
| Fonds Commercial | | | | |
| | 19 456 847 | 4 420 218 | 543 837 | 23 333 226 |

FN

DG

Selon les normes comptables, les frais de recherche sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus. L'option d'activation des frais de développement ayant été retenue, ils sont immobilisés comme des actifs incorporels s'ils remplissent certaines conditions décrites ci-après.

La société doit notamment démontrer :

- son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme,
- qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à la société,
- que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Le coût des projets capitalisés à l'actif est égal à la somme des dépenses encourues à partir de la date à laquelle le projet a satisfait pour la première fois aux critères ci-dessus.

Au 31/12/2022, les frais de développements en cours d'immobilisation selon les critères définis ci-dessus ont représentés 6.443k€. Ces projets sont toujours en cours de développement au 31/12/2022.

Les frais de développement initialement pris en charge ne sont pas activés au cours de périodes futures.

Les coûts portés à l'actif et non encore amortis sont soumis à un test annuel de dépréciation.

Les autres immobilisations incorporelles sont relatives à des logiciels et brevets acquis par la société.

Le fonds commercial concerne essentiellement les activités acoustiques et sonar (1.432k€) ainsi que les malis de fusion des sociétés fusionnées en 2011 (3.872k€), 2015 (307k€), 2016 (5.511k€) et 2021 (3.320k€). Le complément d'acquisition en 2022 correspond à l'earn-out calculé selon le protocole de cession de titres Kylia.

C.6.2- Immobilisations corporelles

- Evolution des valeurs brutes

| | Ouverture | Acquisitions | Cessions | Autres | Clôture |
|--|------------|--------------|-----------|-----------|------------|
| Constructions | 3 847 165 | | | | 3 847 165 |
| Installations techniques, matériels et outillage | 32 988 554 | 3 376 014 | 1 573 201 | 1 410 829 | 36 202 196 |
| Matériel de démonstration | 6 190 624 | 277 243 | 1 042 267 | 55 897 | 5 369 703 |
| Installations générales et agencements | 14 561 865 | 728 450 | 908 334 | 35 856 | 14 417 837 |
| Matériel de transport | 367 849 | 5 861 | 123 055 | | 250 655 |
| Bateaux | 572 394 | 19 316 | | | 591 710 |
| Matériel de bureau et informatique | 4 422 502 | 498 704 | 800 977 | 90 | 4 120 319 |
| Mobilier de bureau | 1 937 036 | 128 899 | 115 610 | 90 | 1 950 235 |
| Immos en cours | 1 176 353 | 837 544 | | 1 390 788 | 623 110 |
| Avances et acomptes | 73 077 | 24 800 | | | 48 277 |
| | 66 137 419 | 5 847 231 | 4 563 444 | - | 67 421 206 |

La colonne « Autres » correspond à la mise en service d'immobilisations auto-produites par EXAIL.

FN

DG

- Mouvements des amortissements

| | Ouverture | Dotations | Cessions | Autres | Clôture |
|--|-------------------|------------------|------------------|--------|-------------------|
| Constructions | 1 113 678 | 175 984 | | | 1 289 662 |
| Installations techniques, matériels et outillage | 26 817 769 | 3 019 047 | 1 560 564 | | 28 076 252 |
| Matériel de démonstration | 4 491 481 | 165 428 | 968 448 | | 3 688 461 |
| Installations générales et agencements | 9 665 907 | 1 050 378 | 904 824 | | 9 811 461 |
| Matériel de transport | 320 239 | 32 733 | 122 272 | | 230 700 |
| Bateaux | 388 620 | 29 222 | | | 417 842 |
| Matériel de bureau et informatique | 3 321 992 | 403 915 | 800 549 | | 2 925 357 |
| Mobilier de bureau | 1 186 389 | 191 512 | 113 408 | | 1 264 494 |
| | 47 106 075 | 5 068 219 | 4 470 065 | | 47 704 229 |

Les méthodes d'amortissement vous sont décrites dans la note II.6

Les immobilisations corporelles en voie d'acquisition, en vertu d'un contrat de crédit-bail, ne sont pas immobilisées ; elles sont mentionnées en engagements hors bilan.

C.7 Autres éléments du passif hors BFR

C.7.1- Capital social

Le capital social de clôture 11 665 011€ se compose de 166 643 015 actions d'une valeur nominale de 0.07€.

| | 2021 | Augmentation | Réduction | 31.12.2022 |
|------------------|-------------|--------------|-----------|-------------|
| Nombre d'actions | 166 643 015 | | | 166 643 015 |
| Valeur nominale | 0,07 € | | | 0,07 € |
| Capital social | 11 665 011 | | | 11 665 011 |

C.7.2- Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et charges que des événements survenus, ou en cours, rendent probables.

Elles sont principalement constituées de :

| | En € | Ouverture | Fusions | Dotations | Reprises | Clôture |
|---------------------------------|------|-----------|---------|------------|-----------|------------|
| Provisions pour risques | | 1 977 289 | 0 | 18 781 735 | 1 950 035 | 18 808 989 |
| - Pertes de change | | 109 302 | | 377 725 | | 487 027 |
| - Litiges | | 167 000 | | 169 480 | 167 000 | 169 480 |
| - Risques généraux | | 632 182 | | 236 179 | 520 116 | 348 245 |
| - Autres Charges | | 1 068 805 | | 17 998 351 | 1 262 919 | 17 804 237 |
| Provisions pour charges | | 2 413 241 | 0 | 290 554 | 159 025 | 2 544 770 |
| - Indemnités départ en retraite | | 1 911 285 | | 125 554 | | 2 036 839 |
| - Garantie SAV | | 501 956 | | 165 000 | 159 025 | 507 931 |
| - Autres | | 0 | | | | |

Les provisions les plus significatives s'analysent comme suit :

- La provision pour pertes de change correspond aux écarts négatifs de conversion concernant essentiellement liés aux dettes fournisseurs, les créances clients et les créances rattachées aux participations.
- Il a été provisionné 767 k€ de litiges techniques (garanties, SAV, problèmes techniques), 97k€ de pertes à terminaison.
- Une provision pour prud'hommes a été constituée pour 169k€

FN

DG

- La provision pour autres charges correspond à la provision pour l'attribution d'actions gratuites dans le cadre des plans décidés en 2018, 2019 et 2021 ainsi que pour l'attribution d'actions gratuites décidée en 2020.

Au total, 6.080.100 actions ont été attribuées.

Il est rappelé que seule la présence à la date d'acquisition conditionne l'acquisition des actions gratuites. Aucune nouvelle attribution n'a été décidée au cours de l'exercice (contre 2.108.000 en 2021) et que ces plans fonctionnent en 3 étapes : un plan d'attributions gratuite d'actions (AGA 1), un plan d'options d'acquisition d'actions à acquérir sur une période de 3 mois à un prix d'exercice défini (OAA) et un plan d'attribution gratuite d'actions, dont le bénéfice est conditionné à l'exercice du plan d'options (AGA 2).

Le montant de la provision a été réévalué selon la nouvelle formule de valorisation qui avait été utilisée au moment du rachat par Exail Technologies, et inclue une provision pour charges patronales de 2 055 948€.

Ainsi, cette provision couvre le nombre d'actions théorique estimé devant être achetées pour le besoin des plans (soit 8.939.537 actions), valorisées à 3,40€ l'unité, soit une provision de 17.804.237€ et une charge de 14.361.252€ sur l'exercice.

Les hypothèses retenues pour l'évaluation de cette provision sont les suivantes :

- Hypothèses de turn-over : 11,33% en 2023, 10,67% en 2024 et 10% à partir de 2025
- Hypothèses d'exercice des options : 97%

EXAIL ne détient plus aucune action propre au 31/12/2022.

Ci-dessous les tableaux récapitulatifs de chacun des 3 plans :

| Plans de 2018 | AGA 1-2018 | OAA 2018 | AGA 2-2018 |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| Nombre de bénéficiaires à l'origine | 573 | 573 | 573 |
| Action support | EXAIL SAS | EXAIL SAS | EXAIL SAS |
| Nombre d'actions potentielles à l'origine | 2 085 700 | 2 085 700 | 2 085 700 |
| Acquisitions définitives sur l'exercice / annulations | - / - | 1 824 000 / 75 900 | - / 137 800 |
| Acquisitions définitives cumulées / annulations | 1 986 700 / 129 000 | 1 824 000 / 271 700 | - / 409 500 |
| Solde des actions à acquérir | - | - | 1 686 200 |
| Date de mise en place | déc-18 | déc-18 | déc-18 |
| Début de la période d'acquisition | déc-18 | sept-22 | déc-18 |
| Fin de la période d'acquisition | janv-21 | nov-22 | janv-25 |
| Prix d'exercice des options | non applicable | 0,40 € | non applicable |
| Fin de l'engagement de conservation | non applicable | non applicable | non applicable |
| Charge cumulée constatée au 1er janvier 2022 | 957 008 | - | - |
| Charge constatée sur l'exercice | - | 25 745 | 3 638 660 |
| Charge cumulée | 957 008 | 25 745 | 3 638 660 |
| Valeur des actions à acquérir | - | - | 5 733 080 |

FN

DG

| Plans de 2020 ⁽¹⁾ | AGA 1-2020 | OAA 2020 | AGA 2-2020 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nombre de bénéficiaires à l'origine | 549 | 549 | 549 |
| Action support | EXAIL SAS | EXAIL SAS | EXAIL SAS |
| Nombre d'actions potentielles à l'origine | 1 876 400 | 1 876 400 | 1 876 400 |
| Acquisitions définitives sur l'exercice / annulations | 1 757 000 / 50 900 | - / 77 000 | - / 77 000 |
| Acquisitions définitives cumulées / annulations | 1 757 000 / 119 400 | - / 145 500 | - / 145 500 |
| Solde des actions à acquérir | - | 1 730 900 | 1 730 900 |
| Date de mise en place | Juin, juillet, août 2020 | Juin, juillet, août 2020 | Juin, juillet, août 2020 |
| Début de la période d'acquisition | Juin, juillet, août 2020 | Juin, juillet, août 2020 | Juin, juillet, août 2020 |
| Fin de la période d'acquisition | sept-22 | nov-23 | janv-26 |
| Prix d'exercice des options | non applicable | 0,55 € | non applicable |
| Fin de l'engagement de conservation | non applicable | non applicable | non applicable |
| Charge cumulée constatée au 1er janvier 2022 | 860 739 | - | - |
| Charge constatée sur l'exercice | 807 971 | 3 488 523 | 2 225 813 |
| Charge cumulée | 1 668 710 | 3 488 523 | 2 225 813 |
| Valeur des actions à acquérir | - | 5 885 060 | 5 885 060 |

⁽¹⁾ cumuls des plans de juin, juillet et août 2020.

| Plans de 2021 ⁽¹⁾ | AGA 1-2021 | OAA 2021 | AGA 2-2021 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Nombre de bénéficiaires à l'origine | 95 | 95 | 95 |
| Action support | EXAIL SAS | EXAIL SAS | EXAIL SAS |
| Nombre d'actions potentielles à l'origine | 2 108 000 | 2 108 000 | 2 108 000 |
| Acquisitions définitives sur l'exercice / annulations | - / 33 000 | - / 33 000 | - / 33 000 |
| Acquisitions définitives cumulées / annulations | - / 33 000 | - / 33 000 | - / 33 000 |
| Solde des actions à acquérir | 2 075 000 | 2 075 000 | 2 075 000 |
| Date de mise en place | Août et décembre 2021 | Août et décembre 2021 | Août et décembre 2021 |
| Début de la période d'acquisition | Août et décembre 2021 | Août et décembre 2021 | Août et décembre 2021 |
| Fin de la période d'acquisition | Septembre 2023 et janvier 2024 | Novembre 2024 et novembre 2025 | Janvier 2027 et janvier 2028 |
| Prix d'exercice des options | non applicable | 0,67 € | non applicable |
| Fin de l'engagement de conservation | non applicable | non applicable | non applicable |
| Charge cumulée constatée au 1er janvier 2022 | 208 066 | - | - |
| Charge constatée sur l'exercice | 5 164 564 | 1 980 028 | 1 306 651 |
| Charge cumulée | 5 164 564 | 1 980 028 | 1 306 651 |
| Valeur des actions à acquérir | 7 055 000 | 7 055 000 | 7 055 000 |

⁽¹⁾ cumuls des plans d'août et décembre 2021.

C.7.2– Ecarts de conversion actifs et passifs

Ecart de conversion actif : 487 028 €
Ecart de conversion passif : 860 959 €

Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision pour perte de change. Les pertes de change latentes s'expliquent principalement par la variation du cours du dollar en fin d'année 2022.

FN

DG

C.8 Informations relatives au compte de résultat

C.8.1– Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se répartit comme suit :

| Intitulés | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | France | Export | Total | France | Export | Total |
| Ventes Produits Finis | 23 376 669 | 93 486 809 | 116 863 479 | 26 167 210 | 76 073 519 | 102 240 729 |
| Ventes marchandises | 381 432 | 35 523 | 416 955 | 162 196 | 76 167 | 238 363 |
| Ventes services | 20 872 153 | 15 501 472 | 36 373 625 | 20 458 487 | 13 271 868 | 33 730 355 |
| Total | 44 630 254 | 109 023 805 | 153 654 060 | 46 787 893 | 89 421 555 | 136 209 449 |

Concernant la production qui s'étale sur plus d'un exercice, la méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires est celle de l'avancement.

Dès lors que les coûts estimés deviennent supérieurs au chiffre d'affaires, une provision pour perte à terminaison est comptabilisée

C.8.2– Résultat financier

| Libellés | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|------------------|
| Dividendes | 0 | 0 |
| Intérêts comptes courant | 39 952 | 30 931 |
| Reprise sur provisions | | 275 694 |
| Ecart de change | 1 047 186 | 1 186 558 |
| Boni fusion | 0 | 0 |
| Autres | 82 938 | 162 432 |
| Total Produits Financiers | 1 170 076 | 1 655 615 |
| Perte de change | 685 592 | 600 695 |
| Intérêts comptes courant | 0 | 0 |
| Intérêts emprunt obligataire | 781 667 | 924 117 |
| Dépréciation titres, créances rattachées | 3 438 910 | |
| Mali fusion | 0 | 0 |
| Dotations provision change | 377 725 | 0 |
| Autres intérêts | 700 669 | 589 127 |
| Total Charges Financières | 5 984 563 | 2 113 939 |
| Résultat Financier | -4 814 487 | -458 324 |

C.8.3– Résultat exceptionnel

| Libellés | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------------|-------------------|
| Régularisations sur Ex.Antérieurs | 0 | 0 |
| Intérêts sur marchés | 2 538 | 6 716 |
| Reprise Provisions | 160 000 | 0 |
| Produits de cession des éléments immobilisés | 5 787 909 | 5 608 691 |
| QP Subvention investissement virée au résultat | 67 412 | 76 445 |
| Autres | 1 129 666 | 4 166 |
| Total Produits Exceptionnels | 7 147 525 | 5 696 018 |
| Régularisations sur Ex.Antérieurs | 0 | 0 |
| Pénalités | 272 667 | 17 164 |
| Cession actifs | 149 582 | 5 423 053 |
| Dot.pour charges | 7 500 | 123 000 |
| Autres | 4 002 513 | 1 554 568 |
| Total Charges Exceptionnelles | 4 432 262 | 7 117 785 |
| Résultat Exceptionnel | 2 715 263 | -1 421 767 |

FN

DG

Des charges exceptionnelles à hauteur de 3.503K€ ont dû être engagées dans le cadre d'un contentieux avec un concurrent. Un premier volet du litige a été tranché, le concurrent ayant été condamné à payer à EXAIL une somme de 477k€ en remboursement de ses frais de justice. Le second volet est actuellement pendant. Une pénalité pour remboursement anticipé de 500k€ a été réglée lors du remboursement de l'emprunt obligataire Tikehau.

Les cessions d'actifs concernent principalement la cession de la filiale EXAIL PTY générant une plus-value de 5.339k€.

C.8.4– Situation fiscale

Le montant du Crédit Impôt Recherche s'élève à 8.957K€ au titre de 2022.

Ventilation de la charge d'impôt :

| | 31/12/2022 | Base fiscale | Impôt |
|--------------------------|------------------|--------------|-----------|
| Résultat exploitation | - 2 435 622 | -2 447 820 | -611 955 |
| Résultat financier | - 4 814 487 | -1 438 221 | -359 555 |
| Résultat Exceptionnel | 2 715 262 | -1 021 488 | -480 372 |
| Impôts sur les bénéfices | 35 200 | | 0 |
| Crédit impôt Mécénat | 7 640 | | 0 |
| CIR | 10 046 590 | | 0 |
| Déficits reportables | | 5 807 527 | 1 451 882 |
| Resultat net | 5 554 583 | 0 | 0 |

C.8.5–Rémunération des dirigeants

Aucune rémunération n'a été versée au Conseil de Surveillance au cours de l'année 2022

C.8.6–Personnel - effectifs

L'effectif de la société est de 806 salariés au 31/12/2022 contre 726 au 31/12/2021.

Sa répartition est la suivante :

| Catégorie | Hommes | | Femmes | | Total | |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Cadre | 413 | 368 | 95 | 92 | 508 | 460 |
| Non cadre | 184 | 165 | 114 | 101 | 298 | 266 |
| Total | 597 | 533 | 209 | 193 | 806 | 726 |

Intéressement du personnel et participation :

Un accord couvrant la période 2021-2023 a été adopté en 2021.

Les conditions de déclenchement ont conduit à une provision de 2.292k€ constatée dans les comptes 2022.

Aucune provision pour participation des salariés n'a été constatée dans les comptes 2022, pour cause de résultats fiscaux déficitaires.

FN

DG

C.8.7–Honoraires du commissaire aux comptes

La lettre de mission signée pour l'exercice 2022 s'élève à 119.000€.

C.9 ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Au 31 décembre 2022, le montant des cautions et garanties émises au profit des clients s'élevait à un total de 12 322k€.
- Détail des autres engagements (hors garanties données aux clients) :

| Emetteur | Beneficiaire | Engagement | Montant garanti | Date début | Date fin |
|----------|------------------|------------|-----------------|------------|----------|
| EXAIL | Fondation IXCore | Caution | 150 000 | 2021 | |

- Information sur la participation des salariés au capital

En application des dispositions du Code de Commerce nous devons vous rendre compte de l'état de la participation des salariés dans le capital social à la clôture de l'exercice. A la clôture de l'exercice, les collaborateurs et mandataires sociaux détenaient 1,04 % du capital de la société.

C.10 SOCIETES CONSOLIDEES

C.10.1–Intégration fiscale

Consécutivement aux opérations de fusion, il n'y a plus de groupe d'intégration fiscale, toutes les sociétés membres ayant été absorbées par la société EXAIL SAS en 2016.

C.10.2– Consolidation

Le groupe EXAIL constitué par EXAIL SAS et l'ensemble de ses filiales n'établit plus des comptes consolidés depuis l'acquisition par Exail Technologies via sa filiale Exail Holding. Par ailleurs, EXAIL SAS est consolidée suivant la méthode de l'intégration globale au sein du groupe Exail Holding, composé du groupe EXAIL et groupe ECA, lui-même sous-pallier de consolidation du Exail Technologies, lui-même sous pallier de consolidation du Groupe Gorgé.

Annexe 3

Comptes annuels au 31 décembre 2022 de Groupe ECA

FN

DG

| Bilan - Actif | | | | | |
|--|------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| en K€ | Note | Brut | Dépréciation | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Capital souscrit non appelé | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Frais d'établissement | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Frais de R et D | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets | | 461 | -433 | 27 | 216 |
| Fonds commercial | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immos incorporelles | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avances et acptes / imm. inc. | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ss tot Immos Incorporelles | | 461 | -433 | 27 | 216 |
| Terrains | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructions | | 9 | -1 | 7 | 8 |
| Instal. techn., mat. et out. | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immos corporelles | | 93 | -62 | 31 | 59 |
| Immobilisations corporelles en cours | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Av. et acptes / imm. corp. | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ss tot Immos Corporelles | | 102 | -64 | 38 | 68 |
| Participations | | 33 979 | 0 | 33 979 | 33 267 |
| Créances rattachées particip. | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titres immo. de l'activité de portefeuille | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres titres immobilisés | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts | | 7 500 | 0 | 7 500 | 10 000 |
| Autres immos financières | | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Ss tot Immos Financières | | 41 479 | 0 | 41 479 | 43 268 |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I) | | 42 041 | -497 | 41 544 | 43 551 |
| Matières premières, approv. | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| En cours prod. biens | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| En cours prod. services | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits intermédiaires et finis | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Marchandises | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ss tot Stocks | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avances et acptes sur cmde | | 1 | 0 | 1 | 3 |
| Clients et cptes rattachés | | 1 032 | 0 | 1 032 | 621 |
| Autres créances | | 32 824 | 0 | 32 824 | 20 748 |
| Capital sousc. appelé non versé | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valeurs mobilières de placement | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instruments de trésorerie - Actif | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilités | | 1 094 | 0 | 1 094 | 836 |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT (II) | | 34 950 | 0 | 34 950 | 22 207 |
| Charges constatées d'avance | | 5 | 0 | 5 | 5 |
| Charges a répartir | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Primes de remboursement des emprunts | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ecart conversion actif | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL GENERAL ACTIF | | 76 996 | -497 | 76 500 | 65 763 |

| Bilan - Passif | | | | | |
|------------------------------|------|-------|--------------|------------|------------|
| en K€ | Note | Brut | Dépréciation | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Capital social ou individuel | | 3 359 | | 3 359 | 3 359 |

FN

DG

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Primes émission, fusion, apport | 29 539 | 29 539 | 29 539 |
| Ecart de réévaluation | 0 | 0 | 0 |
| Ecart d'équivalence | 0 | 0 | 0 |
| Réserve légale | 336 | 336 | 336 |
| Réserves statut. ou contract. | 0 | 0 | 0 |
| Réserves réglementées | 5 | 5 | 5 |
| Autres réserves | 0 | 0 | 0 |
| Report à nouveau | 2 156 | 2 156 | -3 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 3 333 | 3 333 | 2 159 |
| Subventions d'investissement | 0 | 0 | 0 |
| Provisions réglementées | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL (I) | 38 728 | 38 728 | 35 394 |
| Provisions pour risques | 0 | 0 | 0 |
| Provisions pour charges | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL (II) | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts obligataires convert. | 0 | 0 | 0 |
| Emprunt Groupe Gorgé | 0 | 0 | 9 211 |
| Emprunt Exail Holding | 28 653 | 28 653 | 0 |
| IC s/ emprunt et CC créateur Exail Holding | 8 320 | 8 320 | 19 444 |
| Avances et acomptes / cmde | 0 | 0 | 0 |
| Dettes fournisseurs | 391 | 391 | 657 |
| Dettes fiscales et sociales | 406 | 406 | 257 |
| Dettes sur immobilisations | 0 | 0 | 0 |
| Autres dettes | 1 | 1 | 11 |
| Instruments de trésorerie - Passif | 0 | 0 | 0 |
| Produits constatés d'avance | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL (III) | 37 772 | 37 772 | 30 369 |
| Ecart conv. passif (V) | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL GENERAL PASSIF | 76 500 | 76 500 | 65 763 |
| Renvois : | 0 | 0 | 0 |
| (6) Dont concours bancaires | 0 | 0 | 0 |

FN

DG

Compte de résultat

| en K€ | Note | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------------------|------|--------------|--------------|
| Ventes de marchandises | | 0 | 0 |
| Production vendue, biens | | 0 | 0 |
| Production vendue, services | | 2 495 | 2 319 |
| Chiffre d'affaires net | | 2 495 | 2 319 |
| Production stockée | | 0 | 0 |
| Production immobilisée | | 0 | 0 |
| Subvention d'exploitation | | 0 | 0 |
| Transferts de charges | | 1 294 | 988 |
| Autres produits | | 0 | 0 |
| Total pdts d'expl. (I) | | 3 789 | 3 307 |
| Achats de marchandises | | 0 | 0 |
| Variation de stock march. | | 0 | 0 |
| Achats de matières premières | | 0 | 0 |
| Variation de stock mat. prem. | | 0 | 0 |
| Autres achats, charges externes (1) | | 3 045 | 2 446 |
| Impôts et taxes | | 25 | 16 |
| Salaires et traitements | | 996 | 582 |
| Charges sociales | | 364 | 232 |
| Immos : Dot. aux amortissements | | 243 | 254 |
| Immos : Dot. aux dépréciations | | 0 | 0 |
| Actif circ. : Dot. provisions | | 0 | 0 |
| Risques : Dot. provisions | | 0 | 0 |
| Autres charges | | 14 | 0 |
| Total charges d'expl. (II) | | 4 687 | 3 530 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -898 | -223 |
| Bénéf attr. ou perte tr. (III) | | 0 | 0 |
| Perte supp. ou bénéf tr. (IV) | | 0 | 0 |

FN

DG

| Compte de résultat | | (suite) |
|---|---------------|----------------|
| Produits financiers de part. | 4 355 | 2 382 |
| Prod. autres valeurs mobil. | 91 | 75 |
| Autres intérêts et prod. ass. | 356 | 157 |
| Reprises sur dépréciations | 3 685 | 4 551 |
| Différences pos. de change | 0 | 0 |
| Produits nets / cessions v.m.p. | 0 | 0 |
| Total Produits fin. (V) | 8 487 | 7 166 |
| Dotations financières | 0 | 0 |
| Intérêts & charges assimilés | 507 | 233 |
| Différence négative de change | 0 | 0 |
| Charges nettes / cessions v.m.p. | 0 | 0 |
| Total Charges fin. (VI) | 507 | 233 |
| RESULTAT FINANCIER | 7 979 | 6 933 |
| RES. COURANT AVANT IMPOT | 7 082 | 6 710 |
| Produits except.: ope. gestion | 0 | 0 |
| Produits except.: ope. Capital (3) | 0 | 0 |
| Reprises sur provisions et dépréciations | 0 | 0 |
| Total produits except. (VII) | 0 | 0 |
| Charges except.: ope. gestion | 64 | 0 |
| Charges except.: ope. Capital (2) | 3 685 | 4 551 |
| Dotations exceptionnelles | 0 | 0 |
| Total charges except. (VIII) | 3 748 | 4 551 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | -3 748 | -4 551 |
| Participation des salariés (IX) | 0 | 0 |
| Impôt sur les bénéfices (X) | 0 | 0 |
| TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII) | 12 276 | 10 473 |
| TOTAL CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X) | 8 943 | 8 314 |
| BENEFICE OU PERTE | 3 333 | 2 159 |
| Renvois : | 0 | 0 |
| (1) Dont Crédit bail | 22 | 16 |
| (2) Dont VNC | 3 685 | 4 551 |
| (3) Dont Prod. des élts d'actif cédés | 0 | 0 |

FN

DG

ANNEXES

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 76 500 K€uros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 2 495 K€uros et dégageant un bénéfice de 3 333 K€uros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2022 au 31/12/2022.

Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Le 29 septembre 2022,

- o un contrat de cession des actions GROUPE ECA SA a été signé entre les sociétés GROUPE GORGE SA & FINU 14 (Exail Holding).
Cette cession entraîne la résiliation de convention d'intégration fiscale (avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2022) conclut initialement entre GROUPE GORGE SA & GROUPE ECA SA ;
- o une convention de prêt a été signée entre Groupe ECA et FINU 14, la maison mère, dans le cadre du refinancement du groupe. Le contrat porte sur un montant de 28 653K€ (taux annuel égal au taux d'intérêts applicable au Prêt de Refinancement conformément aux stipulations du Contrat de Crédits Senior).

Le 17 octobre 2022, une convention de prestations de services a été signée avec la société mère FINU 14.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

La société GROUPE ECA SA sera fusionnée par voie d'absorption par la société Exail SAS (Ex - IxBlue) en 2023 (avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2023).

Le traité de fusion est mis à l'ordre du jour du conseil d'administration du 15 mars 2023.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES**3.1. Principes et conventions générales**

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983 ainsi que du règlement ANC 2014-03 relatifs à la réécriture du plan comptable général.

Les hypothèses de base sont les suivantes :

- Continuité d'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables ;
- Principe de prudence ;
- Indépendance des exercices ;

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principes comptables généralement admis ont été appliqués conformément à la législation française en vigueur à la date d'arrêté des comptes.

3.2. Immobilisations incorporelles**Logiciels informatiques**

Les logiciels informatiques spécifiques acquis par l'entreprise sont portés en « Autres immobilisations incorporelles » et sont amortis sur une durée qui ne peut excéder trois ans. Dans le cas où le prix du software ne peut être isolé du hardware, la valeur des logiciels est incluse dans le matériel informatique comptabilisé dans le poste « matériel de bureau et informatique » et amortie sur une durée équivalente aux matériels.

3.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production le cas échéant. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur les principales durées d'utilisation suivantes :

- o Constructions : 35 ans
- o Installations : 20 ans
- o Agencements et aménagements des constructions : 5 à 20 ans
- o Matériel de transport : 5 ans
- o Matériels et outillages : 4 à 10 ans
- o Matériel de bureau et informatique : 5 à 10 ans
- o Mobilier : 5 à 10 ans

3.4. Créances et dettes

FN

DG

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Les dettes et créances en devises sont converties au bilan sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture. Les écarts résultant de cette actualisation sont portés en écarts de conversion au bilan. Une provision pour perte de change est constituée à hauteur de la totalité des pertes latentes le cas échéant.

3.5. Provisions sur créances

Les créances douteuses, en particulier liées à la défaillance financière d'un client, sont provisionnées à 100 % de leur montant hors taxes sauf exception dûment justifiée dans l'annexe. Les risques sur les créances litigieuses sont appréciés en fonction des faits ou éléments de procédure connus à la date d'arrêt des comptes.

4. NOTES SUR LE BILAN

4.1. Variations des postes de l'actif immobilisé

4.1.1. Valeurs brutes immobilisées

| K€ | Ouverture | Augment. | Diminut. | Clôture |
|--|------------|-----------|-----------|------------|
| Concessions, brevets, logiciels | 436 | 40 | 15 | 461 |
| TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 436 | 40 | 15 | 461 |
| Terrains | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructions | 9 | 0 | 0 | 9 |
| Instal. techn., mat. et out. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immos corporelles | 93 | 0 | 0 | 93 |
| Immobilisations corporelles en cours | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 102 | 0 | 0 | 102 |

| K€ | Ouverture | Acquisitions | Diminut. | Clôture |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Participations | 36 952 | 712 | 3 685 | 33 979 |
| Créances rattachées particip. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres titres immobilisés | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts | 10 000 | 0 | 2 500 | 7 500 |
| Autres immos financières | 1 | 0 | 1 | 0 |
| TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 46 952 | 712 | 6 186 | 41 479 |

En 2022, à la suite des liquidations des sociétés Triton Imaging & OK18 Systems, les titres de participation ont été sortis du bilan et explique la diminution. Ces titres étaient dépréciés à 100%.

4.1.2. Amortissements – Dépréciations

| K€ | Ouverture | Dotations | Reprises | Clôture |
|---|--------------|--------------|----------|--------------|
| Concessions, brevets | (220) | (213) | 0 | (433) |
| AMORT. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | (220) | (213) | 0 | (433) |
| Terrains | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructions | (0) | (1) | 0 | (1) |
| Instal. techn., mat. et out. | | | | |
| Autres immos corporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| AMORT. IMMOBILISATIONS CORPORELLES | (34) | (29) | 0 | (64) |

FN

DG

| K€ | Ouverture | Dotations | Reprises | Clôture |
|---|----------------|-----------|--------------|----------|
| Titres de participation (*) | (3 685) | 0 | 3 685 | 0 |
| TOTAL PROVISIONS IMMO. FINANCIERES | (3 685) | 0 | 3 685 | 0 |

La reprise de provision est liée à la sortie des titres Triton Imaging & OK18 Systems.

4.2. Créances

| K€ | - 1 an | + 1 an | Total | Produits à recevoir |
|---------------------------------|---------------|----------|---------------|---------------------|
| Dépôts et cautionnements versés | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avances et acomptes versés | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Fournisseurs avoirs à recevoir | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 1 032 | 0 | 1 032 | 0 |
| Créances sociales | 2 | 0 | 2 | 0 |
| Créances fiscales | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TVA | 46 | 0 | 46 | 0 |
| Comptes courants débiteurs | 32 697 | 0 | 32 697 | 0 |
| Débiteurs divers | 21 | 0 | 21 | 0 |
| Avances sur notes de frais | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL GENERAL | 33 798 | 0 | 33 798 | 0 |

Détail « Clients et comptes rattachés »

| | Créance client | Provision - Facture à établir |
|-------------------------|----------------|----------------------------------|
| ECA ROBOTICS | 470 | 125 |
| ECA AEROSPACE | 330 | 61 |
| Autres créances groupes | 34 | 13 |

Détail « Comptes courants débiteurs »

| | Montant 31/12/2022 |
|-------------------|--------------------|
| C/C ECA Robotics | 28 702 |
| C/C ECA Aerospace | 3 955 |
| C/C Eca Dynamics | 35 |
| C/C ECA Dev1 | 5 |

Comptes de régularisation

| | | | | |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Ecart de conversion | 0 | | 0 | |
| Charges constatées d'avance | 5 | 0 | 5 | 0 |
| TOTAL GENERAL | 5 | 0 | 5 | 0 |

4.3. Capitaux propres

FN

DG

| En K€ | Ouverture 01/01/2022 | Résultat de l'exercice | Affectation du résultat N-1 | Augmentation capital | Distribution de Dividendes | Clôture 31/12/2022 |
|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| Capital | 3 359 | | | | | 3 359 |
| Primes | 29 539 | | | | | 29 539 |
| Réserves légales | 336 | | | | | 336 |
| Autres réserves | 5 | | | | | 5 |
| Report à nouveau | -3 | | 2 159 | | | 2 156 |
| Résultat N-1 | 2 159 | | -2 159 | | | 0 |
| Résultat de l'exercice | | 3 333 | | | | 3 333 |
| Acompte sur dividendes | | | | | | 0 |
| Amortissements dérogatoires | 0 | | | | | 0 |
| TOTAL | 35 394 | 3 333 | 0 | 0 | 0 | 38 728 |

4.4. Provisions inscrites au bilan

Aucune provision n'a été comptabilisée à la clôture de l'exercice 31/12/2022.

4.5. Dettes

| K€ | - 1 an | de 1 à 5 ans | + 5 ans | Total | Charges à payer |
|--------------------------------------|---------------|---------------------|----------------|--------------|----------------------------|
| Emprunt Groupe Gorgé | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunt Exail Holding (Ex - FINU14) | 0 | 0 | 28 653 | 28 653 | 0 |
| IC Emprunt & CC Exail Holding | 8 320 | 0 | 0 | 8 320 | 0 |
| Fournisseurs | 144 | 0 | 0 | 144 | 0 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 248 | 0 | 0 | 248 | 0 |
| Dettes sociales | 336 | 0 | 0 | 336 | 0 |
| Dettes fiscales | 71 | 0 | 0 | 71 | 0 |
| Autres dettes | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| Produits constatés d'avance | | | | | |

Détail des produits constatés d'avance au 31/12/2022 :

Néant

4.6. Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

5. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société, uniquement réalisé en France, s'élève à 2 495 K€.

Ce dernier correspond aux management fees facturés aux filiales du groupe :

| Entités | Facturation |
|----------------|--------------------|
| ECA Robotics | 1 863 |
| ECA Aerospace | 554 |
| BE Mauric | 78 |

5.2. Produits et charges financières

Le résultat financier généré au 31/12/2022 est bénéficiaire et s'élève à 7 979 K€uros.

FN

DG

Ce dernier se compose d'une part des produits des dividendes versés pour un total de 4 355 K€, des produits liés aux reprises de provisions sur titres de participation Triton Imaging & OK18 Systems pour 3 685 K€ (dont la contrepartie liée à la sortie des titres se trouve en charges exceptionnelles) et d'autre part des charges d'intérêts pour 507K€.

5.3. Produits et charges exceptionnels

Le résultat financier généré au 31/12/2022 est déficitaire et s'élève à -3 748 K€uros.

Ce dernier est principalement composé de la cession des titres Triton Imaging & OK18 Systems (sortie des titres pour leur valeur brute).

5.4. Transferts de charge

Il s'agit des frais supportés par Groupe ECA puis refacturés.

Cela concerne notamment les postes d'assurances (puisque Groupe ECA porte l'ensemble des polices d'assurances), de salaire et d'honoraires.

6. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

| en K€ | Montant concernant les entreprises | |
|---|------------------------------------|---|
| | liées | avec lesquelles la société a un lien de participation |
| Avances et acomptes versés | 0 | 0 |
| Titres de participation | 33 979 | 0 |
| Créances ratt. part. | 0 | 0 |
| Prêts | 7 500 | 0 |
| Avances et acomptes reçus | 0 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 1 032 | 0 |
| Autres créances | 32 697 | 0 |
| Capital souscrit appelé non versé | 0 | 0 |
| Emprunts obligataires convertibles | 0 | 0 |
| Autres emprunts obligataires | 0 | 0 |
| Emprunts et dettes financières | 36 973 | 0 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 17 | 0 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0 | 0 |
| Autres dettes | 0 | 0 |
| Produits de participation | 4 355 | 0 |
| Autres produits financiers | 446 | 0 |
| Charges financières | 508 | 0 |

7. OPERATIONS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

7.1. Engagements donnés

- Garantie maison mère octroyée à AIRBUS dans le cadre du Contrat CT1504654 Balises A330, A320, A380 entre AIRBUS et ECA AEROSPACE
- Lettre de confort octroyée à AIRBUS dans le cadre du Contrat V25D12004057 Balises A350 entre AIRBUS et ECA AEROSPACE

Ces engagements ne sont pas chiffrés.

7.2. Engagement reçus

Néant

8. AUTRES INFORMATIONS

8.1. Identité de la société consolidante

FN

DG

La société consolidante est Groupe Gorgé sise 30 rue de Gramont - 75002 Paris (RCS PARIS 348 541 186).
Les comptes consolidés sont établis au niveau du groupe Gorgé.
Groupe ECA n'établit pas de comptes consolidés au niveau de son périmètre.

8.2. Effectifs

Les effectifs moyens de l'exercice se répartissent comme suit :

| | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|------|------|
| Effectif moyen employé | 3 | 4 |
| Cadres et professions supérieures | 2 | 3 |
| Techniciens et agents de maîtrise | | |
| Employés | 1 | 1 |
| Ouvriers | | |

8.3. Honoraires des Commissaires aux comptes

| Honoraires en charges | Montant 2022 | Montant 2021 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Total | 8 | 8 |

FN

DG


8.4. Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15 ; PCG Art. 832.6, 833-6 et 841-6)

| Société | Capital | Capitaux propres autres que le capital | Quote-part du capital détenu en % | Valeur comptable des titres détenus | | Prêts et avances consentis et non remboursés | Cautions et avals donnés par la société | Chiffre d'affaires du dernier exercice | Résultat net du dernier exercice | Dividendes encaissés par la société | Observations | |
|--|---------|--|---|---|--------|--|---|--|-------------------------------------|---|--------------|--|
| | | | | Brute | Nette | | | | | | | |
| • Filiales détenues à + de 50% | | | | | | | | | | | | |
| ECA Robotics | 14 439 | 26 305 | 100% | 25 628 | 25 628 | | | 104 006 | 5 041 | 4 064 | | |
| ECA Aerospace | 6 320 | 9 985 | 100% | 6 326 | 6 326 | | | 25 966 | 708 | | | |
| ECA Dynamics | 10 | -43 | 51% | 5 | 5 | | | 0 | -2 | | | |
| Mauric | 263 | 1 925 | 71% | 2 017 | 2 017 | | | 4 370 | 557 | 292 | | |
| Triton Imaging | | | | <i>Sortie des titres en 2022 suite à la liquidation de la société</i> | | | | | | | | |
| OK18 Systems | | | | <i>Sortie des titres en 2022 suite à la liquidation de la société</i> | | | | | | | | |
| ECA Dev1 | 2 | -7 | 100% | 2 | 2 | | | 0 | -1 | | | |
| • Participations détenues entre 10 et 50% | | | | | | | | | | | | |
| Néant | | | | | | | | | | | | |

FN
 DG

Annexe 4**Liste des Marques transférées**

| Marque | Logo | Pays/Territoire | Date de dépôt | No. de dépôt/enregistrement | Prochaine formalité/échange renouvellement | Classe(s) | Titulaire |
|--------------------|---|------------------|---------------|-----------------------------|--|--|------------|
| ECA | | ROYAUME-UNI | 15/12/2004 | 004206843 | 15/12/2024 | 07, 09, 12, 13, 37, 42 | GROUPE ECA |
| ECA | | FRANCE | 16/06/2004 | 043297878 | 16/06/2024 | 07, 09, 12, 13, 37, 42 | GROUPE ECA |
| ECA | | UNION EUROPEENNE | 15/12/2004 | UK00904206843 | 15/12/2024 | 07, 09, 12, 13, 37, 42 | GROUPE ECA |
| ECA | | FRANCE | 10/11/1989 | 1559277 | 16/06/2024 | 07, 09, 12 | GROUPE ECA |
| ECA GROUP (LOGO 1) |  | FRANCE | 06/06/2014 | 144096350 | 06/06/2024 | 07, 09, 11, 12, 13, 35, 37, 38, 41, 42 | GROUPE ECA |

FN

DG

| | | | | | | | |
|------------------------------|---|------------------|------------|---------------|------------|--|------------|
| ECA GROUP (LOGO 2) |  | FRANCE | 06/06/2014 | 144096336 | 06/06/2024 | 07, 09, 11, 12, 13, 35, 37, 38, 41, 42 | GROUPE ECA |
| ECA GROUP MAKE SURE (LOGO 1) |  | FRANCE | 06/06/2014 | 144096374 | 06/06/2024 | 07, 09, 11, 12, 13, 35, 37, 38, 41, 42 | GROUPE ECA |
| ECA GROUP MAKE SURE (LOGO 2) |  | ROYAUME-UNI | 04/12/2014 | UK00913529904 | 04/12/2024 | 07, 09, 11, 12, 13, 35, 37, 38, 41, 42 | GROUPE ECA |
| ECA GROUP MAKE SURE (LOGO 2) |  | UNION EUROPEENNE | 04/12/2014 | 013529904 | 04/12/2024 | 07, 09, 11, 12, 13, 35, 37, 38, 41, 42 | GROUPE ECA |
| ECA GROUP MAKE SURE (LOGO 2) |  | FRANCE | 06/06/2014 | 144096362 | 06/06/2024 | 07, 09, 11, 12, 13, 35, 37, 38, 41, 42 | GROUPE ECA |

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|---|---|------------|-----------|------------|--|-------------------------|
| ECA GROUP MAKE SURE (LOGO 2) |  | INTERNATIONALE (INDE, JAPON, RUSSIE, TURQUIE) | 05/12/2014 | 1238710 | 05/12/2024 | 07, 09, 11, 12, 13, 35, 37, 38, 41, 42 | GROUPE ECA |
| ECA DYNAMICS | | FRANCE | 04/09/2015 | 154207372 | 04/09/2025 | 07, 09, 10, 12, 13, 35, 37, 38, 39, 41, 42, 45 | GROUPE ECA |
| BELGIUM NAVAL & ROBOTICS | | FRANCE | 19/10/2018 | 4493064 | 19/10/2028 | 07, 09, 11, 12, 13, 35, 37, 38, 40, 41, 42 | GROUPE ECA, NAVAL GROUP |
| BELGIUM NAVAL & ROBOTICS (LOGO 1) |  | BENELUX | 18/01/2019 | 1388897 | 18/01/2029 | 7, 9, 11, 12, 13, 35, 37, 38, 40, 41, 42 | GROUPE ECA, NAVAL GROUP |

DG FN