



Exosens

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 1 949 656,32 euros
Siège social : Domaine de Pelus, 18 Avenue de Pythagore, Axis Business Park Bat 5^e,
33700 Mérignac
895 395 101 RCS Bordeaux

SUPPLEMENT AU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT



Le présent supplément au document d'enregistrement a été approuvé par l'Autorité des marchés financiers le 31 mai 2024 sous le numéro I.24-011.

Il complète le document d'enregistrement approuvé par l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** »), en tant qu'autorité compétente au titre du règlement (UE) 2017/1129 sous le n°I.24-010 en date du 22 mai 2024.

L'AMF approuve ce document après avoir vérifié que les informations qu'il contient sont complètes, cohérentes et compréhensibles.

Cette approbation ne doit pas être considérée comme un avis favorable de l'AMF sur l'émetteur qui fait l'objet du document d'enregistrement.

Le document d'enregistrement peut être utilisé aux fins d'une offre au public de valeurs mobilières ou de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé s'il est complété par une note d'opération et, le cas échéant, un résumé et son (ses) supplément(s). L'ensemble alors formé est approuvé par l'AMF conformément au règlement (UE) n°2017/1129. Il est valide jusqu'au 22 mai 2025 et, pendant cette période et au plus tard en même temps que la note d'opération et dans les conditions des articles 10 et 23 du règlement (UE) 2017/1129, devra être complété par un supplément en cas de faits nouveaux significatifs ou d'erreurs ou inexactitudes substantielles.

Des exemplaires du présent supplément au document d'enregistrement et du document d'enregistrement sont disponibles sans frais auprès d'Exosens, Domaine de Pelus, 18 Avenue de Pythagore, Axis Business Park Bat 5e, 33700 Mérignac, ainsi que sur les sites Internet de la Société (www.exosens.com) et de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org).

REMARQUES GÉNÉRALES

*La numérotation des chapitres et paragraphes dans le présent supplément au document d'enregistrement reprend la numérotation des chapitres et paragraphes du document d'enregistrement approuvé par l'AMF sous le numéro I.24-010 le 22 mai 2024 (le « **Document d'Enregistrement** »), qui sont mis à jour au titre du présent supplément.*

*La société Exosens, société anonyme de droit français, au capital social de 1 949 656,32 euros, dont le siège social est Domaine de Pelus, 18 Avenue de Pythagore, Axis Business Park Bat 5°, 33700 Mérignac, France, immatriculée sous le numéro d'identification 895 395 101 (RCS Bordeaux) est dénommée la « **Société** » dans le présent supplément au Document d'Enregistrement. L'expression le « **Groupe** » désigne, sauf précision contraire expresse, la Société ainsi que ses filiales et participations directes et indirectes. « **HLD** » désigne ensemble HLD Europe SCA, Invest Prince Henri et Invest Gamma, entités gérées par HLD Europe SCA et agissant de concert avec HLD Europe SCA.*

Les investisseurs sont invités à prendre attentivement en considération les facteurs de risques décrits au Chapitre 3 « Facteurs de risques » du Document d'Enregistrement. La réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet négatif sur les activités, la situation financière ou les résultats du Groupe. En outre, d'autres risques, non encore actuellement identifiés ou considérés comme non significatifs par le Groupe, pourraient avoir le même effet négatif.

Certaines données chiffrées (y compris les données exprimées en milliers ou millions) et pourcentages présentés dans le présent supplément au Document d'Enregistrement ont fait l'objet d'arrondis. Le cas échéant, les totaux présentés dans le présent supplément au Document d'Enregistrement peuvent présenter des écarts non significatifs par rapport à ceux qui auraient été obtenus en additionnant les valeurs exactes (non arrondies) de ces données chiffrées.

TABLE DES MATIÈRES

1.	PERSONNES RESPONSABLES, INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS ET RAPPORTS D'EXPERTS	2
1.1	Responsable du supplément au document d'enregistrement	2
1.2	Attestation du responsable du supplément au document d'enregistrement	2
12.	ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTRÔLE.....	3
14.	FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION.....	11
16.	PRINCIPAUX ACTIONNAIRES	12
18.	INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ	14
	<i>ERRATUM</i>	46

1. PERSONNES RESPONSABLES, INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS ET RAPPORTS D'EXPERTS

1.1 Responsable du supplément au document d'enregistrement

Monsieur Jérôme Cerisier, Directeur général de la Société.

1.2 Attestation du responsable du supplément au document d'enregistrement

« J'atteste que les informations contenues dans le présent supplément au document d'enregistrement sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

A Mérignac, le 31 mai 2024

Monsieur Jérôme Cerisier

Directeur général

12. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTRÔLE

Le paragraphe 12.1 « Composition et fonctionnement des organes d'administration et de contrôle » du Document d'Enregistrement est modifié et complété comme suit :

Le tableau ci-dessous présente la composition envisagée du conseil d'administration à la date de règlement-livraison des actions de la Société dans le cadre de leur admission aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris, qui comprendra huit membres, ainsi que les mandats des membres du conseil d'administration de la Société au cours des cinq dernières années :

Nom et prénom	Nationalité	Date d'expiration du mandat	Fonction principale exercée dans la Société	Nombre de mandats actuels dans des sociétés cotées	Administrateur indépendant (au sens du Code AFEP-MEDEF)	Comités			Principaux mandats et fonctions exercés en dehors de la Société au cours des 5 dernières années
						Comité d'audit	Comité des nominations et des rémunérations	Comité RSE	
Jean-Hubert Vial ¹	Française	A l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027	Président du conseil d'administration	N/A	Non		X		<p><u>Mandats et fonctions exercés à la date du présent document d'enregistrement :</u></p> <p><i>Au sein du Groupe :</i> Exosens, Président du conseil d'administration</p> <p><i>Hors Groupe :</i> HLD, Président et administrateur</p> <p>Co invest Dentressangle, Directeur général</p> <p>Tessi, Président et membre du comité de surveillance</p> <p>Kiloutou, Membre du comité de surveillance</p> <p>Aresia, Membre du conseil de surveillance</p> <p>Arcelle Investissements, Gérant</p> <p><u>Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus occupés :</u></p> <p><i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Néant</p>

Nom et prénom	Nationalité	Date d'expiration du mandat	Fonction principale exercée dans la Société	Nombre de mandats actuels dans des sociétés cotées	Administrateur indépendant (au sens du Code AFEP-MEDEF)	Comités			Principaux mandats et fonctions exercés en dehors de la Société au cours des 5 dernières années
						Comité d'audit	Comité des nominations et des rémunérations	Comité RSE	
Jérôme Cerisier	Française	A l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027	Directeur général et administrateur	N/A	Non				<p><u>Mandats et fonctions exercés à la date du présent document d'enregistrement :</u></p> <p><i>Au sein du Groupe :</i> Kanji Management SAS, Président</p> <p>Xenics NV, Administrateur</p> <p>Photonis Defense, Administrateur</p> <p>Sinfrared Pte Ltd, Administrateur</p> <p>Telops Inc., Administrateur</p> <p>Xenics USA, Administrateur</p> <p>Telops USA, Président</p> <p>Exosens UK Ltd, Administrateur</p> <p>Photonis Asia Pacific Pte Ltd, Administrateur</p> <p>Photonis Technologies Co. Ltd, Administrateur</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Kanji Management SASU, Président</p> <p>SCI Kanji & Co, Gérant</p> <p>SARL Kanji Gestion, Gérant</p> <p><u>Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus occupés :</u></p> <p><i>Au sein du Groupe :</i> 14841981 Canada Inc., Président-directeur général</p>

Nom et prénom	Nationalité	Date d'expiration du mandat	Fonction principale exercée dans la Société	Nombre de mandats actuels dans des sociétés cotées	Administrateur indépendant (au sens du Code AFEP-MEDEF)	Comités			Principaux mandats et fonctions exercés en dehors de la Société au cours des 5 dernières années
						Comité d'audit	Comité des nominations et des rémunérations	Comité RSE	
									<i>Hors Groupe :</i> Néant
Christophe Bernardini ¹	Française	A l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027	Administrateur	N/A	Non			X	<p><u>Mandats et fonctions exercés à la date du présent document d'enregistrement :</u> <i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Pebble Street SAS, Président</p> <p>SCI Berman, Gérant</p> <p>SCI Amuredda, Gérant</p> <p>ESTACA, membre du conseil de surveillance</p> <p><u>Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus occupés :</u> <i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Néant</p>
HLD Europe, représenté par Salim Helou ¹	Française	A l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027	Administrateur	N/A	Non	X			<p><u>Mandats et fonctions exercés à la date du présent document d'enregistrement :</u> <i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Rainbow holding, Membre du comité de surveillance</p> <p>Aresia, Membre du comité de surveillance</p> <p>Murex Group, représentant permanent de la société Indium SARL, Membre</p>

Nom et prénom	Nationalité	Date d'expiration du mandat	Fonction principale exercée dans la Société	Nombre de mandats actuels dans des sociétés cotées	Administrateur indépendant (au sens du Code AFEP-MEDEF)	Comités			Principaux mandats et fonctions exercés en dehors de la Société au cours des 5 dernières années
						Comité d'audit	Comité des nominations et des rémunérations	Comité RSE	
									<p>du conseil d'administration</p> <p>Société Générale de Presse et d'Editions, Membre du conseil d'administration</p> <p>Sierra Fox Aviation, Directeur général</p> <p>Sierra Juliet Advisory, Président</p> <p><u>Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus occupés :</u> <i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Echo Sierra Aviation, Président</p>
Constance Lanèque ¹	Française	A l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027	Administrateur	N/A	Non				<p><u>Mandats et fonctions exercés à la date du présent document d'enregistrement :</u> <i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Invest Coop, Administrateur délégué</p> <p>Invest Pixel, Gérant</p> <p>Muse 2, Gérant</p> <p>HLD Italy Uno, Présidente</p> <p>HLD Italy Due, Présidente</p> <p>Rainbow holding, Membre du conseil de surveillance</p> <p>Tessi, représentante de HLD Conseils, Membre du</p>

Nom et prénom	Nationalité	Date d'expiration du mandat	Fonction principale exercée dans la Société	Nombre de mandats actuels dans des sociétés cotées	Administrateur indépendant (au sens du Code AFEP-MEDEF)	Comités			Principaux mandats et fonctions exercés en dehors de la Société au cours des 5 dernières années
						Comité d'audit	Comité des nominations et des rémunérations	Comité RSE	
									<p>conseil de surveillance</p> <p>Butterfly I SAS, Membre du conseil de surveillance</p> <p>JMBN, Administrateur délégué</p> <p><u>Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus occupés :</u></p> <p><i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i></p> <p>Eviola, Membre du conseil d'administration</p>
Michel Mariton ²	Française	A l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025	Administrateur	N/A	Oui	X	X		<p><u>Mandats et fonctions exercés à la date du présent document d'enregistrement :</u></p> <p><i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Triamon Conseil, Président</p> <p>SATT Paris-Saclay, Administrateur</p> <p><u>Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus occupés :</u></p> <p><i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Néant</p>
Wendy Kool-Foulon ²	Franco-Néerlandaise	A l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice	Administrateur	N/A	Oui		X	X	<p><u>Mandats et fonctions exercés à la date du présent document d'enregistrement :</u></p>

Nom et prénom	Nationalité	Date d'expiration du mandat	Fonction principale exercée dans la Société	Nombre de mandats actuels dans des sociétés cotées	Administrateur indépendant (au sens du Code AFEP-MEDEF)	Comités			Principaux mandats et fonctions exercés en dehors de la Société au cours des 5 dernières années
						Comité d'audit	Comité des nominations et des rémunérations	Comité RSE	
		clos le 31 décembre 2026							<p><i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Verallia Deutschland AG, Membre du comité de surveillance</p> <p>Kavminsteklo, Membre du comité exécutif</p> <p>Kamyshinsky Steklotarny Zavod, Membre du conseil d'administration</p> <p>Vidrieras de Canarias S.A., représentante permanente Verallia Spain, S.A, administrateur</p> <p>Verallia Holding UK, Membre du conseil d'administration</p> <p>Verallia Latitude, Présidente</p> <p>Cap Verallia, Présidente du conseil d'administration</p> <p><u>Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus occupés :</u></p> <p><i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Laminate Park GmbH, Membre du conseil d'administration</p> <p>Tarkett Services, Gérante</p> <p>Somalre, Membre du conseil d'administration</p> <p>Obale (France), Présidente</p> <p>Verallia USA, Membre du</p>

Nom et prénom	Nationalité	Date d'expiration du mandat	Fonction principale exercée dans la Société	Nombre de mandats actuels dans des sociétés cotées	Administrateur indépendant (au sens du Code AFEP-MEDEF)	Comités			Principaux mandats et fonctions exercés en dehors de la Société au cours des 5 dernières années
						Comité d'audit	Comité des nominations et des rémunérations	Comité RSE	
									conseil d'administration
Brigitte Geny ²	Française	A l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025	Administrateur	1	Oui	X		X	<p><u>Mandats et fonctions exercés à la date du présent document d'enregistrement :</u></p> <p><i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i></p> <p>Association des Directeurs Financiers et de Contrôle de Gestion, Administratrice indépendante</p> <p>Financière Performance, Présidente</p> <p>Groupe Cogelec, Administratrice indépendante</p> <p>Haute Autorité de l'Audit, Membre du Collège</p> <p><u>Mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et qui ne sont plus occupés :</u></p> <p><i>Au sein du Groupe :</i> Néant</p> <p><i>Hors Groupe :</i> Néant</p>

¹ Administrateur désigné sur proposition de HLD.

² Administrateur indépendant au sens du Code Afep-Medef.

Brigitte Geny, 60 ans, est diplômée de l'ESCP, expert-comptable et commissaire aux comptes, elle a également obtenu le certificat des administrateurs de sociétés de l'IFA-Sciences Po en 2018. Elle dispose d'une vaste expérience de plus de 25 ans dans l'audit acquise chez Arthur Andersen puis au sein d'Ernst & Young (EY) en tant qu'associée. Elle a été commissaire aux comptes et consultante dans de nombreux secteurs, en particulier au sein d'ETI et de PME, cotées ou non. Elle a rejoint en 2018 jusqu'à fin 2021 SYNLAB France, groupe de biologie médicale, en tant que Directrice Générale Adjointe Finance, Juridique, Compliance et M&A avec pour feuille de route la structuration de la France en vue de l'introduction en bourse du Groupe. Elle est Administratrice Indépendante et Vice-Présidente du bureau Ile-de-France de l'Association des Directeurs Financiers et de Contrôle de Gestion (DFCG), Administratrice Indépendante, Présidente du Comité RSE et membre du Comité Stratégique du Groupe COGELEC (coté sur le marché Euronext Growth) et Membre du Collège de la Haute Autorité de l'Audit

(H2A), en qualité de personne qualifiée en matière de certification des informations en matière de durabilité.

14. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Le paragraphe 14.3 « Comités du conseil d'administration » du Document d'Enregistrement est modifié et complété comme suit :

A compter du règlement-livraison des actions offertes dans le cadre de l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris, la composition des comités du Conseil sera la suivante :

- *Comité d'audit* :

Madame Brigitte Geny, Présidente et administrateur indépendant

Monsieur Michel Mariton, administrateur indépendant

HLD Europe, représenté par Monsieur Salim Helou

- *Comité des nominations et des rémunérations* :

Monsieur Michel Mariton, Président et administrateur indépendant

Madame Wendy Kool-Foulon, administrateur indépendant

Monsieur Jean-Hubert Vial

- *Comité RSE* :

Madame Wendy Kool-Foulon, Présidente et administrateur indépendant

Madame Brigitte Geny, administrateur indépendant

Monsieur Christophe Bernardini

16. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

Il est inséré un nouveau paragraphe 16.5 intitulé « *Pacte d'actionnaires entre HLD Europe et les Investisseurs Individuels Principaux* », rédigé comme suit :

*A l'occasion de l'introduction en bourse de la Société, HLD Europe d'une part, actionnaire qui devrait détenir 49,25% du capital de la Société post-introduction en bourse (hors exercice éventuel de l'option de surallocation) et certains actionnaires minoritaires de la Société, comprenant certains cadres et dirigeants de la Société, dont M. Jérôme Cerisier (directement et indirectement via sa holding personnelle), Directeur général de la Société (les « **Investisseurs Individuels Principaux** ») d'autre part, actionnaires qui devraient détenir ensemble 4,34% du capital de la Société post-introduction en bourse, concluront entre eux un pacte d'actionnaires, qui entrera en vigueur à la date de règlement-livraison de l'introduction en bourse, aux fins de convenir notamment d'un engagement de conservation pris par les Investisseurs Individuels Principaux en leur qualité d'actionnaires de la Société. Il est précisé que les Investisseurs Individuels Principaux ont par ailleurs pris des engagements de conservation de leurs actions vis-à-vis des banques en charge de l'introduction en bourse de la Société, décrits au paragraphe 8.4.2 de la note d'opération approuvée ce jour par l'Autorité des marchés financiers.*

Le pacte d'actionnaires susmentionné prévoira notamment :

- *Engagement de conservation spécifique pris par les Investisseurs Individuels Principaux* : les Investisseurs Individuels Principaux s'engagent, pour une période expirant à la date la plus proche entre (i) la date du troisième (3^{ème}) anniversaire du règlement-livraison de l'introduction en bourse et (ii) la date à laquelle HLD et ses entités affiliées (ensemble les « **Entité HLD** ») viendraient à détenir moins de 10% du capital social de la Société, à ne pas émettre, offrir, vendre, vendre des options ou des contrats d'achat, acheter une option ou un contrat de vente, octroyer une option, un droit ou un droit d'acquisition, ou transférer ou céder directement ou indirectement des actions ou d'autres titres de capital ou valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital de la Société qu'ils détiennent immédiatement au règlement-livraison de l'introduction en bourse (les « **Titres Indisponibles** »), ni conclure des produits dérivés ou réaliser toute autre transaction concernant des Titres Indisponibles ayant un effet économique similaire, ni annoncer publiquement son intention de procéder à de telles opérations, sous réserve des exceptions suivantes :
 - (i) le transfert de Titres Indisponibles par un Investisseur Individuel Principal avec l'accord préalable écrit d'HLD ;
 - (ii) le transfert de Titres Indisponibles par voie de succession en cas de décès ;
 - (iii) sous réserve du consentement préalable écrit d'HLD (qui ne peut être refusé ou retardé déraisonnablement), le transfert de Titres Indisponibles par un des Investisseurs Individuels Principaux (personne physique) à une société holding ;
 - (iv) la donation par un Investisseur Individuel Principal de Titres Indisponibles au profit d'époux ou de descendants;
 - (v) la cession de Titres Indisponibles dans le cadre d'une offre publique d'achat, d'échange, alternative ou mixte ; et
 - (vi) le transfert de Titres Indisponibles requis en application d'une obligation légale ou réglementaire.

étant précisé que pour l'ensemble de ces exceptions, le bénéficiaire du transfert de Titres Indisponibles devra préalablement adhérer à l'ensemble des stipulations du pacte d'actionnaire en qualité d'Investisseur Individuel Principal.

- *Droit de respiration* : en cas de transfert par une Entité HLD d'une partie de ses actions de la Société, sous réserve de certaines exceptions (y compris en cas de transfert d'actions de la Société entre Entités HLD), les Investisseurs Individuels Principaux pourront disposer librement, nonobstant l'engagement de conservation susvisé, d'un pourcentage de leurs Titres Indisponibles égal au pourcentage de la participation qui serait cédée par les Entités HLD.
- *Durée du pacte* : Le pacte d'actionnaires est conclu jusqu'à la date du cinquième (5^{ème}) anniversaire du règlement-livraison de l'introduction en bourse.
- *Résiliation* : Le pacte d'actionnaires sera automatiquement résilié par anticipation (i) à la date à laquelle HLD (ensemble avec ses affiliés) détiendra directement ou indirectement moins de 5% du capital de la Société, (ii) à la date à laquelle toute entité (autre qu'une Entité HLD) viendrait à détenir plus de 50% du capital social de la Société ou (iii) à toute autre date convenue entre les parties.

Ce pacte d'actionnaires ne constitue pas une action de concert entre les parties au sens de l'article L. 233-10 du Code de commerce.

18. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ

Comptes consolidés trimestriels résumés au 31 mars 2024

Table des matières

Etat de la situation financière consolidée.....	16
Compte de résultat consolidé	17
Etat du résultat global consolidé	18
Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	19
Tableau de variations des capitaux propres consolidés.....	20
Note 1 - Informations Générales	21
Note 2 - Modalités d'élaboration	21
Note 3 - Evolution du périmètre de consolidation et évènements significatifs	24
Note 4 - Information sectorielle	26
Note 5 - Chiffre d'affaires	28
Note 6 - Autres achats et charges externes	28
Note 7 - Charges de personnel	29
Note 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions	29
Note 9 - Autres produits et autres charges	29
Note 10 - Résultat financier	30
Note 11 - Impôts sur le résultat	30
Note 12 - Résultat par action	30
Note 13 - Goodwill	31
Note 14 - Immobilisations incorporelles	32
Note 15 - Immobilisations corporelles.....	33
Note 16 - Droits d'utilisation des actifs de location.....	33
Note 17 - Participations dans les sociétés mises en équivalence.....	34
Note 18 - Stocks.....	34
Note 19 - Créances commerciales.....	34
Note 20 - Actifs financiers et autres actifs à court terme	35
Note 21 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	35
Note 22 - Capital social et primes liées au capital.....	35
Note 23 - Dettes financières.....	36
Note 24 - Provisions et autres passifs	38
Note 25 - Engagements pour indemnités de départ à la retraite	39
Note 26 - Fournisseurs et comptes rattachés	39
Note 27 - Engagements hors bilan	39

Note 28 -	Gestion des risques financiers	41
Note 29 -	Transactions avec des parties liées.....	43
Note 30 -	Liste des sociétés consolidées	43
Note 31 -	Evènements postérieurs à la clôture	44

Etat de la situation financière consolidée

Au 31 mars 2024

<i>(en milliers €)</i>	Note	31 mars 2024	31 décembre 2023
Goodwill	13	174 344	174 344
Immobilisations incorporelles	14	200 071	202 351
Immobilisations corporelles	15	75 043	72 051
Droits d'utilisation des actifs de location	16	10 924	10 759
Participations dans les sociétés mises en équivalence	17	3 408	3 410
Actifs financiers et autres actifs à long terme		1 097	744
Impôts différés actif		35	44
ACTIFS NON COURANTS		464 921	463 703
Stocks	18	88 441	78 544
Créances commerciales	19	54 593	69 189
Instruments financiers dérivés	23	519	152
Actifs financiers et autres actifs à court terme	20	33 743	29 366
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21	14 087	15 458
ACTIFS COURANTS		191 382	192 709
TOTAL ACTIFS		656 304	656 412
Capital social	22	1 950	1 948
Primes liées au capital	22	188 050	188 052
Réserves		18 120	14 065
CAPITAUX PROPRES		208 120	204 065
Dettes financières à long terme	23	295 645	300 844
Dettes financières liées aux contrats de location à long terme	23	8 158	7 693
Provisions pour avantages du personnel	25	7 655	7 595
Provisions et autres passifs à long terme	24	8 705	8 554
Impôts différés passif		17 005	17 578
PASSIFS NON COURANTS		337 168	342 263
Dettes financières à court terme	23	15 043	7 026
Dettes financières liées aux contrats de location à court terme	23	2 278	2 360
Instruments financiers dérivés	23	0	0
Dettes fournisseurs	26	27 085	32 304
Provisions et autres passifs à court terme	24	66 611	68 394
PASSIFS COURANTS		111 016	110 084
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		656 304	656 412

Les notes 1 à 30 font partie intégrante des états financiers consolidés trimestriels.

Compte de résultat consolidé

Au 31 mars 2024

<i>(en milliers €)</i>	Note	31 mars 2024	31 mars 2023
Chiffre d'affaires	5	86 675	57 923
Achats consommés		(20 515)	(15 554)
Autres achats et charges externes	6	(18 106)	(11 192)
Impôts et taxes		(947)	(682)
Charges de personnel	7	(25 774)	(19 191)
Autres produits opérationnels		965	668
Autres charges opérationnelles		(1 210)	(45)
Dotations aux amortissements et aux provisions	8	(7 718)	(5 660)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		13 370	6 268
Autres produits	9	5	0
Autres charges	9	(1 459)	(244)
RESULTAT OPERATIONNEL		11 917	6 024
Coût de la dette nette		(8 492)	(5 825)
Résultats liés aux instruments dérivés		1 170	(904)
Autres		109	124
Résultat financier net	10	(7 213)	(6 605)
RESULTAT AVANT IMPOTS		4 703	(581)
Impôts sur le résultat	11	(1 209)	172
RESULTAT NET, PART DU GROUPE		3 494	(409)
RESULTAT PAR ACTION			
De base	12	0,01	(0,04)
Dilué	12	0,01	(0,04)

Les notes 1 à 30 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Etat du résultat global consolidé

Au 31 mars 2024

<i>(en milliers €)</i>	31 mars 2024	31 mars 2023
RESULTAT NET	3 494	(409)
Ecart actuariels sur engagements de retraites et assimilés, avant impôts	(20)	(20)
Impôts différés sur engagements de retraites et assimilés	5	5
<i>Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat</i>	<i>(15)</i>	<i>(15)</i>
Variation de juste valeur des instruments de couverture, avant impôts	0	66
Impôts différés sur variation de juste valeur des instruments de couverture	0	(16)
Ecart de conversion	275	(35)
<i>Autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés au compte de résultat</i>	<i>275</i>	<i>14</i>
Autres éléments du résultat global	260	(1)
RESULTAT GLOBAL	3 754	(411)
Attribuable aux actionnaires de la Société	3 754	(411)

Les notes 1 à 30 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Au 31 mars 2024

<i>(en milliers €)</i>	Note	31 mars 2024	31 mars 2023
Résultat net		3 494	(409)
Ajustements			
• Coût de l'endettement net	10	7 687	5 421
• Autres produits et charges financiers	10	(473)	1 182
• Impôts sur le résultat	11	1 209	(172)
• Dotations, reprises et amortissements	8	7 718	5 660
• Autres produits et autres charges	9	283	550
Impôts reçus/(payés)		(610)	(1 912)
Variation des besoins en fonds de roulement nets des pertes de valeur		(1 814)	(3 396)
Flux de trésorerie sur activités opérationnelles		17 493	6 924
Investissements nets en immobilisations incorporelles et corporelles	14/15/16	(9 173)	(6 275)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	-
Acquisitions de participations, nettes de trésorerie acquise		(909)	(500)
Cessions de participations, nettes de trésorerie cédée		-	-
Subventions d'investissement reçues		-	-
Flux de trésorerie sur les autres actifs financiers		(184)	30
Flux de trésorerie sur activités d'investissement		(10 266)	(6 745)
Augmentations et diminution du capital social		-	-
Paiement des intérêts des obligations convertibles	23	-	-
Refinancement emprunts non courants	23	-	-
Remboursements emprunts non courants	23	-	-
Refinancement emprunts courants	23	-	-
Remboursements emprunts courants	23	(3 804)	(1 707)
Charges financières avec flux de trésorerie liées aux emprunts*		(1 159)	(683)
Remboursement des dettes financières liées à IFRS 16	23	(549)	(414)
Charges financières avec flux de trésorerie liées aux dettes financières (IFRS 16)		(202)	(125)
Produits financiers avec flux de trésorerie liés aux instruments dérivés	10	-	-
Frais d'émission d'emprunt		(2 950)	(390)
Autres			
Flux de trésorerie sur activités de financement		(8 665)	(3 319)
Effet des variations des parités monétaires		67	(46)
Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(1 371)	(3 186)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	21	15 458	28 955
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	21	14 087	25 767

*Le montant de la charge financière avec flux de trésorerie inclut la variation des intérêts courus pour 6 326 milliers d'euros au 31 mars 2024 et pour 4 612 milliers d'euros au 31 mars 2023.

Les notes 1 à 30 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableau de variations des capitaux propres consolidés

(en milliers €)	Capital social (Note 22)	Primes liées au capital (Note 22)	Réserves			Total
			Ecarts de conversion	Autres réserves	Résultats non distribués	
Au 1er janvier 2023	1 941	188 059	206	(14 961)	7 808	183 053
Variation de couverture des flux de trésorerie				49		49
Gain/(perte) actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi				(15)		(15)
Ecarts de conversion			(35)			(35)
Autres éléments du résultat global	-	-	(35)	34	-	(2)
Résultat net de la période					(409)	(409)
Total du résultat global de la période	-	-	(35)	34	(409)	(411)
Augmentation de capital						0
Autres				413		413
Au 31 mars 2023	1 941	188 059	171	(14 514)	7 399	183 055
Au 31 décembre 2023	1 948	188 052	768	(12 917)	26 214	204 065
Variation de couverture des flux de trésorerie						0
Gain/(perte) actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi				(15)		(15)
Ecarts de conversion			275			275
Autres éléments du résultat global	0	0	275	(15)	0	260
Résultat net de la période					3 494	3 494
Total du résultat global de la période	0	0	275	(15)	3 494	3 754
Augmentation de capital	2	(2)				0
Autres				301		301
Au 31 mars 2024	1 950	188 050	1 043	(12 631)	29 708	208 120

Les notes 1 à 30 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Note 1 - Informations Générales

EXOSSENS (« la Société ») et ses filiales (formant ensemble, « le Groupe » ou « le Groupe EXOSSENS ») est groupe de haute technologie spécialisée dans l'innovation, le développement, la fabrication et la vente de technologies dans le domaine de la détection, de la photo-détection et de l'imagerie. Accompagné par le groupe d'investissement européen HLD depuis 2021, EXOSSENS propose à ses clients des détecteurs et des solutions d'imagerie tels que des tubes intensificateurs de lumière, des caméras numériques, des détecteurs d'ions, d'électrons, de neutrons et de gamma ainsi que des tubes à ondes progressives. EXOSSENS répond à des problématiques complexes dans des environnements exigeants en proposant des solutions sur-mesure à ses clients dans les domaines de la défense & surveillance, des sciences de la vie, du nucléaire et du contrôle industriel. Grâce à ses investissements soutenus et permanents en R&D, le groupe est reconnu internationalement comme un innovateur majeur en optoélectronique. Il dispose de 9 sites de production en Europe et en Amérique du Nord et compte plus de 1 500 employés. Le Groupe EXOSSENS fabrique également des composants pour des caméras digitales de haute technologie ainsi que des détecteurs scientifiques utilisés, par exemple, pour l'exploration spatiale ou l'industrie nucléaire. Le Groupe est présent dans plus de 50 pays.

EXOSSENS est une société par actions simplifiée de droit français, dont le siège est au Domaine de Pelus, Axis Business Park, Bloc E, 18 avenue Pythagore à Mérignac, France. La société Photonis Group a été constituée le 16 mars 2021 et a changé de dénomination sociale pour EXOSSENS le 5 octobre 2023.

Les comptes consolidés trimestriels résumés au 31 mars 2024 ont été préparés dans le contexte du projet d'introduction en bourse et l'admission des actions sur Euronext Paris. Ils ont été ainsi préparés spécifiquement pour les besoins de l'approbation du document d'enregistrement et du prospectus d'EXOSSENS par l'autorité des marchés financiers.

Le 30 mai 2024, le Président a arrêté les comptes consolidés trimestriels résumés pour la période de trois mois allant du 1er janvier 2024 au 31 mars 2024.

Les états financiers consolidés trimestriels résumés suivants sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche, sauf indication contraire. Des écarts d'arrondis peuvent ainsi apparaître.

Note 2 - Modalités d'élaboration

2.1 Principes comptables

Les principes comptables retenus au 31 mars 2024 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2023, à l'exception des normes et/ou amendements adoptés par l'Union européenne, applicables de façon obligatoire à partir du 1er janvier 2024.

Les comptes consolidés trimestriels résumés du Groupe au 31 mars 2024 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes consolidés résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour des comptes annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Les états financiers consolidés suivants sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche, sauf indication contraire. Des écarts d'arrondis peuvent ainsi apparaître.

2.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoires applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024

Les normes, amendements et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1er janvier 2024 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe. Ils concernent principalement :

- Amendement IFRS 16 « Contrats de location » : comptabilisation des dettes de loyers dans une opération de cession-bail ;
- Amendements IAS 1 « Présentation des états financiers » : classement des dettes en courant / non courant et passifs non courants assortis de covenants.
- Amendements à IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie » et à IFRS 7 « Instruments financiers » : nouvelles obligations d'information concernant les ententes de financement de fournisseurs.

2.3 Nouvelles normes, mises à jour et interprétations publiées mais pas encore d'application obligatoire au 1er janvier 2024

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2024 :

- Amendements à IAS 21 – « Absence de convertibilité ».
- IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers ».

Une étude des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces amendements de normes est en cours. Cependant, ceux-ci ne présentent pas de dispositions contraires aux pratiques comptables actuelles du Groupe.

2.4 Risque climatique

Le Groupe prend en compte, au mieux de sa connaissance, les risques climatiques dans ses hypothèses de clôture et intègre leur impact potentiel dans les états financiers.

Le processus mis en place et décrit dans les états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 en note 2.5. « Risque climatique » est resté inchangé au 31 mars 2024.

2.5 Hypothèses clés et principales sources d'estimations

L'élaboration des états financiers consolidés en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs à la date d'arrêt de l'état de la situation financière consolidée et celle des produits et charges de la période. Les résultats réels pourraient s'avérer différents de ces estimations.

Les hypothèses clés et principales sources d'estimations sont homogènes avec celles utilisées par le Groupe lors de l'élaboration de ses états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Les principales sources d'incertitude relatives aux hypothèses clés et aux appréciations portent sur :

- la capitalisation des frais de développement – note 17 “Immobilisations incorporelles” des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 ;
- les pertes de valeur d'actifs non financiers - note 16 “Goodwill” des états financiers consolidés au 31 décembre 2023;

- les avantages du personnel - note 30 “Engagements pour indemnités de départ à la retraite” des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 ;
- la reconnaissance et l'évaluation des impôts différés – note 21 “Impôts” des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 ;
- les écarts d'acquisition - note 16 “Goodwill” des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 ;
- les actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises ainsi que leur durée de vie estimée - note 17 “Immobilisations incorporelles” des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 ;
- la définition de la période exécutoire des contrats de location – note 19 - “Droits d'utilisation des actifs de location” ;
- les litiges – note 28 – “Provisions et autres passifs” des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

2.6 Règles et méthodes d'évaluation spécifiques appliquées par le Groupe dans le cadre des arrêtés intermédiaires

Saisonnalité de l'activité

Le chiffre d'affaires du Groupe est affecté par le caractère saisonnier des produits vendus à ses clients. Le niveau de commandes est ainsi typiquement plus élevé en fin d'année, en particulier pour les produits d'Amplification, liés majoritairement au secteur de la défense, qui répond à des bouclages budgétaires notamment. Le premier trimestre de l'exercice enregistre quant à lui généralement le niveau de commandes le plus faible de l'exercice. Le chiffre d'affaires enregistré par le Groupe au cours du dernier trimestre de l'exercice est ainsi significativement plus élevé et celui enregistré au cours du premier trimestre de l'exercice est généralement plus faible que pour les autres trimestres de l'année, il ne peut donc pas être extrapolé à l'ensemble de l'exercice.

L'impact des facteurs saisonniers n'a fait l'objet d'aucune correction sur les comptes consolidés trimestriels du Groupe.

Les produits et charges des activités ordinaires que le Groupe perçoit ou supporte de façon saisonnière, cyclique ou occasionnelle sont pris en compte selon des règles identiques à celles retenues pour la clôture annuelle. Ils ne sont ni anticipés, ni différés à la date de l'arrêté trimestriel. Les charges et produits facturés sur une base annuelle (par exemple les redevances de brevets et licences) sont pris en compte sur la base d'une estimation annuelle au prorata de la période écoulée.

Les risques nés dans le trimestre sont provisionnés dans les comptes de la période. En particulier, dans le cas de contrats déficitaires, les pertes à terminaison identifiées au cours du premier trimestre sont provisionnées en totalité.

Évaluation de la charge d'impôt

La charge d'impôt des sociétés prise en compte au titre du premier trimestre est basée sur la meilleure estimation du taux d'imposition annuel moyen attendu pour l'ensemble de l'exercice. Ce taux peut être ajusté des incidences fiscales liées à des éléments à caractère inhabituel au cours de la période.

Engagements de retraite

Il n'est pas effectué de nouveau calcul actuariel complet à la clôture des comptes consolidés trimestriels. La charge du trimestre au titre des engagements de retraite est égale au quart de la charge calculée au titre de 2023 sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2023. Le cas échéant, les impacts liés aux variations d'hypothèses sur les avantages postérieurs à l'emploi intervenues au premier trimestre 2024 (taux d'actualisation et taux d'inflation à long terme) sont comptabilisés dans le résultat de la période.

Note 3 - Evolution du périmètre de consolidation et événements significatifs

3.1 Evolution du périmètre de consolidation

3.1.1 Opérations de l'année 2024

Le 26 janvier 2024, le Groupe a conclu un contrat portant sur l'acquisition de la société Centronic, au Royaume-Uni, pour un prix de 20,2 millions de livres sterling. Centronic est spécialisée principalement dans la conception et la production de composants d'instrumentation nucléaire tels que des détecteurs de Neutrons, des tubes Geiger Muller, ainsi que des photodiodes de silicone, utilisés notamment pour la détection de lumière ou la détection de rayons X.

Centronic a réalisé un chiffre d'affaires de 11,0 millions de livres sterling au titre de l'exercice clos le 4 janvier 2024 (données en UK GAAP non auditées).

Cette acquisition sera finalisée sur le second trimestre 2024 et le groupe procédera ensuite à la consolidation de cette société et à l'exercice d'allocation du prix d'acquisition.

3.1.2 Evolution du périmètre de consolidation des périodes antérieures

ProxiVision

Le 30 juin 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société ProxiVision, spécialisée dans le développement et la fabrication de tubes intensificateurs d'image dans l'Ultra-Violet pour des applications de détecteurs de départ de missiles, d'inspection semiconducteurs et de maintenance des lignes électriques Haute Tension. Le Groupe renforce ainsi son offre dans les technologies ultra-violet et dans ses capacités de production.

Cette société a été consolidée par intégration globale et a changé de dénomination sociale pour Photonis Germany au cours du second semestre 2023.

Au 31 décembre 2023, l'allocation provisoire du prix d'acquisition avait conduit à la reconnaissance d'un goodwill de 1,6 millions d'euros comme indiqué dans le tableau suivant :

<i>(en milliers €)</i>	A la date d'acquisition
Juste valeur de la contrepartie transférée	6 750
Moins : juste valeur de l'actif net acquis	5 128
Goodwill après impôts différés	1 622

Ce goodwill a été affecté à l'UGT Détection et Imagerie.

L'identification et l'évaluation des actifs acquis et dettes reprises à leur juste valeur ont débuté au cours du second semestre 2023 et seront finalisées dans les 12 mois suivant la date d'acquisition, au plus tard le 30 juin 2024.

El-Mul

Le 18 juillet 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société El-Mul spécialisée dans la fourniture de détecteurs de particules avancés et performants pour la microscopie électronique et la spectrométrie de masse. Le Groupe continue ainsi sa diversification, renforce son accès aux marchés de la microscopie électronique et de l'inspection des semi-conducteurs et complète son offre de services.

Cette société a été consolidée par intégration globale au cours du second semestre 2023.

Au 31 décembre 2023, l'allocation provisoire du prix d'acquisition avait conduit à la reconnaissance d'un goodwill de 11,6 millions d'euros, comme indiqué dans le tableau suivant :

<i>(en milliers €)</i>	A la date d'acquisition
Juste valeur de la contrepartie transférée	24 011
Moins : juste valeur de l'actif net acquis	12 428
<i>Goodwill après impôts différés</i>	11 583

Ce goodwill a été affecté à l'UGT Détection et Imagerie.

L'identification et l'évaluation des actifs et dettes reprises à leur juste valeur ont débuté au cours du second semestre 2023 et seront finalisés dans les 12 mois suivant la date d'acquisition, au plus tard le 18 juillet 2024.

Telops

Le 13 octobre 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société Telops, spécialisée dans la conception et la fabrication des systèmes d'imagerie hyperspectrale et des caméras infrarouges de haute performance. L'intégration de Telops permettra au Groupe de développer une offre unique de solutions d'imagerie hauts de gamme destinées à des acteurs Business to Business.

Cette société a été consolidée par intégration globale au cours du second semestre 2023.

Au 31 décembre 2023, l'allocation provisoire du prix d'acquisition, une fois l'évaluation à la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris réalisée, avait ainsi conduit à la reconnaissance d'un goodwill de 21,5 millions d'euros, comme indiqué dans le tableau suivant :

<i>(en milliers €)</i>	A la date d'acquisition
Juste valeur de la contrepartie transférée	39 137
Moins : juste valeur de l'actif net acquis	17 645
<i>Goodwill après impôts différés</i>	21 492

Ce goodwill a été affecté à l'UGT Détection et Imagerie.

L'identification et l'évaluation des actifs et dettes reprises à leur juste valeur ont débuté au cours du second semestre 2023 et seront finalisés dans les 12 mois suivant la date d'acquisition, au plus tard le 13 octobre 2024.

3.2 Evènements significatifs

Augmentation de capital

Une augmentation de capital a eu lieu chez EXOSENS sur le premier trimestre 2024 dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites :

- 15 mars 2024 : augmentation de capital par incorporation de 2 057,95 € prélevés sur la prime d'émission ;

A l'issue de cette augmentation de capital, le capital social s'élève à 1 949 656,32 €.

Financements

Au cours du premier trimestre 2024, pour financer les acquisitions de la période la société EXOSENS a souscrit les nouvelles dettes suivantes :

- 130,0 millions d'euros de Bonds Additionnelles 2024 pour une durée de 4 ans, à un taux d'intérêt de 6,25% à 6,75% + Euribor 6 mois, remboursable in fine, non tirées au 31 mars 2024 ;
- 35,0 millions d'euros de Facility A3 2024, à maturité 4 ans, à un taux d'intérêt variant de 2,60% à 3,60% + Euribor 3 mois, non tirée au 31 mars 2024 ;
- Modification du montant maximum de la ligne crédit renouvelable (RCF) de 10,0 millions d'euros au 31 décembre 2023 à 25,0 millions d'euros au 31 mars 2024, non tirée au 31 mars 2024.

Note 4 - Information sectorielle

Principes comptables

Les secteurs opérationnels sont présentés sur les mêmes bases que celles utilisées dans le reporting interne fourni à la Direction du Groupe.

Le Président Directeur Général examine régulièrement la marge brute des secteurs pour évaluer leur performance. Il a donc été identifié comme le principal décideur opérationnel du Groupe.

L'information sectorielle est présentée selon les deux secteurs opérationnels suivants :

- Amplification qui comprend les systèmes utilisant l'amplification d'électrons ou d'ondes électromagnétiques pour produire une image ou une source de puissance
- Détection et Imagerie qui comprend les systèmes qui permettent de détecter un signal (qu'il soit optique ou électronique) ou de réaliser une image dans différentes bandes de longueur d'onde du spectre optique (de l'UltraViolet jusqu'à l'infrarouge)

La performance des secteurs opérationnels est mesurée notamment par les ventes et la marge brute des secteurs, établis selon les mêmes bases d'évaluation que celles utilisées dans le compte de résultat consolidé du Groupe.

La marge brute (ajustée), présentée ci-après par secteur, correspond à la différence entre le prix de vente et le coût de revient des produits et services (incluant notamment des coûts de personnel).

Le Groupe définit l'EBITDA (ajusté) comme le résultat opérationnel, déduction faite (i) des dépréciations et des amortissements des actifs immobilisés et leur reprise ; (ii) des produits et charges non courants tels que présentés dans le compte de résultat consolidé sur les lignes « Autres produits » et « Autres charges », (iii) des impacts des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base (en particulier les coûts relatifs aux opérations de réorganisation et d'adaptation des activités, les frais liés aux opérations d'acquisition et de croissance externe, ainsi que les charges associées aux paiements en actions (IFRS 2)).

31 mars 2024				
(en millions €)	Amplification	Détection et Imagerie	Autres, éliminations et non alloués	Total
Ventes	63,3	24,2	(0,8)	86,7
Contribution (% du total des ventes)	73,1%	27,9%	-1,0%	
Marge brute (ajustée)	29,2	11,8	0,0	41,1
En pourcentage des ventes	46,2%	48,9%		

EBITDA (ajusté)	23,1
------------------------	-------------

31 mars 2023				
(en millions €)	Amplification	Détection et Imagerie	Autres, éliminations et non alloués	Total
Ventes	43,8	14,3	(0,2)	57,9
Contribution (% du total des ventes)	75,6%	24,7%	-0,3%	
Marge brute (ajustée)	18,4	6,5	0,0	24,9
En pourcentage des ventes	42,1%	45,5%		

EBITDA (ajusté)	12,8
------------------------	-------------

Le chiffre d'affaires figurant en « Autres, éliminations et non alloués » concernent principalement l'élimination des flux entre les secteurs.

La marge brute (ajustée) non allouée inclut le résultat des activités Corporate non imputable aux secteurs et l'élimination des flux entre les secteurs.

Réconciliation des informations avec les états financiers consolidés

	31-mars-24	31-mars-23
EBITDA ajusté	23,1	12,8
Amortissements et dépréciations	(7,7)	(5,7)
Autres produits et autres charges (note 9)	(1,4)	(0,3)
Autres *	(2,1)	(0,8)
RESULTAT OPERATIONNEL	11,9	6,0

* Pour la période 3 mois au 31 mars 2024, la ligne Autres regroupe principalement des honoraires de conseil et de stratégie non récurrents pour 1,2 millions d'euros en lien avec la politique de croissance externe du Groupe (comptabilisés en Autres charges opérationnelles), des coûts associés aux paiements en actions (IFRS 2) ainsi que la neutralisation de l'impact en année pleine des taxes foncières et C3S (IFRIC 21) exigibles au 1er janvier.

Pour la période 3 mois au 31 mars 2023, la ligne Autres regroupe principalement les coûts associés aux paiements en actions (IFRS 2) ainsi que la neutralisation de l'impact en année pleine des taxes foncières et C3S (IFRIC 21) exigibles au 1^{er} janvier.

Les actifs non courants par zones géographiques se décomposent comme suit :

(en millions €)	Au 31 mars 2024				Au 31 décembre 2023			
	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Autre	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Autre
Goodwill, Immobilisations et droits d'utilisation des actifs de location	289,4	94,0	63,6	13,4	289,9	93,3	62,9	13,4

Note 5 - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe se décompose comme suit :

(en milliers €)	31 mars 2024	%	31 mars 2023	%
Ventes de biens	85 828	99%	52 813	91%
Ventes de services & Droits de licence	847	1%	5 110	9%
Total Chiffre d'affaires	86 675	100%	57 923	100%

Le chiffre d'affaires du Groupe par zones géographiques se décompose comme suit :

(en milliers €)	31 mars 2024	%	31 mars 2023	%
Europe	50 322	58%	35 142	61%
<i>Dont Grèce</i>	<i>30 265</i>	<i>35%</i>	<i>12 897</i>	<i>22%</i>
<i>Dont France</i>	<i>3 878</i>	<i>4%</i>	<i>5 982</i>	<i>10%</i>
Amérique du Nord	13 018	15%	10 642	18%
<i>Dont Etats-Unis</i>	<i>11 130</i>	<i>13%</i>	<i>8 874</i>	<i>15%</i>
Asie	22 947	26%	12 097	21%
Océanie	367	0%	2	0%
Afrique	11	0%	12	0%
Autres	9	0%	27	0%
Total Chiffre d'affaires	86 675	100%	57 923	100%

Les ventes reconnues au moment précis où le contrôle des marchandises ou des services est transféré au client représentent 99,1% des ventes du Groupe des trois premiers mois de l'exercice (2023 – période 3 mois : 99,2%) et totalisent 85,9 millions d'euros (2023 – période 3 mois : 57,5 millions d'euros).

En 2024, le montant reconnu en ventes au titre des obligations de performance remplies progressivement s'élève à 0,8 millions d'euros, soit 0,9% des ventes totales enregistrées sur les trois premiers mois de l'exercice (2023 – période 3 mois : 0,5 millions d'euros et 0,8%).

Le Groupe estime qu'environ 80% de son chiffre d'affaires est lié à la vente de biens à double usage. Les biens à double usage sont des biens, des logiciels et des technologies qui peuvent être utilisés à la fois pour des applications civiles et militaires.

Note 6 - Autres achats et charges externes

(en milliers €)	31 mars 2024	31 mars 2023
Personnel intérimaire	(6 340)	(3 466)
Honoraires	(3 313)	(2 336)
Voyages et réceptions	(786)	(722)
Sous-traitance	(1 730)	(1 656)
Loyers	(532)	(386)
Maintenance	(2 049)	(1 346)
Publicité, publications, relations publiques	(629)	(289)
Primes d'assurance	(430)	(263)
Transport de biens et transp. collectifs du pers.	(252)	(150)
Frais postaux & télécommunications	(155)	(160)
Services bancaires & assimilés	(169)	(111)
Autres services - Divers	(600)	79
Etudes et recherches	(901)	(250)

Autres (services extérieurs divers, charges de copropriété, location)	(220)	(134)
Autres achats et charges externes	(18 106)	(11 192)

Note 7 - Charges de personnel

<i>(en milliers €)</i>	31 mars 2024	31 mars 2023
Salaires et rémunérations	(17 773)	(13 182)
Charges de sécurité sociale	(5 706)	(4 955)
Avantages postérieurs à l'emploi	(45)	(46)
Autres charges de personnel	(2 250)	(1 009)
Charges de personnel	(25 774)	(19 191)

Les autres charges de personnel correspondent principalement à la participation et à l'intéressement pour 2 073 milliers d'euros au 31 mars 2024, contre 891 milliers d'euros pour les 3 premiers mois de l'exercice 2023.

Note 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se ventilent comme suit :

<i>(en milliers €)</i>	Note	31 mars 2024	31 mars 2023
Sur autres actifs non courants (hors IFRS 16)	14/15	(6 928)	(5 238)
Sur autres actifs non courants (retraitement IFRS 16)	16	(760)	(467)
Sur dépréciation sur actifs courants		165	(371)
Sur provisions		(195)	417
Total dotations et reprises		(7 718)	(5 660)

Note 9 - Autres produits et autres charges

Les autres produits et autres charges enregistrent les éléments qui ne participent pas à la mesure de la performance effectuée par la Direction en raison de leur nature ou de leur caractère significatif et inhabituel.

Au 31 mars 2024, le total des autres charges et produits s'élève à 1 454 milliers d'euros (2023 – période 3 mois : 244 milliers d'euros) et correspond principalement aux honoraires relatifs au projet d'introduction en bourse pour 1,5 millions d'euros. Sur le premier trimestre 2023, ce montant correspondait principalement à des frais d'acquisition d'entreprise ainsi que d'honoraires de conseil et de stratégie non récurrents et individuellement non significatifs.

<i>(en milliers €)</i>	31 mars 2024	31 mars 2023
Frais d'acquisition d'entreprises*	0	137
Autres	1 454	106
Autres produits et autres charges	1 454	244

* Y compris les frais d'acquisition sur les projets abandonnés ou en cours.

Note 10 - Résultat financier

Le coût de l'endettement net et les autres produits et charges financiers sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

(en milliers €)	31 mars 2024	31 mars 2023
Charges d'intérêts sur les dettes et emprunts bancaires	(8 290)	(5 700)
Charges financières sur contrat de location	(202)	(125)
Autres charges financière	0	0
Coût de l'endettement net	(8 492)	(5 825)
Gain et pertes de change	470	(659)
Produits financiers sur instruments dérivés	326	956
Autres gains/(pertes) financiers sur instruments dérivés	374	(1 202)
Gains/(pertes) financiers nets sur instruments dérivés	1 170	(905)
Autres	109	124
Résultat financier net	(7 213)	(6 605)

Le gain/pertes de change sont constitués de l'impact du change sur les prêts.

Les produits/(charges) financiers sur instruments dérivés correspondent principalement à l'impact des Floor Caps et Cross Currency Swap comptabilisé en résultat de la période.

Note 11 - Impôts sur le résultat

La charge d'impôt s'élève à 1 209 milliers d'euros au premier trimestre 2024 contre un produit de 172 milliers d'euros au premier trimestre 2023 qui s'explique par l'activation des déficits.

Note 12 - Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice, à l'exception des actions acquises par le Groupe dans un but d'autocontrôle.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen pondéré d'actions existantes est ajusté pour tenir compte de l'effet potentiellement dilutif de tous les instruments de capitaux propres émis par la société, en particulier les actions de performance non définitivement distribuées.

	31 mars 2024			31 mars 2023		
	Nombre moyen d'actions	Résultat net (en K€)	Résultat par action (en €)	Nombre moyen d'actions	Résultat net (en K€)	Résultat par action (en €)
Actions ordinaires	75 968 360			75 968 360		
Résultat de base avant dilution	75 968 360	633	0,01	75 968 360	(3 010)	(0,04)
Actions de préférence	0			0		
Résultat après dilution	75 968 360	633	0,01	75 968 360	(3 010)	(0,04)

Au 31 mars 2024, les actions de préférence attribuées par la société et décrites dans la note 29 des états financiers des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre

2022 ne réunissent pas les conditions de convertibilité en actions ordinaires et n'ont pas d'impact dilutif sur le calcul du résultat par action.

<i>En milliers d'euros</i>	31-mars-24	31-mars-23
Résultat Net (A)	3 494	(409)
Dividende préférentiel attribuable aux ADP A (B)	2 861	2 601
Résultat net attribuable de la Société (A-B)	633	(3 010)

Note 13 - Goodwill

Conformément à IAS 36 « Dépréciation d'actifs », une entité doit apprécier à chaque date de reporting s'il existe un quelconque indice qu'un actif peut avoir subi une perte de valeur.

Les valeurs recouvrables sont déterminées sur la base d'un calcul de valeur d'utilité. Dans ce cadre, le Groupe a vérifié que les business plans établis à l'occasion de la clôture annuelle 2023 sur la base des hypothèses du management en adéquation avec les prévisions macroéconomiques, n'étaient pas significativement remis en cause.

Au 31 mars 2024, le Groupe n'a pas identifié d'indices de pertes de valeur sur ses Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) nécessitant la mise en œuvre de tests de dépréciation spécifiques.

Les méthodologies appliquées par le Groupe ainsi que des informations complémentaires sont décrites en note 16 « Goodwill » des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

Les goodwill ont évolué comme suit :

<i>(en milliers €)</i>	Valeur brute	Pertes de valeur	Total
Montants au 31 décembre 2023	174 344	0	174 344
Ecart de conversion			0
Variation du périmètre de consolidation			0
Pertes de valeur nettes			0
Autres			0
Montants au 31 mars 2024	174 344	0	174 344

Au 31 mars 2024, les goodwill sont affectés aux UGT de la manière suivante :

<i>(en milliers €)</i>	31 mars 2024	31 décembre 2023
Amplification	94 042	94 041
Détection et Imagerie	80 302	80 302
Goodwill	174 344	174 344

Note 14 - Immobilisations incorporelles

Le tableau suivant fournit des détails concernant les actifs incorporels du Groupe :

<i>(en milliers €)</i>	Frais de développement	Logiciels, concessions, brevets	Relations clients et marques	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Montants bruts au 31 décembre 2023	77 827	4 064	146 123	8 722	236 737
Variations de périmètre de consolidation	0		0	0	0
Acquisitions	1 908	218	0	218	2 344
Sorties d'actifs			0	0	0
Ecart de conversion	41	102	30	(3)	171
Transferts et autres	0	0	0	0	0
Montants bruts au 31 mars 2024	79 777	4 385	146 154	8 937	239 252
Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023	(17 067)	(1 388)	(16 044)	112	(34 387)
Variations de périmètre					0
Amortissements	(2 266)	(214)	(2 200)	(16)	(4 697)
Pertes de valeur nettes	0				0
Sorties d'actifs	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	(19)	(76)	(6)	3	(98)
Transferts et autres	0	0	0	0	0
Amortissements et pertes de valeur au 31 mars 2024	(19 354)	(1 679)	(18 249)	100	(39 181)
Montants nets au 31 mars 2024	60 423	2 706	127 905	9 037	200 071
Montants nets au 31 décembre 2023	60 760	2 676	130 080	8 834	202 351

Frais de développement :

Au 31 mars 2024, la valeur nette des frais de recherche et développement enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 60 423 milliers € (31 décembre 2023 : 60 760 milliers €) et sont rattachés à des projets de développement de nouveaux produits et services. Les frais de recherche et de développement non capitalisés s'élèvent à 4 540 milliers sur premier trimestre 2024 € (31 décembre 2023 : 7 691 milliers €).

Marques :

Au 31 mars 2024, la valeur nette des marques enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 28 431 milliers € (31 décembre 2023 : 28 431 milliers €) et correspondent à des marques à durée de vie indéterminée. Ce montant correspond principalement à la valeur des marques reconnues lors des regroupements d'entreprises, en particulier Exosens International.

Relations clients :

Au 31 mars 2024, la valeur nette des relations clients enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 99 344 milliers € (31 décembre 2023 : 101 215 milliers €). Ces montants correspondent essentiellement à la valeur des listes clients reconnues à l'occasion des regroupements d'entreprises, en particulier Exosens International, Xenics, Telops et El-Mul.

Note 15 - Immobilisations corporelles

Les principales catégories d'immobilisations corporelles du Groupe au 31 mars 2024 sont les suivantes :

(en milliers €)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres	Immobilisations en cours	Total
Montants Bruts au 31 décembre 2023	2 772	16 419	43 741	4 235	19 886	87 053
Variation du périmètre de consolidation	0	0	0	0	0	0
Acquisitions	0	174	195	132	4 601	5 103
Sorties d'actifs	0	0	0	0		0
Ecart de conversion	0	35	332	67	52	486
Transferts et autres	0	0	38	0	(38)	0
Montants Bruts au 31 mars 2024	2 772	16 628	44 307	4 434	24 501	92 642
Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023	0	(2 629)	(11 246)	(1 127)	0	(15 002)
Variation de périmètre						0
Amortissements		(133)	(1 894)	(204)		(2 231)
Pertes de valeur nettes						0
Sorties d'actifs		0	0	0		0
Ecart de conversion		(21)	(284)	(61)		(366)
Transferts et autres		0	0	0		0
Amortissements et pertes de valeur au 31 mars 2024	0	(2 783)	(13 424)	(1 392)	0	(17 598)
Montants nets au 31 mars 2024	2 772	13 845	30 883	3 043	24 501	75 043
Montants nets au 31 décembre 2023	2 772	13 790	32 495	3 108	19 886	72 051

Note 16 - Droits d'utilisation des actifs de location

Les droits d'utilisation des actifs de location ont évolué comme suit :

(en milliers €)	Droits d'utilisation relatifs à IFRS16			
	Constructions	Installations technologiques	Autres	Total
Montants Bruts au 31 décembre 2023	11 017	3 658	48	14 723
Variation du périmètre de consolidation	0	0	0	0
Acquisitions	847	0	0	847
Sorties d'actifs	(426)	0	0	(426)
Ecart de conversion	168	6	0	174
Transferts et autres	0	0	0	0
Montants Bruts au 31 mars 2024	11 605	3 664	49	15 318
Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre 2023	(2 709)	(1 227)	(28)	(3 964)
Variation de périmètre				
Amortissements	(489)	(267)	(4)	(760)
Pertes de valeur nettes				0
Sorties d'actifs	426	0	0	426
Ecart de conversion	(91)	(4)	(0)	(96)
Transferts et autres	0	0	0	0
Amortissements et pertes de valeur au 31 mars 2024	(2 863)	(1 499)	(32)	(4 394)
Droits d'utilisation nets au 31 mars 2024	8 742	2 165	17	10 924
Droits d'utilisation nets au 31 décembre 2023	8 307	2 432	20	10 759

Note 17 - Participations dans les sociétés mises en équivalence

La coentreprise dans laquelle le Groupe détient des intérêts est structurée en une société distincte. En vertu de l'accord d'arrangement conjoint, le consentement unanime de toutes les parties à l'accord est requis pour toutes les activités pertinentes. Le Groupe et son partenaire ont des droits sur les actifs nets de la société selon les termes des accords contractuels.

(en milliers €)	Total
Au 31 décembre 2023	3 410
Variation de périmètre	-
Acquisition de titres de participation	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	-
Ecart de conversion	(2)
Dépréciation	-
Au 31 mars 2024	3 408

Au 31 mars 2024, les investissements dans les coentreprises et les entreprises associées comprennent une participation de 49% dans IGG Photonis Night Vision Electronics and Equipment Repairs and Testing LLC (" IGG "), une participation de 11% dans FBGS Technologies GmbH, et une participation à hauteur de 10% dans la société Think Deep AI SAS.

Il convient de noter qu'IGG, FBGS Technologies GmbH et Think Deep AI SAS n'ont eu aucune activité au cours du premier trimestre 2024

Note 18 - Stocks

Les stocks sont constitués des éléments suivants :

(en milliers €)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Matières premières	38 435	36 497
En-cours	45 290	41 197
Produits finis	16 297	12 887
Marchandises	752	513
Stock - valeur brute	100 774	91 094
Provision pour obsolescence	(12 333)	(12 549)
Stocks - valeur nette	88 441	78 544

Note 19 - Créances commerciales

La valeur comptable des créances commerciales est détaillée ci-dessous :

(en milliers €)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Créances clients et comptes rattachés - brut	51 183	62 692
Clients - Factures à émettre	3 848	6 883
Provision pour dépréciations des créances clients	(438)	(386)
Créances commerciales - net	54 593	69 189

La provision pour dépréciation des créances clients s'élève à 438 milliers d'euros au 31 mars 2024 (31 décembre 2023 : 386 milliers d'euros).

Note 20 - Actifs financiers et autres actifs à court terme

Les actifs financiers et autres actifs à court terme se répartissent comme suit :

<i>(en milliers €)</i>	31 mars 2024	31 décembre 2023
TVA et autres créances fiscales	11 069	8 478
Impôts sur les sociétés	10 498	10 141
Autres créances	11 974	8 351
Créances fiscales et sociales	117	2 326
Actifs financiers courants	85	70
Actifs financiers et autres actifs à court terme	33 743	29 366

Note 21 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les éléments suivants :

<i>(en milliers €)</i>	31 mars 2024	31 décembre 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 087	15 444
Dépôts bancaires à préavis de moins de trois mois	0	14
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 087	15 458
Trésorerie et équivalents de trésorerie net des concours bancaires courants	14 087	15 458

Note 22 - Capital social et primes liées au capital

Capital souscrit

Le capital social émis de la société s'élève à 1 949 656,32 € et se compose de 194 965 632 actions de 0,01€ de valeur nominale, souscrites en totalité et intégralement libérées, comme suit :

- 75 968 360 actions ordinaires (AO) ;
- 113 952 540 actions de préférence A (ADPA) ;
- 50 000 ADP actions de préférence R2 (ADP R2) ;
- 39 000 actions de préférence R3 (ADP R3) ;
- 2 975 732 actions de préférence R1 (ADP R1) ;
- 792 000 actions de préférence O' (ADP O') ;
- 1 188 000 actions de préférence A' (ADP A').

Ces émissions d'actions sont assorties d'une prime d'émission pour un montant total de 188 050 K€.

L'actionnaire majoritaire est HLD Europe.

Les trois catégories d'actions de préférence supplémentaires qui avaient été créées dans les statuts avec une valeur nominale est de 0,01€, et attribuées sur les exercices 2021, 2022 et en 2023, ont été partiellement émises aux bénéficiaires concernés en 2022, 2023 et 2024.

Ces trois catégories d'actions ont été attribuées dans les limites suivantes définies en 2021 :

- Actions de préférence ADP O' – 1 000 000 maximum ;
- Actions de préférence ADP A' – 1 500 000 maximum ;

- Actions de préférence ADP R1 – 3 950 000 maximum.

Droits, préférences et restrictions de chaque catégorie d'action

Les ADP A et ADP A' donnent droit à un montant prioritaire, cumulatif et exclusif dans les distributions et dans l'actif net de liquidation. Le montant prioritaire A est égal à 9% l'an du prix de souscription calculé à partir de la date d'émission sur une base quotidienne et capitalisé à chaque date d'anniversaire de la date d'émission.

Les ADP R et les ADP O' donnent droit à une quote-part spécifique dans les distributions et dans l'actif net de liquidation.

Le tableau ci-dessous présente le nombre d'actions ordinaires et de préférence en circulation :

(en milliers d'actions)	Actions ordinaires	Actions de préférence A	Actions de préférence R2	Actions de préférence R3	Actions de préférence R1	Actions de préférence O'	Actions de préférence A'	Total
Au 31 décembre 2023	75 968	113 953	50	39	2 770	792	1 188	194 760
Souscription de capital								0
Augmentation					206			206
Diminution								0
Au 31 mars 2024	75 968	113 953	50	39	2 976	792	1 188	194 966

Note 23 - Dettes financières

La valeur comptable des dettes financières est détaillée ci-dessous :

(en milliers €)	Note	31 mars 2024			31 décembre 2023		
		Total	Courant	Non-courant	Total	Courant	Non-courant
Bonds A	1	185 381		185 381	185 111		185 111
Bonds B	2	9 860		9 860	9 840		9 840
Bonds 2023	3	33 766		33 766	33 712		33 712
Dette Senior	4	69 887	6 363	63 524	71 924	4 334	67 590
Dette relative aux contrats de location		10 435	2 278	8 158	10 043	2 360	7 683
Autres dettes financières	5	4 341	1 227	3 114	6 166	1 565	4 601
Intérêts courus	6	7 453	7 453	0	1 127	1 127	
Dettes financières		321 123	17 320	303 803	317 923	9 386	308 537
Instruments financiers dérivés (passifs)	Note 28	0			0		
Instruments financiers dérivés (actifs)	Note 28	(519)			(152)	(152)	
Instruments financiers dérivés (net)		(519)	0	0	(152)	(152)	
Trésorerie	Note 21	(14 087)	(14 087)		(15 444)	(15 444)	
Dépôts bancaires à préavis de moins de trois mois	Note 21	0	0		(14)	(14)	
Trésorerie et équivalents de trésorerie		(14 087)	(14 087)	0	(15 458)	(15 458)	
Total dette financière nette		306 517	3 233	303 803	302 313	(6 224)	308 537

(1) Le montant de la dette Bonds A, à un taux d'intérêt variant de 6,25% à 6,75%, en mars 2024 comprend le montant brut égal à 190 millions d'euros, minoré de 4,6 millions d'euros de frais d'émission d'emprunt.

(2) Le montant de la dette Bonds B, à un taux d'intérêt variant de 6,25% à 6,75%, en mars 2024 comprend le montant brut égal à 10,0 millions d'euros, minoré de 0,1 million d'euros de frais d'émission d'emprunt.

- (3) Le montant de la dette Bonds 2023, à un taux d'intérêt variant de 6,5% à 7,00%, en mars 2024 comprend le montant brut égal à 35 millions d'euros, minoré de 1,2 millions d'euros de frais d'émission d'emprunt.
- (4) Au 31 mars 2024, les dettes Senior sont composées de :
- o 12,4 millions d'euros : Dette Senior – Facility A1 dont 3,7 millions d'euros prévu à moins d'un an, à un taux d'intérêt variant de 1,75% à 2,75%
 - o 27,8 millions d'euros : Dette Senior – Facility A2, à un taux d'intérêt variant de 3,50% à 4,25%
 - o 29,7 millions d'euros : Dette Senior – Acquisition Facility A3, à un taux d'intérêts variant de 2,6% à 3,60%.

Le montant des dettes Senior en mars 2024 comprend le montant brut égal à 71,6 millions d'euros, moins 1,7 million d'euros de frais d'émission d'emprunt.

- (5) Les autres dettes financières correspondent principalement à plusieurs prêts souscrits par Xenics (2,8 m€), Photonis Germany (0,8 m€) et Photonis Infrared France (0,6 m€).
- (6) Les intérêts courus à fin mars 2024 concernent principalement l'emprunt obligataire A pour 5 164 milliers d'euros, l'emprunt obligataire B pour 267 milliers d'euros, l'emprunt obligataire 2023 pour 935 milliers d'euros, la facilité de dette senior A1 pour 139 milliers d'euros, ceux de la dette senior A2 pour 374 milliers d'euros et ceux de la dettes A3 pour 390 milliers d'euros. Les intérêts sont courus et payables selon le barème contractuel de la dette

La variation des dettes financières et instruments dérivés par type de flux est détaillée dans le tableau ci-dessous :

(en milliers €)	Ouverture au 1er janvier 2024	Flux de trésorerie		Variations "non cash"			31/03/2024
		Entrées	Sorties	Intérêts courus	Autres variations	Total "non cash"	
Obligations, emprunts et autres	300 843				(5 198)	(5 198)	295 645
Dettes financières liées aux contrats de location	7 694				464	464	8 158
Instruments dérivés	0						
Dettes financières à long terme	308 537				(4 734)	(4 734)	303 803
Obligations, emprunts et autres	7 026		(3 804)	6 326	5 494	11 820	15 043
Dettes financières liées aux contrats de location	2 360		(549)		467	464	2 278
Instruments dérivés	0						
Dettes financières à court terme	9 386		(4 353)	6 326	5 961	12 287	17 320
TOTAL DETTES FINANCIERES	317 923		(4 353)	6 326	1 227	7 553	321 123
Instruments dérivés actifs	(152)				(367)	(367)	(519)
Impact net (entrées/sorties) dans le tableau de flux de trésorerie consolidés			(4 353)				

Covenants financiers

Certains contrats de financement comportent des clauses de remboursement anticipé en cas de non-respect du ratio de levier financier (Leverage Ratio) qui fait le rapport entre la dette financière consolidée nette et l'EBITDA ajusté consolidé.

Au 31 mars 2024, le ratio de levier (dette nette/EBITDA ajusté) devait être inférieur à 5,50 pour le contrat de crédits senior et à 5,20 pour les émissions obligataires.

Au 31 mars 2023, 31 décembre 2023 et au 31 mars 2024, le ratio dette nette totale / EBITDA ajusté du Groupe s'élevait respectivement à 3,8x (donnée non audité), 3,3x et 3,1x (donnée non audité).

Le Groupe suit régulièrement l'évolution de ces covenants financiers et, dans un contexte macroéconomique instable, a porté une attention particulière aux contrats de financement qui pourraient présenter à court ou moyen terme des risques de non-respect des ratios financiers. Sur l'exercice 2023 et sur les trois premiers mois de l'exercice 2024, le Groupe n'a pas connu de bris de ces covenants financiers basés sur le ratio de levier financier.

Il n'existe aucun covenant financier faisant intervenir les capitaux propres consolidés du Groupe.

Note 24 - Provisions et autres passifs

Les provisions et autres passifs s'élèvent à 75 316 milliers d'euros au 31 mars 2024 (au 31 décembre 2023 : 76 948 milliers d'euros) et comprennent principalement des provisions pour garanties données aux clients, des dettes auprès des organismes sociaux et des dettes envers l'Etat.

Provisions

La Société et ses filiales ont conclu divers contrats de garantie qui comprennent des provisions d'indemnisation et de garantie, notamment en cas de retour de produits, dans le cadre des activités commerciales courantes du Groupe. Le Groupe enregistre une provision relative à ces garanties, sur la base d'un taux de retour des produits.

<i>(en milliers €)</i>	Provisions pour litiges	Garanties données aux clients	Autres provisions	Total
Ouverture au 1er janvier 2024	1 365	2 163	1 449	4 976
Variations de périmètre	0	0	0	0
Augmentations	0	109	314	423
Reprises	0	(114)	0	(114)
Reclassement	0	(43)	(50)	(93)
Autres mouvements	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	6	(2)	3
Au 31 mars 2024	1 365	2 120	1 710	5 196

Autres passifs à long et à court terme

Les autres passifs à long terme s'élèvent à 4 811 milliers d'euros (au 31 décembre 2023 : 4 872 milliers d'euros) et sont principalement liés aux subventions de recherche et de développement et à des comptes courants créditeurs.

Les autres passifs à court terme s'analysent comme suit :

<i>(en milliers €)</i>	31 mars 2024	31 décembre 2023
Dettes auprès des organismes sociaux	24 862	21 448
TVA et autres taxes	13 918	9 940
Charges à payer	7 304	7 583
Fournisseurs d'immobilisations	1 029	2 755
Avances et acomptes reçus sur commandes	12 943	19 394
Dettes diverses	5 253	5 979
Autres passifs à court terme	65 309	67 099

Au 31 mars 2024, la baisse des autres passifs à court terme s'explique principalement par une baisse des avances et acomptes reçus sur commandes en partie compensée par une augmentation des dettes envers l'Etat et des dettes envers des organismes sociaux.

Au 31 décembre 2023, la hausse des autres passifs à court terme s'expliquait principalement par la hausse de l'activité et par un effet périmètre.

Note 25 - Engagements pour indemnités de départ à la retraite

Le Groupe est engagé dans des plans d'avantages sociaux à long terme. Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », l'obligation de fournir des prestations au titre des régimes à prestations définies est déterminée par des actuaires indépendants selon la méthode d'évaluation actuarielle des unités de crédit projetées.

Au 31 mars 2024, les provisions pour engagements de retraite s'élèvent à 7 655 milliers d'euros (7 595 milliers d'euros au 31 décembre 2023).

Elles comprennent, d'une part, les provisions au titre des indemnités de départ à la retraite et, d'autre part, les provisions au titre des engagements de retraite complémentaire et concernent principalement la France.

La charge comptabilisée au premier trimestre 2024 au titre des engagements de retraite est égale à 25 % de la charge projetée pour l'exercice 2024 déterminée sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2023 conformément aux dispositions de la norme IAS 19 et en l'absence de fluctuations de marché significatives survenues depuis la clôture de l'exercice précédent.

Le détail des avantages dont bénéficient les salariés du Groupe est présenté en note 30 - Engagements pour indemnités de départ à la retraite des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

Note 26 - Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers €)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Fournisseurs	16 798	24 703
Factures à recevoir	10 240	7 531
Effets à recevoir	47	70
Fournisseurs et comptes rattachés	27 085	32 304

Les dettes fournisseurs sont à environ 52 jours d'achats au 31 mars 2024 (59 jours à fin 2023).

Note 27 - Engagements hors bilan

Au 31 mars 2024	Nature des engagements	Engagements donnés
	Nantissement	Engagements donnés aux prêteurs dans le cadre des contrats de crédit du 20/07/2021
Exosens SAS	Nantissement	Engagements donnés aux prêteurs au 22/12/2022 dans le cadre des contrats de crédit du 20/07/2021
	Nantissement	Engagements donnés aux prêteurs au 18/07/2023 dans le cadre des contrats de crédit du 20/07/2021

Au 31 mars 2024	Nature des engagements	Engagements donnés
Exosens International SAS	Nantissement	Garanties données aux banques (20/07/2021)
	Nantissement	Garanties données aux banques (22/12/2022)
	Nantissement	Garanties données aux banques (18/07/2023)
	Garanties émises par le CIC	En faveur d'HOLD-KEY - Warranty bond (Lot 4) de 60 K\$ valide jusqu'au 31/08/2024
	Garanties émises par le CIC	En faveur de TWOWAY - Warranty bond (Lot 5) de 44 K\$, valide jusqu'au 30/04/2024
	Garanties émises par le CIC	En faveur de TWOWAY - Warranty bond (Extension 1000) de 60 K\$, valide jusqu'au 10/08/2024
	Garanties émises par le LCL	En faveur de OPNET System CO. Ltd - Warranty bond MinijoI de 45 K\$, valide jusqu'au 13/07/2024 - Warranty bond MinijoII de 46 K\$, valide jusqu'au 20/11/2024
	Cautions et garanties envers le CIC	Cautions et garanties données auprès du CIC Entreprises dans le cadre de l'emprunt Photonis Infrared France (ex Device-Alab) : - Garantie directe / marche étranger / retenue de garantie de 83 K€ - Garantie marché étranger / retenue de garantie de 72 K€ - Garantie marche étranger/ garantie d'exécution de 129 K€
	Nantissement	Garanties données aux banques (24/12/2021)
	Nantissement	Garanties données aux banques (22/12/2022)
Nantissement	Garanties données aux banques (18/07/2023)	
PHOTONIS France SAS	Garanties données aux contrats d'exportation étrangers	- Garantie d'exécution de 4 682 K AED (CIC) - Garantie pour EMD de 500 K INR (CIC) - Garantie d'exécution de 38 KUSD (SG) - Garantie d'exécution obligataire de 1 686 K€ (SG + CIC + LCL + BNP) - Garantie de garantie de 1 306 K€ (CIC + LCL) - Garantie d'exécution de 12 000 K INR (CIC) - Garantie de paiement anticipé de 3 022 K€ (CIC + LCL + BNP) - Garantie sur mesure pour 49 K€ (SG)
	Garanties données aux contrats d'exportation étrangers	- Garantie d'exécution de 106 K€ - Garantie d'avance de 106 K€ - Garantie pour un contrat d'exportation à l'étranger de 2 000 K INR
PHOTONIS Netherlands B.V.	Nantissement	Garanties données aux banques (24/12/2021)
	Garanties données aux contrats d'exportation étrangers	Garanties données aux clients pour 439 K€
PHOTONIS Holding Inc.	Nantissement	Gage étendu par le biais d'un large contrat de garantie (28 janvier 2022) - sans s'y limiter
	Nantissement	Gage étendu par le biais d'un large contrat de garantie - non exhaustif
PHOTONIS Scientific Inc.	Nantissement	Nantissement étendu par le biais d'un accord de garantie (28/01/2022)
PHOTONIS Defense Inc.	Nantissement	Nantissement étendu par le biais d'un accord de garantie (28/01/2022)
El-Mul	Garantie émise pour un bail de location	Garantie bancaire pour 1442 K ILS avec contre-garantie émise par la BNP

Au 31 mars 2024	Nature des engagements	Engagements donnés
Telops	Garantie donnée aux banques	Garantie donnée pour la marge banque (EDC) pour 2 000 K CAD
	Cautions données aux banques	Cautions données pour carnets ATA pour 1 000 K USD
	Nantissement	Garanties données aux banques pour 29 122 K CAD
	Autres engagements	Engagements d'achats de marchandises auprès de divers fournisseurs pour 6,3 M CAD
Total		

Note 28 - Gestion des risques financiers

Les risques

Les activités du Groupe l'exposent à divers risques financiers : risque de marché (dont risque de taux et risque de change), risque de crédit et risque de liquidité. Le programme global de gestion des risques du Groupe se concentre sur l'imprévisibilité des marchés financiers et cherche à minimiser les effets négatifs potentiels sur la performance financière du Groupe. Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir certaines expositions au risque.

Les dispositifs de gestion du risque

Le Groupe conclut des instruments financiers dérivés pour gérer le risque de change et les risques de taux d'intérêt liés aux emprunts mis en place.

La plupart des instruments financiers souscrits par le Groupe sont des caps, swaps de taux d'intérêt et des achats/ventes à terme de devises. Ces dérivés ont été souscrits pour protéger le Groupe à la fois contre une hausse des taux d'intérêt et contre une évolution défavorable des taux de change. En compensant les risques de marché sur les dettes sous-jacentes par des dérivés, le Groupe gère la concentration des risques sur les passifs financiers.

Par ailleurs, pour se prémunir du risque de contrepartie sur dérivés, le Groupe souscrit des contrats auprès de plusieurs banques.

Pour tous les instruments financiers, la valeur comptable représente le mieux l'exposition maximale au risque de crédit.

La politique et les procédures de gestion des risques financiers définies par le Groupe sont identiques à celles décrites en Note 33.1 Politique de gestion des risques financiers des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

Les opérations de mise en place ou de dénouement d'instruments de couverture réalisées au cours du trimestre ne modifient pas significativement l'exposition du Groupe EXOSENS aux risques financiers. Les principaux risques (risque de liquidité, risque de change, risque de taux d'intérêt, risque de crédit et de contrepartie) sont décrits respectivement aux paragraphes 33.1.2, 33.1.3, 33.1.4 et 33.1.5 des états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers sont répartis comme suit :

(en milliers €)	31 mars 2024		31 décembre 2023	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
Part courante				
Cross-currency swaps - cash flow hedge				
Caps/Floors	519			152
TOTAL	519			152
Part non courante				
Cross-currency swaps - cash flow hedge				
Caps/Floors				
TOTAL	0			0

La valeur comptable représente au mieux l'exposition maximale au risque de crédit pour tous les dérivés souscrits par le Groupe (pas de collatéral détenu en garantie...).

La juste valeur totale d'un dérivé de couverture est classée en actif ou passif non courant si l'échéance résiduelle de l'élément couvert est supérieure à 12 mois et, en actif ou passif courant, si l'échéance de l'élément couvert est inférieure à 12 mois.

Au 31 mars 2024, les instruments financiers dérivés utilisés par le Groupe sont :

Société	Instrument	Montant nominal	Échéance	Banque
Exosens Group	SWAP	170 millions €	31/12/2024	BNP
Exosens Group	CAP	40 millions €	31/12/2024	BNP

Instruments financiers et estimation de la juste valeur

La norme IFRS 13 requiert de hiérarchiser les différentes techniques de valorisation pour chaque actif et passif financier.

Les catégories sont définies comme suit :

- Niveau 1 : référence directe à des prix cotés (non ajustés) accessibles sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques ;
- Niveau 2 : technique de valorisation reposant sur des données autres que les prix cotés, qui sont observables directement ou indirectement ;
- Niveau 3 : technique de valorisation reposant sur des données non observables.

La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti est proche de la valeur comptable, à l'exception des dettes financières.

La juste valeur des dettes financières est déterminée pour chaque emprunt en actualisant les flux de trésorerie futurs avec un taux correspondant à la courbe de taux d'intérêt Euribor à la clôture de l'exercice corrigé du risque de crédit du Groupe (niveau 2).

La juste valeur des dérivés est évaluée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers (modèles intégrant des données de marché observables). La prise en compte du risque de défaut de la contrepartie et du risque de crédit propre de l'entité est sans impact significatif sur la juste valeur des dérivés.

Les instruments financiers sont répartis comme suit :

(en milliers €)	31 mars 2024					Hypothèses de Juste Valeur				
	Valeur nette comptable	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Autres passifs financiers au coût amorti	Actif/passif à la juste valeur par le résultat	Instruments financiers détenus à des fins de couverture	Juste valeur	Niveau 1(*)	Niveau 2(**)	Niveau 3(***)
Actifs financiers non courants	1 097		1 097				1 097	1 097		
Instruments financiers dérivés	519					519	519		519	
Clients et comptes rattachés	51 183		51 183				51 183	51 183		
Actifs financiers courants	85		85				85	85		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 087	14 087					14 087	14 087		
Total actif	66 971	14 087	52 365	0	0	519	66 971	66 452	519	0
Emprunts et dettes	321 123			321 123			321 123	321 123		
Instruments financiers dérivés	0						0			
Fournisseurs et comptes rattachés	16 798			16 798			16 798	16 798		
Autres passifs courants (1)	16 498			16 498			16 498	16 498		
Total passif	354 418	0	0	354 418	0	0	354 418	354 418	0	0

(1) Les « Autres passifs courants » pour la période de 3 mois au 31 mars 2024 se composent principalement du solde des factures non parvenues pour 10,2 millions d'euros, des autres dettes pour 5,1 millions d'euros et des dettes sur fournisseurs d'immobilisations pour 1,0 million d'euros.

(*) Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

(**) Les données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire en tant que prix), soit indirectement (c'est-à-dire dérivées de prix).

(***) Les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (c'est-à-dire des données non observables).

La juste valeur de la dette financière ne diffère pas significativement de la valeur nette comptable, cette dette étant financée récemment.

Les prêts et emprunts comprennent des prêts auprès d'institutions bancaires à taux variable et des prêts d'actionnaires à taux fixe qui ne peuvent être négociés.

Il n'y a pas de risque significatif concernant la concentration des clients.

Note 29 - Transactions avec des parties liées

Les transactions du Groupe avec les parties liées concernent essentiellement :

- les rémunérations et avantages alloués aux organes de direction ;
- les opérations commerciales et financières avec les filiales non consolidées du Groupe et les entreprises associées : le Groupe n'entretient aucune relation significative avec ses filiales non consolidées et n'a pas d'entreprises associées dans son périmètre.

Les transactions entre parties liées s'effectuent sur une base de prix de marché.

Il n'y a pas eu, au cours du premier trimestre 2024, de modification significative de la nature des transactions effectuées par le Groupe avec ses parties liées par rapport au 31 décembre 2023.

Note 30 - Liste des sociétés consolidées

Les entités juridiques du Groupe (« les Entités ») ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale ou de la mise en équivalence et en utilisant les monnaies fonctionnelles listées ci-dessous :

Entités consolidées sous intégration globale au 31 mars 2024	% d'intérêt	% de contrôle	Devise fonctionnelle
Exosens (ex Photonis Group)		Société-mère	EUR
Exosens International (ex Photonis International)	100.0%	100.0%	EUR
Photonis France	100.0%	100.0%	EUR
Photonis Netherlands B.V.	100.0%	100.0%	EUR
Imagine Sensors International	100.0%	100.0%	EUR
Photonis Infrared France	100.0%	100.0%	EUR
Photonis Holding Inc.	100.0%	100.0%	USD
Photonis Scientific Inc.	100.0%	100.0%	USD
Photonis Defense Inc.	100.0%	100.0%	USD
Photonis Asia Pacific Pte Ltd	100.0%	100.0%	SGD
Photonis Shenzhen Technologies	100.0%	100.0%	CNY
Xenics NV	100.0%	100.0%	EUR
Xenics Inc.	100.0%	100.0%	USD
SInfrared	100.0%	100.0%	EUR
Telops France	100.0%	100.0%	EUR
Telops Inc.	100.0%	100.0%	CAD
Telops USA Inc.	100.0%	100.0%	USD
El-Mul Technologies	100.0%	100.0%	ILS
Photonis Germany	100.0%	100.0%	EUR
Entités mises en équivalence	% d'intérêt	% de contrôle	Devise fonctionnelle
IGG Photonis night vision electronics and equipment repairs and testing LLC	49.0%	49.0%	AED

Note 31 - Evènements postérieurs à la clôture

Dans le cadre du projet Omnisco, il a été décidé lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 13 mai 2024 de procéder à une augmentation de capital de 12 154 937,60 euros par incorporation de primes d'émission et élévation de la valeur nominale des actions ordinaires. Cette augmentation de capital ne sera effective qu'à l'issue de la phase de fixation du prix du projet d'introduction en bourse dans le cadre du projet Omnisco (condition suspensive).

A l'issue de cette opération, le capital social de la société passera ainsi de 1 949 656,32 euros à 14 104 593,92 euros.

Aucun autre événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes par le Président.

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés résumés intermédiaires – Période du 1^{er} janvier 2024 au 31 mars 2024

EXOSENS

Domaine de Pelus
18 avenue de Pythagore
Axis Business Park Bat 5e
33700 MERIGNAC

Au Président de la société EXOSENS,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société EXOSENS (la « Société ») et en réponse à votre demande dans le cadre du projet d'admission de titres de capital de la Société à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Paris, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés trimestriels résumés de la Société, relatifs à la période du 1er janvier au 31 mars 2024, (les « Comptes Consolidés Trimestriels Résumés »), tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous précisons que s'agissant des premiers comptes consolidés trimestriels résumés établis au 31 mars 2024, les informations relatives à la période du 1er janvier au 31 mars 2023 présentées à titre comparatif n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité.

Ces Comptes Consolidés Trimestriels Résumés ont été établis sous votre responsabilité. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en oeuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés trimestriels résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des Comptes Consolidés Trimestriels Résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Fait à Toulouse et Nantes, le 30 mai 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Baker Tilly Strego

Bertrand Cuq
Associé

Jean-Marc Binson
Associé

François Pignon-Hériard
Associé

ERRATUM

- Au sous-paragraphe « *Chiffre d'affaires* » du paragraphe 18.7 (page 326) du Document d'Enregistrement, le tableau sur la répartition du chiffre d'affaires par segment pour le trimestre 2024 et le trimestre 2023 est remplacé par le suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	Trimestre clos le 31 mars 2024	Variation (%)	Trimestre clos le 31 mars 2023
Amplification	63,3	44,5%	43,8
Détection et Imagerie	24,2	69,2%	14,3
Autres, éliminations et non alloués	(0,8)	380,3%	(0,2)
Total chiffre d'affaires	86,7	49,7%	57,9

- Au sous-paragraphe « *Chiffre d'affaires des activités d'Amplification* » du paragraphe 18.7 (page 326) du Document d'Enregistrement, le pourcentage de 45,7% correspondant à l'augmentation du chiffre d'affaires généré par les activités d'Amplification est remplacé par 44,5%.

- Au sous-paragraphe « *Chiffre d'affaires des activités Détection et Imagerie* » du paragraphe 18.7 (page 326) du Document d'Enregistrement, le pourcentage de 65,9% correspondant à l'augmentation du chiffre d'affaires généré par les activités Détection et Imagerie est remplacé par 69,2%.

- Enfin, au sous-paragraphe « *Marge brute ajustée* » du paragraphe 18.7 (page 326) du Document d'Enregistrement, le tableau présentant la répartition de la marge brute ajustée par segment pour le trimestre 2024 et le trimestre 2023 est remplacé par le suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	Trimestre clos le 31 mars 2024	Variation (%)	Trimestre clos le 31 mars 2023
Amplification	29,2 (46,1% du chiffre d'affaires)	58,9%	18,4 (42,0% du chiffre d'affaires)
Détection et Imagerie	11,8 (48,8% du chiffre d'affaires)	81,7%	6,5 (45,4% du chiffre d'affaires)
Total marge brute ajustée	41,1 (47,4% du chiffre d'affaires)	64,8%	24,9 (43,0% du chiffre d'affaires)