

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

incluant

- Rapport semestriel d'activité 2024
- Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2024
- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024
- Déclaration de la personne responsable du Rapport financier semestriel 2024



EXAIL TECHNOLOGIES SA
30 RUE DE GRAMONT
75002 PARIS

www.exail-technologies.com

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2024

Le rapport semestriel d'activité est constitué d'un extrait du communiqué de presse diffusé par la société et commentant activité et chiffres du semestre ainsi que perspectives.

Extrait du communiqué de presse diffusé le 25 septembre 2024

Résultats semestriels 2024 : EBITDA courant de 19% et forte amélioration de la génération de trésorerie opérationnelle

Éléments clés du 1er semestre 2024

- **Forte dynamique commerciale** : +16% de prise de commandes et contrat de 60 M€ signée début juillet
- **Revenus en croissance de +5% et marge d'EBITDA courant de 19%**
- **Forte amélioration du flux trésorerie opérationnelle**
- Objectif de forte croissance des revenus au troisième trimestre 2024
- Perspectives d'un fort niveau d'activité au 2^{ème} semestre 2024 sur tous les indicateurs

EXAIL TECHNOLOGIES a réalisé une performance de bon niveau au 1^{er} semestre 2024 compte tenu de la stabilité annoncée de l'activité Robotique maritime. Les prises de commandes continuent de progresser, avec 16% de croissance. Cette bonne dynamique commerciale se poursuit au second semestre avec, en juillet, la commande la plus importante de l'histoire du groupe en nombre de robots pour 60 M€. Elle acte le changement d'échelle de l'activité qui passe au niveau de production industrielle. L'activité du groupe reste très largement tirée par les exportations, qui représentent près de 90% des commandes de la société¹.

Le premier semestre est également marqué par un flux de trésorerie généré par l'activité qui s'améliore de +27 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2023.

(en millions d'euros)	S1 2024	S1 2023 retraité ²	Var M€	Variation %
Carnet de commandes à fin de période	630	614	+16	+3%
Chiffre d'affaires	163	154	+8	+5%
EBITDA courant	30	33	-3	-9%
Marge d'EBITDA courant (%)	19%	22%	-3 pts	-
Résultat d'exploitation	17	21	-4	-18%
Autres éléments du résultat opérationnel	-13	-20	6	-32%
Résultat opérationnel	4	1	3	+200%
Coût de l'endettement financier net	-13	-12	-1	+7%
Impôts	4	1	2	n.a
Résultat net des activités non poursuivies	0	31	-31	n.a
Résultat net consolidé	-5	22	-27	n.a

¹ Estimation y compris les exportations indirectes

² Ce compte de résultat a fait l'objet de modifications rétrospectives en application de la norme IFRS 3. Les détails de ces retraitements sont indiqués dans le rapport semestriel.

163 M€ de revenus au 1er semestre

EXAIL TECHNOLOGIES a enregistré un chiffre d'affaires de 163 M€ au premier semestre, généré principalement par le segment Navigation & Robotique maritime. La performance est globalement conforme aux attentes du groupe, qui anticipait dès le début d'année une activité plus soutenue au second semestre qu'au premier.

Un communiqué dédié sur le chiffre d'affaires et les commandes du 1^{er} semestre a été publié le 25 juillet 2024.

30 M€ d'EBITDA courant

Malgré les perturbations observées depuis 9 mois liées notamment à une très forte activité de réponses à appels d'offres, la marge d'EBITDA du groupe s'établit à un niveau de 19% au 1er semestre 2024, en ligne avec les prévisions du groupe. Ces perturbations sont aujourd'hui terminées. Elles n'impacteront pas le deuxième semestre.

Résultat d'exploitation par segment³

<i>(en millions d'euros)</i>		H1 2024	H1 2023	Var M€	Variation %
Navigation & Robotique maritime	Chiffre d'affaires	124,2	117,1	7,1	+6%
	EBITDA courant	24,0	27,2	-3,2	-12%
	Marge d'EBITDA courant (%)	19,3%	23,2%	-	-3,9 pts
	Résultat d'exploitation	17,3	20,0	-2,7	-14%
Technologies avancées	Chiffre d'affaires	43,9	41,3	3	+6%
	EBITDA courant	7,2	7,7	-1	-7%
	Marge d'EBITDA courant (%)	16,4%	18,7%	-	-2,3 pts
	Résultat d'exploitation	4,4	5,5	-1	-20%

Résultat opérationnel

Les dotations aux amortissements et provisions représentent 13 M€ au 1^{er} semestre, un niveau stable par rapport à l'an passé. Le résultat d'exploitation s'établit ainsi à 21 M€.

Les autres éléments du résultat opérationnel représentent une charge de 13 M€, quasiment sans impact sur la trésorerie. Ils comprennent notamment 9 M€ d'amortissements d'actifs reconnus à la juste valeur en application de la norme IFRS 3R (voir le paragraphe dédié dans l'annexe aux comptes semestriels ou celle des comptes consolidés 2023) et 3 M€ liés aux plans en actions d'intéressement et de rétention des collaborateurs.

En conséquence, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 4 M€.

Coût de l'endettement financier : 13 M€, pour moitié sans effet sur la trésorerie

Le coût de l'endettement financier net comptabilisé est de 13 M€, dont seulement 5,8 M€ de paiement d'intérêts bancaires qui ont généré un décaissement. Cette part est en baisse par rapport à l'an passé de 3% grâce au désendettement et à la variation des taux d'intérêt. Le solde de la charge financière est lié aux obligations détenues par ICG dont les intérêts sont capitalisés et donc sans effet sur la trésorerie.

³ La somme des agrégats des deux divisions doit être complétée des éliminations intra-groupes, de l'impact de IFRS 16 et de la structure pour obtenir le résultat consolidé présenté plus haut. Le détail de ces éléments est disponible dans l'annexe aux comptes consolidés.

Génération de trésorerie : une nette amélioration de +27 M€

EXAIL TECHNOLOGIES a généré un flux de trésorerie opérationnelle de 22 M€ au 1^{er} semestre, soit +27 M€ par rapport à l'an passé, grâce à un bon niveau d'encaissements. Le besoin en fonds de roulement (BFR) a été particulièrement bien contrôlé sur ce premier semestre, contrairement à la saisonnalité traditionnelle du groupe.

Au premier semestre 2023 le Groupe avait exceptionnellement bénéficié d'un produit de cession d'activités non stratégiques.

Perspectives

La dynamique commerciale du groupe reste soutenue et témoigne de la bonne santé de nos activités et marchés. Les prises de commandes ont ainsi progressé de +16% au 1^{er} semestre pour atteindre 162 M€. Une nouvelle commande de drones importante a également été signée au mois de juillet pour 60 M€ à destination des marines belge et néerlandaise. En nombre de robots, cette commande est la plus importante de l'histoire du groupe. Elle acte le changement d'échelle de l'activité qui passe au niveau de production industrielle.

Compte tenu des éléments déjà annoncés et de la tendance observée, EXAIL TECHNOLOGIES attend une croissance très significative de son chiffre d'affaires et de ses prises de commandes au troisième trimestre. La société confirme sa guidance 2024 avec comme objectifs une augmentation à deux chiffres de ses revenus et une croissance en valeur absolue de l'EBITDA courant.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2024

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2024	30/06/2023 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	3.2	162 625	154 259
Production immobilisée		12 450	10 666
Production stockée		13 227	5 697
Autres produits de l'activité	4.1	11 599	9 884
Achats consommés et charges externes		(93 646)	(78 043)
Charges de personnel		(74 452)	(66 860)
Impôts et taxes		(1 908)	(1 764)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	4.2	(13 377)	(12 659)
Autres produits et charges d'exploitation		473	(389)
Résultat d'exploitation		16 992	20 790
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		-	-
Autres éléments du résultat opérationnel	3.1	(13 188)	(19 524)
Résultat opérationnel		3 804	1 266
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(13 091)	(11 717)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		141	88
Coût de l'endettement financier net (A)	8.3	(12 949)	(11 629)
Autres produits financiers (B)		393	187
Autres charges financières (C)		(58)	(371)
Charges et produits financiers (D = A + B + C)	8.3	(12 615)	(11 813)
Impôt sur le résultat	9.1	3 661	1 168
Résultat net des activités poursuivies		(5 149)	(9 378)
Résultat net des activités non poursuivies		-	31 365
Résultat net de l'ensemble consolidé		(5 149)	21 987
Résultat attribuable aux actionnaires de la mère		(3 705)	22 945
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(1 445)	(958)
Nombre moyen d'actions	10.2	17 008 518	17 066 447
Résultat net par action, en euros	10.2	(0,218)	1,344
Résultat net par action dilué, en euros	10.2	(0,218)	1,344
Résultat net par action des activités poursuivies, en euros	10.2	(0,218)	(0,493)
Résultat net par action dilué des activités poursuivies, en euros	10.2	(0,218)	(0,493)

(1) Le compte de résultat du 30 juin 2023 a été retraité en application de la norme IFRS 3R. Voir note 1.3.1.

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023 ⁽¹⁾
Résultat net	(5 149)	21 987
Écarts de conversion	16	29
Impôts sur écarts de conversion	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	280	(99)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(70)	25
Actifs financiers évalués à la juste valeur	(36)	61
Impôts sur les actifs financiers évalués à la juste valeur	9	-
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises associées	-	-
Totaux des autres éléments du résultat global	199	16
dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	16	29
dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	183	(13)
Résultat global	(4 950)	22 003
Résultat global attribuable aux actionnaires de la mère	(3 576)	23 008
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 374)	(1 005)

(1) Le compte de résultat du 30 juin 2023 a été retraité en application de la norme IFRS 3R. Voir note 1.3.1.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023 ⁽¹⁾
Actifs non courants		512 949	514 303
Écarts d'acquisition	6.1	145 085	145 085
Autres immobilisations incorporelles	6.2	274 254	275 739
Immobilisations corporelles	6.3	45 149	44 693
Droits d'utilisation	4.6.1	36 172	36 914
Autres actifs financiers	8.1.4	10 059	9 739
Actifs d'impôt différé	9.2	101	90
Autres actifs non courants	4.5	2 129	2 043
Actifs courants		340 834	296 295
Stocks nets	4.3	86 333	72 913
Créances clients nettes	4.4	50 393	63 295
Actifs sur contrats	4.4	66 347	75 134
Autres actifs courants	4.5	28 697	27 204
Actifs d'impôt exigible	9.1	37 552	26 440
Autres actifs financiers courants	8.1.3	5 770	5 772
Trésorerie et autres équivalents	8.1.2	65 741	25 538
Actifs destinés à la vente		-	-
TOTAUX DE L'ACTIF		853 782	810 599

(1) L'état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2023 a été modifié comme expliqué en note 1.3.2.

Passif et capitaux propres

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2024	31/12/2023 ⁽³⁾
Capitaux propres (part du Groupe)		127 624	130 441
Capital ⁽¹⁾	10.1	17 420	17 425
Primes liées au capital ⁽¹⁾		12 171	12 171
Réserves et résultat consolidés ⁽²⁾		98 033	100 846
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		84 121	85 564
Passifs non courants		378 625	369 837
Provisions long terme	5.2	6 297	6 433
Dettes financières à long terme – part à plus d'un an	8.1.1	277 738	263 573
Dettes de loyer – part à plus d'un an	4.6.2	31 625	32 110
Passifs d'impôts différés	9.2	42 748	46 512
Engagements d'achats de titres de minoritaires	8.2	16 494	17 978
Autres passifs non courants	4.5	3 723	3 232
Passifs courants		263 411	224 755
Provisions court terme	11	7 376	7 277
Dettes financières à long terme – part à moins d'un an	8.1.1	74 382	36 015
Dettes de loyer – part à moins d'un an	4.6.2	7 309	7 212
Autres passifs financiers courants	8.1.3	3 506	4 248
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.5	51 465	58 476
Passifs sur contrats	4.4	46 751	39 706
Autres passifs courants	4.5	72 457	71 165
Passifs d'impôt exigible	9.1	167	655
Passifs destinés à la vente		-	-
TOTAUX DU PASSIF		853 782	810 599

(1) De l'entreprise mère consolidante.
(2) Y compris résultat de l'exercice.
(3) L'état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2023 a été modifié comme expliqué en note 1.3.2

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023 ⁽¹⁾
Résultat net des activités poursuivies		(5 149)	(9 378)
Charges et produits calculés		23 460	23 255
Plus et moins-values de cessions		(689)	4 610
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Capacité d'autofinancement (avant neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)		17 621	18 487
Charge concernant l'endettement financier net	8.3	12 949	11 629
Charge d'impôt	9.1	(3 661)	(1 168)
Capacité d'autofinancement (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)		26 909	28 948
Impôts versés		(420)	(1 177)
Variation du besoin en fonds de roulement	7.1	(4 070)	(32 060)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)		22 420	(4 288)
<i>Opérations d'investissement</i>			
Décassement/acquisition d'immobilisations incorporelles		(11 140)	(10 135)
Décassement/acquisition d'immobilisations corporelles		(5 007)	(3 544)
Encaissement/cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		742	56
Cessions nettes des investissements financiers		(234)	3 489
Trésorerie nette/acquisitions et cessions de filiales	7.2	250	27 310
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)		(15 390)	17 177
<i>Opérations de financement</i>			
Augmentations de capital ou apports		-	-
Dividendes versés		(251)	(1)
Autres opérations portant sur le capital	7.3	(2 452)	(1 757)
Encaissements provenant d'emprunts	8.1.1	59 370	23 352
Remboursements d'emprunts	8.1.1	(13 183)	(13 348)
Remboursements des dettes de loyers	4.6.2	(3 768)	(3 410)
Coût versé de l'endettement financier net		(5 784)	(5 957)
Autres flux de financement		(804)	(498)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)		33 129	(1 620)
Flux de trésorerie généré par les activités poursuivies (D = A + B + C)		40 158	11 268
<i>Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies</i>		-	(7 520)
Incidence des variations de taux de change		45	(31)
Trésorerie à l'ouverture	8.1.2	25 538	58 756
Variation de trésorerie ⁽²⁾		40 158	11 268
Trésorerie des activités non poursuivies		-	-
TRESORERIE A LA CLOTURE	8.1.2	65 741	69 993

(1) La colonne 30 juin 2023 a été retraité en application de la norme IFRS 3R. Voir note 1.3.1.
(2) La variation de trésorerie des activités non poursuivies ne contribue pas à la variation de trésorerie figurant à l'actif.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Part du Groupe ou des propriétaires de la société mère					Capitaux propres – attribuable aux actionnaires la société mère	Capitaux propres – attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Capital	Primes liées au capital	Actions en autocontrôle	Réserves et résultats consolidés				
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2022	17 425	12 171	(4 720)	90 220	115 096	102 698	217 794	
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	-	-	(1 389)	(1 389)	(777)	(2 166)	
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	(1 670)	-	(1 670)	-	(1 670)	
Engagements envers les minoritaires ⁽¹⁾	-	-	-	(12 054)	(12 054)	(827)	(12 881)	
Dividendes	-	-	-	(4 727)	(4 727)	(128)	(4 855)	
<i>Résultat net de l'exercice</i> ⁽²⁾	-	-	9	17 767	17 775	(2 664)	15 111	
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	-	-	-	(1 412)	(1 412)	(838)	(2 250)	
RESULTAT GLOBAL	-	-	9	16 355	16 363	(3 501)	12 862	
Variations de taux d'intérêt ⁽³⁾	-	-	-	21 535	21 535	(14 614)	6 921	
Correction du partage entre groupe et minoritaires ⁽⁴⁾	-	-	-	(2 713)	(2 713)	2 713	-	
CAPITAUX PROPRES CLOTURE 2023 CORRIGES ⁽²⁾⁽⁴⁾	17 425	12 171	(6 381)	107 308	130 441	85 564	216 005	
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	-	-	1 080	1 080	551	1 631	
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	(134)	-	(134)	43	(91)	
Engagements envers les minoritaires ⁽¹⁾	-	-	-	589	589	894	1 484	
Dividendes	-	-	-	-	-	(365)	(365)	
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	(21)	(3 684)	(3 705)	(1 445)	(5 149)	
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	-	-	-	128	128	71	199	
RESULTAT GLOBAL	-	-	(21)	(3 556)	(3 576)	(1 374)	(4 950)	
Variations de taux d'intérêt ⁽³⁾	-	-	(1)	(775)	(776)	(1 194)	(1 970)	
CAPITAUX PROPRES CLOTURE JUIN 2024	17 425	12 171	(6 618)	104 646	127 624	84 120	211 744	

(1) Concerne la variation de valeur des options d'achat de titres de minoritaires (voir note 8.2).
(2) Voir les explications de la note 1.3.2. concernant la modification du résultat 2023.
(3) En 2023, concerne principalement la variation des intérêts minoritaires de EXAIL HOLDING envers EXAIL SAS induite par la fusion de GROUPE ECA avec EXAIL SAS ; en 2024, variation des intérêts minoritaires de EXAIL HOLDING et de EXAIL SAS liées à des attributions d'actions et des acquisitions de titres de minoritaires.
(4) Voir les explications de la note 1.3.2 concernant un reclassement au sein des capitaux propres.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les comptes semestriels consolidés condensés de EXAIL TECHNOLOGIES couvrent une période de 6 mois, du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 25 septembre 2024.

Le Groupe constate des variations saisonnières de ses activités qui peuvent affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. Ainsi, les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'année.

Les faits marquants du premier semestre sont développés dans le rapport d'activité.

Note 1 Principes comptables

Note 1.1 Référentiel appliqué

Le Groupe prépare des états financiers consolidés conformément à la norme IAS 34 - *Information financière intermédiaire*. Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 23 avril 2024 sous le numéro D.24-0317.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2024. Ces principes comptables sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Le Groupe a appliqué l'ensemble des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts postérieurement au 1^{er} janvier 2024 :

Normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne et dont l'application est obligatoire au 1^{er} janvier 2024

L'application sur la période des nouvelles normes et interprétations suivantes n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2024 :

- amendements d'IAS 1 - *Présentation des états financiers : classification des passifs en courant ou non courant - Report de la date d'entrée en vigueur ; Passifs non courants avec covenants ;*
- amendements d'IFRS 16 - *Contrats de location : responsabilité locative dans une vente et cession-bail ;*
- amendements d'IAS 7 - *Tableau des flux de trésorerie et d'IFRS 7 - Instruments financiers : Informations à fournir sur les ententes de financement de fournisseurs.*

Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2024 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2024

- IFRS 18 - *Présentation des états financiers et informations à fournir ;*
- amendements d'IFRS 9 - *Instruments financiers et d'IFRS 7 - Instruments financiers : Informations à fournir sur le classement et l'évaluation des instruments financiers ;*
- amendements d'IAS 21 - *Les effets des variations des cours des monnaies étrangères : absence d'échangeabilité.*

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels des normes non applicables au 30 juin 2024 sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. A ce stade de l'analyse, le Groupe n'attend aucun impact matériel sur ses états financiers consolidés.

Note 1.2 Bases de préparation

Les états financiers sont présentés en euros et sont arrondis au millier le plus proche.

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, à l'exception des instruments dérivés et des titres non consolidés qui ont été évalués à leur juste valeur. Les passifs financiers sont évalués selon le principe du coût amorti. Les valeurs comptables des actifs et passifs couverts et de leurs instruments de couverture sont évaluées à la juste valeur.

La préparation des états financiers implique que les Directions du Groupe ou des filiales procèdent à des estimations et retiennent certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les montants de charges et de produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les résultats réels pourraient être différents si la réalité différait des hypothèses et estimations retenues.

Ces hypothèses concernent principalement :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs ;
- l'évaluation des frais de recherche et développement (voir notes 6.2) ;
- l'évaluation des provisions pour risques et charges (voir note 11) ;
- l'évaluation des résultats à terminaison des affaires en cours ;
- l'évaluation des engagements de retraite (hypothèses décrites à la note 5.2) ;
- l'évaluation des impôts différés (voir note 9.2).

Les sociétés intégrées exerçant leur activité dans des secteurs différents, les règles de valorisation et de dépréciation de certains postes sont spécifiques au contexte de chaque entreprise.

Les méthodes et règles d'évaluation appliquées pour les comptes consolidés semestriels sont similaires à celles décrites dans l'annexe aux comptes consolidés 2023 (Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'AMF le 23 avril 2024).

Note 1.3 Retraitements des informations financières des exercices antérieurs

Des retraitements ont été appliqués dans les comptes antérieurs.

1.3.1 Retraitements liés à IFRS 3R

La norme IFRS 3R – *Regroupements d'entreprises* prévoit que l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs acquis doit faire l'objet de modifications rétrospectives comme si les modifications avaient été apportées à la date d'entrée dans le périmètre. Dans le cadre de l'acquisition de IXBLUE SAS, entrée dans le périmètre le 1^{er} octobre 2022, les évaluations qui avaient été réalisées en 2022 étaient provisoires, elles ont été finalisées en 2023, après l'arrêté des comptes semestriels 2023. Les comptes du premier semestre 2023 ont donc été modifiés pour intégrer la finalisation de ces travaux. L'élément essentiel résultant des travaux d'évaluation est l'identification d'actifs incorporels liés à la technologie et aux relations clients. Les détails des évaluations et des modifications apportées aux comptes 2023 figurent en annexe des comptes consolidés 2023.

En conséquence de ces modifications, les flux du compte de résultat du premier semestre 2023 qui ont été modifiés sont identifiés dans les tableaux suivants.

(en milliers d'euros)	30/06/23 publié	Impacts liés à l'application d'IFRS 3R	30/06/23 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	153 583	676	154 259
Production immobilisée	10 666	-	10 666
Production stockée	5 598	99	5 697
Autres produits de l'activité	9 884	-	9 884
Achats consommés et charges externes	(78 311)	268	(78 043)
Charges de personnel	(66 860)	-	(66 860)
Impôts et taxes	(1 764)	-	(1 764)
Autres produits et charges d'exploitation	(967)	578	(389)
EBITDA COURANT	31 828	1 621	33 449
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	(14 465)	1 806	(12 659)
RESULTAT D'EXPLOITATION	17 363	3 427	20 790
Paiements en actions	(3 752)	(1 023)	(4 775)
Amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur	-	(9 161)	(9 161)
Coûts de restructurations	(255)	-	(255)
Coûts des acquisitions/cessions	(582)	-	(582)
Mise à la juste valeur des titres PRODWAYS GROUP	(4 703)	-	(4 703)
Autres	(59)	11	(48)
TOTAUX DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT OPERATIONNEL	(9 351)	(10 173)	(19 524)
RESULTAT OPERATIONNEL	8 012	(6 746)	1 266

(en milliers d'euros)	30/06/2023 publié	Impacts liés à l'application d'IFRS 3R	30/06/2023 retraité
Actifs non courants	460 977	54 447	515 424
Écarts d'acquisition	298 894	(153 808)	145 085
Autres immobilisations incorporelles	64 045	212 140	276 186
Immobilisations corporelles	46 396	-	46 396
Droits d'utilisation	35 847	-	35 847
Autres actifs financiers	9 613	-	9 613
Actifs d'impôt différé	4 228	(3 885)	343
Autres actifs non courants	1 954	-	1 954
Actifs courants	379 152	(1 414)	377 739
Stocks nets	74 109	-	74 109
Créances clients nettes	60 869	(154)	60 715
Actifs sur contrats	111 670	(888)	110 783
Autres actifs courants	28 909	(372)	28 537
Actifs d'impôt exigible	24 547	-	24 547
Autres actifs financiers courants	9 054	-	9 054
Trésorerie et autres équivalents	69 994	-	69 994
Actifs destinés à la vente	-	-	-
TOTAUX DE L'ACTIF	840 129	53 033	893 163

(en milliers d'euros)	30/06/2023 publié	Reclassement des engagements envers les minoritaires	Impacts liés à l'application d'IFRS 3R	30/06/2023 retraité
Capitaux propres (part du Groupe)	126 287	13 322	(5 206)	134 403
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	102 502	(13 322)	7 819	96 999
Passifs non courants	353 874	-	48 255	402 129
Provisions long terme	5 981	-	-	5 981
Dettes financières à long terme – part à plus d'un an	278 892	-	-	278 892
Dettes de loyer – part à plus d'un an	31 365	-	-	31 365
Passifs d'impôts différés	3 946	-	48 255	52 200
Engagements d'achats de titres de minoritaires	30 310	-	-	30 310
Autres passifs non courants	3 380	-	-	3 380
Passifs courants	257 466	-	2 166	259 632
Provisions court terme	4 145	-	2 043	6 188
Dettes financières à long terme – part à moins d'un an	68 339	-	-	68 339
Dettes de loyer – part à moins d'un an	6 734	-	-	6 734
Autres passifs financiers courants	4 615	-	-	4 615
Dettes fournisseurs d'exploitation	57 131	-	266	57 397
Passifs sur contrats	46 769	-	-	46 769
Autres passifs courants	69 447	-	(143)	69 304
Passifs d'impôt exigible	286	-	-	286
Passifs destinés à la vente	-	-	-	-
TOTAUX DU PASSIF	840 129	-	53 033	893 163

Dans l'ensemble de l'annexe les informations relatives à 2024 sont comparées aux informations 2023 retraitées tel qu'expliqué ci-dessus.

1.3.2 Autres retraitements

Des modifications de deux valeurs ont été effectuées dans les comptes au 31 décembre 2023 :

- Les impôts différés actifs au titre des déficits reportables justifiés par l'existence d'impôts différés passifs étaient sous-évalués. La correction améliore le résultat de l'exercice de 2,8 millions d'euros (1,9 million d'euros en part du groupe et 0,9 million en part des minoritaires). Les impôts différés actifs sont de plus imputés sur la fiscalité passive quand la situation fiscale des sociétés concernées le permet, ce qui justifie un reclassement bilantiel pour 2,6 millions d'euros.
- Une anomalie a été détectée dans le partage des capitaux propres, justifiant un reclassement de 2,7 millions d'euros.

Les modifications représentent un accroissement des capitaux propres de 2,8 millions d'euros (dont -0,8 million en part du groupe). Elles sont identifiées dans les tableaux suivants.

(en milliers d'euros)	31/12/2023 publié	Correction des impôts différés actifs et reclassement	31/12/2023 retraité
Actifs non courants	516 950	(2 646)	514 303
Écarts d'acquisition	145 085	-	145 085
Autres immobilisations incorporelles	275 739	-	275 739
Immobilisations corporelles	44 693	-	44 693
Droits d'utilisation	36 914	-	36 914
Autres actifs financiers	9 739	-	9 739
Actifs d'impôt différé	2 736	(2 646)	90
Autres actifs non courants	2 043	-	2 043
Actifs courants	296 295	-	296 295
Stocks nets	72 913	-	72 913
Créances clients nettes	63 295	-	63 295
Actifs sur contrats	75 134	-	75 134
Autres actifs courants	27 204	-	27 204
Actifs d'impôt exigible	26 440	-	26 440
Autres actifs financiers courants	5 772	-	5 772
Trésorerie et autres équivalents	25 538	-	25 538
Actifs destinés à la vente	-	-	-
TOTAUX DE L'ACTIF	813 245	(2 646)	810 599

(en milliers d'euros)	31/12/2023 publié	Reclassement des engagements envers les minoritaires	Correction des impôts différés actifs et reclassement	31/12/2023 retraité
Capitaux propres (part du Groupe)	131 266	(2 713)	1 888	130 441
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	81 904	2 713	948	85 564
Passifs non courants	375 320	-	(5 482)	369 837
Provisions long terme	6 433	-	-	6 433
Dettes financières à long terme – part à plus d'un an	263 573	-	-	263 573
Dettes de loyer – part à plus d'un an	32 110	-	-	32 110
Passifs d'impôts différés	51 995	-	(5 482)	46 512
Engagements d'achats de titres de minoritaires	17 978	-	-	17 978
Autres passifs non courants	3 232	-	-	3 232
Passifs courants	224 755	-	-	224 755
Provisions court terme	7 277	-	-	7 277
Dettes financières à long terme – part à moins d'un an	36 015	-	-	36 015
Dettes de loyer – part à moins d'un an	7 212	-	-	7 212
Autres passifs financiers courants	4 248	-	-	4 248
Dettes fournisseurs d'exploitation	58 476	-	-	58 476
Passifs sur contrats	39 706	-	-	39 706
Autres passifs courants	71 165	-	-	71 165
Passifs d'impôt exigible	655	-	-	655
Passifs destinés à la vente	-	-	-	-
TOTAUX DU PASSIF	813 244	-	(2 646)	810 599

Dans l'ensemble de l'annexe les informations relatives à 2024 sont comparées aux informations 2023 retraitées tel qu'expliqué ci-dessus.

Note 2 Périmètre de consolidation

La liste complète des sociétés consolidées figure en note 13.

Il n'y a pas de mouvement de périmètre au 1^{er} semestre 2024. Les pourcentages de détention de EXAIL TECHNOLOGIES dans EXAIL HOLDING et de EXAIL HOLDING dans EXAIL SAS ont évolué à la marge, du fait de rachats d'actions auprès de minoritaires et de remises d'actions dans le cadre de plans de rémunérations en actions existants.

Note 3 Information sectorielle

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 – *Secteurs opérationnels*, l'information sectorielle présentée ci-après est fondée sur le *reporting* interne utilisé par la Direction générale pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs. La Direction générale représente le principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8.

Les deux segments définis comme secteurs opérationnels depuis 2023 sont les suivants :

- Le segment Navigation & Robotique maritime ; il comprend les deux activités principales du groupe, intégrées verticalement : la vente de systèmes de navigation, de systèmes de positionnement, de sonars ; la commercialisation de drones et de systèmes de drones autonomes pour les applications maritimes, intégrant les systèmes de navigation et autres équipements du groupe afin de proposer les solutions robotiques les plus performantes.
- Le segment Technologies avancées ; il consiste à développer et commercialiser des composants photoniques et quantiques les plus performants (fibres optiques spéciales, modulateurs optiques, instruments de mesure quantiques) et des produits utilisant les technologies les plus avancées (équipements de communication embarqués, simulateurs, autonomie décisionnelle). Ces composants et produits sont vendus directement à des tiers ou intégrés dans les systèmes du segment Navigation & Robotique Maritime.

Note 3.1 Réconciliation des indicateurs non strictement comptables et sectoriels avec le résultat opérationnel consolidé

Le Groupe utilise des informations financières sectorielles à caractère non strictement comptable, dans un but informatif, de gestion et de planification, car ces informations lui semblent pertinentes pour évaluer la performance de ses activités pérennes. Ces informations complémentaires ne peuvent se substituer à toute mesure des performances opérationnelles et financières à caractère strictement comptable.

Le résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et des charges autres que :

- les produits et charges d'intérêts ;

- les autres produits et charges financiers ;
- les impôts sur les résultats.

Pour améliorer la comparabilité des exercices et améliorer le suivi des performances opérationnelles, le Groupe a décidé d'isoler certains éléments du résultat opérationnel et de faire apparaître un « résultat d'exploitation ». Il utilise également un indicateur d'EBITDA courant. Ces indicateurs non strictement comptables ne constituent pas des agrégats financiers définis par les normes IFRS, ce sont des indicateurs alternatifs de performance. Ils pourraient ne pas être comparables à des indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres entreprises, en fonction des définitions retenues par celles-ci.

- Le résultat d'exploitation est le résultat opérationnel avant les « autres éléments du résultat opérationnel », qui incluent notamment le coût des actions de restructuration, constaté ou intégralement provisionné, dès lors qu'il constitue un passif résultant d'une obligation du Groupe vis-à-vis de tiers ayant pour origine une décision prise par un organe compétent matérialisé avant la date de clôture par l'annonce de cette décision aux tiers concernés et à condition que le Groupe n'attende plus de contrepartie de ces coûts. Ces coûts sont essentiellement constitués d'indemnités au titre de la fin des contrats de travail, des indemnités de licenciement, ainsi que de dépenses diverses. Les autres éléments regroupés sur cette ligne du compte de résultat concernent les charges liées à l'attribution gratuite d'actions, les coûts d'acquisition et de cessions d'activités, l'amortissement des incorporels acquis enregistrés dans le cadre de regroupements d'entreprises, les pertes de valeur des écarts d'acquisition et tous éléments inhabituels par leur survenance ou leur montant.
- L'EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*) courant est défini par le Groupe comme étant le résultat opérationnel avant « dotations nettes aux amortissements et provisions », « quote-part dans les résultats des entreprises associées » et « autres éléments du résultat opérationnel ».

Les comptes de résultat sectoriels au 30 juin 2024 et 30 juin 2023 sont rapprochés ci-dessous des comptes consolidés du Groupe. Ils sont établis conformément au *reporting* opérationnel du Groupe.

1^{er} semestre 2024 – information sectorielle

(en milliers d'euros)	Navigation et robotique maritime	Technologies avancées	Structure EXAIL Technologies	IFRS 16 et IFRS 2	Eliminations	Consolidé
Carnet de commandes début de période						630 216
Carnet de commandes fin de période						629 557
CHIFFRE D'AFFAIRES	124 173	43 896	521	-	(5 965)	162 625
EBITDA COURANT	23 970	7 186	(679)	3 981	(4 089)	30 368
% du chiffre d'affaires	19,3%	16,4%	n/a	n/a	n/a	18,7%
RESULTAT D'EXPLOITATION	17 326	4 400	(720)	107	(4 123)	16 992
% du chiffre d'affaires	14,0%	10,0%	n/a	n/a	n/a	10,4%
Paiement en actions	-	-	-	(3 015)	-	(3 015)
Amort. des incorporels reconnus à la juste Valeur	(8 061)	(1 100)	-	-	-	(9 161)
Coûts de restructurations	(981)	-	-	-	-	(981)
Coûts des acquisitions /cessions	-	-	(31)	-	-	(31)
Autres	-	-	-	-	-	-
TOTAUX DES AUTRES ELEMENTS OPERATIONNELS	(9 042)	(1 100)	(31)	(3 015)	-	(13 188)
RESULTAT OPERATIONNEL	8 284	3 300	(751)	(2 908)	(4 123)	3 804
% du chiffre d'affaires	6,7%	7,5%	n/a	n/a	n/a	2,3%

La colonne des éliminations concerne des éliminations d'opérations réciproques entre les différents segments ainsi que l'élimination de la marge interne.

1^{er} semestre 2023 – information sectorielle

(en milliers d'euros)	Navigation et robotique maritime	Technologies avancées	Structure EXAIL Technologies	IFRS 16 et IFRS 2	Eliminations	Consolidé
Carnet de commandes début de période						628 304
Carnet de commandes fin de période						614 389
CHIFFRE D'AFFAIRES	117 109	41 272	598	-	(4 720)	154 259
EBITDA COURANT	27 169	7 715	(1 415)	3 501	(3 520)	33 449
% du chiffre d'affaires	23,2%	18,7%	n/a	n/a	n/a	21,7%
RESULTAT D'EXPLOITATION	20 042	5 499	(1 518)	125	(3 358)	20 790
% du chiffre d'affaires	17,1%	13,3%	n/a	n/a	n/a	13,5%
Paiement en actions	-	-	-	(4 775)	-	(4 775)
Amort. des incorporels reconnus à la juste Valeur	(8 061)	(1 100)	-	-	-	(9 161)
Coûts de restructurations	-	(255)	-	-	-	(255)
Coûts des acquisitions /cessions	-	-	(582)	-	-	(582)
Mise à la juste valeur des titres PRODWAYS GROUP distribués	-	-	(4 703)	-	-	(4 703)
Autres	(37)	-	(11)	-	-	(48)
TOTAUX DES AUTRES ELEMENTS OPERATIONNELS	(8 098)	(1 355)	(5 297)	(4 775)	-	(19 524)
RESULTAT OPERATIONNEL	11 944	4 144	(6 815)	(4 649)	(3 358)	1 266
% du chiffre d'affaires	10,2%	10,0%	n/a	n/a	n/a	0,8%

La colonne des éliminations concerne des éliminations d'opérations réciproques entre les différents segments ainsi que l'élimination de la marge interne.

Note 3.2 Chiffre d'affaires par zone géographique

1^{er} semestre 2024

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Afrique	%	Amériques	%	Océanie	%	Asie	%	Totaux
TOTAUX	47 459	29%	76 895	47%	1 212	1%	15 437	9%	635	0%	20 988	13%	162 625

1^{er} semestre 2023

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Totaux
TOTAUX	43 463	28%	68 594	44%	42 202	27%	154 259

Note 4 Données opérationnelles

Note 4.1 Autres produits de l'activité

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Subventions	2 337	3 945
Crédit d'impôt recherche	11 217	7 755
Sous-totaux des subventions et CIR de la période	13 554	11 700
Subventions et CIR des exercices précédents constatés en résultat sur la période	1 263	862
Subventions et CIR de la période constatés en produits différés	(3 218)	(2 679)
TOTAUX DES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE	11 599	9 884

Les Crédits d'Impôt Recherche qui n'ont pu être imputés sur de l'impôt à payer ou cédés figurent à l'actif du bilan consolidé dans le poste « actifs d'impôt exigible » pour 37,0 millions d'euros.

Note 4.2 Dotations nettes aux amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	30/06/2023
Dotations aux amortissements et provisions		
Immobilisations incorporelles	(3 155)	(2 616)
Immobilisations corporelles	(4 492)	(4 218)
Coûts d'obtention et d'exécution de contrats	(267)	(829)
Droits d'utilisation	(3 874)	(3 375)
SOUS-TOTAUX	(11 788)	(11 038)
Dotations aux provisions nettes des reprises		
Stocks et encours	(854)	(2 334)
Actif circulant	(111)	392
Risques et charges	(624)	320
SOUS-TOTAUX	(1 589)	(1 621)
TOTAUX DES DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(13 377)	(12 659)

Note 4.3 Stocks et travaux en cours

L'évolution des stocks au bilan consolidé est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024			31/12/2023
<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Matières premières	47 389	(8 490)	38 899	37 925
Encours de production	22 441	-	22 441	18 307
Produits intermédiaires et finis	26 876	(1 925)	24 950	16 562
Marchandises	43	-	43	119
STOCKS ET ENCOURS	96 749	(10 415)	86 333	72 913

Sur la période, les reprises nettes des pertes de valeur enregistrées en compte de résultat s'élèvent à 0,9 million d'euros.

Note 4.4 Clients, actifs et passifs sur contrats

Les créances clients sont des créances facturées donnant droit certain à un paiement.

Les « actifs sur contrats » et « passifs sur contrats » sont déterminés contrat par contrat. Les « actifs sur contrats » correspondent aux contrats en cours dont la valeur des actifs créés excède les avances reçues. Les passifs sur contrats correspondent à l'ensemble des contrats dans une situation où les actifs (créances à l'avancement) sont inférieurs aux passifs (avances reçues des clients et produits différés enregistrés quand la facturation émise est supérieure au chiffre d'affaires reconnu à date). Ces rubriques découlent de l'application de la norme IFRS 15.

Le carnet de commandes (chiffre d'affaires restant à comptabiliser) est indiqué par pôle en note 3.1.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2023
Créances clients	51 796	64 535
Provisions pour pertes attendues	(1 403)	(1 240)
CREANCES CLIENTS, VALEURS NETTES	50 393	63 295

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2023
Travaux en cours (A)	2 660	2 739
Créances à l'avancement (B)	86 328	85 377
Acomptes reçus (C)	17 104	10 281
Produits différés (D)	5 537	2 701
ACTIFS DE CONTRATS (A) + (B) - (C) - (D)	66 347	75 134

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2023
Travaux en cours (A)	622	286
Créances à l'avancement (B)	3 233	10 002
Acomptes reçus (C)	27 471	26 357
Produits différés (D)	22 806	23 319
Autres dettes (E)	329	318
PASSIFS DE CONTRATS - (A) - (B) + (C) + (D) + (E)	46 751	39 706

Note 4.5 Autres actifs courants et non courants et autres passifs courants et non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024			31/12/2023
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Débiteurs divers non courants ⁽¹⁾	2 129	-	2 129	2 043
TOTAUX DES AUTRES DEBITEURS NON COURANTS	2 129	-	2 129	2 043
Avances et acomptes versés	8 381	-	8 381	5 282
Débiteurs divers ⁽²⁾	7 422	(258)	7 165	8 778
Créances sociales et fiscales	8 085	-	8 085	7 702
Charges constatées d'avance	5 066	-	5 066	5 441
TOTAUX DES AUTRES DEBITEURS COURANTS	28 955	(258)	28 697	27 204

(1) Créance liée aux contrats de sous-location traités en application de la norme IFRS 16.
(2) Dont des subventions et indemnités à recevoir pour 3,9 millions d'euros.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2023
Fournisseurs	51 461	58 141
Fournisseurs d'immobilisations	4	335
TOTAUX DES FOURNISSEURS	51 465	58 476
Avoirs, avances et acomptes reçus	1 925	2 208
Dettes sociales	33 382	32 255
Dettes fiscales	12 531	10 091
Dettes diverses	2 929	2 104
Produits différés	21 689	24 507
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS	72 457	71 165
Avances conditionnées	3 723	3 232
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS NON COURANTS	3 723	3 232

Les produits différés correspondent notamment à des subventions et du crédit d'impôt recherche qui seront constatés en résultat au fur et à mesure de l'amortissement des actifs correspondant (20,6 millions d'euros, voir note 4.1).

Note 4.6 Synthèse des contrats de location

4.6.1 Droits d'utilisation

Les droits d'utilisation se décomposent ainsi, par nature d'actif sous-jacent :

(en milliers d'euros)	Immobilier	Autres actifs	Totaux
Valeurs brutes			
Au 31 décembre 2023	50 389	1 967	52 356
Acquisitions	3 044	307	3 351
Variations de périmètre	-	-	-
Sorties	-	-	-
Autres mouvements	(857)	(220)	(1 077)
Effet des variations de change	78	-	78
Au 30 juin 2024	52 654	2 054	54 707
Amortissements et pertes de valeurs			
Au 31 décembre 2023	14 241	1 200	15 442
Dotations aux amortissements	3 595	279	3 874
Variations de périmètre	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-
Sorties	-	-	-
Autres mouvements	(611)	(190)	(801)
Effets des variations de change	21	-	21
Au 30 juin 2024	17 246	1 290	18 535
Valeurs nettes			
Au 31 décembre 2023	36 148	767	36 914
Au 30 juin 2024	35 408	764	36 172

4.6.2 Dettes de loyer

Les dettes de loyers valorisées selon IFRS 16 ont varié comme suit :

(en milliers d'euros)	Dettes liées aux contrats de location
Au 31 décembre 2023	39 322
Nouveaux contrats de location	3 357
Remboursements	(3 768)
Sorties / réévaluations ⁽¹⁾	(35)
Entrées / sorties de périmètre	-
Effet des variations de change	58
Au 30 juin 2024	38 934

(1) Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux intérêts courus et réévaluation de contrats.

Échéancier des dettes de loyers

(en milliers d'euros)	30/06/2024	dont ventilation des échéances à plus d'un an						
		< 1 an	> 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	> 5 ans
DETTES DE LOYERS IFRS 16	38 934	7 309	31 624	6 091	5 337	4 954	4 254	10 989

4.6.3 Présentation au compte de résultat

Avec IFRS 16, la nature des charges liées aux contrats de location a changé puisque la comptabilisation sur une base linéaire des charges au titre des contrats de location est remplacée par une charge d'amortissement des actifs « droits d'utilisation », sans distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location financement, et par une charge d'intérêt au titre des dettes de loyer.

Au 30 juin 2024, les impacts de la norme IFRS 16 sur le compte de résultat sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Immobilier	Autres actifs corporels	Charges financières	Impact au compte de résultat
Annulation des charges de loyers	3 759	222	-	3 981
Impact IFRS 16 sur l'EBITDA courant	3 759	222	-	3 981
Amortissement des droits d'utilisation	(3 595)	(279)	-	(3 874)
Pertes de valeurs des droits d'utilisation	-	-	-	-
Impact IFRS 16 sur le résultat opérationnel	164	(57)	-	107
Charges d'intérêts	-	-	(302)	(302)
IMPACT IFRS 16 SUR LE RESULTAT NET	164	(57)	(302)	(195)

Note 5 Charges et avantages du personnel

Note 5.1 Effectifs

Activités poursuivies uniquement	30/06/2024	31/12/2023
Effectif	1 867	1 781
Effectif moyen	1 828	1 661

Au 30 juin 2024, environ 7 % de l'effectif total est basé à l'étranger.

Note 5.2 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Les provisions à long terme concernent les indemnités de départ en retraite pour 6 225 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2023 hormis le taux d'actualisation IBOXX en zone euro de référence qui est passé de 3,17 % à 3,66 %. L'impact constaté sur les capitaux propres de la période, en raison de cette diminution de taux, s'élève à 281 milliers d'euros (SORIE).

Note 5.3 Paiement fondé sur des actions

Il existe plusieurs plans d'attribution gratuites et d'options d'achat d'actions EXAIL SAS, mis en place au sein de la société avant son entrée dans le Groupe en septembre 2022. EXAIL HOLDING a de plus mis en place des plans d'attribution gratuite d'actions de préférence, en 2022 et en 2023 en faveur respectivement de quatre dirigeants et 34 managers de EXAIL HOLDING. Ils sont également décrits dans la note 5.4 de l'annexe aux comptes 2023.

Les impacts de ces différents plans sont résumés dans les tableaux suivants.

Plans d'AGADP de EXAIL HOLDING ⁽¹⁾	AGADP 10-2022	AGADP 09-2023
Nombre de bénéficiaires à l'origine	4	34
Action support	EXAIL HOLDING	EXAIL HOLDING
Solde des actions à droit de préférence à acquérir	-	772 317
Charge constatée sur la période ⁽¹⁾	-	945
Charge cumulée ⁽¹⁾	1 800	1 575
Valeur des actions à droit de préférence à acquérir (en milliers d'euros)	-	1 890

⁽¹⁾ en milliers d'euros, hors charges sociales.

Plans de 2018 EXAIL SAS ⁽¹⁾	AGA 1-2018	OAA 2018	AGA 2-2018
Nombre de bénéficiaires à l'origine	573	573	573
Action support	EXAIL SAS	EXAIL SAS	EXAIL SAS
Solde des actions à acquérir	-	-	1 635 600
Charge constatée sur la période ⁽²⁾	-	-	238
Charge cumulée ⁽²⁾	na	na	2 918
Valeur des actions à acquérir (en milliers d'euros)	-	-	3 157

⁽¹⁾ anciennement IXBLUE.

⁽²⁾ en milliers d'euros, hors charges sociales.

Plans de 2020 EXAIL SAS ⁽¹⁾	AGA 1-2020	OAA 2020	AGA 2-2020
Nombre de bénéficiaires à l'origine	549	549	549
Action support	EXAIL SAS	EXAIL SAS	EXAIL SAS
Solde des actions à acquérir	-	-	1 599 735
Charge constatée sur la période ⁽²⁾	-	-	206
Charge cumulée ⁽²⁾	na	na	1 890
Valeur des actions à acquérir (en milliers d'euros)	-	-	2 528

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

⁽²⁾ en milliers d'euros, hors charges sociales.

Plans de 2021 EXAIL SAS ⁽¹⁾	AGA 1-2021	OAA 2021	AGA 2-2021
Nombre de bénéficiaires à l'origine	95	95	95
Action support	EXAIL SAS	EXAIL SAS	EXAIL SAS
Solde des actions à acquérir	-	1 964 000	1 964 000
Charge constatée sur l'exercice ⁽²⁾	-	488	261
Charge cumulée ⁽²⁾	na	3 202	1 583
Valeur des actions à acquérir (en milliers d'euros)	-	3 404	2 907

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

⁽²⁾ en milliers d'euros, hors charges sociales.

5.4 Parties liées

Les parties liées sont les personnes (administrateurs, dirigeants de EXAIL TECHNOLOGIES ou des principales filiales) ou les sociétés détenues ou dirigées par ces personnes (à l'exception des filiales de EXAIL TECHNOLOGIES). Les transactions suivantes réalisées au cours de l'exercice avec des parties liées ont été identifiées dans les comptes de EXAIL TECHNOLOGIES :

(en milliers d'euros)	GORGÉ SA	PRODWAYS GROUP	SOPROMECC	Autres filiales de GORGÉ SA	Dirigeants de filiales
Compte de résultat 30 juin 2024					
Chiffre d'affaires	181	185	18	11	-
Achats et charges externes	(240)	(67)	-	(873)	(105)
Rémunérations	-	-	-	-	-
Bilan 30 juin 2024					
Clients	121	107	11	146	-
Débiteurs	-	-	-	-	-
Fournisseurs	302	43	-	336	21
Créditeurs	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements reçus	-	-	-	-	-

GORGÉ SA (anciennement PÉLICAN VENTURE) est une société *holding*, actionnaire principal de EXAIL TECHNOLOGIES. Elle est présidée par Monsieur Raphaël GORGÉ, Président-Directeur général de EXAIL TECHNOLOGIES. PRODWAYS GROUP est présidée par Raphaël GORGÉ. SOPROMECC PARTICIPATIONS est une filiale de GORGÉ SA présidée par Raphaël GORGÉ.

Dans la colonne « Dirigeants de filiales » sont indiquées des transactions entre un membre du Conseil de surveillance de EXAIL HOLDING, filiale de EXAIL TECHNOLOGIES, et une société détenue par celui-ci.

Note 6 Immobilisations incorporelles et corporelles

Note 6.1 Écarts d'acquisition

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Au 1^{er} janvier	145 085	145 085
Reclassement des actifs des activités non poursuivies	-	-
Entrées de périmètre	-	-
Sorties de périmètre	-	-
En fin de période	145 085	145 085
Dont dépréciation	-	-

Note 6.2 Autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Projets de développement	Coûts d'obtention et d'exécution de contrats	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	Totaux
Valeurs brutes					
Au 31 décembre 2023	273 757	3 151	86 530	564	364 002
Acquisitions	10 548	285	164	143	11 140
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	(8)	-	(8)
Autres mouvements	(43)	-	120	(120)	(43)
Effet des variations de change	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2024	284 261	3 436	86 806	588	375 091
Amortissements et pertes de valeurs					
Au 31 décembre 2023	63 627	1 692	22 943	-	88 262
Dotations aux amortissements	8 577	267	3 740	-	12 583
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	(8)	-	(8)
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2024	72 204	1 959	26 675	-	100 837
Valeurs nettes					
Au 31 décembre 2023	210 130	1 459	63 587	564	275 739
AU 30 JUIN 2024	212 058	1 477	60 131	588	274 254

Note 6.3 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains et constructions	Agencements et matériels	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	Totaux
Valeurs brutes					
Au 31 décembre 2023	24 851	94 791	3 344	383	123 368
Acquisitions	109	3 473	1 374	-	4 956
Variations de périmètre	-	-	-	-	0
Sorties	-	(556)	-	-	(556)
Autres mouvements	14	430	(402)	-	43
Effet des variations de change	6	29	-	-	35
Au 30 juin 2024	24 980	98 167	4 316	383	127 847
Amortissements et pertes de valeurs					
Au 31 décembre 2023	8 712	69 963	-	-	78 675
Dotations aux amortissements	531	3 961	-	-	4 492
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-	-
Sorties	-	(503)	-	-	(503)
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Effets des variations de change	5	29	-	-	34
Au 30 juin 2024	9 248	73 449	-	-	82 697
Valeurs nettes					
Au 31 décembre 2023	16 138	24 829	3 344	383	44 693
Au 30 juin 2024	15 732	24 718	4 316	383	45 149

Note 7 Détail des flux de trésorerie

Les flux de trésorerie du premier semestre 2024 ne sont pas comparables en tous points aux flux du premier semestre 2023.

Pour mémoire, au premier semestre 2023, EXAIL TECHNOLOGIES a bénéficié du produit de cession des activités de son ancien pôle Ingénierie et Systèmes de Protection pour un montant total de 30,1 millions d'euros (produit de cession et remboursement d'obligations, au sein des flux d'investissements). Ce montant a bonifié la dette nette au 30 juin 2024. Une partie importante de cet encaissement intervenu avant le 30 juin a ensuite été utilisée en juillet 2023 pour acquérir 5% du capital de EXAIL HOLDING, pour 24,55 millions d'euros.

Note 7.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	Note	Ouverture	Mouvts de périmètre	Variation exercice	Autres movts ⁽¹⁾	Écarts de conversion	Clôture
Stocks nets		72 913	-	13 421	-	(1)	86 333
Clients nets		63 295	-	(13 088)	-	186	50 393
Actifs sur contrats		75 134	-	(8 793)	-	6	66 347
Avances et acomptes		5 282	-	3 098	-	-	8 381
Charges constatées d'avance		3 600	-	403	4	3	4 010
Sous-totaux	A	220 224	-	(4 958)	5	194	215 465
Dettes fournisseurs		58 141	-	(6 681)	-	-	51 460
Passifs sur contrats		39 706	-	6 987	-	58	46 751
Avances et acomptes		2 208	-	(283)	-	-	1 925
Produits différés relatifs aux opérations		1 953	-	(540)	(367)	1	1 047
Sous-totaux	B	102 008	-	(517)	(367)	60	101 184
Besoin en fonds de roulement d'exploitation	C = A – B	118 216	-	(4 442)	372	135	114 280
Créances fiscales et sociales		34 142	-	11 496	(252)	(1)	45 386
Comptes courants créditeurs		16	-	(3)	-	-	13
Débiteurs divers		7 926	-	(1 323)	237	7	6 847
Sous-totaux	D	42 085	-	10 170	(15)	7	52 246
Dettes fiscales et sociales		43 001	-	3 065	-	14	46 080
Dettes diverses		5 330	-	878	(15)	155	6 347
Comptes courants créditeurs		5	-	(4)	(1)	-	-
Produits différés relatifs aux subventions et CIR		22 554	-	(2 279)	367	-	20 642
Sous-totaux	E	70 890	-	1 659	351	169	73 068
Autres éléments du besoin en fonds de roulement	F = D – E	(28 805)	-	8 511	(367)	(162)	(20 823)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	G = C + F	89 411	-	4 069	5	(28)	93 457

(1) Les « Autres mouvements » concernent des flux qui ne génèrent pas de mouvement de trésorerie ou d'éventuels reclassements de compte à compte.

Note 7.2 Acquisitions/cessions de filiales

Les flux de trésorerie enregistrés sur la ligne « acquisitions/cessions de filiales » sont des flux de trésorerie consécutifs à des changements de contrôle (acquisitions ou cessions de titres de filiales), soit au moment du changement de contrôle soit à l'occasion d'ajustements postérieurs du prix d'acquisition ou de cession.

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Encaissements	250	28 660
Décaissements	-	(1 350)
Trésorerie des sociétés acquises et cédées	-	-
TOTAUX	250	27 310

En 2024 les encaissements correspondent à un complément de prix de cession relatif à la société AI GROUP, cédée en 2018.

En 2023 les encaissements concernaient un ajustement du prix versé à l'acquisition d'IXBLUE en 2022 pour 1,6 million d'euros et la cession du pôle Ingénierie (VIGIANS PROTECTION INCENDIE et SERES) pour 27,0 millions d'euros. Les décaissements correspondaient à un complément de prix relatif à une acquisition de fonds de commerce réalisée en 2022 par EXAIL SAS (ex-IXBLUE).

Note 7.3 Autres opérations sur le capital

Les flux de trésorerie enregistrés sur la ligne « autres opérations sur le capital » concernent les acquisitions ou cessions de titres de EXAIL TECHNOLOGIES ou de sociétés contrôlées par EXAIL TECHNOLOGIES (opérations qui n'ont pas pour conséquence un changement de contrôle).

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Encaissements	-	-
Décaissements	(2 452)	(1 757)
TOTAUX	(2 452)	(1 757)

Au premier semestre 2023, les rachats d'actions EXAIL TECHNOLOGIES ont représenté 1,8 million d'euros.

En 2024 le groupe a procédé à des achats d'intérêts minoritaires dans MAURIC (0,28 million d'euros), dans EXAIL SAS (1,42 million d'euros) et dans EXAIL HOLDING (0,52 million d'euros). Le solde (0,24 million d'euros) correspond à de l'auto contrôle.

Note 8 Financement et instruments financiers

Note 8.1 Actifs et passifs financiers

8.1.1 Endettement financier brut

Au premier semestre 2024 les mouvements principaux des dettes financières du Groupe concernent :

- l'évolution de l'encours de l'utilisation de la ligne de crédit renouvelable à disposition du groupe EXAIL HOLDING ;
- des remboursements au titre des crédits existants, dont le paiement d'une échéance de 7,7 millions d'euros au titre du crédit syndiqué de septembre 2022 ;
- la mise en place pour 28 millions d'euros de quatre nouveaux crédits avec les principaux partenaires bancaires du groupe, visant à faciliter la gestion de la volatilité du besoin en fonds de roulement.

Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Emprunt obligataire	Emprunts auprès des établissements de crédit	Autres dettes financières diverses	Dettes financières	Concours bancaires courants	Endettement financier brut
31 décembre 2023	92 353	203 592	3 643	299 588	-	299 588
Nouveaux emprunts	-	28 000	4 370	32 370	-	32 370
Ligne de crédit renouvelable	-	27 000	-	27 000	-	27 000
Remboursements	-	(13 096)	(88)	(13 183)	-	(13 183)
Autres variations ⁽¹⁾	5 804	466	75	6 345	-	6 345
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2024	98 157	245 962	8 001	352 120	-	352 120

(1) Variations sans impact sur la trésorerie, liées aux taux d'intérêt effectifs, aux intérêts capitalisés et aux intérêts courus des emprunts.

Échéancier contractuel des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2024	dont ventilation des échéances à plus d'un an						
		< 1 an	> 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	> 5 ans
Emprunt obligataire	99 551	-	99 551	-	-	-	-	99 551
Emprunts auprès des établissements de crédit	250 603	69 335	181 268	31 469	24 473	19 995	9 133	96 198
Autres dettes financières diverses	8 001	5 048	2 953	37	199	74	-	2 643
Dettes financières long terme	358 154	74 382	283 771	31 506	24 672	20 069	9 133	198 392
Concours bancaires courants	-	-	-	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	358 154	74 382	283 771	31 506	24 672	20 069	9 133	198 392

Le tableau ci-dessus présente l'échéancier contractuel du capital restant dû. La différence entre le total des dettes financières au bilan et les dettes financières dans l'échéancier correspond à l'impact des retraitements comptables au TIE qui n'ont pas d'effet sur la trésorerie.

Les emprunts à moins d'un an incluent 27 millions d'euros de tirages renouvelables effectués dans le cadre de la ligne de crédit confirmée jusque janvier 2029 et un crédit renouvelable de 2,7 millions d'euros à échéance quatrième trimestre 2023.

8.1.2 Trésorerie et dette nette

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31 décembre 2023
Trésorerie disponible (A)	65 741	25 538
Concours bancaires courants (B)	-	-
Trésorerie disponible apparaissant au TFT (C) = (A) - (B)	65 741	25 538
Endettement financier hors concours bancaires courants (D)	352 120	299 588
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (E) = (C) - (D)	(286 379)	(274 050)
Autocontrôle EXAIL TECHNOLOGIES	7 395	8 061
TRESORERIE (DETTE) NETTE AJUSTEE, AVANT IFRS 16	(278 984)	(265 989)

La variation de l'autocontrôle correspond aux mouvements de la période ainsi qu'à l'impact de la valorisation de l'ensemble des titres auto détenus au cours de clôture.

8.1.3 Instruments financiers dérivés

Deux couvertures de taux sous forme de caps couvrent partiellement le crédit syndiqué en cours. Une première couverture est un cap avec un plafond fixé à 0,5 %, pour un notionnel à l'origine de 47,6 millions d'euros. La couverture est inscrite en instruments financiers pour un montant de 1,7 millions d'euros après une réévaluation à la juste valeur de -0,1 million d'euros sur la période. La seconde couverture est un cap plafond 1,0 % pour un notionnel à l'origine de 55,1 millions d'euros progressivement porté à 88,2 millions d'euros fin 2023 avant de diminuer progressivement depuis début 2024. Sa prime sera payée sur la durée de la couverture, la dette de 3,5 millions d'euros relative à l'étalement de la prime figure au passif au poste « Autres passifs financiers courants ». Cette seconde couverture est valorisée 3,5 millions d'euros après une réévaluation à la juste valeur de -0,1 million d'euros sur la période. La valeur des deux couvertures figure à l'actif pour 5,8 millions d'euros dans le poste « Autres actifs financiers courants ».

8.1.4 Participations dans les entreprises associées et autres actifs financiers non courants

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES	-	-
Prêts	1 428	1 367
Dépôts et cautionnements	2 776	2 422
Participations non consolidées	5 855	5 950
Autres immobilisations financières	-	-
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	10 059	9 739

Détail des participations non consolidées

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Résultat	Effet capitaux propres	Sortie	Clôture
PRODWAYS GROUP	208	-	(95)	-	-	113
RYDER	3 302	-	-	-	-	3 302
WANDERCRAFT	2 441	-	-	-	-	2 441
TOTAL DES TITRES NON CONSOLIDES	5 950	-	(95)	-	-	5 855

Note 8.2 Engagements de rachat de titres d'actionnaires minoritaires

Des actionnaires minoritaires sont présents au capital de plusieurs sociétés du groupe intégrées globalement. Des pactes actionnaires définissent les conditions dans lesquelles le Groupe pourrait être amené à devoir ou pouvoir racheter les actions détenues par ces associés. Les options de vente détenues par les minoritaires constituent un engagement de la société. La variation de la valeur des engagements s'élève à -1,5 million sur la période et s'explique dans le tableau suivant.

(en milliers d'euros)	Ouverture	Nouveaux engagements	Levées d'options	Effet capitaux propres	Clôture
Minoritaires au capital de MAURIC	1 450	-	-	14	1 464
Minoritaires au capital de EXAIL SAS	16 530	313	(1 602)	(211)	15 030
ENGAGEMENTS D'ACHATS DE TITRES DE MINORITAIRES	17 980	313	(1 602)	(197)	16 494

Les engagements sont constatés en contrepartie d'une diminution des « capitaux propres – intérêts des participations ne donnant pas le contrôle » dans la limite de leur montant et en contrepartie des « capitaux propres – part du groupe » pour le solde. Les variations de valeur sont ensuite constatées dans les capitaux propres.

Note 8.3 Charges et produits financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Intérêts et charges assimilés	(12 772)	(11 455)
Charges d'intérêts des dettes de loyer	(318)	(262)
Produits des autres valeurs mobilières	137	87
Résultat net sur cession de valeurs mobilières de placement	4	1
Coût de l'endettement financier net	(12 949)	(11 629)
Autres intérêts et produits assimilés ⁽¹⁾	190	173
Différence nette de change	145	(382)
Dotations financières nettes des reprises	-	25
TOTAUX DES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	(12 615)	(11 813)

(1) En l'absence de documentation de la couverture, la variation de juste valeur a été comptabilisée en résultat en juin 2023, la mesure de l'efficacité de la couverture a été réalisée à partir du deuxième semestre 2023 et comptabilisée alors pour partie en capitaux propres à compter de cette date. La juste valeur des contrats de swaps est évaluée selon les techniques de valorisation s'appuyant sur des données de marché observables, en application d'IFRS 7., voir note 8.1.3..

Note 9 Impôts sur les résultats

Note 9.1 Détail des impôts sur les résultats

9.1 Détail des impôts sur les résultats

Ventilation de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Impôts différés	4 071	2 345
Impôts exigibles	(410)	(1 177)
CHARGE D'IMPOT	3 661	1 168

La charge d'impôt n'inclut pas les crédits impôt recherche, classés en autres produits (voir note 4.1), elle inclut en revanche la CVAE. La variation des impôts différés est expliquée en note 9.2.

Dettes et créances d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Créances d'impôt	37 552	26 440
Impôt exigible	167	655
CREANCE / (DETTE) D'IMPOT NETTE	37 385	25 785

Les créances d'impôt sont constituées principalement de créances de crédit d'impôt recherche qui n'ont pas encore pu être imputées sur de l'impôt à payer ou être cédées.

Note 9.2 Impôts différés

Ventilation des impôts différés par nature

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023 ⁽¹⁾
Différences temporelles		
Retraites et prestations assimilées	797	843
Frais de développement	(9 029)	(8 166)
Subvention	335	347
Droits d'utilisation	226	177
Instruments financiers dérivés	(181)	53
Juste valeur – IFRS 3	(49 523)	(51 194)
IFRS 15	1 893	1 059
Autres	(3 166)	(1 835)
SOUS-TOTAUX	(58 647)	(58 716)
Décalages temporaires et autres retraitements	865	925
Déficits reportables	15 117	11 352
CVAE	18	16
TOTAUX	(42 647)	(46 422)
IMPOTS DIFFERES PASSIF	(42 748)	(46 512)
IMPOTS DIFFERES ACTIF	101	90

(1) La colonne 31 décembre 2023 a été retraitée comme expliqué en note 1.3.2.

La variation des impôts différés au bilan s'élève à 3,8 millions d'euros, dont 4,1 constatés en résultat et -0,3 en capitaux propres (au titre par exemple des écarts actuariels ou des couvertures de taux).

Les déficits reportables peuvent être activés en raison des perspectives d'imputation rapide de ces déficits (à moins de 5 ans). L'essentiel des actifs d'impôts différés résulte cependant de la situation nette fiscale différée passive des sociétés concernées. Les déficits reportables activés concernent uniquement le périmètre d'intégration fiscale de EXAIL HOLDING (donc en France).

Note 10 Capitaux propres et résultat par action

Note 10.1 Capitaux propres

Au 30 juin 2024, le capital social de EXAIL TECHNOLOGIES SA s'élève à 17 424 747 euros, constitué de 17 424 747 actions de 1 euro de nominal chacune, totalement libérées et dont 7 570 771 actions à droit de vote double.

L'Assemblée générale des actionnaires a décidé de ne pas verser de dividende en numéraire en 2024.

Actionnariat

	30 juin 2024				31 décembre 2023			
	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG ⁽²⁾	% droits de vote exerçables en AG	Actions	% de capital	Droits de vote exerçables en AG ⁽²⁾	% droits de vote exerçables en AG
Jean-Pierre Gorgé	118 449	0,68 %	143 689	0,58 %	115 409	0,66 %	140 649	0,57 %
Raphaël Gorgé	98 969	0,57 %	181 200	0,74 %	88 969	0,51 %	171 200	0,70 %
GORGÉ SA ⁽¹⁾	7 432 071	42,65 %	14 702 899	59,85 %	7 432 071	42,65 %	14 675 899	59,76 %
Sous-total famille GORGÉ	7 649 489	43,90%	15 027 788	61,18 %	7 636 449	43,83 %	14 987 748	61,03 %
Auto-détention	430 951	2,48 %	-	-	417 663	2,40 %	-	-
Public	9 344 307	53,63 %	9 536 779	38,82 %	9 370 635	53,78 %	9 570 898	38,97 %
Totaux	17 424 747	100 %	24 564 567	100 %	17 424 747	100 %	24 558 646	100 %

⁽¹⁾ La société GORGÉ SA est une société détenue par la famille Gorgé, contrôlée par Raphaël Gorgé.

⁽²⁾ Les droits de vote exerçables en AG excluent les titres détenus en auto-détention. Le nombre de droits de vote théoriques peut être obtenu en additionnant le nombre de droits de vote exerçables en AG et le nombre de titres détenus en auto-détention.

Au premier semestre, l'actionnariat a évolué de façon marginale ; EXAIL TECHNOLOGIES a procédé à l'acquisition de 14 954 actions dans le cadre de son programme de rachat, en dehors du contrat de liquidité ; GORGÉ SA a bénéficié de 27 000 nouveaux droits de vote doubles.

Au cours du semestre, AMUNDI a d'abord déclaré à la hausse le franchissement des seuils statutaires de 4 % du capital (janvier) et de 3 % des droits de vote (mars), avant de déclarer le franchissement à la baisse des mêmes seuils (avril en droits de vote et juillet en capital).

Note 10.2 Résultat par action

	30/06/2024	30/06/2023 ⁽¹⁾
Nombre moyen pondéré d'actions	17 008 518	17 066 447
Dividende par action versé au titre de l'exercice (en euros) ⁽²⁾	-	-
Résultat par action (en euros)	(0,218)	1,344
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	(0,218)	(0,493)
Actions potentielles dilutives ⁽³⁾	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	17 008 518	17 066 447
Résultat par action dilué (en euros)	(0,218)	1,344
RESULTAT PAR ACTION DILUE DES ACTIVITES POURSUIVIES (EN EUROS)	(0,218)	(0,493)

(1) La colonne 30 juin 2023 a été retraitée en application d'IFRS 3R comme expliqué en note 1.3.1.
(2) En 2024 il n'a pas été versé de dividende au titre de 2023.
(3) Il n'existe pas d'actions potentielles dilutives chez EXAIL TECHNOLOGIES.

Note 11 Autres provisions et passifs éventuels

L'évolution des provisions sur l'exercice est la suivante :

Provisions (en milliers d'euros)	Litiges	Garanties données aux clients	Pertes à terminaison	Amendes et pénalités	Autres	Totaux
Au 31 décembre 2023	675	4 515	1 932	97	58	7 277
Dotations	318	880	39	-	-	1 237
Utilisations	(477)	(128)	(13)	-	-	(618)
Reprises	(4)	(250)	(199)	(34)	(40)	(526)
Impact sur le résultat de la période	(163)	502	(173)	(34)	(40)	93
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	6	-	-	-	-	6
AU 30 JUIN 2024	519	5 017	1 759	63	18	7 376

Note 12 Autres notes

Note 12.1 Engagements

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2023 n'ont pas évolué de façon significative.

Note 12.2 Faits exceptionnels et litiges

Le Groupe est engagé dans diverses procédures contentieuses. Après examen de chaque cas et après avis de conseils, les provisions jugées nécessaires ont été, le cas échéant, constituées dans les comptes.

La société EXAIL ROBOTICS a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours du premier semestre 2023, portant sur les exercices 2019 à 2021. À la suite de ce contrôle, une proposition de rectification a été reçue en juin 2023, représentant initialement un montant de 0,7 million d'euros d'impôt. Depuis lors, la société a engagé un dialogue contradictoire avec l'administration fiscale. Les conclusions de cette procédure ont permis d'obtenir la réduction ou l'annulation de la plupart des chefs de redressements proposés, notamment les plus significatifs (provisions pour dépréciation des stocks et remise en cause de la déductibilité de prestations intra groupe). A ce jour, un point relatif au crédit d'impôt recherche reste en discussion, la société souhaitant encore faire valoir des arguments en sa faveur. La société reste confiante dans la solidité de ses positions concernant ce dernier sujet en suspens.

Les autres procédures mentionnées dans l'annexe des comptes 2023 n'ont pas évolué de manière significative au cours du semestre.

Note 12.3 Événements postérieurs à la date de clôture

Il n'y a pas d'événement significatif intervenu entre le 30 juin 2024 et la date du Conseil d'administration qui a procédé à l'arrêté des comptes consolidés.

Note 13 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Société mère au 30 juin 2024	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Société consolidante							
EXAIL TECHNOLOGIES SA		Top	Top	Top	Top	IG	IG
Structure							
FINU 13 ⁽¹⁾	-	-	100	-	100	-	IG
SAS STONI	EXAIL TECHNOLOGIES	100	100	100	100	IG	IG
SCI DES CARRIÈRES ⁽¹⁾	EXAIL TECHNOLOGIES	100	100	100	100	IG	IG
GORGÉ EUROPE INVESTMENT (Pays-Bas) ⁽¹⁾⁽²⁾	VIGIANS	-	100	-	100	-	IG
GORGÉ NETHERLANDS (Pays-Bas) ⁽¹⁾	BALISCO	90,58	90,58	90,58	90,58	IG	IG
BALISCO (anciennement VIGIANS) ⁽¹⁾	EXAIL TECHNOLOGIES	100	100	100	100	IG	IG
1ROBOTICS (États-Unis) ⁽¹⁾	EXAIL TECHNOLOGIES	29,89	29,89	81	81	MEQ	MEQ
Groupe EXAIL HOLDING							
EXAIL HOLDING	EXAIL TECHNOLOGIES	66,68	87,70	66,68	66,57	IG	IG
ECA DEV1 SAS ⁽¹⁾	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL AEROSPACE	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL AUTOMATION	EXAIL AEROSPACE	100	100	65,58	65,35	IG	IG
ECA DYNAMICS ⁽¹⁾	EXAIL SAS	51	51	33,44	33,33	IG	IG
EXAIL ROBOTICS	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL ROBOTICS BELGIUM (Belgique)	EXAIL ROBOTICS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL-GROUP ASIA Pte Ltd (Singapour)	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL Robotics Australia Pty Ltd (Australie)	EXAIL ROBOTICS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL SAS	EXAIL HOLDING	98,35	98,16	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL Systems Defense Inc (États-Unis)	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL Inc (États-Unis)	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL SDN BHD (Malaisie)	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL BV (Pays-Bas)	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL GmbH (Allemagne)	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL DMCEST (Dubai)	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL Limited (Grande-Bretagne)	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL LTDA (Brésil)	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL PTE (Singapour)	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
EXAIL Norvège (Norvège)	EXAIL SAS	100	100	65,58	65,35	IG	IG
MAURIC	EXAIL SAS	79,28	79	51,99	51,81	IG	IG
MAURIC BELGIUM (Belgique)	MAURIC	100	100	51,99	51,81	IG	IG

⁽¹⁾ Sociétés sans activité.
⁽²⁾ GORGE EUROPE INVESTMENT a été fusionnée avec BALISCO au premier semestre 2024.
⁽³⁾ Les sociétés SERES INGENIERIE, STEDY et le groupe VIGIANS PROTECTION INCENDIE ont été cédées en février et mars 2023.

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024)

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

RSM PARIS
26 rue Cambacérès
75008 Paris

Aux Actionnaires,

EXAIL TECHNOLOGIES

Siège social : 30 rue de Gramont – 75002 PARIS

Société anonyme au capital de 17 424 747 euros

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société EXAIL TECHNOLOGIES, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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 œuvre 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, 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 semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.3.2 « Autres retraitements » qui expose l'incidence sur les comptes au 31 décembre 2023 de deux corrections d'erreurs identifiées au cours de la période.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité..

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 30 septembre 2024

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Christophe Drieu

RSM PARIS
Sébastien MARTINEAU

Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-avant présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Raphaël GORGÉ, Président Directeur Général.