

**KALRAY**  
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance  
au capital de 8 550 526 euros  
Siège social : 180 avenue de l'Europe, 38330 Montbonnot-Saint-Martin  
507 620 557 RCS Grenoble

(la « Société »)

---

**RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

**AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

Nous vous présentons ci-après le rapport sur le gouvernement d'entreprise établi par votre conseil de surveillance en application des dispositions de l'article L. 225-68, alinéa 6, du code de commerce, en complément du rapport de gestion sur l'exercice clos le 31 décembre 2023 présenté par le directoire.

**I. OBSERVATIONS SUR LES COMPTES ANNUELS ET CONSOLIDES ET LE RAPPORT DE GESTION**

Votre conseil de surveillance a examiné les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023 tels qu'ils sont présentés par le directoire ainsi que le rapport de gestion du directoire incluant le rapport de gestion du Groupe.

Votre conseil n'a aucune observation à formuler tant sur le rapport de gestion du directoire que sur les comptes annuels et consolidés de l'exercice écoulé.

**II. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

Pour organiser sa gouvernance, le conseil de surveillance de la Société a décidé de se référer au code de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites tel qu'il a été publié par MiddleNext et validé en tant que code de référence par l'Autorité des Marchés Financiers. Ce code de gouvernement d'entreprise est disponible sur le site internet de MiddleNext : [www.middlenext.com](http://www.middlenext.com).

Conformément au principe « appliquer ou expliquer » (ou « comply or explain »), le présent rapport précise les dispositions dudit code de gouvernement d'entreprise qui ont été écartées par la Société et les raisons pour lesquelles elles ont été écartées.

## Liste des mandats et fonctions exercés dans toute société par chaque mandataire social durant l'exercice

Conformément aux dispositions de l'article L 225-37-4 du code de commerce, nous vous communiquons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires, sociaux de la Société.

<b>Nom</b>	<b>Autres fonctions ou mandats actuellement en cours</b>	
	<b>Société</b>	<b>Fonctions/Mandat</b>
<b>Eric Baissus</b> <i>Président du directoire de la Société</i>	<i>Boost</i>	<i>Gérant Directeur général</i>
<b>Denis Scherrer</b> <i>Membre du directoire</i>		
<b>Gilles Delfassy *</b> <i>Président du conseil de surveillance</i> <i>Membre et président du comité d'audit</i> <i>Membre du comité des nominations et des rémunérations</i>	<i>Delfassy CG Consulting (France)</i>	<i>Gérant</i>
	<i>Elichens (France)</i>	<i>Président du conseil d'administration</i>
<b>Régis Saleur</b> <i>Représentant de la société CEA Investissement, membre du conseil de surveillance :</i>	<i>SUPERNOVA INVEST (France)</i>	<i>Directeur général et membre du Directoire</i>
	<i>Aledia (France)</i>	<i>Représentant permanent de la société SUPERNOVA INVEST en qualité de d'administrateur</i>
	<i>UNITY SC (France)</i>	<i>Représentant permanent de la société SUPERNOVA INVEST en qualité de d'administrateur</i>
<b>Sean Pitonak</b> <i>Membre du conseil de surveillance</i>	<i>NXP USA, Inc. (USA)</i>	<i>Senior Vice-Président</i>
	<i>Movandi Corporation (USA)</i>	<i>Représentant permanent de la société NXP, Censeur</i>
	<i>MMB Research Inc. (Canada)</i>	<i>Représentant permanent de la société NXP, Censeur</i>
	<i>Cohda Wireless (Australia)</i>	<i>Représentant permanent de la société NXP, Administrateur</i>

<b>Nom</b>	<b>Autres fonctions ou mandats actuellement en cours</b>	
	<b>Société</b>	<b>Fonctions/Mandat</b>
<b>Emmanuel AUDOUARD</b> <i>représentant permanent de Bpifrance Investissement, membre du conseil de surveillance, membre du comité d'audit</i>	ADIONICS	<i>Représentant permanent de Bpifrance Investissement, membre du conseil de surveillance</i>
	H4D	<i>Représentant permanent de Bpifrance Participations, en qualité d'administrateur</i>
	LUDOCARE	<i>Censeur en nom propre au comité stratégique</i>
	NEXDOT	<i>Représentant permanent de Bpifrance Investissement, membre du comité stratégique</i>
	TRAXENS	<i>Représentant permanent de Bpifrance Investissement, censeur au conseil d'administration</i>
<b>Antoine VUILLAUME</b> <i>Représentant permanent de Alliance Ventures BV, membre du conseil de surveillance</i>	Groupe Renault	<i>Directeur de projets</i>
<b>Guy RIGAUD</b> <i>Représentant permanent de Eurekap !, membre du conseil de surveillance, membre du comité d'audit</i>	PHAXIAM	<i>Membre du conseil d'administration, censeur</i>
	I-SEP	<i>Membre du comité stratégique</i>
	FUNCELL	<i>Membre du comité stratégique</i>
	KREAXI	<i>Vice-président du conseil de Surveillance</i>
	GLYCOBAR	<i>Membre du comité stratégique</i>
<b>Florent ILLAT</b> <i>Représentant permanent de SAFRAN CORPORATE VENTURES, membre du conseil de surveillance, président du comité des rémunérations</i>	OUTSIGHT	<i>Représentant permanent de SAFRAN CORPORATE VENTURES, Censeur</i>
	Prodways	<i>Représentant permanent de SAFRAN CORPORATE VENTURES, Administrateur</i>
	Diota	<i>Représentant permanent de SAFRAN CORPORATE VENTURES, Administrateur</i>

<b>Nom</b>	<b>Autres fonctions ou mandats actuellement en cours</b>	
	<b>Société</b>	<b>Fonctions/Mandat</b>
	<i>Safety Line</i>	<i>Représentant permanent de SAFRAN CORPORATE VENTURES, Administrateur</i>
<b>Erwan MENARD *</b> <i>Vice-président, membre du conseil de surveillance, membre du comité des rémunérations</i>	<i>Google</i>	<i>Global Director, Product Management, Cloud AI, Google Cloud</i>
<b>Henri RICHARD *</b> <i>Membre du conseil de surveillance</i>	<i>Rapidus Design Solutions</i>	<i>Président et Directeur général</i>
	<i>Scalinx</i>	<i>Membre du conseil d'administration</i>
	<i>Data Dynamics</i>	<i>Membre du conseil d'administration</i>
	<i>Microoled</i>	<i>Président du conseil d'administration</i>

\* membre indépendant

### **Gouvernement d'entreprise**

La Société a désigné le Code de gouvernement d'entreprise tel qu'il a été publié par MiddleNext (le « Code MiddleNext ») comme code de référence auquel elle entend se référer.

La Société a pour objectif de se conformer à l'ensemble des recommandations du Code MiddleNext.

Compte-tenu de ce qui précède, le tableau ci-dessous présente la position de la Société par rapport à l'ensemble des recommandations édictées par le Code MiddleNext à la date du présent rapport.

A ce titre, la Société procède régulièrement à une revue de sa gouvernance par rapport aux recommandations de ce code. Le tableau ci-dessous présente la position de la Société par rapport à l'ensemble des recommandations édictées par le Code MiddleNext à la date du présent rapport :

Recommandations du Code MiddleNext	Adoptée	Sera adoptée	En cours de réflexion
<b>Le pouvoir de surveillance</b>			
R1 Déontologie des membres du conseil	X		
R2 Conflits d'intérêts	X		
R3 Composition du conseil - Présence de membres indépendants	X		
R4 Information des membres du conseil	X		
R5 Formation des membres du conseil			X <sup>(1)</sup>
R6 Organisation des réunions du conseil et des comités	X		
R7 Mise en place de comités	X		
R8 Mise en place d'un comité spécialisé sur la responsabilité sociale/sociale et environnementale (RSE)			X
R9 Mise en place d'un règlement intérieur du conseil	X		
R10 Choix de chaque membre du conseil	X		
R11 Durée des mandats des membres du conseil	X		
R12 Rémunération des membres du conseil	X		
R13 Mise en place d'une évaluation des travaux du conseil	X <sup>(2)</sup>		
R14 Relation avec les actionnaires	X		
R15 Politique de diversité et d'équité au sein de la Société		X <sup>(3)</sup>	
<b>Le pouvoir exécutif</b>			
R16 Définition et transparence de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux	X		
R17 Préparation de la succession des dirigeants			X
R18 Cumul contrat de travail et mandat social	X		
R19 Indemnités de départ	X		
R20 Régimes de retraite supplémentaires	X		
R21 Stock-options et attribution gratuite d'actions		X <sup>(4)</sup>	
R22 Revue des points de vigilance	X		

- (1) Nouvelle recommandation aux termes de laquelle il est recommandé que le conseil prévoie un plan de formation triennal (équivalent, par exemple, à 4 à 6 jours de formation par « membre du conseil » sur la période) adapté aux spécificités de l'entreprise, destiné aux « membres du Conseil » salariés ou non. Ce plan prend en compte les équivalences acquises par l'expérience. Chaque année, le conseil fait un point sur l'avancement du plan de formation et en rend compte dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise.
- (2) évaluation effectuée en 2020 – Une évaluation a été réalisée sous la forme d'un questionnaire anonyme dont les résultats ont été partagés avec le Conseil.
- (3) Nouvelle recommandation. Il est recommandé qu'au-delà de la loi, et en tenant compte du contexte métier, le conseil vérifie qu'une politique visant à l'équilibre femmes hommes et à l'équité est bien mise en oeuvre à chaque niveau hiérarchique de l'entreprise. Le conseil précise dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise la politique engagée et les résultats obtenus lors de l'exercice. La Société a mis en place au cours de l'exercice un plan de formation interne des managers de chaque niveau hiérarchique afin de favoriser autant que possible l'équilibre femmes hommes.
- (4) L'attribution d'actions gratuites aux membres du directoire est autorisée par le conseil de surveillance et est liée à l'évaluation de la qualité du travail produit, même si elle n'est pas directement soumise à des conditions de performance. Les modalités d'attribution sont assorties d'une condition de présence afin de s'assurer d'une stabilité du management dans le temps.

**Conventions visées à l'article L-225-37-4 du code du commerce, conclues par un dirigeant ou un actionnaire significatif de la Société avec une filiale**

Nous vous informons qu'aucune convention visée à l'article L 225-37-4 du code du commerce n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

### **Délégations en matière d'augmentation de capital**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-4 du Code de commerce, est joint au présent rapport en annexe un tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordées par l'assemblée générale en matière d'augmentation de capital par application des dispositions des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 dudit code et faisant apparaître l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice.

Le conseil de surveillance

ANNEXE

Tableau des délégations consenties au directoire en matière d'augmentation de capital

Délégations consenties par l'assemblée générale du 27 juin 2022		
Délégation de compétence en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	26 mois  Remplacée par la délégation consentie le 29 juin 2023	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé
Délégation de compétence en vue d'émettre des actions ou toutes valeurs mobilières donnant droit au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et offre au public ( <i>en dehors des offres visées au paragraphe 1° de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier</i> )	26 mois  Remplacée par la délégation consentie le 29 juin 2023	Pour rappel, le directoire a fait usage de cette délégation le 1 <sup>er</sup> décembre 2022 et procédé à une Levée de fonds réalisée auprès des investisseurs qualifiée au sens de l'article L. 411-2 et par voie d'offre au public via la plateforme PrimaryBird
Délégation de compétence en vue d'émettre des actions ou toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cadre d'une offre visée au paragraphe 1° de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier	26 mois  Remplacée par la délégation consentie le 29 juin 2023	Pour rappel, le directoire a fait usage de cette délégation le 1 <sup>er</sup> décembre 2022 et procédé à une Levée de fonds réalisée auprès des investisseurs qualifiée au sens de l'article L. 411-2 et par voie d'offre au public via la plateforme PrimaryBird
Délégation de compétence en vue d'émettre des actions ou toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cadre d'une ligne de financement en fonds propres ou obligataires	18 mois  Remplacée par la délégation consentie le 29 juin 2023	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé

Délégation de compétence en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées (investisseurs du secteur des technologies)	18 mois Remplacée par la délégation consentie le 29 juin 2023	Pour rappel, le directoire a fait usage de cette délégation le 16 septembre 2022 et procédé à une émission d'obligations convertibles en actions OC0425 libérées uniquement par voie de compensation avec des créances liquides et exigibles détenues par les souscripteurs à l'encontre de la Société.
Délégation de compétence en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées (partenaires stratégiques, commerciaux ou financiers)	18 mois Remplacée par la délégation consentie le 29 juin 2023	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé
Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscriptions décidée aux termes des délégations ci-dessus	26 mois Remplacée par la délégation consentie le 29 juin 2023	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé
Délégation de compétence en vue d'augmenter le capital par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres	26 mois Remplacée par la délégation consentie le 29 juin 2023	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé

#### Délégations consenties par l'assemblée générale du 29 juin 2023

Délégation de compétence en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	26 mois 29 août 2025	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé
---	-------------------------	--



Délégation de compétence en vue d'émettre des actions ou toutes valeurs mobilières donnant droit au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et offre au public ( <i>en dehors des offres visées au paragraphe 1° de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier</i> )	26 mois 29 août 2025	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé
Délégation de compétence en vue d'émettre des actions ou toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cadre d'une offre visée au paragraphe 1° de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier	26 mois 29 août 2025	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé
Délégation de compétence en vue d'émettre des actions ou toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cadre d'une ligne de financement en fonds propres ou obligataires	18 mois 29 décembre 2024	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé
Délégation de compétence en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées (investisseurs du secteur des technologies)	18 mois 29 décembre 2024	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé
Délégation de compétence en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées (partenaires stratégiques, commerciaux ou financiers)	18 mois 29 décembre 2024	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé
Délégation de compétence à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscriptions décidée aux termes des délégations ci-dessus	26 mois 29 août 2025	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé

Délégation de compétence en vue d'augmenter le capital par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres	26 mois 29 août 2025	Le directoire n'a pas utilisé cette délégation au cours de l'exercice écoulé
---	-------------------------	--