

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023

incluant

- Rapport semestriel d'activité 2023
- Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2023
- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023
- Déclaration de la personne responsable du Rapport financier semestriel 2023



EXAIL TECHNOLOGIES SA
30 RUE DE GRAMONT
75002 PARIS

www.exail-technologies.com

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2023

Le rapport semestriel d'activité est constitué de deux parties :

- Un extrait du communiqué de presse diffusé par la société et commentant activité et chiffres du semestre ainsi que perspectives ;
- Une information financière relative au premier semestre 2022 à des fins de comparabilité au premier semestre 2023. Cette information comparative est rendue nécessaire par l'acquisition du groupe IXBLUE réalisée en septembre 2022, la cible acquise contribuant donc dans les comptes semestriels 2023 mais pas dans ceux de 2022.

Extrait du communiqué de presse diffusé le 27 septembre 2023

Résultats du 1er semestre 2023 : 154 M€ de revenus et 21% de marge d'EBITDA courant

Des résultats financiers à un bon niveau

- Revenus : +14% sur le 1er semestre, avec une accélération au deuxième trimestre (+19%)
- Profitabilité : un EBITDA courant de 32 M€, soit 21% de marge
- Un résultat net de +26 M€
- Une capacité d'autofinancement de +28 M€

139 M€ de prise de commandes

- Une bonne performance dans les activités à cycle court, notamment les systèmes de navigation
- L'activité commerciale reste soutenue sur les appels d'offres en cours
- Un carnet de commandes de 614 M€

Des perspectives confirmées

- Les marchés du groupe restent bien orientés, tant dans la Défense que le Civil
- Les efforts de R&D, à travers de nombreux projets, se maintiennent pour renouveler nos produits et conquérir de nouveaux marchés
- Guidance 2023 confirmée : croissance des revenus >15%.

Compte de résultat du 1er semestre 2023

(en millions d'euros)	H1 2023	H1 2022 périmètre équivalent ¹	H1 2022 retraité ²	Var M€ vs périmètre équivalent)	Variation %
Carnet de commandes à fin de période	614	-	482	-	-
Chiffre d'affaires	153,6	134,9	63,3	+18,7	+14%
EBITDA courant ⁽³⁾	31,8	32,4	11,4	-0,6	-2%
Marge d'EBITDA courant (%)	20,7%	24,0%	18,1%	-3,3 pts	-
Résultat d'exploitation ³	17,4	18,5	4,9	-1,1	-6%
Autres éléments du résultat opérationnel	-9,4	-0,8	-1,4	-8,5	n.a
Résultat opérationnel	8,0	17,7	3,5	-9,7	-55%
Résultat financier	-11,8	-10,6	-1,0	-1,2	11%
Impôts	-1,1	-0,8	-5,6	-0,3	34%
Résultat net des activités non poursuivies	31,4	-2,5	-2,5	+33,9	n.a
Résultat net consolidé	26,5	3,8	-5,6	+22,7	n.a
Résultat net part du groupe	25,7	1,0	-5,8	+24,7	n.a

La dernière cession des activités de l'ancien pôle Ingénierie & Systèmes de Protection a été réalisée à la fin du 1er trimestre 2023, conformément au calendrier annoncé. Cette opération génère en 2023 un encaissement de 30 M€ pour Exail Technologies, la plus-value

¹ Les chiffres 2022 à périmètre équivalent intègre le groupe IXBLUE comme si son acquisition avait été réalisée au 1^{er} janvier 2022. Des retraitements de normativité sont appliqués : neutralisation des coûts d'acquisition, normalisation de la charge d'intérêts en fonction de sa structuration à la date d'acquisition, neutralisation de l'impact négatif de l'évolution du périmètre sur les impôts différés de Exail Technologies. Ces chiffres 2022 sont donnés à titres indicatifs et ne sont pas conformes aux normes IFRS.

² Compte de résultat du premier semestre 2022 après reclassement sur la ligne « résultat net des activités non poursuivies » de la contribution des activités cédées au premier semestre 2023.

³ Voir le glossaire en annexe pour la définition des indicateurs alternatifs de performance

est intégralement constatée dans les comptes du premier semestre. Le pôle ISP ne contribue plus au compte de résultat 2022 que sur la ligne du résultat des activités non poursuivies (application de la norme IFRS 5).

154 M€ de revenus au 1er semestre 2023

Exail technologies réalise +14% de croissance des revenus au 1^{er} semestre 2023, avec une accélération au deuxième trimestre (+19%).

Segment Navigation & Robotique maritime : des avancées dans les applications civiles et de défense

Les revenus du segment Navigation & Robotique maritime ont progressé de +11% au 1^{er} semestre 2023, dont +20% au 2^{ème} trimestre 2023. Ce segment comprend les deux activités principales du groupe, intégrées verticalement : la vente de systèmes de navigation et de positionnement et la commercialisation de drones et de systèmes de drones autonomes pour les applications maritimes. La progression des revenus est portée par trois vecteurs de croissance importants :

- L'avancement des grands programmes de défense en cours, notamment les programmes de lutte contre les mines sous-marines.
- La croissance des applications existantes dans le domaine maritime, pour divers secteurs (énergies marines renouvelables, chantiers maritimes, etc.).
- La percée sur des applications en plein essor grâce à des solutions différenciantes, telles que la cartographie sous-marine par drone ou la navigation spatiale.

Segment Technologies avancées : une forte demande qui se traduit en livraisons record

Ce segment 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.

La montée en puissance du rythme de production de ce segment se poursuit et a su répondre aux commandes importantes du trimestre, tant pour des besoins internes que pour des clients tiers. Les revenus de ce segment progressent ainsi de +28%. La base de clients très diversifiée regroupe de nombreux acteurs de pointe dans les lasers, les télécommunications, l'aéronautique, le spatial, la défense ou encore le quantique, qui s'appuient sur Exail comme fournisseur stratégique et récurrent.

Plus de détails sur les revenus du 1^{er} semestre 2023 sont disponibles dans le communiqué dédié publié le 26 juillet 2023.

Des résultats financiers à un bon niveau

Résultat d'exploitation par division³

<i>(en millions d'euros)</i>		H1 2023	H1 2022 à périmètre équivalent ⁴	Var M€	Variation %
Navigation & Robotique maritime	Chiffre d'affaires	116,4	104,7	+12	+11%
	EBITDA courant	24,8	-	-	-
	Marge d'EBITDA courant (%)	21,3%	-	-	-
	Résultat d'exploitation	14,9	-	-	-
Technologies avancées	Chiffre d'affaires	41,3	32,2	+9	+28%
	EBITDA courant	7,4	-	-	-
	Marge d'EBITDA courant (%)	17,9%	-	-	-
	Résultat d'exploitation	4,8	-	-	-

³ La somme des agrégats des deux divisions doit être complétée des éliminations intra-groupes et de la structure pour obtenir le résultat consolidé présenté plus haut. Le détail de ces éléments est disponible dans le rapport semestriel 2023.

⁴ La société n'est pas en mesure de communiquer le compte de résultat par segment pour l'année 2022 à périmètre équivalent en raison de la complexité et du temps qui aurait été nécessaire pour reconstruire rétroactivement les différents agrégats.

Une marge d'EBITDA courant de 21%

Exail Technologies a généré 32 M€ d'EBITDA courant au 1^{er} semestre 2023, en ligne avec les attentes dans cette 1^{ère} année d'intégration du nouveau groupe Exail. La marge d'EBITDA courant est en retrait par rapport à l'an passé à périmètre équivalent et proche de celle du deuxième semestre. Elle s'établit à un bon niveau et peut varier d'un semestre à l'autre en fonction du mix des marges sur les affaires livrées au cours de l'année.

Le segment Navigation et Robotique maritime, qui concentre l'essentiel des activités du groupe, réalise 21% de marge d'EBITDA courant au 1^{er} semestre grâce à l'avancement des grands programmes de Défense et aux livraisons de systèmes de navigation inertielle.

Le segment Technologies avancées a généré 18% de marge d'EBITDA courant. Il comprend d'une part des activités à forte marge, telles que les fibres optiques pour des applications lasers mais également des activités en développement (telles que les drones terrestres et certains instruments quantiques) qui contribuent encore peu à la rentabilité du groupe cette année. La rentabilité de ce pôle est également impactée par la baisse des ventes d'équipements embarqués pour le secteur aéronautique, où les clients attendent la nouvelle version de la balise de détresse ELITE SC.

Un résultat opérationnel de 8 M€

Les dotations aux amortissements et provisions représentent 14 M€ au 1^{er} semestre 2023, un niveau stable par rapport à l'an passé. Le résultat d'exploitation s'établit ainsi à 17,4 M€.

Les autres éléments du résultat opérationnel représentent 9 M€, dont la moitié provient de la baisse de la valeur des actions Prodways Group et n'a pas d'effet sur la trésorerie⁵. Ces actions Prodways Group ont été distribuées aux actionnaires au mois de juin 2023. Le solde comprend des coûts liés au plan d'intéressement et de rétention des collaborateurs mis en place par iXblue (renommée EXAIL) depuis plusieurs années et les derniers coûts liés à l'acquisition de iXblue. En conséquence, le résultat opérationnel de la société s'établit à 8 M€.

Coût de l'endettement financier en hausse, avec un effet partiel sur la trésorerie

L'acquisition de la société iXblue a pu être réalisée sans augmentation de capital d'Exail Technologies grâce à un effet de levier créé au niveau de la filiale EXAIL HOLDING, à laquelle ECA Group a été apportée. Cette structure financière offre un potentiel de création de valeur important, du fait de l'amplification des effets de la croissance du groupe par le levier financier. Elle engendre cependant une augmentation du coût de l'endettement financier, à 12 M€ au 1^{er} semestre 2023.

Une partie importante des intérêts constatés - les intérêts des obligations émises auprès de ICG - est capitalisée et n'a donc pas d'effet sur la trésorerie. Les décaissements liés aux intérêts de la dette représentent un peu plus de la moitié de la charge figurant au compte de résultat. Ces coûts devraient diminuer dans les années à venir avec le désendettement progressif de la société.

Structure financière à fin juin 2023

La capacité d'autofinancement générée par l'activité⁶ s'élève à +28 M€ au 1^{er} semestre 2023. Cette performance est compensée par le fort accroissement du BFR (+31 M€), pénalisé par une saisonnalité traditionnellement défavorable entre les deux semestres, notamment cette année sur les jalons de paiement du programme BENL. Le BFR est également impacté par un retard de paiement d'un jour ouvré (du 30 juin au 4 juillet), pour 7 M€.

Les capex représentent 14 M€, comprenant essentiellement les investissements en R&D, ainsi que des investissements dans certains outils de production.

Exail Technologies a également encaissé 30 M€⁷ grâce à la cession du pôle ISP au 1^{er} semestre 2023. Ce produit de cession a été utilisé en juillet 2023 pour procéder à l'acquisition de 5% de la filiale EXAIL Holding pour 24,5 M€ (plus de détails sur cette opération sont disponibles dans le communiqué du 26 juillet 2023).

À fin juin 2023, la trésorerie du groupe s'élevait donc à 70 M€ (contre 59 M€ à fin 2022). La dette nette du groupe ajustée³ est relativement stable, à 269 M€, incluant les obligations *in fine* (2030) souscrites par le partenaire financier ICG. Elle s'établit à 183 M€ en excluant ces obligations, qui sont sans impact cash avant leur maturité.

Perspectives

139 M€ de prises de commandes au 1^{er} semestre 2023, +6% vs H1 2022

Les prises de commandes du semestre sont tirées par le segment Navigation & Robotique maritime, avec 110 M€ de nouvelles commandes, soit +14 M€ par rapport à l'an passé à périmètre équivalent. Cette performance, bien que relativement décevante, reste solide compte tenu du décalage de certains appels d'offres en cours dans le domaine de la lutte contre les mines sous-marines, notamment au Moyen-Orient. Plusieurs processus sont toujours en cours et Exail Technologies continuera à communiquer sur l'évolution de ces projets tout en respectant les contraintes de confidentialité de ces processus.

Le segment Technologies avancées a enregistré 31 M€ de commande au 1^{er} semestre 2023, en baisse de 6 M€ par rapport à l'an passé. Dans un contexte de forte dynamique commerciale sur les activités de composants optiques, le groupe a fait le choix de privilégier les besoins interne du segment Navigation & Robotique maritime au détriment des prises de commandes externe, afin d'être en mesure de répondre à l'importante demande de systèmes inertiels de navigation. Les commandes ont également été pénalisées par la baisse des ventes d'équipements embarqués pour le secteur aéronautique, tel que mentionné plus haut dans ce communiqué.

⁵ Le 21 juin 2023, Exail Technologies a distribué le solde de ses actions Prodways Group aux actionnaires de Exail Technologies. Ces actions étaient valorisées au cours de bourse, une perte a été constatée en raison de la baisse du cours de Prodways Group depuis le 31 décembre 2022.

⁶ Voir le glossaire en annexe pour les définitions des indicateurs

⁷ Dont 27 M€ de prix de cession des titres des sociétés du pôle ISP et 3 M€ de remboursement d'obligations de l'une de ces sociétés.

Des marchés porteurs et bien orientés

Les marchés du groupe restent bien orientés grâce à la poursuite de tendance de fonds porteuses dans les principales applications du groupe. Dans le domaine civil, les besoins d'équipements de pointe pour réaliser des missions d'hydrographie restent importants. Ils sont portés par des enjeux souverains, tels que la construction de champs éoliens en mer, la protection des océans ou l'exploration des grands fonds marins. Ces tendances se retrouvent dans les récentes prises de commandes du groupe, qui a annoncé en septembre une commande record dans le domaine maritime civil pour des équipements de navigation et une nouvelle commande du drone DriX.

Dans le domaine de la Défense, la hausse globale des budgets de défense à l'échelle mondiale (+130 Md\$ en 2022) soutient les activités du groupe. La modernisation et la dronisation des forces navales débutent, permettant aux marines de réaliser des missions de protection et surveillance plus efficacement et à moindre coût. Le Centre d'études stratégiques de la Marine s'attend ainsi à « une prolifération des drones »⁸, qui devrait bénéficier aux activités du groupe.

Exail Technologies réalise un début 2023 avec un bon niveau de revenus et de profitabilité. Le groupe confirme son objectif 2023 d'une croissance du chiffre d'affaires de plus de 15% par rapport au chiffre d'affaires 2022 à périmètre équivalent. La direction du groupe s'attend donc à un chiffre d'affaires significativement plus élevé au deuxième semestre.

Définition des indicateurs alternatifs de performance

- **EBITDA courant** : Résultat opérationnel avant « dotations nettes aux amortissements et provisions », « autres éléments du résultat opérationnel » et « quote-part dans les résultats des entreprises associées ».
- **Résultat d'exploitation** : Résultat opérationnel avant « autres éléments du résultat opérationnel » et « quote-part dans les résultats des entreprises associées ».
- **Capacité d'autofinancement** : Flux de trésorerie généré par l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement et après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts.
- **Dette nette ajustée** : Dette nette incluant l'autocontrôle, hors dette de loyers IFRS 16.

Information financière comparative

Le groupe a réalisé plusieurs opérations de cessions, en décembre 2022 et au premier semestre 2023. Une acquisition majeure (celle de IXBLUE, devenue EXAIL SAS) a été réalisée en septembre 2022.

Les cessions qui ont été réalisées sont dans les états financiers IFRS traitées en appliquant IFRS 5, norme relative aux activités non poursuivies qui implique le classement de la contribution des activités non poursuivies sur une seule ligne du compte de résultat de la période mais aussi celui donné à titre de comparatif. Le compte de résultat du groupe, pour le premier semestre 2023 comme pour le premier semestre 2022 n'inclut donc pas la contribution des activités cédées en 2022 et 2023 avant la ligne intitulée « résultat net des activités non poursuivies ». La note 1.3 de l'annexe aux comptes consolidés explique les conséquences de l'application d'IFRS 5, notamment sur le compte de résultat 2022.

Le Groupe a réalisé au second semestre 2022 l'acquisition majeure du groupe IXBLUE (voir note 2 de l'annexe aux comptes consolidés). En conséquence de cette acquisition les comptes du premier semestre 2023 ne sont pas comparables à ceux du premier semestre 2022, les périmètres étant sensiblement différents : le compte de résultat du premier semestre 2022 inclut uniquement GROUPE ECA et ses filiales. L'acquisition de IXBLUE étant très significative, le groupe a décidé de donner une information financière 2022 comparable au sein de son rapport d'activité semestriel.

Information financière historique comparable

Le groupe IXBLUE contribue aux comptes semestriels 2023 mais ne contribuait pas aux comptes semestriels 2022 (acquisition en septembre 2022). Il a été établi un compte de résultat au 30 juin 2022 à périmètre comparable. Ce compte de résultat comparable intègre la contribution qui aurait été celle de IXBLUE si l'acquisition avait été réalisée le 1^{er} janvier 2022, en neutralisant les opérations réciproques avec des sociétés du périmètre. Des retraitements de normativité ont été ajoutés touchant à la structuration de l'acquisition.

Les tableaux ci-dessous ont été établis à partir du compte de résultat du premier semestre 2022 tel que publié dans les états financiers semestriels 2023. Pour disposer d'informations comparables, les retraitements de normativité suivants ont été apportés :

- Ajout de la contribution du groupe IXBLUE qui aurait été la sienne si l'acquisition avait été réalisée le 1^{er} janvier 2022 plutôt que le 29 septembre 2022 ; cette contribution est nette des opérations réciproques entre l'ancien périmètre et IXBLUE ainsi que des marges internes ;
- Des retraitements de normativité ont été appliqués, ne portant pas sur les opérations mais uniquement sur des éléments liés à l'acquisition proprement dite :
 - o annulation des coûts d'acquisition,
 - o annulation des frais liés à des dettes qui ont été remboursées à la date d'acquisition,
 - o ajout de charges représentant le coût théorique des dettes d'acquisition pour le montant levé à l'acquisition,
 - o annulation de l'impact négatif de la fin de l'intégration fiscale de GROUPE ECA par EXAIL TECHNOLOGIES,
 - o prise en compte des impacts théoriques d'impôt liés aux retraitements précédents.

⁸ Source : Études Marines janvier 2023

Le compte de résultat intitulé « S1 2022 à périmètre équivalent » est indicatif de ce qu'aurait pu être le compte de résultat du premier semestre 2022 si l'acquisition d'IXBLUE avait eu lieu le 1^{er} janvier 2022. Il ne s'agit pas d'un compte de résultat historique du groupe aux normes IFRS.

(en milliers d'euros)	S1 2022 retraité ⁽¹⁾	Contribution théorique de IXBLUE ⁽²⁾	Retraitements de normativité	S1 2022 à périmètre équivalent
CHIFFRE D'AFFAIRES	63 317	71 569	-	134 886
Production immobilisée	4 754	4 490	-	9 244
Production stockée	373	4 556	-	4 929
Autres produits de l'activité	3 478	6 327	-	9 805
Achats consommés	(28 850)	(34 984)	27	(63 808)
Charges de personnel	(30 740)	(31 195)	-	(61 935)
Impôts et taxes	(691)	(682)	-	(1 373)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(6 555)	(7 350)	-	(13 905)
Autres produits et charges d'exploitation	(211)	873	-	662
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 877	13 601	27	18 505
Autres éléments opérationnels	(1 426)	(869)	1 493	(802)
RESULTAT OPERATIONNEL	3 451	12 732	1 520	17 703
Intérêts financiers relatifs à la dette brute	(1 431)	(1 087)	(9 239)	(11 757)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents	12	2	-	14
Coût de l'endettement financier net (A)	(1 419)	(1 085)	(9 239)	(11 743)
Autres produits financiers (B)	403	1 129	-	1 532
Autres charges financières (C)	(25)	(363)	-	(389)
Charges et produits financiers (D = A + B + C)	(1 037)	(323)	(9 239)	(10 599)
Impôt sur le résultat	(5 551)	(1 928)	6 662	(818)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	(3 137)	10 480	(1 057)	6 286
Résultat net des activités non poursuivies	(2 498)	-	-	(2 498)
RESULTAT NET	(5 635)	10 480	(1 057)	3 788
aux actionnaires de la société mère	(5 790)	5 443	1 339	992
aux participations ne donnant pas le contrôle	155	5 037	(2 396)	2 797

(1) Compte de résultat au 30 juin 2022 retraité en application d'IFRS 5, comme expliqué en note 1.3 de l'annexe aux comptes consolidés.

(2) Compte de résultat de IXBLUE sur 6 mois, du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, ajouté au compte de résultat consolidé, en intégrant dans cette colonne la neutralisation des opérations réciproques réalisées par IXBLUE (devenue EXAIL SAS) avec ECA ROBOTICS (devenue EXAIL ROBOTICS).

L'EBITDA courant et le résultat d'exploitation sont des indicateurs alternatifs de performance utilisé couramment par le groupe, ils sont définis en note 3.1 de l'annexe aux comptes consolidés. Dans le compte de résultat à périmètre équivalent, ils se réconcilient de la façon suivante avec le résultat opérationnel :

(en milliers d'euros)	S1 2022 retraité ⁽¹⁾	Contribution théorique de IXBLUE	Retraitements de normativité	S1 2022 à périmètre équivalent
EBITDA COURANT	11 432	20 952	27	32 410
Dot. aux amort. et prov. nettes des reprises	(6 555)	(7 350)	-	(13 905)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	4 877	13 601	27	18 505
Paiement en actions	-	(4 710)	-	(4 710)
Amort. des incorp. reconnus à la JV lors des acquisitions	-	-	-	-
Coûts des acquisitions / cessions	(1 493)	-	1 493	-
Impact de la cession IXBLUE Australie	-	5 284	-	5 284
Autres	177	(110)	-	67
Litige ex-IXBLUE en cours ⁽²⁾	-	(1 443)	-	(1 443)
TOTAUX DES AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS	(1 426)	(869)	1 493	(802)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	3 451	12 732	1 520	17 703

(1) Compte de résultat au 30 juin 2022 retraité en application d'IFRS 5, comme expliqué en note 1.3 de l'annexe aux comptes consolidés.

(2) Avant son entrée dans le périmètre la société IXBLUE a supporté des coûts importants relatifs à la gestion d'un litige. La poursuite du litige engendre d'autres coûts qui sont désormais refacturé au cédant de la société, garant de l'issue du litige.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUN 2023

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	30/06/2022 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	3.2	153 583	63 317
Production immobilisée		10 666	4 754
Production stockée		5 598	373
Autres produits de l'activité	4.1	9 884	3 478
Achats consommés et charges externes		(78 311)	(28 850)
Charges de personnel		(66 860)	(30 740)
Impôts et taxes		(1 764)	(692)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	4.2	(14 465)	(6 555)
Autres produits et charges d'exploitation		(967)	(211)
Résultat d'exploitation		17 363	4 877
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		-	-
Autres éléments du résultat opérationnel	3.1	(9 351)	(1 426)
Résultat opérationnel		8 012	3 451
Intérêts financiers relatifs à la dette brute		(11 717)	(1 427)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents		88	12
Coût de l'endettement financier net (A)	8.3	(11 629)	(1 415)
Autres produits financiers (B)		187	95
Autres charges financières (C)		(371)	281
Charges et produits financiers (D = A + B + C)	8.3	(11 813)	(1 037)
Impôt sur le résultat	9.1	(1 096)	(5 551)
Résultat net des activités poursuivies		(4 896)	(3 137)
Résultat net des activités non poursuivies	12	31 365	(2 498)
Résultat net de l'ensemble consolidé		26 469	(5 635)
Résultat attribuable aux actionnaires de la mère		25 704	(5 790)
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		765	155
Nombre moyen d'actions	10.2	17 066 447	17 105 486
Résultat net par action, en euros	10.2	1,506	(0,339)
Résultat net par action dilué, en euros	10.2	1,506	(0,339)
Résultat net par action des activités poursuivies, en euros	10.2	(0,332)	(0,189)
Résultat net par action dilué des activités poursuivies, en euros	10.2	(0,332)	(0,189)

(1) Les comptes au 30 juin 2022 sont retraités des contributions de VPI, SERES et STEDY, en application d'IFRS 5 comme expliqué en note 1.3. Ils n'intègrent pas le groupe IXBLUE acquis en septembre 2022 (voir note 2).

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022 ⁽¹⁾
Résultat net	26 469	(5 635)
Écarts de conversion	29	(124)
Impôts sur écarts de conversion	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(99)	1 410
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	25	(354)
Actifs financiers évalués à la juste valeur	61	-
Impôts sur les actifs financiers évalués à la juste valeur	-	-
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises associées	-	-
Totaux des autres éléments du résultat global	16	932
dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	29	(124)
dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	(13)	1 056
Résultat global	26 487	(4 703)
Résultat global attribuable aux actionnaires de la mère	25 768	(4 922)
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	719	218

(1) Les comptes au 30 juin 2022 sont retraités des contributions de VPI, SERES et STEDY, en application d'IFRS 5 comme expliqué en note 1.3. Ils n'intègrent pas le groupe IXBLUE acquis en septembre 2022 (voir note 2).

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Actifs non courants		460 987	458 734
Écarts d'acquisition	6.1	298 894	292 289
Autres immobilisations incorporelles	6.2	64 045	59 441
Immobilisations corporelles	6.3	46 396	47 207
Droits d'utilisation	4.6.1	35 847	34 305
Participations dans les entreprises associées	8.1.4	-	-
Autres actifs financiers	8.1.4	9 613	19 495
Actifs d'impôt différé	9.2	4 228	3 905
Autres actifs non courants	4.5	1 954	2 091
Actifs courants		379 152	331 728
Stocks nets	4.3	74 109	64 284
Créances clients nettes	4.4	60 869	53 020
Actifs sur contrats	4.4	111 670	85 191
Autres actifs courants	4.5	28 909	31 469
Actifs d'impôt exigible	9.1	24 547	30 043
Autres actifs financiers courants	8.1.3	9 054	8 964
Trésorerie et autres équivalents	8.1.2	69 994	58 756
Actifs destinés à la vente	12	-	50 352
TOTAUX DE L'ACTIF		840 129	840 814

Passif et capitaux propres

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres (part du Groupe)		126 287	106 318
Capital ⁽¹⁾	10.1	17 425	17 425
Primes liées au capital ⁽¹⁾		12 171	12 171
Réserves et résultat consolidés ⁽²⁾		96 692	76 723
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		102 502	104 259
Passifs non courants		353 874	361 547
Provisions long terme	5.2	5 981	5 994
Dettes financières à long terme – part à plus d'un an	8.1.1	278 892	288 872
Dettes de loyer – part à plus d'un an	4.6.2	31 365	30 122
Passifs d'impôts différés	9.2	3 946	3 729
Engagements d'achats de titres de minoritaires	8.2	30 310	29 645
Autres passifs non courants	4.5	3 380	3 185
Passifs courants		257 466	221 463
Provisions court terme	11	4 145	5 323
Dettes financières à long terme – part à moins d'un an	8.1.1	68 339	42 201
Dettes de loyer – part à moins d'un an	4.6.2	6 734	6 465
Autres passifs financiers courants	8.1.3	4 615	5 077
Dettes fournisseurs d'exploitation	4.5	57 131	44 834
Passifs sur contrats	4.4	46 769	48 046
Autres passifs courants	4.5	69 447	69 195
Passifs d'impôt exigible	9.1	286	322
Passifs destinés à la vente	12	-	47 226
TOTAUX DU PASSIF		840 129	840 814

(1) De l'entreprise mère consolidante.

(2) Y compris résultat de l'exercice.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2023	30/06/2022 ⁽¹⁾
Résultat net des activités poursuivies		(4 896)	(3 137)
Charges et produits calculés		15 591	5 224
Plus et moins-values de cessions		4 636	(28)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Capacité d'autofinancement (avant neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)		15 331	2 059
Charge concernant l'endettement financier net	8.3	11 629	1 282
Charge d'impôt	9.1	1 096	5 551
Capacité d'autofinancement (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)		28 056	8 892
Impôts versés		(1 177)	(471)
Variation du besoin en fonds de roulement	7.1	(31 167)	6 971
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)		(4 288)	15 393
Opérations d'investissement			
Décaissement/acquisition d'immobilisations incorporelles		(10 135)	(4 975)
Décaissement/acquisition d'immobilisations corporelles		(3 544)	(3 190)
Encaissement/cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		56	28
Cessions nettes des investissements financiers		3 489	177
Trésorerie nette/acquisitions et cessions de filiales	7.2	27 310	116
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)		17 177	(7 845)
Opérations de financement			
Augmentations de capital ou apports		-	-
Dividendes versés		(1)	(584)
Autres opérations portant sur le capital	7.3	(1 757)	(143)
Encaissements provenant d'emprunts	8.1.1	23 352	777
Remboursements d'emprunts	8.1.1	(13 348)	(9 097)
Remboursements des dettes de loyers	4.7.2	(3 410)	(1 091)
Coût versé de l'endettement financier net		(5 957)	(804)
Autres flux de financement		(498)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)		(1 620)	(10 941)
Flux de trésorerie généré par les activités poursuivies (D = A + B + C)		11 268	(3 392)
<i>Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies</i>	12	(7 520)	(2 550)
Incidence des variations de taux de change		(31)	17
Trésorerie à l'ouverture	8.1.2	58 756	38 230
Variation de trésorerie ⁽²⁾		11 268	(3 392)
Trésorerie des activités non poursuivies ⁽³⁾		-	(710)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	8.1.2	69 993	34 146

(1) La colonne 30 juin 2022 est retraitée des contributions de VPI, SERES et STEDY, en application d'IFRS 5 comme expliqué en note 1.3. Elle n'intègre pas le groupe IXBLUE acquis en septembre 2022 (voir note 2).

(2) La variation de trésorerie des activités non poursuivies ne contribue pas à la variation de trésorerie figurant à l'actif.

(3) Impact des flux des activités non poursuivies, voir note 1.3.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Part du Groupe ou des propriétaires de la société mère					Capitaux propres – attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Capital	Primes liées au capital	Actions autocontrôle	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres – attribuable aux actionnaires la société mère		
Capitaux propres clôture 2021	17 425	12 171	(4 446)	34 150	59 300	5 001	64 302
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	(124)	-	(124)	-	(124)
Instruments de capitaux propres	-	-	-	30	30	-	30
Dividendes	-	-	-	-	-	(584)	(584)
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	(20)	(5 771)	(5 791)	155	(5 635)
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	-	-	-	869	869	63	932
RÉSULTAT GLOBAL	-	-	(20)	(4 902)	(4 922)	218	(4 703)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE JUIN 2022 ⁽¹⁾	17 425	12 171	(4 588)	29 278	54 284	4 636	58 921

(1) Les capitaux propres au 30 juin 2022 sont retraités des contributions de VPI, SERES et STEDY, en application d'IFRS 5 comme expliqué en note 1.3. Ils n'intègrent pas le groupe IXBLUE acquis en septembre 2022 (voir note 2).

(en milliers d'euros)	Part du Groupe ou des propriétaires de la société mère					Capitaux propres – attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Capital	Primes liées au capital	Actions autocontrôle	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres – attribuable aux actionnaires la société mère		
Capitaux propres clôture 2022	17 425	12 171	(4 720)	81 443	106 319	104 259	210 578
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Plan d'attribution gratuite et de souscriptions d'actions	-	-	-	1 979	1 979	1 230	3 209
Opérations sur actions d'autocontrôle	-	-	(1 762)	-	(1 762)	-	(1 762)
Instruments de capitaux propres ⁽¹⁾	-	-	-	(602)	(602)	(63)	(666)
Dividendes	-	-	-	(4 710)	(4 710)	(195)	(4 905)
<i>Résultat net de l'exercice</i>	-	-	5	25 700	25 705	765	26 470
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	-	-	-	63	63	(46)	16
RÉSULTAT GLOBAL	-	-	5	25 763	25 768	719	26 487
Variations de périmètre ⁽²⁾	-	-	-	(704)	(704)	(3 448)	(4 152)
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE JUIN 2023	17 425	12 171	(6 477)	103 169	126 287	102 502	228 789

(1) Concerne des options d'achat de titres de minoritaires (voir note 8.2).

(2) Variation des intérêts minoritaires de EXAIL HOLDING envers EXAIL SAS induite par la fusion de GROUPE ECA avec EXAIL SAS.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les comptes semestriels consolidés condensés de EXAIL TECHNOLOGIES couvrent une période de 6 mois, du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 27 septembre 2023

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 2022, tels qu'ils figurent dans le Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 28 avril 2023 sous le numéro D.23-0384.

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 2023. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Le Groupe a appliqué l'ensemble des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts postérieurement au 1^{er} janvier 2023 :

Normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne et dont l'application est obligatoire au 1er janvier 2023

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 2023 :

- amendements d'IAS 12 - *Impôts sur le résultat : impôt différé lié aux actifs et aux passifs résultant d'une transaction unique* ;
- amendements d'IAS 1 - *Présentation des états financiers et Guide d'application pratique 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables* ;
- amendements d'IAS 8 – *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* ;
- IFRS 17 et amendements - *Contrats d'assurance*.

Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2023 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2023

- 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* ;
- amendements d'IAS 12 - *Impôts sur le résultat : Réforme fiscale internationale – Règles du deuxième pilier du modèle* ;
- 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*.

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels des normes non applicables au 30 juin 2023 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 2022 (Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'AMF le 28 avril 2023).

Note 1.3 Retraitements des informations financières des exercices antérieurs

En 2023 les comptes consolidés de EXAIL TECHNOLOGIES connaissent par rapport au 1^{er} semestre 2022 des modifications de présentation, liées à l'évolution du périmètre et des activités non poursuivies (IFRS 5).

Des activités classées en activités non poursuivies dès 2021 ont été cédées en 2022. Dans le cadre de la fin de son recentrage sur les activités de sa filiale EXAIL HOLDING, le groupe a de plus lancé au second semestre 2022 le projet de cession des activités du pôle Ingénierie et Systèmes de Protection. En application de la norme IFRS 5 les comptes au 30 juin 2022 ont en conséquence été retraités. La norme IFRS 5 – *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées* requiert une comptabilisation et une présentation spécifique des actifs (ou groupe d'actifs) détenus en vue de la vente et des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession (voir note 12). Dans l'ensemble de l'annexe, les informations relatives au 30 juin 2023 sont comparées aux informations 30 juin 2022 retraitées tel qu'expliqué ci-dessous.

- Au premier semestre 2022 le groupe NUCLEACTION était traité en application de la norme IFRS 5, ce groupe a été cédé en décembre 2022 et ne contribue donc plus aux comptes 2023.
- En octobre 2022 avait été annoncé un processus de cession incluant d'autres filiales (VIGIANS PROTECTION INCENDIE et ses filiales, ainsi que SERES Ingénierie et STEDY). Ce projet, mettant fin à l'existence du pôle Ingénierie et Systèmes de Protection, s'est terminé en mars 2023. La contribution de VIGIANS PROTECTION INCENDIE et ses filiales, de SERES Ingénierie et de STEDY au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2022 a donc été reclassée sur une ligne distincte, en application d'IFRS 5 et comme cela a été fait dans les comptes annuels 2022. La note 12 détaille tous les impacts, sur le bilan et le compte de résultat des activités non poursuivies.

Impacts des retraitements sur les états financiers

Les impacts des modifications apportées au compte de résultat du premier semestre 2022 sont décrits dans le tableau suivant.

L'ensemble de la contribution de SERES, STEDY et VIGIANS PROTECTION INCENDIE est reclassée sur une seule ligne du compte de résultat. Plus d'informations sur le résultat des activités non poursuivies sont données en note 12.

(en milliers d'euros)	S1 2022 publié	Impact IFRS 5 ⁽¹⁾	S1 2022 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	96 625	(33 308)	63 317
Production immobilisée	4 936	(182)	4 754
Production stockée	373	-	373
Autres produits de l'activité	4 025	(547)	3 478
Achats consommés	(44 346)	15 495	(28 850)
Charges de personnel	(46 909)	16 169	(30 740)
Impôts et taxes	(1 113)	422	(691)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(7 738)	1 183	(6 555)
Autres produits et charges d'exploitation	316	(527)	(211)
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 171	(1 294)	4 877
Autres éléments opérationnels	(1 625)	199	(1 426)
RESULTAT OPERATIONNEL	4 546	(1 095)	3 451
Charges et produits financiers	(1 303)	267	(1 037)
Impôt sur le résultat	(6 101)	549	(5 551)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	(2 858)	(279)	(3 137)
Résultat net des activités non poursuivies	(2 777)	279	(2 498)
RESULTAT NET	(5 635)	-	(5 635)
aux actionnaires de la société mère	(5 790)	-	(5 790)
aux participations ne donnant pas le contrôle	155	-	155

(1) Reclassement de la contribution de VIGIANS PROTECTION INCENDIE, SERES, STEDY et leurs filiales sur la ligne des activités non poursuivies.

Note 2 Périmètre de consolidation

La liste complète des sociétés consolidées figure en note 14.

Plusieurs activités ont été cédées au 1^{er} semestre 2023, comme expliqué en note 1.3. Il n'y a pas eu d'acquisition au 1^{er} semestre 2023.

Le Groupe a réalisé le 29 septembre 2022 l'acquisition majeure du groupe IXBLUE (devenu EXAIL). Les évaluations à la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels de EXAIL SAS (ex IXBLUE SAS) et ses filiales ne sont pas finalisées, elles pourront faire l'objet d'ajustements au cours des 12 mois suivant la date d'acquisition soit jusqu'à octobre 2023. Le coût d'acquisition incluait en 2022 une estimation d'un ajustement de prix lié à des circonstances existant à la date d'acquisition, le montant de cet ajustement est devenu définitif au 1^{er} semestre 2023.

En conséquence de cette acquisition les comptes du premier semestre 2023 ne sont pas comparables à ceux du premier semestre 2022, les périmètres étant sensiblement différents. Le groupe a décidé de communiquer une information financière 2022 comparable au sein de son rapport d'activité semestriel. Dans l'ensemble de l'annexe aux comptes consolidés, les données au 30 juin 2022 n'intègrent jamais la contribution de IXBLUE.

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 à compter de 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.

L'information sectorielle 2022 ne peut pas être établie de manière comparable avec les nouveaux segments. Elle est présentée selon l'ancienne organisation du Groupe.

Les indicateurs clés par segment présentés dans les tableaux ci-après sont les suivants :

- le carnet de commandes, qui correspond au chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre des commandes enregistrées ;
- le chiffre d'affaires, qui inclut le chiffre d'affaires réalisé avec les autres pôles ;
- l'EBITDA courant ;
- le résultat d'exploitation ;
- le résultat opérationnel ;
- les frais de Recherche et de Développement inscrits à l'actif au cours de l'exercice ;
- les autres investissements corporels et incorporels.

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. Les données présentées par le Groupe sont toujours des données consolidées non ajustées comme les données sectorielles, sauf à ce qu'il soit expressément précisé le contraire.

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 30 juin 2023 et 30 juin 2022 sont rapprochés ci-dessous des comptes consolidés du Groupe. Ils sont établis conformément au *reporting* opérationnel du Groupe. Les différences entre l'information sectorielle (*reporting* interne) et les comptes consolidés concernent notamment le périmètre des activités suivies. Pendant toute l'année 2022, le Groupe intégrait dans son *reporting*, NUCLEACTION et ses filiales (cédée en décembre 2022), VIGIANS PROTECTION INCENDIE et ses filiales, SERES Ingénierie et STEDY (cédées en février et mars 2023), malgré l'existence de projets de cession. Ces sociétés respectaient les conditions justifiant d'appliquer la norme IFRS 5 – *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*. Le reclassement de leurs contributions sur une ligne spécifique du compte de résultat est donc un écart entre le *reporting* opérationnel et les comptes consolidés 2022.

1^{er} semestre 2023 – information sectorielle

(en milliers d'euros)	Navigation et robotique maritime	Technologies avancées	Fonctions centrales et IFRS 16	Eliminations	Consolidé
Carnet de commandes début de période	n/c	n/c	n/c	n/c	633 735
Carnet de commandes fin de période	558 460	64 261	145	(8 478)	614 389
CHIFFRE D'AFFAIRES	116 414	41 272	746	(4 849)	153 583
EBITDA COURANT	24 796	7 395	2 983	(3 346)	31 828
% du chiffre d'affaires	21,3%	17,9%	n/a	n/a	20,7 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	14 898	4 753	1 058	(3 346)	17 363
% du chiffre d'affaires	12,8%	11,5%	n/a	n/a	11,3 %
Païement en actions	-	-	(3 752)	-	(3 752)
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	-	-	(59)	-	(59)
TOTAUX DES AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS	-	-	(9 351)	-	(9 351)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	14 898	4 753	(8 293)	(3 346)	8 012
% du chiffre d'affaires	12,8%	11,5%	n/a	n/a	5,2 %

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 2022 – information sectorielle

Le compte de résultat sectoriel du premier semestre 2022 n'intègre pas le groupe IXBLUE, acquis en septembre 2022 (voir note 2).

(en milliers d'euros)	Ingénierie et Systèmes de Protection	Drones et Systèmes	Structure et éliminations	Total sectoriel	Ajustements ⁽¹⁾	Consolidé
Carnet de commandes début de période	86 061	489 885	(307)	575 639	(85 754)	489 885
Carnet de commandes fin de période	108 729	488 189	(146)	596 772	(108 583)	488 189
CHIFFRE D'AFFAIRES	45 291	62 933	(463)	107 760	(44 443)	63 317
EBITDA COURANT	1 326	11 745	(319)	12 753	(1 321)	11 432
% du chiffre d'affaires	2,9%	18,7%	n/a	11,8%	3,0%	18,1%
Dot. aux amort. et prov. nettes des reprises	(1 755)	(6 298)	(247)	(8 300)	1 745	(6 555)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(428)	5 447	(566)	4 453	424	4 877
% du chiffre d'affaires	-0,9%	8,7%	n/a	4,1%	-1,0%	7,7%
Coûts de restructurations	(1 102)	-	-	(1 102)	(1 102)	-
Amort. des incorp. reconnus à la JV lors des acquisitions	-	(11)	-	(11)	-	(11)
Coûts des acquisitions /cessions ⁽²⁾	116	-	(1 432)	(1 316)	-	(1 316)
Autres	-	(97)	-	(97)	-	(97)
TOTAUX DES AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS	(987)	(110)	(1 432)	(2 529)	1 102	(1 426)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(1 415)	5 338	(1 998)	1 924	1 527	3 451
% du chiffre d'affaires	-3,1%	8,5%	n/a	1,8%	-3,4%	5,5%

(1) Retraitement en application de IFRS 5, voir note 1.3.

(2) Concerne très essentiellement le projet d'acquisition de la société IXBLUE.

Note 3.2 Chiffre d'affaires par zone géographique

1^{er} semestre 2023

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Totaux
TOTAUX	42 832	28%	68 549	45%	42 202	28%	153 583

1^{er} semestre 2022

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 n'intègre pas le groupe IXBLUE, acquis en septembre 2022 (voir note 2).

(en milliers d'euros)	France	%	Europe	%	Autres	%	Totaux
TOTAUX	16 601	26%	36 542	58%	10 175	16%	63 317

Note 4 Données opérationnelles

Note 4.1 Autres produits de l'activité

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022 ⁽¹⁾
Subventions	3 945	1 570
Crédit d'impôt recherche	7 755	2 645
Sous-totaux des subventions et CIR de la période	11 700	4 215
Subventions et CIR des exercices précédents constatés en résultat sur la période	862	516
Subventions et CIR de la période constatés en produits différés	(2 679)	(1 253)
TOTAUX DES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ	9 884	3 478

(1) La colonne 30 juin 2022 a été retraitée en application d'IFRS 5 et comme expliqué en note 1.3.

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 24,1 millions d'euros.

Note 4.2 Dotations nettes aux amortissements et provisions

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022 ⁽¹⁾
Dotations aux amortissements et provisions		
Immobilisations incorporelles	(4 710)	(2 523)
Immobilisations corporelles	(4 218)	(1 112)
Coûts d'obtention et d'exécution de contrats	(829)	(946)
Droits d'utilisation	(3 375)	(1 138)
SOUS-TOTAUX	(13 132)	(5 718)
Dotations aux provisions nettes des reprises		
Stocks et encours	(2 046)	(224)
Actif circulant	392	(149)
Risques et charges	320	(464)
SOUS-TOTAUX	(1 334)	(837)
TOTAUX DES DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(14 465)	(6 555)

(1) La colonne 30 juin 2022 a été retraitée en application d'IFRS 5 comme expliqué en note 1.3.

Note 4.3 Stocks et travaux en cours

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

(en milliers d'euros)	30/06/2023			31/12/2022
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Matières premières	47 155	(9 307)	37 848	32 208
Encours de production	19 831	-	19 831	17 480
Produits intermédiaires et finis	19 240	(2 928)	16 312	14 523
Marchandises	118	-	118	73
STOCKS ET ENCOURS	86 343	(12 235)	74 109	64 284

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.

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Créances clients	61 922	54 392
Provisions pour pertes attendues	(1 053)	(1 372)
CRÉANCES CLIENTS, VALEURS NETTES	60 869	53 020

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Travaux en cours (A)	2 071	1 108
Créances à l'avancement (B)	124 103	104 089
Acomptes reçus (C)	14 850	9 983
Produits différés (D)	346	23
ACTIFS DE CONTRATS (A) + (B) - (C) - (D)	111 670	85 191

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Travaux en cours (A)	406	390
Créances à l'avancement (B)	2 457	5 543
Acomptes reçus (C)	16 545	23 641
Produits différés (D)	32 744	18 906
Autres dettes (E)	343	347
PASSIFS DE CONTRATS - (A) - (B) + (C) + (D) + (E)	46 769	48 046

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

(en milliers d'euros)	30/06/2023			31/12/2022
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Débiteurs divers non courants ⁽¹⁾	1 954	-	1 954	2 091
TOTAUX DES AUTRES DÉBITEURS NON COURANTS	1 954	-	1 954	2 091
Avances et acomptes versés	9 355	-	9 355	8 566
Débiteurs divers ⁽²⁾	6 525	(1 033)	5 492	11 842
Créances sociales et fiscales	8 451	-	8 451	7 489
Charges constatées d'avance	5 612	-	5 612	3 573
TOTAUX DES AUTRES DÉBITEURS COURANTS	29 942	(1 033)	28 909	31 469

(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 2,7 millions d'euros.

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Fournisseurs	57 049	44 752
Fournisseurs d'immobilisations	82	82
TOTAUX DES FOURNISSEURS	57 131	44 834
Avoirs, avances et acomptes reçus	4 902	5 021
Dettes sociales	30 558	29 042
Dettes fiscales	10 731	13 715
Dettes diverses	6 067	6 363
Produits différés	17 187	15 055
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS COURANTS	69 447	69 195
Avances conditionnées	3 380	3 185
TOTAUX DES AUTRES PASSIFS NON COURANTS	3 380	3 185

Les dettes fournisseurs sont payées à leurs échéances normales à condition que les prestations des fournisseurs soient bien terminées et en l'absence de litiges.

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 (16,1 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 2022	41 180	1 700	42 880
Acquisitions	5 759	179	5 938
Variations de périmètre	-	-	-
Sorties	(1 324)	(33)	(1 357)
Autres mouvements	240	16	255
Effet des variations de change	(40)	-	(40)
Au 30 juin 2023	45 815	1 862	47 676
Amortissements et pertes de valeurs			
Au 31 décembre 2022	7 771	804	8 575
Dotations aux amortissements	3 132	243	3 375
Variations de périmètre	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-
Sorties	(223)	(33)	(256)
Autres mouvements	132	9	142
Effets des variations de change	(7)	-	(7)
Au 30 juin 2023	10 806	1 023	11 829
Valeurs nettes			
Au 31 décembre 2022	33 409	896	34 305
Au 30 juin 2023	35 009	838	35 847

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 2022	36 586
Nouveaux contrats de location	5 944
Remboursements	(3 410)
Sorties / réévaluations ⁽¹⁾	988
Entrées / sorties de périmètre	-
Effet des variations de change	(33)
Au 30 juin 2023	38 099

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

Échéancier des dettes de loyers

(en milliers d'euros)	30/06/2023	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 SELON IFRS 16	38 099	6 734	31 365	5 835	4 859	4 373	4 156	12 141

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 2023, 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	3 268	232	-	3 500
Impact IFRS 16 sur l'EBITDA courant	3 268	232	-	3 500
Amortissement des droits d'utilisation	(3 132)	(243)	-	(3 375)
Pertes de valeurs des droits d'utilisation	-	-	-	-
Impact IFRS 16 sur le résultat opérationnel	136	(11)	-	125
Charges d'intérêts	-	-	(247)	(247)
IMPACT IFRS 16 SUR LE RESULTAT NET	136	(11)	(247)	(122)

Note 5 Charges et avantages du personnel

Note 5.1 Effectifs

Activités poursuivies uniquement	30/06/2023	31/12/2022
Effectif	1 678	1 636
Effectif moyen	1 662	1 619

Au 30 juin 2023, environ 7 % de l'effectif total est basé à l'étranger.

À fin 2022, l'effectif des activités non poursuivies représente 514 salariés (SERES, STEDY et VIGIANS PROTECTION INCENDIE), il n'est pas inclus dans le tableau ci-dessus.

Note 5.2 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Les provisions à long terme concernent les indemnités de départ en retraite pour 5 951 milliers d'euros. Pour ce semestre, les hypothèses retenues sont les mêmes qu'au 31 décembre 2022 hormis le taux d'actualisation IBOXX en zone euro de référence qui est passé de 3,77 % à 3,61 %. L'impact constaté sur les capitaux propres de la période, en raison de cette diminution de taux, s'élève à 99 milliers d'euros (SORIE).

Note 5.3 Paiement fondé sur des actions (stock-options, bons de souscription d'actions, attribution gratuite d'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. Ces plans sont décrits en détails dans l'annexe aux comptes 2022 en note 5.4.

En octobre 2022, un plan d'attribution gratuite d'actions de préférence a été mis en place en faveur de quatre dirigeants de EXAIL HOLDING. Il est également décrit dans la note 5.4 de l'annexe aux comptes 2022.

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

Plan d'AGADP de EXAIL HOLDING ⁽¹⁾	AGADP 10-2022
Nombre de bénéficiaires à l'origine	4
Action support	EXAIL HOLDING
Nombre d'actions à droit de préférence potentielles à l'origine	738 004
Charge constatée sur la période ⁽¹⁾	900
Charge cumulée ⁽¹⁾	1 200
Valeur des actions à droit de préférence potentielles (en milliers d'euros)	1 800

⁽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	-	-	1 662 900
Charge constatée sur la période ⁽²⁾	-	-	234
Charge cumulée ⁽²⁾	na	na	2 508
Valeur des actions à acquérir (en milliers d'euros)	-	-	3 209

⁽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	-	1 687 600	1 687 600
Charge constatée sur la période (2)	-	271	233
Charge cumulée (2)	na	2 734	1 479
Valeur des actions à acquérir (en milliers d'euros)	-	3 005	2 661

⁽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	2 051 000	2 051 000	2 051 000
Charge constatée sur l'exercice (2)	776	572	279
Charge cumulée (2)	4 007	2 170	1 049
Valeur des actions à acquérir (en milliers d'euros)	4 783	3 564	3 033

⁽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 SAS	PRODWAYS GROUP	SOPROMEC	Dirigeants de filiales
Compte de résultat 30 juin 2023				
Chiffre d'affaires	133	216	18	-
Achats et charges externes	(96)	(44)	-	(103)
Rémunérations	(417)	-	-	-
Bilan 30 juin 2023				
Clients	117	250	-	59
Débiteurs	-	-	-	-
Fournisseurs	115	6	-	86
Créditeurs	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements reçus	-	-	-	-

GORGÉ SAS (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. SOPROMEC PARTICIPATIONS est une filiale de GORGÉ SAS présidée par Raphaël GORGÉ.

Dans la colonne « Dirigeants de filiales » sont indiqués des transactions entre deux membres du Conseil de surveillance de EXAIL HOLDING, filiale de EXAIL TECHNOLOGIES, et des sociétés détenues par ceux-ci.

Note 6 Immobilisations incorporelles et corporelles

Note 6.1 Écarts d'acquisition

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Au 31 décembre 2022	292 289	23 792
Reclassement des actifs des activités non poursuivies ⁽¹⁾	-	(4 770)
Entrées de périmètre ⁽²⁾	6 604	273 267
Sorties de périmètre	-	-
Au 30 juin 2023	298 894	292 289
Dont dépréciation	-	-

(1) Concerne VIGIANS PROTECTION INCENDIE en 2022.
(2) Ecart d'acquisition relatif à l'acquisition du groupe IXBLUE en 2022 ajusté sur le premier semestre 2023 en raison d'un ajustement du prix.

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 2022	119 182	6 923	16 059	435	142 599
Acquisitions	9 690	42	188	239	10 160
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	(29)	-	(29)
Autres mouvements	-	-	(11)	(68)	(79)
Effet des variations de change	-	-	(1)	-	(1)
Au 30 juin 2023	128 872	6 965	16 207	607	152 651
Amortissements et pertes de valeurs					
Au 31 décembre 2022	64 617	4 412	14 129	-	83 158
Dotations aux amortissements	4 266	829	455	-	5 550
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	(24)	-	(24)
Autres mouvements	-	-	(78)	-	(78)
Effet des variations de change	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2023	68 883	5 241	14 482	-	88 606
Valeurs nettes					
Au 31 décembre 2022	54 565	2 511	1 931	435	59 441
AU 30 JUIN 2023	59 989	1 724	1 725	607	64 045

Note 6.3 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Terrains et constructions	Agencements et matériels	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	Totaux
Valeurs brutes					
Au 31 décembre 2022	27 616	88 520	1 917	48	118 101
Acquisitions	207	1 950	1 027	334	3 519
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Sorties	-	(82)	-	-	(82)
Autres mouvements	94	(389)	(130)	-	(425)
Effet des variations de change	3	(21)	-	-	(18)
Au 30 juin 2023	27 921	89 978	2 814	383	121 095
Amortissements et pertes de valeurs					
Au 31 décembre 2022	7 855	63 039	-	-	70 894
Dotations aux amortissements	647	3 570	-	-	4 217
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-	-
Sorties	-	(73)	-	-	(73)
Autres mouvements	34	(356)	-	-	(323)
Effets des variations de change	3	(19)	-	-	(16)
Au 30 juin 2023	8 538	66 161	-	-	74 699
Valeurs nettes					
Au 31 décembre 2022	19 761	25 481	1 917	48	47 207
Au 30 juin 2022	19 382	23 817	2 814	383	46 396

Note 7 Détail des flux de trésorerie

Note 7.1 Variation du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	Note	Ouverture	Mouvts de périmètre ⁽¹⁾	Variation exercice	Autres movts ⁽²⁾	Écarts de conversion	Clôture
Stocks nets		64 284	-	9 824	-	0	74 109
Clients nets		53 020	512	7 451	-	(115)	60 869
Actifs sur contrats		85 191	-	26 481	-	(1)	111 670
Avances et acomptes		8 566	-	789	-	(0)	9 355
Charges constatées d'avance		3 573	-	2 039	-	(0)	5 612
Sous-totaux	A	214 633	512	46 585	-	(116)	261 615
Dettes fournisseurs		44 752	295	12 011	-	(9)	57 049
Passifs sur contrats		48 046	-	(1 259)	-	(18)	46 769
Avances et acomptes		5 021	-	(98)	-	(20)	4 902
Produits différés relatifs aux opérations		1 564	-	(501)	-	-	1 063
Sous-totaux	B	99 383	295	10 153	-	(47)	109 784
Besoin en fonds de roulement d'exploitation	C = A - B	115 250	217	36 432	-	(69)	151 831
Créances fiscales et sociales		37 532	-	(4 535)	-	1	32 998
Comptes courants créditeurs		75	5	(2 837)	-	-	5
Débiteurs divers		3 468	-	1 773	(301)	(4)	4 936
Sous-totaux	D	41 075	5	(2 837)	(301)	(3)	37 939
Dettes fiscales et sociales		44 366	-	(2 786)	-	(5)	41 576
Dettes diverses		6 907	-	2 580	(92)	(129)	9 266
Comptes courants créditeurs		3	-	-	-	-	3
Produits différés relatifs aux subventions et CIR		13 490	-	2 634	-	-	16 124
Sous-totaux	E	64 766	-	2 428	(92)	(133)	66 969
Autres éléments du besoin en fonds de roulement	F = D - E	(23 691)	5	(5 265)	(209)	130	(29 030)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	G = C + F	91 559	222	31 167	(208)	61	122 801

(1) Les variations de périmètre correspondent à des créances et dettes sur des activités qui étaient en cours de cession au 31 décembre 2022, ces activités ayant été cédées au 1^{er} semestre 2023 les créances et dettes ne sont plus éliminées dans les comptes.

(2) 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 participations

Les flux de trésorerie enregistrés sur la ligne « acquisitions/cessions de participations » sont des flux liés à des acquisitions ou cessions de titres de filiales à l'occasion d'un changement de contrôle.

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Encaissements	28 660	-
Décaissements	(1 350)	-
Trésorerie des sociétés acquises et cédées	-	-
TOTAUX	27 310	-

Les encaissements correspondent à un ajustement du prix versé à l'acquisition d'IXBLUE en 2022 pour 1,6 million d'euros et à la cession du pôle Ingénierie (VIGIANS PROTECTION INCENDIE et SERES) pour 27,0 millions d'euros. Les décaissements correspondent 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)	30/06/2023	30/06/2022
Encaissements	-	-
Décaissements	(1 757)	(143)
TOTAUX	(1 757)	(143)

Au premier semestre 2022, EXAIL TECHNOLOGIES a décaissé 0,1 million d'euros nets dans le cadre son programme de rachat d'actions et de son contrat de liquidité. Au premier semestre 2023, les rachats d'actions ont représenté 1,8 million d'euros.

Note 8 Financement et instruments financiers

8.1.1 Endettement financier brut

Au premier semestre 2023 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.

Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Emprunts obligataires	Emprunts auprès des établissements de crédit	Autres dettes financières diverses	Dettes financières	Concours bancaires courants	Endettement financier brut
31 décembre 2022	81 695	245 763	3 615	331 073	-	331 073
Nouveaux emprunts	-	23 000	352	23 352	1	23 352
Remboursements	-	(13 137)	(211)	(13 348)	-	(13 348)
Autres variations ⁽¹⁾	5 119	1 034	-	6 154	-	6 154
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2023	86 814	256 661	3 756	347 230	1	347 231

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

Échéancier des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	30/06/2023	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	86 814	-	86 814	-	-	-	-	86 814
Emprunts auprès des établissements de crédit	256 661	67 675	188 986	29 890	22 338	15 364	15 259	106 136
Autres dettes financières diverses	3 756	664	3 092	497	1 042	74	39	1 441
Dettes financières long terme	347 230	68 339	278 892	30 387	23 380	15 437	15 298	194 391
Concours bancaires courants	1	1	-	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	347 231	68 339	278 892	30 387	23 380	15 437	15 298	194 391

Les emprunts à moins d'un an incluent 33 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.

8.1.2 Trésorerie et dette nette

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31 décembre 2022
Trésorerie disponible (A)	69 994	58 756
Instrument financiers assimilables (A')	-	-
Concours bancaires courants (B)	1	-
Trésorerie disponible apparaissant au TFT (C) = (A) + (A') - (B)	69 993	58 756
Endettement financier hors concours bancaires courants (D)	347 230	331 073
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE (E) = (C) - (D)	(277 237)	(272 317)
Autocontrôle EXAIL TECHNOLOGIES	7 560	6 535
TRÉSORERIE (DETTE) NETTE AJUSTÉE, AVANT IFRS 16	(269 677)	(265 782)

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 2,9 millions d'euros après une réévaluation à la juste valeur de -0,2 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 après début 2024. Sa prime sera payée sur la durée de la couverture, la dette de 4,6 millions d'euros relative à l'étalement de la prime figure au passif au poste « Autres passifs financiers courants ». Cette seconde couverture est valorisée 6,1 millions d'euros après une réévaluation à la juste valeur de 0,3 million d'euros sur la période. La valeur des deux couvertures figure à l'actif pour 9,1 millions d'euros dans le poste « Autres actifs financiers courants ».

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

<i>Valeurs nettes (en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES	-	-
Prêts	1 489	1 439
Dépôts et cautionnements	2 171	2 102
Participations non consolidées	5 953	15 636
Autres immobilisations financières	-	318
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	9 613	19 495

Détail des participations non consolidées

Au premier semestre 2023, EXAIL TECHNOLOGIES a procédé à la distribution de l'essentiel de ses actions PRODWAYS GROUP à ses actionnaires (voir note 10.1).

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Entrée	Résultat	Effet capitaux propres	Sortie	Clôture
PRODWAYS GROUP	10 096	-	(5 067)	-	(4 677)	352
RYDER	3 100	-	-	61	-	3 160
WANDERCRAFT	2 441	-	-	-	-	2 441
TOTAL DES TITRES NON CONSOLIDÉS	15 636	-	(5 067)	61	(4 677)	5 953

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.

(en milliers d'euros)	Ouverture	Entrée	Levée d'options	Effet capitaux propres	Clôture
Minoritaires au capital de MAURIC	1 935	-	-	78	2 014
Minoritaire au capital de EXAIL HOLDING	24 000	-	-	500	24 500
Minoritaires au capital de EXAIL	3 710	-	-	87	3 797
ENGAGEMENTS D'ACHATS DE TITRES DE MINORITAIRES	29 645	-	-	666	30 310

L'engagement au titre de EXAIL HOLDING a donné lieu à une acquisition des titres en juillet 2023 (voir note 13.3 sur les événements postérieurs à la date de clôture).

Note 8.3 Charges et produits financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022 ⁽¹⁾
Intérêts et charges assimilés	(11 455)	(1 371)
Charges d'intérêts des dettes de loyer	(262)	(55)
Produits des autres valeurs mobilières	87	13
Résultat net sur cession de valeurs mobilières de placement	1	(1)
Coût de l'endettement financier net	(11 629)	(1 415)
Autres intérêts et produits assimilés ⁽²⁾	173	305
Différence nette de change	(382)	73
Dotations financières nettes des reprises	25	0
TOTAUX DES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	(11 813)	(1 037)

(1) La colonne 30 juin 2022 a été retraitée en application d'IFRS 5 comme expliqué en note 1.3.
(2) Inclut la mise à la juste valeur de couvertures de taux, 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)	30/06/2023	30/06/2022 ⁽¹⁾
Impôts différés	81	(5 081)
Impôts exigibles	(1 177)	(471)
CHARGE D'IMPÔT	(1 096)	(5 551)

(1) La colonne 30 juin 2022 a été retraitée en application d'IFRS 5 comme expliqué en note 1.3.

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.

Dettes et créances d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Créances d'impôt	24 547	30 043
Impôt exigible	(286)	(322)
CRÉANCE/(DETTE) D'IMPÔT NETTE	24 261	29 721

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)	30/06/2023	31/12/2022
Différences temporelles		
Retraites et prestations assimilées	825	836
Frais de développement	(7 487)	(7 088)
Subvention	330	276
Droits d'utilisation	153	122
Instrument financiers dérivés	(580)	(326)
Juste valeur – IFRS 3	14	11
IFRS 15	720	1 510
Autres	(3 855)	(2 626)
SOUS-TOTAUX	(9 879)	(7 284)
Décalages temporaires et autres retraitements	473	(443)
Déficits reportables	9 675	7 890
CVAE	14	11
TOTAUX	282	175
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIF	(3 946)	(3 729)
IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF	4 228	3 905

Les déficits reportables sont activés en raison des perspectives d'imputation rapide de ces déficits. Certains actifs d'impôts différés résultant de ces activations peuvent être imputés sur la fiscalité passive en raison de la situation nette fiscale différée passive des sociétés concernées.

Note 10 Capitaux propres et résultat par action

Note 10.1 Capitaux propres

Au 30 juin 2023, 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 7 582 467 actions à droit de vote double.

L'Assemblée générale des actionnaires a décidé de ne pas verser de dividende en numéraire en 2023. En revanche il a été procédé à une distribution en nature en actions PRODWAYS GROUP, en complément de celle intervenue en décembre 2021. Cette distribution exceptionnelle a été effectuée en juin 2023, une action PRODWAYS GROUP a été remise pour 6 actions EXAIL TECHNOLOGIES détenues, ce qui représentait au cours de PRODWAYS GROUP de 1,668 euro ce jour-là l'équivalent de 0,278 euro par action.

Actionnariat

	30 juin 2023				31 décembre 2022			
	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
Famille GORGÉ ⁽¹⁾	7 636 449	43,83%	14 987 748	60,96%	7 636 449	43,83 %	14 987 748	60,72 %
Auto-détention	422 371	2,42 %	-	-	327 086	1,88 %	-	-
Public	9 365 927	53,75%	9 597 095	39,04%	9 461 212	54,30 %	9 694 126	39,28 %
Totaux	17 424 747	100 %	24 584 843	100 %	17 424 747	100 %	24 681 874	100 %

⁽¹⁾ « Famille GORGÉ » désigne les titres détenus en direct par Jean-Pierre GORGÉ, fondateur du Groupe, soit 115 409 titres, ceux détenus en direct par Raphaël GORGÉ (88 969 titres) ainsi que les titres détenus par GORGÉ SAS (anciennement PÉLICAN VENTURE SAS), société holding contrôlée par trois membres de la famille 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.

Note 10.2 Résultat par action

	30/06/2023	30/06/2022 ⁽¹⁾
Nombre moyen pondéré d'actions	17 066 447	17 105 486
Dividende par action versé au titre de l'exercice (en euros) ²⁽³⁾	ND	-
Résultat par action (en euros)	1,506	(0,339)
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	(0,332)	(0,189)
Actions potentielles dilutives ⁽³⁾	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	17 066 447	17 105 486
Résultat par action dilué (en euros)	1,506	(0,339)
RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (EN EUROS)	(0,332)	(0,189)

(1) La colonne 30 juin 2022 a été retraitée en application d'IFRS 5 comme expliqué en note 1.3.
(2) En 2023 il n'a pas été versé de dividende au titre de 2022 (sans prendre en compte la distribution exceptionnelle en actions PRODWAYS GROUP représentant 0,278 euro par action) ; l'éventuel dividende à verser au titre de 2023 n'est pas encore décidé.
(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 2022	585	2 286	791	600	1 062	5 323
Dotations	-	610	54	-	50	715
Utilisations	(274)	(58)	(67)	(400)	(300)	(1 099)
Reprises	(5)	(343)	(169)	-	-	(516)
Impact sur le résultat de la période	(279)	209	(181)	(400)	(250)	(901)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	25	206	-	-	(505)	(274)
Effet des variations de change	-	-	-	-	(4)	(4)
AU 30 JUIN 2023	331	2 702	611	200	303	4 145

Note 12 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Plusieurs activités ont été traitées en appliquant la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées en 2021 et 2022. La filiale BAUMERT (détenue par une sous-holding NUCLEACTION) été cédée en décembre 2022. VIGIANS PROTECTION INCENDIE et ses filiales, ainsi que SERES Ingénierie et STEDY étaient en cours de cession fin 2022. Les cessions ont été réalisées en février et mars 2023.

Le résultat net des activités non poursuivies au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie se détaillent de la manière suivante :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Chiffre d'affaires	-	44 443	94 865
Résultat d'exploitation	-	(424)	261
Autres éléments du résultat opérationnel ⁽¹⁾	31 365	(1 102)	2 919
Résultat opérationnel	31 365	(1 527)	3 179
Charges et produits financiers	-	(352)	(854)
Impôt sur le résultat	-	(619)	(1 392)
Résultat net des activités non poursuivies	31 365	(2 498)	934

(1) En juin 2023, concerne la plus-value de sortie de VIGIANS PROTECTION INCENDIE et SERES.

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Résultat de sortie de VIGIANS PROTECTION INCENDIE et SERES	31 365	-	-
Contribution relative à NUCLEACTION incluant le résultat de sortie	-	(2 777)	(732)
Contribution VIGIANS PROTECTION INCENDIE et SERES	-	279	1 787
Coûts de cession	-	-	(121)
Résultat net des activités non poursuivies	31 365	(2 498)	934

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Capacité d'autofinancement (après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts)	-	861	3 901
Impôts versés	-	(548)	(1 369)
Variation du besoin en fonds de roulement	-	326	7 239
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	-	639	9 770
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B) ⁽¹⁾	(7 521)	(719)	(1 748)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-	(2 470)	(5 800)
Variation de trésorerie (D = A + B + C)	(7 521)	(2 550)	2 222
Incidence des variations de taux de change	-	-	-
Trésorerie à l'ouverture	7 521	4 838	4 838
Reclassement de trésorerie ⁽²⁾	-	710	461
Trésorerie à la clôture	-	2 997	7 521

*(1) En 2023 le flux négatif correspond à la déconsolidation de la trésorerie des activités cédées.
(2) Correspond à l'impact des flux avec les activités poursuivies.*

Note 13 Autres notes

Note 13.1 Engagements

Les engagements du groupe tels qu'ils figurent dans l'annexe aux comptes consolidés 2022 n'ont pas évolué de façon significative.

Note 13.2 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 reçu fin juin une proposition de rectification consécutive à un contrôle fiscal mené au deuxième trimestre et portant sur les exercices 2019 à 2021. La rectification proposée représente 0,7 million d'euros d'impôt. La société considère, après analyse approfondie des motifs de rectification avec ses conseils, qu'elle a des arguments sérieux pour contester la quasi-totalité des réclamations dans le cadre de la procédure contradictoire.

Les procédures mentionnées dans l'annexe des comptes 2022 n'ont pas évolué de manière significative au cours du semestre.

Note 13.3 Événements postérieurs à la date de clôture

Conformément aux engagements existants, EXAIL TECHNOLOGIES a procédé le 25 juillet 2023 à l'acquisition de 5 % du capital de EXAIL HOLDING, renforçant ainsi sa participation dans sa filiale.

Il n'y a pas d'autre événement significatif intervenu entre le 30 juin 2023 et la date du Conseil d'administration qui a procédé à l'arrêté des comptes consolidés.

Note 14 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Société mère au 30 juin 2023	% de contrôle		% d'intérêt		Méthode	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Société consolidante							
EXAIL TECHNOLOGIES SA		Top	Top	Top	Top	IG	IG
Structure							
FINU 13 ⁽¹⁾	EXAIL TECHNOLOGIES	100	100	100	100	IG	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⁾	VIGIANS	100	100	100	100	IG	IG
GORGÉ HOEKSTRA HOLDING BV (Pays-Bas) ⁽²⁾	-	-	100	-	90,58	-	IG
GORGÉ NETHERLANDS (Pays-Bas) ⁽¹⁾	GORGÉ EUROPE INVESTMENT	90,58	90,58	90,58	90,58	IG	IG
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	81,86	81,86	61,96	61,96	IG	IG
GROUPE ECA ⁽³⁾	-	-	100	-	61,96	-	IG
ECA DEV1 SAS ⁽¹⁾	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,96	IG	IG
EXAIL AEROSPACE	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,96	IG	IG
EXAIL AUTOMATION	EXAIL AEROSPACE	100	100	61,55	61,96	IG	IG
ECA DYNAMICS ⁽¹⁾	EXAIL SAS	51	51	31,39	31,60	IG	IG
EXAIL ROBOTICS	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,96	IG	IG
EXAIL ROBOTICS BELGIUM (Belgique)	EXAIL ROBOTICS	100	100	61,55	61,96	IG	IG
EXAIL-GROUP ASIA Pte Ltd (Singapour)	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,96	IG	IG
EXAIL Robotics Australia Pty Ltd (Australie)	EXAIL ROBOTICS	100	100	61,55	61,96	IG	IG
EXAIL SAS	EXAIL HOLDING	99,33	98,96	61,55	61,32	IG	IG
EXAIL Systems Defense Inc (États- Unis)	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,32	IG	IG
EXAIL Inc (États-Unis)	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,32	IG	IG
EXAIL SDN BHD (Malaisie)	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,32	IG	IG
EXAIL BV (Pays-Bas)	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,32	IG	IG
EXAIL GmbH (Allemagne)	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,32	IG	IG
EXAIL DMCEST (Dubai)	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,32	IG	IG
EXAIL Limited (Grande-Bretagne)	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,32	IG	IG
EXAIL LTDA (Brésil)	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,32	IG	IG
EXAIL PTE (Singapour)	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,32	IG	IG
EXAIL Norvège (Norvège)	EXAIL SAS	100	100	61,55	61,32	IG	IG
MAURIC	EXAIL SAS	71,32	71,32	43,90	44,19	IG	IG
MAURIC BELGIUM (Belgique)	MAURIC	100	100	43,90	44,19	IG	IG
OK18 SYSTEMS (États-Unis) ⁽²⁾	-	-	100	-	61,96	-	IG
TRITON IMAGING (États-Unis) ⁽²⁾	-	-	100	-	61,96	-	IG
Ingénierie & Systèmes de Protection							
AMOPSI ⁽⁴⁾	-	-	80	-	56	-	IG
BAUMERT ⁽⁴⁾	-	-	100	-	100	-	IG
CLF SATREM ⁽⁴⁾	-	-	100	-	70	-	IG
NUCLÉACTION ⁽⁴⁾	-	-	100	-	100	-	IG

SCI MEYSSE ⁽⁴⁾	-	-	100	-	100	-	IG
SCI DES PORTES ⁽⁴⁾	-	-	100	-	100	-	IG
SERES BENELUX (Belgique) ⁽⁴⁾	-	-	100	-	70	-	IG
SERES TECHNOLOGIES ⁽⁴⁾	-	-	70	-	70	-	IG
SPRINKLAB ⁽⁴⁾	-	-	100	-	70	-	IG
STEDY ⁽⁴⁾	-	-	65	-	65	-	IG
STEDY LIBERTY ⁽⁴⁾	-	-	100	-	65	-	IG
STEDY PORTAGE ⁽⁴⁾	-	-	100	-	65	-	IG
SVF ⁽⁴⁾	-	-	100	-	70	-	IG
VIGIANS PROTECTION INCENDIE ⁽⁴⁾	-	-	70	-	70	-	IG

(1) Sociétés sans activité.

(2) Société liquidée fin 2022.

(3) Société absorbée par EXAIL SAS au premier semestre 2023.

(4) Le groupe NUCLEACTION a été cédé dans les derniers jours de 2022, 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

(Exercice clos le 31 décembre 2021)

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023)

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

RSM PARIS
26 rue Cambacérés
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 2023 au 30 juin 2023, 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.

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 28 septembre 2023

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Christophe Drieu

RSM PARIS
Stéphane Marie

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.