

Bordereau attestant l'exactitude des informations - TOULOUSE - 3102 - Documents comptables  
(B-S) - Dépôt le 25/07/2024 - B2024/027034 - 2010 B 04071 - 528 616 584 - NAVBLUE

Certifié et  
conforme à  
l'original



Nathalie LORENZ  
Chief Financial Officer

# NAVBLUE SAS

1, rond-point Maurice Bellonte 31700 BLAGNAC

## COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2023

Comptes annuels 31/12/2023  
en euros



en EUR

ACTIF	BRUT	Amortissements Dépréciation	NET 31/12/2023	NET 31/12/2022
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels	23 556 435,94	(9 508 914)	14 047 522	15 314 998
Fonds commercial	0		0	
Immobilisations incorporelles en cours	0		0	
Autres immobilisations	4 985 172	0	4 985 172	7 076 526
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>28 541 608</b>	<b>(9 508 914)</b>	<b>19 032 694</b>	<b>22 391 524</b>
Terrains	0		0	
Constructions	0		0	
Matériel et équipement	0	0	0	0
Autres immobilisations	562 941	(561 372)	1 570	9 499
Immobilisations en cours			0	
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>562 941</b>	<b>(561 372)</b>	<b>1 570</b>	<b>9 499</b>
Participations/autres participations	155 304 797	(26 000 000)	129 304 797	104 147 512
Créances rattachées à des participations			0	
Prêts			0	
Autres immos fi	319 902		319 902	290 502
<b>Immobilisations financières</b>	<b>155 624 699</b>	<b>(26 000 000)</b>	<b>129 624 699</b>	<b>104 438 014</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>184 729 249</b>	<b>(36 070 286)</b>	<b>148 658 963</b>	<b>126 839 037</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Matières premières et autres approvisionnements	0		0	0
En cours de production	0		0	0
Produits intermédiaires	0		0	0
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avances et acomptes fournisseurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances clients et comptes rattachés	39 806 399,86	-7 256 660,60	32 549 739,26	27 607 141,99
Autres	135 616,01		135 616,01	-4 369,36
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>39 942 015,87</b>	<b>-7 256 660,60</b>	<b>32 685 355,27</b>	<b>27 602 772,63</b>
Créances diverses	0,00		0,00	0,00
Etat et autres collectivités publiques	3 732 943,11		3 732 943,11	5 442 395,74
Groupe et associés	926,67		926,67	26 682 818,71
Charges constatées d'avance	328 092,80		328 092,80	72 377,08
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>44 003 978,45</b>	<b>-7 256 660,60</b>	<b>36 747 317,85</b>	<b>59 800 364,16</b>
Ecart de conversion actif	1 023 810,99		1 023 810,99	470 575,94
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>229 757 037,96</b>	<b>-43 326 946,61</b>	<b>186 430 091,35</b>	<b>187 109 977,07</b>

En EUR

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
Capital	83 135 525	83 135 525
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Réserve légale	6 900 000	6 900 000
Autres capitaux propres		
Report à nouveau	(10 908 879)	0
Résultat de l'exercice	(8 532 552)	(10 908 879)
Subventions d'investissement		
Provisions règlementées	(430)	5 436
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>70 593 665</b>	<b>79 132 082</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>2 494 600</b>	<b>2 618 711</b>
Emprunts et dettes financières divers	76 428 564,00	76 425 822
<b>Dettes Financières</b>	<b>76 428 564</b>	<b>76 425 822</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 566 314,13	17 386 341,35
Dettes fiscales et sociales	6 039 984,16	6 780 985,00
Autres dettes d'exploitation	134 657,28	580 778,39
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>27 740 955,57</b>	<b>24 748 104,74</b>
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00
Dettes fiscales (Impôts sur les bénéfices)	0,00	0,00
Autres dettes	0,00	0,00
<b>Dettes diverses</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Groupe et associés	4 917 250,38	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0,00	0,00
Produits constatés d'avance	3 555 010,40	3 419 478,24
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>112 641 780,35</b>	<b>104 593 404,98</b>
Ecart de conversion passif	700 046,50	765 779,64
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>186 430 091,35</b>	<b>187 109 977,07</b>

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2023

en EUR

	31/12/2023	31/12/2022
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Vente de marchandises	0	0
Production Vendue	49 816 275	41 223 029
<b>Montant net du chiffres d'affaires</b>	<b>49 816 275</b>	<b>41 223 029</b>
Production stockée	0	0
Production immobilisée	1 115 080	4 133 612
Subventions d'exploitation	675 855	884 637
Reprises amort, transf. de charges	1 697 390	3 832 208
Autres produits	21 515	25 288
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>53 326 115</b>	<b>50 098 774</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de matières premières	0	0
Variations de stock de matières premières	0	0
Autres achats et charges externes	39 810 618	34 027 929
Impôts et Taxes	503 785	685 782
Salaires et traitements	6 382 386	9 529 992
Charges sociales	3 154 973	3 778 987
Dotations aux amortissements	4 481 839	4 035 774
Dotations aux provisions sur actif immobilisé	0	0
Dotations aux provisions sur actif circulant	2 414 291	3 145 518
Dotations aux provisions pour risques et charges	(124 111)	745 311
Autres charges	1 481 844	3 711 580
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>58 105 623</b>	<b>59 660 874</b>
<b>1- RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(4 779 508)</b>	<b>(9 562 101)</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
De participation	0	0
Reprise pour risques & charges	0	0
Intérêts et produits assimilés	399 083	90 709
Différences positives de change	488 662	744 762
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>887 745</b>	<b>835 471</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	2 110 344	1 425 822
Différences négatives de change	965 587	784 161
<b>TOTAL COUTS FINANCIERS</b>	<b>3 075 931</b>	<b>2 209 983</b>
<b>2- RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(2 188 187)</b>	<b>(1 374 512)</b>
<b>3- RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>(6 967 694)</b>	<b>(10 936 613)</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	0
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Reprise sur provisions et transfert de charges	406 580	325 544

<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	406 580	325 544
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	0
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	1 122
Dotations aux amortissements et provisions	400 715	292 335
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	400 715	293 457
<b>4- RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	5 865	32 087
Participation	276 953	4 354
Impôts sur les bénéfices	1 293 770	0
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	(8 532 552)	(10 908 879)

**NAVBLUE**

1, rond point Maurice Bellonte

31700 BLAGNAC

---

**ANNEXE**

---

Au bilan clos le 31.12.2023 avant répartition de l'exercice, dont le total est de 186 430 091 euros et au compte de résultat, dont le chiffre d'affaires est de 49 816 275 euros et dégageant une perte de (8 532 552) euros.

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

## NAVBLUE

### REGLES ET METHODES COMPTABLES (SUITE)

#### CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.  
Une provision pour dépréciation des créances est enregistrée lorsqu'une perte probable apparaît.

#### OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et les produits en devises sont comptabilisés pour leur contrevaaleur en euros au cours de clôture du mois précédent l'opération. Les dettes et créances en devises figurent au bilan pour leur contrevaaleur en euros au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "Ecart de Conversion" actif ou passif (écart actif pour 1 021 k€ et écart passif pour 678 k€ et a réalisé sur l'exercice un gain de 488 662€ et une perte de 965 587€).  
Les pertes latentes de changes font l'objet d'une provision pour risque.

#### CONVENTION DE CASH POOLING AVEC AIRBUS SE

Date de signature : 23 Février 2016

Montant de l'avance au 31 Décembre 2023 : - 4 917 250,38 €

#### PROVISIONS POUR CHARGES DE PERSONNEL - Engagements sociaux

Les provisions pour risques et charges sont principalement composées des provisions pour retraite et médaille du travail.

La dette actuarielle relative aux indemnités de départ en retraite des personnels de la société et aux médailles du travail a été évaluée par un cabinet d'actuaire à 1 472 680 euros à partir d'hypothèses actuarielles mises à jour fin 2023. Les hypothèses tiennent compte de l'évolution réglementaire sur l'âge légal de départ à la retraite. Ces engagements sont provisionnés à hauteur de 1 260 207 euros dans les comptes au 31 décembre 2023.

Les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation de la dette actuarielle à fin 2023 sont les suivantes :

- Taux actualisation	3.10 %
- Taux de revalorisation des salaires	3.00 %
- Taux d'inflation	2.10 %
- Age de départ à la retraite	65 ans
- Table de mortalité	INSEE TV 2016-2018

Les membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance, n'étant pas rémunérés directement par Airbus Navblue, aucune provision n'a été comptabilisée, pour eux, dans les comptes d'Airbus Navblue.

Concernant la provision pour médailles du travail : elle est calculée au fur et à mesure du temps de présence des salariés, en fonction de la probabilité que les salariés atteignent l'ancienneté requise pour l'octroi d'une médaille et prenant en compte les gratifications qui risquent d'être versées pour toute la période de travail.

Les provisions pour risques sur projets concernent des provisions relatives aux pertes à terminaison sur les contrats, tel que défini dans la note sur le chiffre d'affaires ci-dessous.

#### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

##### Honoraires du mandataire social :

Le mandataire social de Navblue n'a reçu aucune rémunération, avance ou crédit au cours de l'année 2023.

##### Honoraires des commissaires aux comptes :

Les honoraires des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2023 s'élève à 36 355 € HT.

##### Contrats à long terme :

A compter du 1er Septembre 2020, seuls les nouveaux contrats dont le chiffre d'affaires à terminaison est supérieur à 1 million d'€ font l'objet d'un suivi permettant une estimation fiable du résultat à terminaison. Le chiffre d'affaires de ces contrats est donc reconnu à l'avancement. Pour les autres contrats long terme, ainsi que pour les autres revenus de Navblue, le chiffre d'affaires sera reconnu à l'achèvement c'est à dire à la livraison/ au moment du transfert de propriété du bien ou selon l'atteinte des jalons techniques définis contractuellement. Aucun contrat ne fait l'objet de ce traitement dans les comptes 2023.

##### Evènements significatifs :

La société Navblue SAS a fait l'objet d'une vérification de comptabilité de l'ensemble des déclarations fiscales portant sur la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2020 prorogée en matière de chiffre d'affaires jusqu'au 31 octobre 2021 qui s'est achevé en 2023.

Ce contrôle a abouti à :

- un redressement d'un montant de 245 425€ pour la CFE (Cotisation foncière des entreprises pour les anciens locaux) pour les années 2019-21.
- aux rectifications des montants déclarés du Crédit d'Impôt Recherche (CIR) à hauteur de 1 003 991 € pour 2019 (sur un total initial de 1 045 686€) et 289 779 € pour 2020 (sur un total initial de 307 176 €).

Navblue SAS a participé à l'augmentation de capital de Navblue Limited via Navblue US par apport de 25 millions d'euros sans contrepartie.

##### Evènements subséquents à la clôture :

Navblue SAS a consenti un abandon de créance de 1 643 619€ et a réalisé un apport supplémentaire de 3 millions d'euros à Navblue Suède dans le cadre d'une augmentation de capital.

## NAVBLUE

### Note N° 1

#### REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont présentés conformément aux dispositions du nouveau Plan Comptable Général 2014 tel qu'il résulte du règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 ainsi que des règlements suivants.

Les principes comptables français ont été appliqués dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

#### Principe Continuité d'exploitation

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022, les restrictions à l'export et les sanctions internationales qui en ont résulté contre la Russie, la Biélorussie et certaines entités et individus russes ont entraîné une perturbation des activités, des opérations et de la chaîne d'approvisionnement de la Société.

A l'échelle de Navblue SAS il y a un impact sur l'activité. Les créances russes sont incluses dans les provisions pour créances douteuses, néanmoins elles ne sont pas significatives. Suite à la guerre en Ukraine et aux problématiques d'approvisionnement et de matières premières, Navblue et son écosystème de fournisseurs et clients dans le monde entier, sont exposés à une augmentation importante de l'inflation. Navblue suit proactivement la situation et continue à se protéger par des clauses d'escalation dans les contrats de vente et dans les contrats avec les fournisseurs également. [1]

A ce titre, les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. A la date d'arrêté des états financiers par le Président, le 28 juin 2023, nous n'avons pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Les impacts de la pandémie sur l'activité de la société, affectant l'ensemble du compte de résultat et du bilan, ne sont pas isolés. A ce titre, la définition du résultat exceptionnel est sans changement par rapport aux exercices précédents. »

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - CORPORELLES ET FINANCIERES**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'achat.  
Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié pour la R&D activée et non dépréciée sur la base de l'impairment test réalisé à la clôture

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Achats de Logiciels	3 ans
Logiciels créés en interne	5 ans
Brevets Licences	3 ans
Ordinateurs de bureau	3 ans
Serveurs et autres équipements	5 ans
Système protection, climatisation	10 ans
Equipements Télécommunications et Rés	10 ans
Matériel de bureau	7 ans
Equipement audiovisuel	7 ans
Mobilier de bureau	6 ans
Aménagements de bureau	10 ans

La valeur brute des participations et des titres est constituée par le coût d'acquisition historique ou leur valeur d'apport. Lorsque la valeur d'inventaire de ces participations devient inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence. Dans le cas des titres de participation, la valeur d'inventaire est généralement établie par référence aux capitaux propres, mais aussi en fonction de la rentabilité, des perspectives d'avenir et de l'utilité des participations considérées pour l'entreprise. L'estimation de la valeur d'inventaire peut donc justifier le maintien d'une valeur nette supérieure à la quote-part de l'actif net comptable.

## NAVBLUE

### REGLES ET METHODES COMPTABLES (SUITE)

Le chiffre d'affaires et le résultat relatif aux contrats à long terme sont comptabilisés au fur et à mesure de l'avancement des projets en utilisant la méthode du pourcentage d'avancement. Ce pourcentage est déterminé au regard des coûts encourus à la date de clôture par rapport au total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat. Les coûts estimés à terminaison sont révisés périodiquement pour chaque affaire. L'ajustement du chiffre d'affaires est effectué selon le cas par le poste des produits constatés d'avance ou des factures à établir. Lorsque le résultat estimé à terminaison est négatif, la perte à terminaison, sous déduction de la perte déjà comptabilisée à l'avancement, est constatée immédiatement.

La capacité de la société à estimer de façon fiable le résultat à terminaison de ses affaires repose sur les trois critères suivants:

- la possibilité d'identifier clairement le montant total des produits du contrat;
- la possibilité d'identifier clairement le montant total des coûts imputables au contrat;
- l'existence d'outil de gestion, de comptabilité analytique et de contrôle interne permettant de valider le pourcentage d'avancement et de réviser, au fur et à mesure de l'avancement, les estimations de charges, de produits et de résultat.

Le mode de reconnaissance des projets dont le chiffre d'affaires à terminaison est supérieur à 1 million d'€ mais pour lesquels le chiffre d'affaires est historiquement reconnu à l'achèvement reste inchangé.

#### Intégration fiscale:

La société Navblue est en intégration fiscale depuis le 01/01/2012 en application des articles 223A et suivants du Code Général des Impôts.

La société mère est la société SAS AIRBUS - 1, Rond-point Bellonte - 31700 BLAGNAC.

La société Navblue SAS est, dans la cadre de l'impôt, intégrée dans le régime de l'intégration fiscale du groupe fiscal dont Airbus SAS est la société mère depuis le 1er janvier 2012 en application des articles 223A et suivants du Code Général de Impôts. A ce titre, elle verse à la société mère, Airbus SAS, le montant d'impôt sur les sociétés qu'elle aurait dû constater et payer à l'administration fiscale comme si elle était imposée séparément. Les économies d'impôt réalisées par le groupe grâce aux déficits sont conservées chez la société mère et sont considérées comme un gain immédiat de l'exercice. Sur l'exercice où les filiales redeviendront bénéficiaires, la société mère supportera alors une charge d'impôt.

La société mère en consolidation est AIRBUBS SE - 2, rond-point Dewoitine - 31700 BLAGNAC

---

NAVBLUE

NAVBLUE

NOTE N° 2

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS

EUR

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Logiciels acquis	202 962			202 962
Brevets acquis	37 550			37 550
Autres immobilisation incorporelles	27 186 017	3 206 434	2 091 354	28 301 097
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>27 426 528</b>	<b>3 206 434</b>	<b>2 091 354</b>	<b>28 541 608</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Aménagement des bureaux				
Mobilier				
Materiel de bureau	28 468			28 468
Materiel informatique	534 473			534 473
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>562 941</b>			<b>562 941</b>
<b>Report à nouveau</b>				
<b>total Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>27 989 470</b>	<b>3 206 434</b>	<b>2 091 354</b>	<b>29 104 550</b>

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
<b>Amortissements immobilisation incorporelles</b>				
Logiciels acquis	106 860	96 102		202 962
Brevets acquis	37 550			37 550
Autres immobilisation incorporelles	4 890 595	4 377 808		9 268 403
<b>Total amortissements immobilisation incorporelles</b>	<b>5 035 004</b>	<b>4 473 910</b>		<b>9 508 914</b>
<b>Amortissements immobilisation corporelles</b>				
Aménagement des bureaux				
Mobilier				
Materiel de bureau	28 468			28 468
Materiel informatique	524 974	7 929		532 903
<b>total amortissements immobilisation corporelles</b>	<b>553 443</b>	<b>7 929</b>		<b>561 372</b>
<b>Total amortissements</b>	<b>5 588 447</b>	<b>4 481 839</b>		<b>10 070 286</b>

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
<b>Valeurs nettes</b>				
Total valeurs brutes immobilisations incorporelles	27 426 528	3 206 434	2 091 354	28 541 608
Total amortissements immobilisations incorporelles	5 035 004	4 473 910		9 508 914
<b>total valeurs nettes immobilisations incorporelles</b>	<b>22 391 524</b>	<b>(1 267 476)</b>	<b>2 091 354</b>	<b>19 032 694</b>
Total valeurs brutes immobilisations corporelles	562 941			562 941
Total amortissements immobilisations corporelles	553 443	7 929		561 372
<b>total valeurs nettes immobilisations corporelles</b>	<b>9 499</b>	<b>(7 929)</b>		<b>1 570</b>
Total valeurs brutes immobilisations	27 989 470	3 206 434	2 091 354	29 104 550
Total amortissements immobilisations	5 588 447	4 481 839		10 070 286
<b>total valeurs nettes immobilisations</b>	<b>22 401 023</b>	<b>(1 275 405)</b>	<b>2 091 354</b>	<b>19 034 264</b>

## NAVBLUE

NOTE N° 2.BIS

IMMOBILISATIONS FINANCIERES  
EUR

IMMOBILISATIONS FINANCIERES €.				
	31/12/2023			31/12/2022
	Brut	Amortissements / dépréciations	Net	Net
Titres de participation	155 304 797	26 000 000	129 304 797	104 147 512
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immobilisations Financières	319 902		319 902	290 502
<b>TOTAL</b>	<b>155 624 699</b>		<b>129 624 699</b>	<b>104 438 014</b>

Report à nouveau €.	
<b>MONTANT NET DEBUT EXERCICE</b>	<b>104 438 014</b>
Acquisitions & souscriptions	25 157 284
Cessions	- 29 400
Dotations aux amortissements et dépréciations	-
Reprises sur amortissements et dépréciations	-
<b>MONTANT NET FIN EXERCICE</b>	<b>129 624 699</b>

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS €.								
(Décret 83- 1020 du 29 novembre 1983 - article 24-11')								
	Capitaux propres	Dont capital	Pourcentage détenu	Dont résultat dern. Ex.clos	Dividendes	Chiffre d'affaires	Valeur comptable des titres Brute	Nette
<b>A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS</b>								
<b>1. Filiales (plus de 50% du capital détenu)</b>								
Navblue US	67 164 070 USD	78 754 164 USD	100%	2 081 527 USD	0,00	5 437 310 USD	145 469 284 €	119 469 284 €
(taux conversion 31/12/2023 1 USD = 0.92481 €)	62 114 003,58 €	72 832 638,41 €		1 925 016,98 €		5 028 478,66 €		
Navblue Sweden - Aviolinx exprimé en SEK	-46,255,914 SEK	100 000,00 SEK	100%	-51 660 845,00 SEK	0,00	60 464 403,30 SEK	9 835 512,09 €	9 835 512,09 €
(taux conversion 31/12/2023 1 SEK = 0.087126 €)	-4 030 686,43 €	8 712,00 €		- 4 500 692,73 €	0,00	5 210 760,42 €		
<b>2. Participations (10 à 50% du capital détenu)</b>								
	N/A							
<b>TOTAL</b>							<b>155 304 796,09</b>	<b>129 304 796</b>

Aucun indice de perte de valeur supplémentaire n'a été identifié pour les titres de participation sur la base de l'impairment test réalisé à la clôture  
Aucun dividende encaissé sur les exercices 2022 et 2023

NAVBLUE

NAVBLUE

NOTE N° 3

**ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES**

EUR

	Montant brut	1 an au plus	+1an -5ans	+5 ans
<b>CREANCES</b>				
Clients et comptes rattachés	32 549 739,26	32 549 739		
Etat et autres collectivités publiques	3 732 943	3 732 943		
Autres créances	135 616	135 616		
Groupe et associés	927	927		
Charges constatées d'avance	328 093	328 093		
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>36 747 318</b>	<b>36 747 318</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Report à nouveau				
<b>DETTES</b>				
Emprunts	76 428 564	1 428 564	75 000 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	21 566 314	21 566 314		
Dettes fiscales et sociales	6 039 984	6 039 984		
Autres Dettes	134 657,28	134 657		
Groupe et associés	4 917 250	4 917 250		
Produits constatés d'avance	3 555 010	3 555 010		
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>36 213 216</b>	<b>36 213 216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NAVBLUE

NAVBLUE

NOTE N° 3 bis

EUR

<b>CHARGES A PAYER</b>	
<b>Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>Montant</b>
Emprunts obligataires convertibles	-
Autres emprunts obligataires	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-
Emprunts et dettes financières divers	76 428 564
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 566 314
Dettes fiscales et sociales	6 039 984
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
Disponibilités, charges à payer	-
Autres dettes	134 657
<b>Total</b>	<b>104 169 520</b>

EUR

<b>CHARGES et PRODUITS CONSTATES D'AVANCE 2023</b>
--

<b>Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Report à nouveau		
Charges ou produits d'exploitation	328 093	3 555 010
Charges ou produits financiers	-	
Charges ou produits exceptionnels	-	
<b>Total</b>	<b>328 093</b>	<b>3 555 010</b>

<b>CHARGES et PRODUITS CONSTATES D'AVANCE 2022</b>
--

<b>Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Report à nouveau		
Charges ou produits d'exploitation	72 377	3 419 478
Charges ou produits financiers	-	
Charges ou produits exceptionnels	-	
<b>Total</b>	<b>72 377</b>	<b>3 419 478</b>

**NAVBLUE**

**NAVBLUE**

**NOTE N°4**

**EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL ET DES CAPITAUX PROPRES**

**Composition du capital social**

NAVBLUE SAS	au 31/12/20223	83 135 525
soit 83 135 525 actions à 1 euro chacune		<b>83 135 525</b>

**Variation des capitaux propres**

	<b>Montant (Euros)</b>
Capitaux propres à la clôture de l'exercice 2022 après affectation du résultat	90 035 525,00
Affectation du résultat 2022	- 10 908 879,00
Report à nouveau	-
Augmentation de capital	-
Capitaux propres à la clôture de l'exercice 2023 après affectation du résultat	<b>79 126 646,00</b>

dont 6 900 000 de réserves non distribuables

Les provisions réglementées concernent les amortissements dérogatoires comptabilisés sur les immobilisations.

## NAVBLUE

### NAVBLUE

#### NOTE N° 5

#### PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES EUR

	31/12/2022	Dotations	Changement d'estimation (dont diff. de change)	Utilisation	31/12/2023
Provision pour charges de personnel (retraite+medaille)	2 148 135	-729 885		10 629	1 428 879
Provision pour risques sur projets					
Provision pour restructuration					
Provision pour perte de change	470 576	553 235			1 023 811
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>2 618 711</b>	<b>-176 650</b>		<b>10 629</b>	<b>2 452 690</b>
<b>Provisions pour risques et charges Report à nouveau</b>	<b>2 618 711</b>	<b>-176 650</b>		<b>10 629</b>	<b>2 452 690</b>

#### PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES EUR

	31/12/2022	Dotations	Reprise	31/12/2023
Provision pour créances douteuses	6 330 954	2 549 244	1 623 538	7 256 661
<b>Provision pour créances douteuses</b>	<b>6 330 954</b>	<b>2 549 244</b>	<b>1 623 538</b>	<b>7 256 661</b>

NAVBLUE

NOTE N°6  
EUR

**A - CHIFFRE D'AFFAIRES**

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES FACTURE ET REPARTI SELON LES ZONES GEOGRAPHIQUES</b>	
	<b>31/12/2023</b>
France	13 103 255
Portugal	279 790
Royaume-Uni	3 202 262
Autres pays de l'Union Européenne	7 930 545
<b>Sous-Total Union Européenne</b>	<b>24 515 853</b>
Suisse	244 705
Autres Pays A.E.L.E. (A)	13 419
Autres Pays de l'Europe	28 381
Canada	1 992 438
Report à nouveau	-
Amérique Latine	7 891 616
Asie & Océanie	11 728 998
Afrique et Moyen-Orient	3 400 867
<b>Montant Net du Chiffre d'Affaires (B)</b>	<b>49 816 274,87 €</b>

(A) . Islande, Liechtenstein & Norvège

(B) . Montants H.T. Nets des RRR Accordés .

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES REPARTI ENTRE LES ACTIVITES CIVILES ET MILITAIRES</b>	
	<b>31/12/2023</b>
Civiles	49 816 274,87 €
Militaires	

**B - REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS**

( décret 83- 1020 du 29 novembre 1983 - article 24-18°)

cf. note complémentaire

**C - CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES**

cf Note 6 Bis des comptes annuels

<b>PRODUITS D'EXPLOITATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES</b>	
	<b>31/12/2023</b>
Ventes de produits	
Ventes de prestations	15 272 833
Autres produits d'exploitation	
Produits financiers	
Résultats	
<b>TOTAL</b>	<b>15 272 833</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES</b>	
	<b>31/12/2023</b>
Achats	
Services Extérieurs	22 651 448
Autres charges d'exploitation	
Charges Financières	
Résultats	
<b>TOTAL</b>	<b>22 651 448</b>

NAVBLUE

NAVBLUE

NOTE N° 8 Bis

ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES  
EUR

	31/12/2023	31/12/2022
Participations		
Créances rattachées à des participations		
Prêts		
Créances clients & Comptes rattachés	14 397 562	10 366 967
Créances groupe		
Cash concentration EADS	-4 917 250	26 642 796
Emprunts et dettes financières	76 428 564	76 425 822
Dettes groupe		
Avances et acomptes reçus		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 617 504	9 834 361
Détail :		
Repo AIRBUS OPERATIONS SAS		
HUA-OU AVIATION TRAINING COMPANY		
AIRBUS DEFENSE AND SPACE SAS		
AIRBUS AMERICAS CUSTOMER SERVICES	260 162	20 473
AIRBUS PROTECT SAS	44 550	
AIRBUS SAS	10 648 335	8 779 979
AIRBUS FLIGHT OPERATIONS	787 901	
AIRBUS SERVICES ASIA PACIFIC		
AIRBUS CHINA SERVICES COMPANY LTD		
METRON AVIATION INC		
AIRBUS BEYOND		
NAVBLUE INC	2 606 995	329 778
NAVBLUE LTD		
AIRBUS DEFENSE & SPACE GEO SA		28 856
AIRBUS DEFENSE & SPACE GmbH GEO		7 825
AIRBUS GROUP INDIA PRIVATE Ltd	269 582	669 441
AIRBUS CHINA Enterprise Mgt & Services Company Ltd		
AIRBUS SINGAPORE PRIVATE LIMITED		
Produits d'exploitation	15 272 833	13 876 059
Détail :		
AIRBUS SAS	9 522 212	6 401 310
METRON AVIATION		
AIRBUS FLIGHT OPERATIONS SERVICES		
AIRBUS OPERATIONS SAS	3 198	21 520
AIRBUS HELICOPTERS	512 019	863 375
Airbus Defence and Space SA	757 257	
Airbus Defence and Space GmbH, TB 51 LM Military/Airforce		40 585
AIRBUS INTERIORS SERVICES		
NAVBLUE INC.	1 279 569	2 594 761
NAVBLUE LTD	701 792	1 831 691
NAVBLUE AVIDIUM	2 288 787	2 132 967
ATI		
Charges d'exploitation	22 651 448	16 635 778
Détail :		
AIRBUS PROTECT SAS	83 364	35 422
AIRBUS SERVICES ASIA PACIFIC		
AIRBUS CHINA SERVICES COMPANY LTD	817 394	1 050 909
METRON AVIATION	750	
AIRBUS AMERICAS CUSTOMER SERVICES		1 033 189
AIRBUS FLIGHT OPERATIONS SERV		1 110 662
AIRBUS SINGAPORE		549 384
HUA-OU AVIATION TRAINING COMPANY	99 999	2 197
AIRBUS OPERATIONS SAS	13 500	10 500
AIRBUS SE		
AIRBUS HELICOPTERS	1 748 403	188 820
AIRBUS DEFENSE AND SPACE SAS	188 620	305 875
AIRBUS FLIGHT RESSOURCE SERVICES		535
AIRBUS GROUP AEROASSURANCES		
AIRBUS SAS	12 384 092	7 852 298
AIRBUS DS GEO SA	67 170	
ASAP	1 630 949	
AIRBUS DEFENSE AND SPACE GmbH		18 550
AIRBUS DS GEO INC		
AIRBUS D&S MILITARY AIRCRAFT		
AIRBUS GROUP INDIA	637 212	1 003 829
AIRBUS BEYOND	6 770	
AIRBUS OPERATION SERVICE	2 003 622	
AIRBUS COLOMBIA	57 537	
ASCO	917 259	
NAVBLUE INC	1 597 378	2 338 067
NAVBLUE LTD	399 430	1 135 772
NAVBLUE US		
Produits des participations		
Autres produits financiers		
Charges financières		

## NAVBLUE

## NOTE N° 7

EUR

**RESULTAT FINANCIER**

	31/12/2023
Frais Financiers net	
- Charges liées à la Convention de gestion de Trésorerie Centralisée	-
- Autres Frais Financiers	2 110 344
Produits Financiers nets	
- Produits de Participations et autres immobilisations Financières	-
- Revenus liés à la Convention de gestion de Trésorerie Centralisé	-
- Revenus des créances commerciales	-
- Autres produits Financiers	399 083
Résultat net de change	- 476 925
Reprise de provision	-
<b>Report à nouveau</b>	<b>2 188 187</b>

## NOTE N°8

**RESULTAT EXCEPTIONNEL**

	31/12/2023
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-
Charges de restructuration	-
Charges sur exercices antérieurs	-
Autres charges exceptionnelles	-
Dotations aux provisions réglementées	
Autres Dotations aux amortissements et aux provisions exceptionnelles	400 715
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	
Produits sur exercices antérieurs	
Quote-part de subventions virées au résultat de l'exercice	
Autres Produits exceptionnels	
Reprises de la provision pour amortissements dérogatoires	- 406 580
Reprises sur provisions pour passage à l'an 2000	
Résultat sur cessions d'actifs	-
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>- 5 865</b>

## NOTE N°9

**REPARTITION DE L'IMPÔT ENTRE RESULTAT COURANT ET EXCEPTIONNEL**

	31/12/2023
Impôt lié au résultat courant	-
Impôt lié au résultat exceptionnel	-
<b>Impôt à payer (crédit d'impôt CIR)</b>	<b>1 293 770</b>

NAVBLUE

NOTE N° 10

EUR

Néant					
ENGAGEMENTS					
	AU PROFIT DE :				
	DIRIGEANTS	FILIALES ET GIE CONSOLIDES	AUTRES	TOTAL 31/12/2023	TOTAL 31/12/2022
<b>1 - ENGAGEMENTS DONNES</b>					
Cautions et garanties bancaires	-	-	-	-	-
Autres engagements donnés	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-
<b>2 - ENGAGEMENTS RECUS</b>					
<b>Report à nouveau</b>					
Avals	-	-	-	-	-
Cautions	-	-	-	-	-
Engagements nets au titre de Financement de ventes	-	-	-	-	-
Autres engagements reçus	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-

Néant							
ENGAGEMENTS DE CREDIT BAIL							
	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel (1)
	De l'exercice	Cumulées	Jusqu'à 1 an	+ 1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total à payer	
Terrains + constructions	-	-	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-	-	-

(1) Selon contrat 1,00 euro.

CREDIT BAIL, AMORTISSEMENT THEORIQUE				
	Coût d'entrée (1)	Dotations aux amortissements		Valeur nette
		De l'exercice (2)	Cumulées (2)	
Terrains + constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(1) Valeur de ces biens au moment de la signature des contrats.

(2) Dotations de l'exercice et dotations cumulées qui auraient été enregistrées pour ces biens s'ils avaient été acquis.

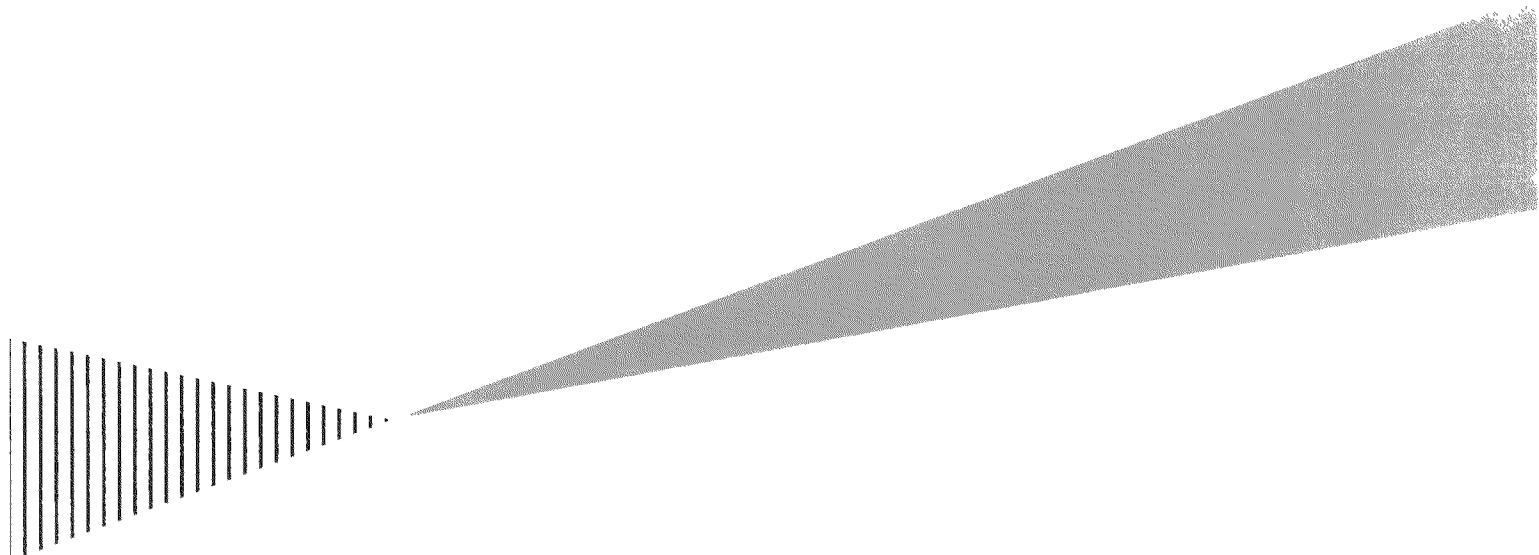
NAVBLUE

NAVBLUE

NOTE N° 11

EFFECTIF MOYEN

	31/12/2023	31/12/2022
Employés et agents administratifs	2	2
Ingénieurs et cadres	95	105
Employés & Agents Techniques de maîtrise	0	5
Apprentis	7	4
Contrat de Professionnalisaton	0	0
	<b>104</b>	<b>116</b>



# Navblue

Exercice clos le 31 décembre 2023

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



ERNST & YOUNG et Autres  
Immeuble Cowork  
1, place de l'Europe  
31000 Toulouse

Tél. : +33 (0) 5 62 15 43 43  
[www.ey.com/fr](http://www.ey.com/fr)

## Navblue

Exercice clos le 31 décembre 2023

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Navblue,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Navblue relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion

##### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.



## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2023 s'établit à K€ 129 304 sont évalués à leur coût d'acquisition ou valeur d'apport et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations incorporelles - corporelles et financières » de l'annexe aux comptes annuels. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité et le caractère raisonnable de ces estimations.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.



## Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;



il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Toulouse, le 28 juin 2024

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mathilde Ferrand'. The signature is written in a cursive, flowing style.

Mathilde Ferrand

# **NAVBLUE SAS**

1, rond-point Maurice Bellonte 31700 BLAGNAC

## **COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2023**

Comptes annuels 31/12/2023  
en euros

en EUR

ACTIF	BRUT	Amortissements Dépréciation	NET 31/12/2023	NET 31/12/2022
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels	23 556 435,94	(9 508 914)	14 047 522	15 314 998
Fonds commercial	0		0	
Immobilisations incorporelles en cours	0		0	
Autres immobilisations	4 985 172	0	4 985 172	7 076 526
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>28 541 608</b>	<b>(9 508 914)</b>	<b>19 032 694</b>	<b>22 391 524</b>
Terrains	0		0	
Constructions	0		0	
Matériel et équipement	0	0	0	0
Autres immobilisations	562 941	(561 372)	1 570	9 499
Immobilisations en cours			0	
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>562 941</b>	<b>(561 372)</b>	<b>1 570</b>	<b>9 499</b>
Participations/autres participations	155 304 797	(26 000 000)	129 304 797	104 147 512
Créances rattachées à des participations			0	
Prêts			0	
Autres immos fi	319 902		319 902	290 502
<b>Immobilisations financières</b>	<b>155 624 699</b>	<b>(26 000 000)</b>	<b>129 624 699</b>	<b>104 438 014</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>184 729 249</b>	<b>(36 070 286)</b>	<b>148 658 963</b>	<b>126 839 037</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Matières premières et autres approvisionnements	0		0	0
En cours de production	0		0	0
Produits intermédiaires	0		0	0
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avances et acomptes fournisseurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances clients et comptes rattachés	39 806 399,86	-7 256 660,60	32 549 739,26	27 607 141,99
Autres	135 616,01		135 616,01	-4 369,36
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>39 942 015,87</b>	<b>-7 256 660,60</b>	<b>32 685 355,27</b>	<b>27 602 772,63</b>
Créances diverses	0,00		0,00	0,00
Etat et autres collectivités publiques	3 732 943,11		3 732 943,11	5 442 395,74
Groupe et associés	926,67		926,67	26 682 818,71
Charges constatées d'avance	328 092,80		328 092,80	72 377,08
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>44 003 978,45</b>	<b>-7 256 660,60</b>	<b>36 747 317,85</b>	<b>59 800 364,16</b>
Ecart de conversion actif	1 023 810,99		1 023 810,99	470 575,94
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>229 757 037,96</b>	<b>-43 326 946,61</b>	<b>186 430 091,35</b>	<b>187 109 977,07</b>

En EUR

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
Capital	83 135 525	83 135 525
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Réserve légale	6 900 000	6 900 000
Autres capitaux propres		
Report à nouveau	(10 908 879)	0
Résultat de l'exercice	(8 532 552)	(10 908 879)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	(430)	5 436
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>70 593 665</b>	<b>79 132 082</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>2 494 600</b>	<b>2 618 711</b>
Emprunts et dettes financières divers	76 428 564,00	76 425 822
<b>Dettes Financières</b>	<b>76 428 564</b>	<b>76 425 822</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 566 314,13	17 386 341,35
Dettes fiscales et sociales	6 039 984,16	6 780 985,00
Autres dettes d'exploitation	134 657,28	580 778,39
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>27 740 955,57</b>	<b>24 748 104,74</b>
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00
Dettes fiscales (Impôts sur les bénéfices)	0,00	0,00
Autres dettes	0,00	0,00
<b>Dettes diverses</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Groupe et associés	4 917 250,38	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0,00	0,00
Produits constatés d'avance	3 555 010,40	3 419 478,24
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>112 641 780,35</b>	<b>104 593 404,98</b>
Ecart de conversion passif	700 046,50	765 779,64
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>186 430 091,35</b>	<b>187 109 977,07</b>

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2023

en EUR

	31/12/2023	31/12/2022
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Vente de marchandises	0	0
Production Vendue	49 816 275	41 223 029
<b>Montant net du chiffres d'affaires</b>	<b>49 816 275</b>	<b>41 223 029</b>
Production stockée	0	0
Production immobilisée	1 115 080	4 133 612
Subventions d'exploitation	675 855	884 637
Reprises amort, transf. de charges	1 697 390	3 832 208
Autres produits	21 515	25 288
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>53 326 115</b>	<b>50 098 774</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de matières premières	0	0
Variations de stock de matières premières	0	0
Autres achats et charges externes	39 810 618	34 027 929
Impôts et Taxes	503 785	685 782
Salaires et traitements	6 382 386	9 529 992
Charges sociales	3 154 973	3 778 987
Dotations aux amortissements	4 481 839	4 035 774
Dotations aux provisions sur actif immobilisé	0	0
Dotations aux provisions sur actif circulant	2 414 291	3 145 518
Dotations aux provisions pour risques et charges	(124 111)	745 311
Autres charges	1 481 844	3 711 580
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>58 105 623</b>	<b>59 660 874</b>
<b>1- RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(4 779 508)</b>	<b>(9 562 101)</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
De participation	0	0
Reprise pour risques & charges	0	0
Intérêts et produits assimilés	399 083	90 709
Différences positives de change	488 662	744 762
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>887 745</b>	<b>835 471</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	2 110 344	1 425 822
Différences négatives de change	965 587	784 161
<b>TOTAL COUTS FINANCIERS</b>	<b>3 075 931</b>	<b>2 209 983</b>
<b>2- RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(2 188 187)</b>	<b>(1 374 512)</b>
<b>3- RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>(6 967 694)</b>	<b>(10 936 613)</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	0
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Reprise sur provisions et transfert de charges	406 580	325 544

<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	406 580	325 544
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	0
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	1 122
Dotations aux amortissements et provisions	400 715	292 335
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	400 715	293 457
<b>4- RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	5 865	32 087
Participation	276 953	4 354
Impôts sur les bénéfices	1 293 770	0
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	(8 532 552)	(10 908 879)

## **NAVBLUE**

1, rond point Maurice Bellonte

31700 BLAGNAC

-----

## **ANNEXE**

-----

Au bilan clos le 31.12.2023 avant répartition de l'exercice, dont le total est de 186 430 091 euros et au compte de résultat, dont le chiffre d'affaires est de 49 816 275 euros et dégageant une perte de (8 532 552) euros.

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

## NAVBLUE

### REGLES ET METHODES COMPTABLES (SUITE)

#### CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.  
Une provision pour dépréciation des créances est enregistrée lorsqu'une perte probable apparaît.

#### OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et les produits en devises sont comptabilisés pour leur contrevaletur en euros au cours de clôture du mois précédant l'opération. Les dettes et créances en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur en euros au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "Ecart de Conversion" actif ou passif (écart actif pour 1 021 k€ et écart passif pour 678 k€ et a réalisé sur l'exercice un gain de 488 662€ et une perte de 965 587€).  
Les pertes latentes de changes font l'objet d'une provision pour risque.

#### CONVENTION DE CASH POOLING AVEC AIRBUS SE

Date de signature : 23 Février 2016

Montant de l'avance au 31 Décembre 2023 : - 4 917 250,38 €

#### PROVISIONS POUR CHARGES DE PERSONNEL - Engagements sociaux

Les provisions pour risques et charges sont principalement composées des provisions pour retraite et médaille du travail.

La dette actuarielle relative aux indemnités de départ en retraite des personnels de la société et aux médailles du travail a été évaluée par un cabinet d'actuaire à 1 472 680 euros à partir d'hypothèses actuarielles mises à jour fin 2023. Les hypothèses tiennent compte de l'évolution réglementaire sur l'âge légal de départ à la retraite. Ces engagements sont provisionnés à hauteur de 1 260 207 euros dans les comptes au 31 décembre 2023.

Les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation de la dette actuarielle à fin 2023 sont les suivantes :

- Taux actualisation	3.10 %
- Taux de revalorisation des salaires	3.00 %
- Taux d'inflation	2.10 %
- Age de départ à la retraite	65 ans
- Table de mortalité	INSEE TV 2016-2018

Les membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance, n'étant pas rémunérés directement par Airbus Navblue, aucune provision n'a été comptabilisée, pour eux, dans les comptes d'Airbus Navblue.

Concernant la provision pour médailles du travail ; elle est calculée au fur et à mesure du temps de présence des salariés, en fonction de la probabilité que les salariés atteignent l'ancienneté requise pour l'octroi d'une médaille et prenant en compte les gratifications qui risquent d'être versées pour toute la période de travail.

Les provisions pour risques sur projets concernent des provisions relatives aux pertes à terminaison sur les contrats, tel que défini dans la note sur le chiffre d'affaires ci-dessous.

#### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

##### Honoraires du mandataire social :

Le mandataire social de Navblue n'a reçu aucune rémunération, avance ou crédit au cours de l'année 2023.

##### Honoraires des commissaires aux comptes :

Les honoraires des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2023 s'élève à 36 355 € HT.

##### Contrats à long terme :

A compter du 1er Septembre 2020, seuls les nouveaux contrats dont le chiffre d'affaires à terminaison est supérieur à 1 million d'€ font l'objet d'un suivi permettant une estimation fiable du résultat à terminaison. Le chiffre d'affaires de ces contrats est donc reconnu à l'avancement. Pour les autres contrats long terme, ainsi que pour les autres revenus de Navblue, le chiffre d'affaires sera reconnu à l'achèvement c'est à dire à la livraison/ au moment du transfert de propriété du bien ou selon l'atteinte des jalons techniques définis contractuellement. Aucun contrat ne fait l'objet de ce traitement dans les comptes 2023.

##### Evénements significatifs :

La société Navblue SAS a fait l'objet d'une vérification de comptabilité de l'ensemble des déclarations fiscales portant sur la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2020 prorogée en matière de chiffre d'affaires jusqu'au 31 octobre 2021 qui s'est achevé en 2023.

Ce contrôle a abouti à :

- un redressement d'un montant de 245 425€ pour la CFE (Cotisation foncière des entreprises pour les anciens locaux) pour les années 2019-21.
- aux rectifications des montants déclarés du Crédit d'Impôt Recherche (CIR) à hauteur de 1 003 991 € pour 2019 (sur un total initial de 1 045 686€) et 289 779 € pour 2020 (sur un total initial de 307 176 €).

Navblue SAS a participé à l'augmentation de capital de Navblue Limited via Navblue US par apport de 25 millions d'euros sans contrepartie.

##### Evénements subséquents à la clôture :

Navblue SAS a consenti un abandon de créance de 1 643 619€ et a réalisé un apport supplémentaire de 3 millions d'euros à Navblue Suède dans le cadre d'une augmentation de capital.

## NAVBLUE

### Note N° 1

#### REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont présentés conformément aux dispositions du nouveau Plan Comptable Général 2014 tel qu'il résulte du règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 ainsi que des règlements suivants.

Les principes comptables français ont été appliqués dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

#### Principe Continuité d'exploitation

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022, les restrictions à l'export et les sanctions internationales qui en ont résulté contre la Russie, la Biélorussie et certaines entités et individus russes ont entraîné une perturbation des activités, des opérations et de la chaîne d'approvisionnement de la Société. A l'échelle de Navblue SAS il y a un impact sur l'activité. Les créances russes sont incluses dans les provisions pour créances douteuses, néanmoins elles ne sont pas significatives. Suite à la guerre en Ukraine et aux problématiques d'approvisionnement et de matières premières, Navblue et son écosystème de fournisseurs et clients dans le monde entier, sont exposés à une augmentation importante de l'inflation. Navblue suit proactivement la situation et continue à se protéger par des clauses d'escalation dans les contrats de vente et dans les contrats avec les fournisseurs également.

A ce titre, les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. A la date d'arrêté des états financiers par le Président, le 28 juin 2023, nous n'avons pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Les impacts de la pandémie sur l'activité de la société, affectant l'ensemble du compte de résultat et du bilan, ne sont pas isolés. A ce titre, la définition du résultat exceptionnel est sans changement par rapport aux exercices précédents. »

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - CORPORELLES ET FINANCIERES**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'achat. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié pour la R&D activée et non dépréciée sur la base de l'impairment test réalisé à la clôture

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue

Achats de Logiciels	3 ans
Logiciels créés en interne	5 ans
Brevets Licences	3 ans
Ordinateurs de bureau	3 ans
Serveurs et autres équipements	5 ans
Système protection, climatisation	10 ans
Equipements Télécommunications et Rés	10 ans
Matériel de bureau	7 ans
Equipement audiovisuel	7 ans
Mobilier de bureau	6 ans
Aménagements de bureau	10 ans

La valeur brute des participations et des titres est constituée par le coût d'acquisition historique ou leur valeur d'apport. Lorsque la valeur d'inventaire de ces participations devient inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence. Dans le cas des titres de participation, la valeur d'inventaire est généralement établie par référence aux capitaux propres, mais aussi en fonction de la rentabilité, des perspectives d'avenir et de l'utilité des participations considérées pour l'entreprise. L'estimation de la valeur d'inventaire peut donc justifier le maintien d'une valeur nette supérieure à la quote-part de l'actif net comptable.

## NAVBLUE

### REGLES ET METHODES COMPTABLES (SUITE)

Le chiffre d'affaires et le résultat relatif aux contrats à long terme sont comptabilisés au fur et à mesure de l'avancement des projets en utilisant la méthode du pourcentage d'avancement. Ce pourcentage est déterminé au regard des coûts encourus à la date de clôture par rapport au total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat. Les coûts estimés à terminaison sont révisés périodiquement pour chaque affaire. L'ajustement du chiffre d'affaires est effectué selon le cas par le poste des produits constatés d'avance ou des factures à établir. Lorsque le résultat estimé à terminaison est négatif, la perte à terminaison, sous déduction de la perte déjà comptabilisée à l'avancement, est constatée immédiatement.

La capacité de la société à estimer de façon fiable le résultat à terminaison de ses affaires repose sur les trois critères suivants:

- la possibilité d'identifier clairement le montant total des produits du contrat;
- la possibilité d'identifier clairement le montant total des coûts imputables au contrat;
- l'existence d'outil de gestion, de comptabilité analytique et de contrôle interne permettant de valider le pourcentage d'avancement et de réviser, au fur et à mesure de l'avancement, les estimations de charges, de produits et de résultat.

Le mode de reconnaissance des projets dont le chiffre d'affaires à terminaison est supérieur à 1 million d'€ mais pour lesquels le chiffre d'affaires est historiquement reconnu à l'achèvement reste inchangé.

#### Intégration fiscale:

La société Navblue est en intégration fiscale depuis le 01/01/2012 en application des articles 223A et suivants du Code Général des Impôts.

La société mère est la société SAS AIRBUS - 1, Rond-point Bellonte - 31700 BLAGNAC.

La société Navblue SAS est, dans le cadre de l'impôt, intégrée dans le régime de l'intégration fiscale du groupe fiscal dont Airbus SAS est la société mère depuis le 1er janvier 2012 en application des articles 223A et suivants du Code Général de Impôts. A ce titre, elle verse à la société mère, Airbus SAS, le montant d'impôt sur les sociétés qu'elle aurait dû constater et payer à l'administration fiscale comme si elle était imposée séparément. Les économies d'impôt réalisées par le groupe grâce aux déficits sont conservées chez la société mère et sont considérées comme un gain immédiat de l'exercice. Sur l'exercice où les filiales redeviendront bénéficiaires, la société mère supportera alors une charge d'impôt.

La société mère en consolidation est AIRBUBS SE - 2, rond-point Dewoitine - 31700 BLAGNAC

---

NAVBLUE

NAVBLUE

NOTE N° 2

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS

EUR

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Logiciels acquis	202 962			202 962
Brevets acquis	37 550			37 550
Autres immobilisation incorporelles	27 186 017	3 206 434	2 091 354	28 301 097
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>27 426 528</b>	<b>3 206 434</b>	<b>2 091 354</b>	<b>28 541 608</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Aménagement des bureaux				
Mobilier				
Matériel de bureau	28 468			28 468
Matériel informatique	534 473			534 473
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>562 941</b>			<b>562 941</b>
<b>Report à nouveau</b>				
<b>total immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>27 989 470</b>	<b>3 206 434</b>	<b>2 091 354</b>	<b>29 104 550</b>

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
<b>Amortissements immobilisation incorporelles</b>				
Logiciels acquis	106 860	96 102		202 962
Brevets acquis	37 550			37 550
Autres immobilisation incorporelles	4 890 595	4 377 808		9 268 403
<b>Total amortissements immobilisation incorporelles</b>	<b>5 035 004</b>	<b>4 473 910</b>		<b>9 508 914</b>
<b>Amortissements immobilisation corporelles</b>				
Aménagement des bureaux				
Mobilier				
Matériel de bureau	28 468			28 468
Matériel informatique	524 974	7 929		532 903
<b>total amortissements immobilisation corporelles</b>	<b>553 443</b>	<b>7 929</b>		<b>561 372</b>
<b>Total amortissements</b>	<b>5 588 447</b>	<b>4 481 839</b>		<b>10 070 286</b>

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
<b>Valeurs nettes</b>				
Total valeurs brutes immobilisations incorporelles	27 426 528	3 206 434	2 091 354	28 541 608
Total amortissements immobilisations incorporelles	5 035 004	4 473 910		9 508 914
<b>total valeurs nettes immobilisations incorporelles</b>	<b>22 391 524</b>	<b>(1 267 476)</b>	<b>2 091 354</b>	<b>19 032 694</b>
Total valeurs brutes immobilisations corporelles	562 941			562 941
Total amortissements immobilisations corporelles	553 443	7 929		561 372
<b>total valeurs nettes immobilisations corporelles</b>	<b>9 499</b>	<b>(7 929)</b>		<b>1 570</b>
Total valeurs brutes immobilisations	27 989 470	3 206 434	2 091 354	29 104 550
Total amortissements immobilisations	5 588 447	4 481 839		10 070 286
<b>total valeurs nettes immobilisations</b>	<b>22 401 023</b>	<b>(1 275 405)</b>	<b>2 091 354</b>	<b>19 034 284</b>

NAVBLUE

NOTE N° 2-BIS

IMMOBILISATIONS FINANCIERES  
EUR

IMMOBILISATIONS FINANCIERES €.				
	31/12/2023		31/12/2022	
	Brut	Amortissements / dépréciations	Net	
			Net	Net
Titres de participation	155 304 797	26 000 000	129 304 797	104 147 512
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immobilisations financières	319 902		319 902	290 502
<b>TOTAL</b>	<b>155 624 699</b>		<b>129 624 699</b>	<b>104 438 014</b>

Report à nouveau €.	
<b>MONTANT NET DEBUT EXERCICE</b>	<b>104 438 014</b>
Acquisitions & souscriptions	25 157 284
Cessions	29 400
Dotations aux amortissements et dépréciations	-
Reprises sur amortissements et dépréciations	-
<b>MONTANT NET FIN EXERCICE</b>	<b>129 624 699</b>

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS €.								
(Décret 83- 1020 du 29 novembre 1983 - article 24-11°)								
	Capitaux propres	Dont capital	Pourcentage détenu	Dont résultat dern. Ex.clos	Dividendes	Chiffre d'affaires	Valeur comptable des titres Brute	Nette
<b>A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS</b>								
<b>1. Filiales (plus de 50% du capital détenu)</b>								
Navblue US	67 164 070 USD	78 754 164 USD	100%	2 081 527 USD	0,00	5 437 310 USD	145 469 284 €	119 469 284 €
(taux conversion 31/12/2023 1 USD = 0,92481 €)	62 114 003,58 €	72 832 638,41 €		1 925 016,98 €		5 028 478,66 €		
Navblue Sweden - Aviolinex exprime en SEK	-46,265,914 SEK	100 000,00 SEK	100%	-51 660 845,00 SEK	0,00	60 464 403,30 SEK	9 835 512,09 €	9 835 512,09 €
(taux conversion 31/12/2023 1 SEK = 0,08712€)	-4 030 686,43 €	8 712,00 €		-4 500 692,73 €	0,00	5 210 760,42 €		
<b>2. Participations (10 à 50% du capital détenu)</b>								
N/A								
<b>TOTAL</b>							<b>155 304 796,09</b>	<b>129 304 796</b>

Aucun indice de perte de valeur supplémentaire n'a été identifié pour les titres de participation sur la base de l'imparlement test réalisé à la clôture.  
Aucun dividende encaissé sur les exercices 2022 et 2023

NAVBLUE

NAVBLUE

NOTE N° 3

ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

EUR

	Montant brut	1 an au plus	+1an -5ans	+5 ans
<b>CREANCES</b>				
Clients et comptes rattachés	32 549 739,26	32 549 739		
Etat et autres collectivités publiques	3 732 943	3 732 943		
Autres créances	135 616	135 616		
Groupe et associés	927	927		
Charges constatées d'avance	328 093	328 093		
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>36 747 318</b>	<b>36 747 318</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Report à nouveau				
<b>DETTES</b>				
Emprunts	76 428 564	1 428 564	75 000 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	21 566 314	21 566 314		
Dettes fiscales et sociales	6 039 984	6 039 984		
Autres Dettes	134 657,28	134 657		
Groupe et associés	4 917 250	4 917 250		
Produits constatés d'avance	3 555 010	3 555 010		
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>36 213 216</b>	<b>36 213 216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NAVBLUE

NAVBLUE

NOTE N° 3 bis

EUR

<b>CHARGES A PAYER</b>	
<b>Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>Montant</b>
Emprunts obligataires convertibles	-
Autres emprunts obligataires	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-
Emprunts et dettes financières divers	76 428 564
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 566 314
Dettes fiscales et sociales	6 039 984
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
Disponibilités, charges à payer	-
Autres dettes	134 657
<b>Total</b>	<b>104 169 520</b>

EUR

<b>CHARGES et PRODUITS CONSTATES D'AVANCE 2023</b>
--

<b>Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Report à nouveau		
Charges ou produits d'exploitation	328 093	3 555 010
Charges ou produits financiers	-	
Charges ou produits exceptionnels	-	
<b>Total</b>	<b>328 093</b>	<b>3 555 010</b>

<b>CHARGES et PRODUITS CONSTATES D'AVANCE 2022</b>
--

<b>Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Report à nouveau		
Charges ou produits d'exploitation	72 377	3 419 478
Charges ou produits financiers	-	
Charges ou produits exceptionnels	-	
<b>Total</b>	<b>72 377</b>	<b>3 419 478</b>

# NAVBLUE

## NAVBLUE

### NOTE N°4

#### EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL ET DES CAPITAUX PROPRES

##### Composition du capital social

NAVBLUE SAS	au 31/12/20223	83 135 525
soit 83 135 525 actions à 1 euro chacune		<b>83 135 525</b>

##### Variation des capitaux propres

	<b>Montant (Euros)</b>
Capitaux propres à la clôture de l'exercice 2022 après affectation du résultat	90 035 525,00
Affectation du résultat 2022	- 10 908 879,00
Report à nouveau	-
Augmentation de capital	-
Capitaux propres à la clôture de l'exercice 2023 après affectation du résultat	<b>79 126 646,00</b>

dont 6 900 000 de réserves non distribuables

Les provisions réglementées concernent les amortissements dérogatoires comptabilisés sur les immobilisations.

# NAVBLUE

NAVBLUE

NOTE N° 5

## PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES EUR

	31/12/2022	Dotations	Changement d'estimation (dont diff. de change)	Utilisation	31/12/2023
Provision pour charges de personnel (retraite+medaille)	2 148 135	-729 885		10 629	1 428 879
Provision pour risques sur projets					
Provision pour restructuration					
Provision pour perte de change	470 576	553 235			1 023 811
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>2 618 711</b>	<b>-176 650</b>		<b>10 629</b>	<b>2 452 690</b>
<b>Provisions pour risques et charges Report à nouveau</b>	<b>2 618 711</b>	<b>-176 650</b>		<b>10 629</b>	<b>2 452 690</b>

## PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES EUR

	31/12/2022	Dotations	Reprise	31/12/2023
Provision pour créances douteuses	6 330 954	2 549 244	1 623 538	7 256 661
<b>Provision pour créances douteuses</b>	<b>6 330 954</b>	<b>2 549 244</b>	<b>1 623 538</b>	<b>7 256 661</b>

NAVBLUE

NOTE N°6  
EUR

**A - CHIFFRE D'AFFAIRES**

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES FACTURE ET REPARTI SELON LES ZONES GEOGRAPHIQUES</b>	
	<b>31/12/2023</b>
France	13 103 255
Portugal	279 790
Royaume-Uni	3 202 262
Autres pays de l'Union Européenne	7 930 545
<b>Sous-Total Union Européenne</b>	<b>24 515 853</b>
Suisse	244 705
Autres Pays A.E.L.E. (A)	13 419
Autres Pays de l'Europe	28 381
Canada	1 992 438
Report à nouveau	-
Amérique Latine	7 891 616
Asie & Océanie	11 728 998
Afrique et Moyen-Orient	3 400 867
<b>Montant Net du Chiffre d'Affaires (B)</b>	<b>49 816 274,87 €</b>

(A) . Islande, Liechtenstein & Norvège

(B) . Montants H.T. Nets des RRR Accordés

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES REPARTI ENTRE LES ACTIVITES CIVILES ET MILITAIRES</b>	
	<b>31/12/2023</b>
Civiles	49 816 274,87 €
Militaires	

**B - REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS**

( décret 83- 1020 du 29 novembre 1983 - article 24-18°)

cf. note complémentaire

**C - CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES**

cf Note 6 Bis des comptes annuels

<b>PRODUITS D'EXPLOITATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES</b>	
	<b>31/12/2023</b>
Ventes de produits	
Ventes de prestations	15 272 833
Autres produits d'exploitation	
Produits financiers	
Résultats	
<b>TOTAL</b>	<b>15 272 833</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES</b>	
	<b>31/12/2023</b>
Achats	
Services Extérieurs	22 651 448
Autres charges d'exploitation	
Charges Financières	
Résultats	
<b>TOTAL</b>	<b>22 651 448</b>

NAVBLUE

NOTE N° 6 Bis

ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES  
EUR

	31/12/2023	31/12/2022
Participations		
Créances rattachées à des participations		
Prêts		
Créances clients & Comptes rattachés	14 397 562	10 365 957
Créances groupe		
Cash concentration EADS	-4 917 250	26 682 795
Emprunts et dettes financières	76 428 564	76 425 822
Dettes groupe		
Avances et acomptes reçus		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 617 504	9 834 351
Détail		
Repo AIRBUS OPERATIONS SAS		
HUA-OU AVIATION TRAINING COMPANY		
AIRBUS DEFENSE AND SPACE SAS		
AIRBUS AMERICAS CUSTOMER SERVICES	260 162	20 473
AIRBUS PROTECT SAS	44 550	
AIRBUS SAS	10 648 335	8 779 979
AIRBUS FLIGHT OPERATIONS	787 901	
AIRBUS SERVICES ASIA PACIFIC		
AIRBUS CHINA SERVICES COMPANY LTD		
METRON AVIATION INC		
AIRBUS BEYOND		
NAVBLUE INC	2 606 995	329 778
NAVBLUE LTD		
AIRBUS DEFENCE & SPACE GEO SA		26 850
AIRBUS DEFENCE & SPACE GmbH GEO		7 825
AIRBUS GROUP INDIA PRIVATE Ltd	269 562	669 441
AIRBUS CHINA Entreprise Mgt & Services Company Ltd		
AIRBUS SINGAPORE PRIVATE LIMITED		
Produits d'exploitation	15 272 833	13 876 059
Détail		
AIRBUS SAS	9 622 212	6 401 310
METRON AVIATION		
AIRBUS FLIGHT OPERATIONS SERVICES		
AIRBUS OPERATIONS SAS	3 198	21 500
AIRBUS HELICOPTERS	612 019	863 375
Airbus Defence and Space SA	767 257	
Airbus Defence and Space GmbH, TB 51 LM Militärflugzeuge		40 565
AIRBUS INTERIORS SERVICES		
NAVBLUE INC.	1 279 569	2 584 761
NAVBLUE LTD	701 792	1 831 681
NAVBLUE AVIOLINK	2 286 787	2 132 867
ATI		
Charges d'exploitation	22 651 448	16 635 778
Détail		
AIRBUS PROTECT SAS	83 364	35 422
AIRBUS SERVICES ASIA PACIFIC		
AIRBUS CHINA SERVICES COMPANY LTD	617 394	1 050 909
METRON AVIATION	750	
AIRBUS AMERICAS CUSTOMER SERVICES		1 033 169
AIRBUS FLIGHT OPERATIONS SERV.		1 110 662
AIRBUS SINGAPORE		549 384
HUA-OU AVIATION TRAINING COMPANY	99 999	2 197
AIRBUS OPERATIONS SAS	13 500	10 500
AIRBUS SE		
AIRBUS HELICOPTERS	1 748 403	188 820
AIRBUS DEFENSE AND SPACE SAS	186 620	305 675
AIRBUS FLIGHT RESSOURCE SERVICES		535
AIRBUS GROUP AEROASSURANCES		
AIRBUS SAS	12 384 092	7 852 298
AIRBUS DS GEO SA	67 170	
ASAP	1 830 949	
AIRBUS DEFENCE AND SPACE GMBH		18 550
AIRBUS DS GEO INC		
AIRBUS D&S MILITARY AIRCRAFT		
AIRBUS GROUP INDIA	637 212	1 003 829
AIRBUS BEYOND	6 770	
AIRBUS OPERATION SERVICE	2 003 622	
AIRBUS COLOMBIA	57 537	
ASCO	917 259	
NAVBLUE INC	1 597 378	2 338 057
NAVBLUE LTD	399 430	1 135 772
NAVBLUE US		
Produits des participations		
Autres produits financiers		
Charges financières		

NAVBLUE

NOTE N° 7

EUR

**RESULTAT FINANCIER**

	<b>31/12/2023</b>
Frais Financiers net	
- Charges liées à la Convention de gestion de Trésorerie Centralisée	-
- Autres Frais Financiers	2 110 344
Produits Financiers nets	
- Produits de Participations et autres immobilisations Financières	-
- Revenus liés à la Convention de gestion de Trésorerie Centralisé	-
- Revenus des créances commerciales	-
- Autres produits Financiers	399 083
Résultat net de change	- 476 925
Reprise de provision	-
<b>Report à nouveau</b>	<b>2 188 187</b>

NOTE N°8

**RESULTAT EXCEPTIONNEL**

	<b>31/12/2023</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-
Charges de restructuration	-
Charges sur exercices antérieurs	-
Autres charges exceptionnelles	-
Dotations aux provisions réglementées	
Autres Dotations aux amortissements et aux provisions exceptionnelles	400 715
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	
Produits sur exercices antérieurs	
Quote-part de subventions virées au résultat de l'exercice	
Autres Produits exceptionnels	
Reprises de la provision pour amortissements dérogatoires	- 406 580
Reprises sur provisions pour passage à l'an 2000	
Résultat sur cessions d'actifs	-
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>- 5 865</b>

NOTE N°9

**REPARTITION DE L'IMPÔT ENTRE RESULTAT COURANT ET EXCEPTIONNEL**

	<b>31/12/2023</b>
Impôt lié au résultat courant	-
Impôt lié au résultat exceptionnel	-
<b>Impôt à payer (crédit d'impôt CIR)</b>	<b>1 293 770</b>

NAVBLUE

NOTE N° 10

EUR

ENGAGEMENTS						Néant
	AU PROFIT DE :					TOTAL 31/12/2022
	DIRIGEANTS	FILIALES ET GIE CONSOLIDES	AUTRES	TOTAL 31/12/2023		
<b>1 - ENGAGEMENTS DONNES</b>						
Cautions et garanties bancaires	-	-	-	-	-	-
Autres engagements donnés	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-	-
<b>2 - ENGAGEMENTS RECUS</b>						
<b>Report à nouveau</b>						
Avais	-	-	-	-	-	-
Cautions	-	-	-	-	-	-
Engagements nets au titre de Financement de ventes	-	-	-	-	-	-
Autres engagements reçus	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-	-

ENGAGEMENTS DE CREDIT BAIL								Néant
	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel (1)	
	De l'exercice	Cumulées	Jusqu'à 1an	+ 1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total à payer		
Terrains + constructions	-	-	-	-	-	-	-	
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-	-	-	
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-	-	
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-	-	-	

(1) Selon contrat 1,00 euro.

CREDIT BAIL, AMORTISSEMENT THEORIQUE				
	Coût d'entrée (1)	Dotations aux amortissements		Valeur nette
		De l'exercice (2)	Cumulées (2)	
Terrains + constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(1) Valeur de ces biens au moment de la signature des contrats.

(2) Dotations de l'exercice et dotations cumulées qui auraient été enregistrées pour ces biens s'ils avaient été acquis.

NAVBLUE

NAVBLUE

NOTE N° 11

EFFECTIF MOYEN

	31/12/2023	31/12/2022
Employés et agents administratifs	2	2
Ingénieurs et cadres	95	105
Employés & Agents Techniques de maîtrise	0	5
Apprentis	7	4
Contrat de Professionnalisaton	0	0
	<b>104</b>	<b>116</b>

## POUVOIR

---

Ref. NAVB.POA.24.04

Je soussigné(e),

Nom : LORENZ

Prénom : Nathalie

Agissant en qualité de : Directeur Général

**De la Société : NAVBLUE S.A.S**  
Adresse 1 Rond Point Maurice Bellonte  
31700 Blagnac, France  
528 616 584 RCS Toulouse

Donne pouvoir à **Marine Combarieu, juriste chez NAVBLUE SAS**, de, pour moi et en mon nom et/ou au nom de la Société que je représente, déposer et signer auprès du Greffe du Tribunal de Commerce de

- l'approbation des comptes annuels (exercice clos le 31 décembre 2023 ; comptes arrêtés le 26 juin 2024) ;

et partout où besoin sera, en ce y compris par voie dématérialisée avec signature électronique, ma demande lié aux actes suscités, conformément aux textes légaux en vigueur.

Pouvoir est également donné de déposer et de signer tous formulaires, produire toutes justifications, faire toutes déclarations, affirmations et réserves, acquitter tous droits et taxes, substituer et généralement faire tout ce qui sera nécessaire.

A Toulouse, le 22/07/2024

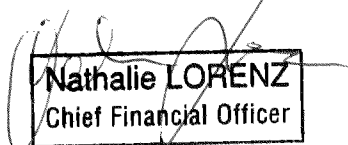
« *Bon pour pouvoir* »

(Mandant)

« *Bon pour acceptation de pouvoir* »

(Mandataire)

*Bon pour pouvoir*

  
**Nathalie LORENZ**  
Chief Financial Officer

## **NAVBLUE**

Société par actions simplifiée au capital de 83 135 525,00 euros  
Siège social : 1, rond-point Maurice Bellonte, 31700 Blagnac  
528 616 584 RCS Toulouse  
(la « Société »)

### **DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 28 JUIN 2024**

La société Airbus Invest SAS, société par actions simplifiée, au capital de 602 525 249 euros dont le siège social est situé au 1, rond-point Maurice Bellonte, 31700 Blagnac, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro RCS Toulouse 433 174 349, représentée par Madame Daniela Lamm, en sa qualité de Présidente,

Associé unique de la Société (l'« Associé Unique »)

A, conformément aux dispositions de l'article L 227-1, alinéa 2 du Code de Commerce, décidé ce qui suit :

#### **PREMIERE DECISION**

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président de la Société et du rapport général des commissaires aux comptes, approuve les rapports et les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, l'Associé Unique donne quitus au Président de la Société pour l'exécution de son mandat au cours dudit exercice.

#### **SECONDE DECISION**

L'Associé Unique décide d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à 8 532 552 euros au report à nouveau.

L'Associé Unique rappelle qu'aucun dividende n'a été versé au cours des trois derniers exercices.

#### **TROISIEME DECISION**

L'Associé Unique déclare qu'aucune convention visée à l'article L 227-10 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

## QUATRIEME DECISION

L'Associé Unique donne tous pouvoirs au porteur d'originaux, d'extraits ou de copies du présent procès-verbal pour accomplir les formalités nécessaires.

Signed by: DANIELA LAMM  
Signed on: 2012-09-14 10:02:00  
Reason: I Approve this document

*Daniela Lamm*

**AIRBUS**

---

Daniela Lamm  
Présidente

Certifié et  
conforme à l'original

**Nathalie LORENZ**  
Chief Financial Officer

**NAVBLUE**  
Société par Actions Simplifiée  
Au capital de 83.135.525 EUR  
1, Rond-Point Maurice Bellonte  
31700 BLAGNAC  
RCS Toulouse 528 616 584  
(La « Société »)

---

**RAPPORT DE GESTION**  
**SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

---

Cher(s) Associé(s),

Conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires de la Société, nous vous rendons compte dans le présent rapport de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettons à votre approbation les comptes annuels dudit exercice. Les comptes annuels définitifs sont arrêtés au 26 juin 2024.

Tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur et par les stipulations statutaires en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les conditions et les délais impartis.

Vous pourrez également prendre connaissance du rapport de votre Commissaire aux comptes rendant compte de sa mission sur les comptes annuels dudit exercice.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

**I. SITUATION ET ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ AU COURS DE L'EXERCICE ÉCOULÉ**

1. Activité de la Société

La Société a pour objet, en France, dans les départements et territoires d'Outre-mer et à l'étranger, la fourniture de prestations de services et de biens liés à la conception, le développement, l'édition, la définition, l'organisation, la mise en place, le fonctionnement, la maintenance, la mise à jour de système(s), logiciel(s), sous-ensemble(s) ou élément(s) et composant(s) de système(s) participant directement ou indirectement, ou liés, au sol ou à bord des aéronefs à la gestion du transport aérien auprès des aéroports, des opérateurs gouvernementaux ou non-gouvernementaux du transport aérien, des agences et autorités supranationales actives dans le domaine, des compagnies aériennes, des constructeurs d'aéronefs et de toute autre organisation, qu'il s'agisse de travaux de recherche, d'études d'ingénierie, de prestations de coordination de programme(s), de conseils divers, d'approvisionnement de tous biens et/ou services liés, y compris logiciels et bases de données, de toutes prestations d'après-vente, de maintenance et de réalisation ou d'opération de tous services complémentaires; et toutes opérations quelle qu'elles soient (industrielles, commerciales, financières, civiles, mobilières ou immobilières), se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ci-dessus et à tous objets similaires ou connexes, ou concourant à la réalisation de ces objets.

En 2023, le Groupe Navblue enregistre un revenu en croissance pour la 3<sup>ème</sup> année consécutive qui s'établit au niveau record de 110 millions d'euros de revenus.

Au cours de cet exercice, le dynamisme commercial de Navblue s'est traduit par la conclusion de nouveaux contrats clés avec notamment Republic Airways, Delta Air Lines ou encore Air Asia. Par ailleurs, en avril 2023, le succès de la mise en service du produit PBS (Preferential Bidding System) chez Alaska Airlines a de nouveau démontré la capacité de l'entreprise à exécuter une feuille de route ambitieuse.

Navblue a également renforcé sa collaboration avec Airbus sur les sujets de développement durable et de décarbonation. En 2023, dans le cadre de cette collaboration, 5 axes de développement ont été identifiés dont notamment l'optimisation de la consommation de carburants, de l'émission de CO2 ainsi que des trajectoires.

## 2. Evènements majeurs

### A. Recapitalisation:

En 2022, Navblue Groupe a bénéficié d'une recapitalisation de 120 000 000 euros de la part de son actionnaire Airbus Invest SAS par augmentation de capital. De plus, une partie de la dette vis-à-vis d'Airbus SE avait été transformée en emprunt de longue durée, à hauteur de 75 000 000 euros. Après la recapitalisation de la filiale suédoise l'année précédente en 2022 à hauteur de 5 000 000 euros, la Société a utilisé au cours de l'exercice 2023 25 000 000 euros pour une recapitalisation de sa filiale Navblue Ltd au Royaume-Uni.

### B. Contrôle fiscal:

La société Navblue SAS a fait l'objet d'une vérification de comptabilité de l'ensemble des déclarations fiscales portant sur la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2020 prorogée en matière de chiffre d'affaires jusqu'au 31 octobre 2021 qui s'est achevé en 2023.

Ce contrôle a abouti à :

- un redressement d'un montant de 245 425€ pour la CFE (Cotisation foncière des entreprises pour les anciens locaux) pour les années 2019-21.
- aux rectifications des montants déclarés du Crédit d'Impôt Recherche (CIR) à hauteur de 1 003 991 € pour 2019 (sur un total initial de 1 045 686€) et 289 779 € pour 2020 (sur un total initial de 307 176 €).

### C. Crise en Russie/Ukraine:

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022, les restrictions à l'exportation et les sanctions internationales qui ont résulté contre la Russie, la Biélorussie et certaines entités et individus russes ont entraîné une perturbation des activités. Les créances russes sont incluses dans les provisions pour créances douteuses, néanmoins elles ne sont pas significatives.

## 3. Activité en matière de recherche et développement:

Au 31 Décembre 2023, les frais de Recherche et Développement portés à l'actif s'élèvent à 28 541 608 euros dont Mission + pour un montant de 18 204 267 euros.

En 2023, le produit Mission + Doc manager - substitut au produit Airbus ' Adoc ' - est rentré en service pour un montant de 3 007 725 euros.

#### 4. Activité des filiales et participations

Les filiales directes et indirectes de NAVBLUE SAS ont constaté:

	Capitux propres	Dont capital	Pourcentage détenu	Dont résultat nets Ex-clas	Dividendes	Chiffre d'affaires	Valeur comptable des titres Brute	Nette
<b>A - RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS</b>								
<b>1. Filiales (plus de 50% du capital détenu)</b>								
Navblue US (taux conversion 31/12/2023 1 USD = 0.92451 €)	67.164.070 USD 62.114.003 58 €	78.754.164 USD 72.832.658 41 €	100%	2.081.527 USD 1.925.016 98 €	0.00	5.437.310 USD 5.028.478 66 €	145.469.284 €	119.459.264 €
Navblue Inc (taux conversion 31/12/2023 1 CAD = 0.68517 €)	79.769.465 CAD 54.655.712 85 €	83.371.085 CAD 57.123.366 31 €	100%	6.013.543 CAD 4.134.001 97 €	0.00	48.993.836 CAD 33.569.130 62 €		
Navblue Ltd (taux conversion 31/12/2023 1 GBP = 1.14970 €)	4.743.208 GBP 5.453.266 24 €	35.348.655 GBP 40.640.383 14 €	100%	-1.430.202 GBP -1.701.788 24 €	0.00	20.533.841 GBP 23.607.756 71 €		
Navblue Sweden (taux conversion 31/12/2023 1 SEK = 0.087126 €)	Avolitus exprimé en SEK -46.265.914 SEK -4.030.686 43 €	100.000.00 SEK 8.712.00 €	100%	-51.660.845.00 SEK -4.500.692 73 €	0.00	60.464.403.30 SEK 5.210.760 42 €	9.835.512,09 €	9.835.512,09 €
<b>2. Participations (10 à 50% du capital détenu)</b>								
N/A								
<b>TOTAL</b>							<b>155.204.797</b>	<b>129.204.796</b>

#### 5. Dividendes reçus

Néant.

#### 6. Dividendes versés au cours des trois derniers exercices sociaux

Absence de paiement de dividendes au cours des trois dernières années.

#### 7. Actionnariat de la société

Airbus Invest détient 100% des actions de NAVBLUE SAS.

#### 8. Effectif moyen

Navblue comptait 97 salariés (hors apprentis) en moyenne en 2023.

## II. ÉVÉNEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

### A. La restructuration financière du Groupe Navblue:

En 2024, la filiale suédoise Navblue AB fera de nouveau l'objet d'une recapitalisation afin de respecter le seuil minimal de 10 000 euros de capitaux propres. Le schéma et le montant de la recapitalisation sont en cours d'étude à date. Pour rappel la filiale avait été recapitalisée en 2022 à hauteur de 5 000 000 euros.

## III. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIÉTÉ ET PERSPECTIVES D'AVENIR

L'objectif à court terme pour le Groupe Navblue est de sécuriser un chiffre d'affaires à hauteur de 123 millions d'euros, un EBIT de 9 millions d'euros tout en générant un free cash flow positif en 2024.

Par ailleurs, le Board de Navblue a validé en Juillet 2023 un plan de développement ambitieux afin que l'entreprise accélère son développement et acquiert une taille critique avec un objectif de 20% de part de marché à horizon 2030 et un revenu de 250 millions d'euros. L'enjeu est d'accompagner et accélérer la croissance de Navblue tout en maintenant et renforçant de façon continue la satisfaction client.

## IV. INFORMATION SUR LES DÉLAIS DE PAIEMENT

Conformément aux dispositions des articles L.441-14 et D. 441-6 du Code de commerce, vous trouverez la décomposition des délais de paiement à l'égard des fournisseurs et des clients ci-dessous:

**Au 31/12/2023, Factures reçues et émises non réglées à -126,515.46**

**la date de la clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D.441-4)**

Fournisseurs	Article D.441 I. 1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					Total (1 jour et plus)
		1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	
in k€						
(A) Tranche de retard de paiement						
Nombre de factures concernées		11	5	2	23	40
Montant total des factures concernées TTC		1453	-788	-649	-2,235	-1,578
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice						
(B) Factures exclues du (A) relatives à						

des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées						
Nombre de factures exclues						0
Montant total des factures exclues						0
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal-article L.441-6 ou article L.443-1 du Code de Commerce)						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels					

Clients	Article D.441 I._1° : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	in k€	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranche de retard de paiement						
Nombre de factures concernées		387	37	12	1 520	1 956
Montant total des factures concernées TTC		592	839	740	10,365	12,536
Pourcentage du montant total des ventes TTC de l'exercice		2%	3%	3%	35%	43%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées						
Nombre de factures exclues					991	991
Montant total TTC des factures exclues					7 122	7 122
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal-article L.441-6 ou article L.443-1 du Code de Commerce)						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels Délais légaux : 30 jours fin de mois					

## **V. PRÊTS INTERENTREPRISES**

Pour rappel, la Société a consenti un emprunt de 75 000 000 euros sur une durée de 5 ans avec Airbus SE en 2022. Cet emprunt fait partie de la restructuration financière du Groupe Navblue.

## **VI. EXPOSÉ SUR LES RÉSULTATS ÉCONOMIQUES ET FINANCIERS**

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur. Les comptes, comportant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, ont été établis suivant les normes, principes et méthodes du plan comptable. Aucune modification n'a été apportée dans les méthodes d'évaluation retenues pour la présentation desdits comptes.

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation. Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

Les produits d'exploitation s'élèvent à 53 326 115 euros au titre de l'exercice 2023 contre un montant de 50 098 774 euros au titre de 2022, soit une hausse de plus de 6% en lien avec la croissance des revenus (+17%) portée notamment par le développement de Mission +.

Les charges d'exploitation, contenues, sont orientées à la baisse sur l'exercice (-3%).

Le montant des traitements et salaires s'élève à 6 382 386 euros et les charges sociales à 3 154 973 euros contre 9 529 992 euros et 3 778 987 euros en 2022, soit une baisse respective de 33% et 16%. Cette baisse s'explique par la rationalisation des effectifs ainsi que par un effet de base favorable (reprises de provisions à hauteur de près de 1 million d'euros)

Le résultat financier est de - 2 188 187 euros en 2023, pénalisé par les intérêts du prêt interbancaire consenti par Airbus dans le cadre de la recapitalisation.

Au 31 décembre 2023, le résultat net après impôt est une perte de (8 532 552) euros contre une perte de (10 908 879) euros en 2022.

### **Affectation du résultat de l'exercice**

Au 31 décembre 2023, le résultat net après impôt est une perte de (8 532 552) euros contre une perte de (10 908 879) euros en 2022.

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice en report à nouveau.

## **VII. CONVENTIONS VISÉES À L'ARTICLE L. 227-10 DU CODE DE COMMERCE**

Nous vous précisons qu'aucune convention entrant dans le champ d'application de l'article L. 227-10 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

## VIII. INFORMATIONS DIVERSES

Enfin, conformément aux dispositions de l'article 223 du Code Général des Impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses somptuaires visées à l'article 39-4 du même Code.

## IX. ADMINISTRATION ET CONTRÔLE DE LA SOCIÉTÉ

### a. Situation du mandat des dirigeants

Les mandataires sociaux n'ont pas reçu de rémunération, de jetons de présence ou d'avantages en nature au titre de l'exercice écoulé.

\* \* \* \* \*

## CONCLUSION

Nous espérons que les propositions qui précèdent recevront votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.



Le Président  
Marc Lemeilleur