
PROJET DE TRAITÉ DE FUSION-ABSORPTION

ENTRE

BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2

(la « **Société Absorbante** »)

ET

Pasqal Holding

(la « **Société Absorbée** »)

EN DATE DU 3 JUILLET 2026

DRAFT MERGER AND ABSORPTION AGREEMENT

BETWEEN

BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2

(the "**Absorbing Company**")

AND

Pasqal Holding

(the "**Absorbed Company**")

AS OF 3 JULY 2026

SOMMAIRE

1.	DÉFINITIONS – INTERPRÉTATION.....	8
1.1.	Définitions.....	8
1.2.	Interprétation	9
2.	PRÉSENTATION DES SOCIÉTÉS	10
2.1.	La Société Absorbée.....	10
2.2.	La Société Absorbante.....	11
2.3.	Lien des sociétés entre elles	12
3.	MOTIFS ET BUTS DE LA FUSION	13
4.	CONSULTATION DES INSTITUTIONS REPRÉSENTATIVES DU PERSONNEL.....	13
5.	JOUISSANCE DE L'APPORT-FUSION – DATE D'EFFET	13
6.	COMPTES DES SOCIÉTÉS INTÉRESSÉES RETENUS POUR ÉTABLIR LES CONDITIONS DE LA FUSION	14
7.	RÉGIME DE LA FUSION	14
8.	VALORISATION DE L'APPORT.....	14
9.	COMMISSAIRES À LA FUSION	14
10.	MODIFICATIONS INTERVENUES OU À INTERVENIR AVANT LA DATE DE RÉALISATION.....	15
11.	FUSION DE LA SOCIÉTÉ ABSORBÉE DANS LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE	16
11.1.	Consistance de l'apport de l'intégralité des éléments d'actif et de passif de la Société Absorbée.....	16
11.2.	Désignation et évaluation des éléments d'actif apportés par la Société Absorbée.....	16
11.3.	Désignation et évaluation des éléments de passif pris en charge par la Société Absorbante	17
11.4.	Détermination de l'actif net apporté par la Société Absorbée	18
11.5.	Engagements hors bilan	18
11.6.	Opposition des créanciers	18
11.7.	Charges et conditions générales de la Fusion	19
12.	ENGAGEMENT DES PARTIES	20
13.	DÉCLARATIONS DES PARTIES	20
13.1.	Déclarations de la Société Absorbante	20
13.2.	Déclarations de la Société Absorbée	21
14.	RAPPORT D'ÉCHANGE DES DROITS SOCIAUX ET RÉMUNÉRATION DE L'APPORT	22
14.1.	Rapport d'échange des droits sociaux	22
14.2.	Rémunération de l'apport.....	22
14.3.	Augmentation de capital de la Société Absorbante – Montant de la prime de Fusion.....	23
15.	DISSOLUTION DE LA SOCIÉTÉ ABSORBÉE.....	24
16.	CONDITIONS SUSPENSIVES À LA RÉALISATION DE LA FUSION ET OPERATIONS CONSÉCUTIVES	24
17.	DÉCLARATIONS ET OBLIGATIONS FISCALES	25
17.1.	Engagement général	25
17.2.	Droits d'enregistrement.....	26
17.3.	Impôt sur les sociétés	26
17.4.	Taxe sur la valeur ajoutée.....	27
17.5.	Opérations antérieures	28
18.	DIVERS	28
18.1.	Remise des titres.....	28
18.2.	Formalités.....	28
18.3.	Pouvoirs	28
18.4.	Frais	29
18.5.	Élection de domicile.....	29
18.6.	Modification - Renonciation – Exécution	29
18.7.	Autonomie des stipulations	29

18.8. Intégralité de l'accord..... 29

18.9. Contrat librement négocié..... 30

18.10. Contrats interdépendants 30

18.11. Loi applicable 30

18.12. Langue applicable 30

18.13. Juridiction compétente..... 30

18.14. Signature électronique..... 30

TABLE OF CONTENTS

1.	DEFINITIONS – INTERPRETATION.....	8
1.1.	Definitions.....	8
1.2.	Interpretation	9
2.	PRESENTATION OF THE COMPANIES	10
2.1.	The Absorbed Company	10
2.2.	The Absorbing Company	11
2.3.	Relationship of the companies to each other.....	12
3.	REASONS AND PURPOSES OF THE MERGER	13
4.	CONSULTATION OF EMPLOYEE REPRESENTATIVE BODIES.....	13
5.	ENJOYMENT OF THE MERGER CONTRIBUTION – EFFECTIVE DATE	13
6.	ACCOUNTS OF INTERESTED COMPANIES USED TO ESTABLISH THE TERMS OF THE MERGER	14
7.	MERGER REGIME	14
8.	VALUATION OF THE CONTRIBUTION.....	14
9.	MERGER AUDITORS.....	14
10.	MODIFICATIONS MADE OR TO BE MADE BEFORE THE DATE OF COMPLETION.....	15
11.	MERGER OF THE ABSORBED COMPANY INTO THE ABSORBING COMPANY	16
11.1.	Consistency of the contribution of all the assets and liabilities of the Absorbed Company	16
11.2.	Designation and valuation of the assets contributed by the Absorbed Company	16
11.3.	Designation and valuation of liabilities assumed by the Absorbing Company	17
11.4.	Determination of the net assets contributed by the Absorbed Company	18
11.5.	Off-balance sheet commitments	18
11.6.	Creditors' opposition.....	18
11.7.	Charges and terms and conditions of the Merger.....	19
12.	COMMITMENT OF THE PARTIES	20
13.	DECLARATIONS OF THE PARTIES	20
13.1.	Statements of the Absorbing Company.....	20
13.2.	Declarations of the Absorbed Company.....	21
14.	EXCHANGE OF SHARES AND REMUNERATION FOR THE CONTRIBUTION.....	22
14.1.	Share exchange report	22
14.2.	Remuneration of the contribution	22
14.3.	Capital increase of the Absorbing Company – Amount of the Merger premium.....	23
15.	DISSOLUTION OF THE ABSORBED COMPANY.....	24
16.	CONDITIONS PRECEDENT TO THE COMPLETION OF THE MERGER AND SUBSEQUENT TRANSACTIONS	24
17.	TAX RETURNS AND OBLIGATIONS	25
17.1.	General commitment	25
17.2.	Registration fees.....	26
17.3.	Corporate income tax	26
17.4.	Value Added Tax	27
17.5.	Previous transactions	28
18.	MISCELLANEOUS.....	28
18.1.	Presentation of titles	28
18.2.	Formalities.....	28
18.3.	Powers	28
18.4.	Fees	29
18.5.	Election of address	29
18.6.	Amendment - Waiver - Enforcement	29
18.7.	Autonomy of stipulations.....	29

18.8. Entire Agreement..... 29

18.9. Freely negotiated contract 30

18.10. Interdependent contracts 30

18.11. Governing Law 30

18.12. Governing language 30

18.13. Competent jurisdiction 30

18.14. Electronic signature 30

ENTRE

1. **BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2**, société anonyme au capital social de 50.000 euros, dont le siège social est situé au 23, rue de Choiseul, 75002 Paris, France, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 105 098 180, représentée par Michel Combes,

(ci-après dénommée « **BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2** » ou la « **Société Absorbante** »),

DE PREMIÈRE PART,

ET

2. **Pasqal Holding**, société par actions simplifiée au capital social de 867.887,40 euros, dont le siège social est situé au 24, rue Emile Baudot, 91120 Palaiseau, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Evry sous le numéro 101 390 649, représentée par Wasiq Bokhari,

(ci-après dénommée « **Pasqal Holding** » ou la « **Société Absorbée** »),

DE SECONDE PART,

La Société Absorbante et la Société Absorbée étant ci-après collectivement dénommées les « **Parties** » et individuellement une « **Partie** ».

ÉTANT EXPOSÉ CE QUI SUIT :

- A. BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 a été constituée afin d'exercer pour activité principale l'étude, la conception, le développement, la fabrication et la commercialisation de solutions matérielles et logicielles innovantes, notamment dans le domaine de l'informatique quantique, de la simulation quantique et des technologies fondées sur la manipulation d'atomes neutres par laser, ainsi que la réalisation de prestations de recherche, d'ingénierie et de conseil y afférentes, l'exploitation et la valorisation de droits de propriété intellectuelle.
- B. Pasqal Holding a pour activité principale la prise de tous intérêts et participations, en fonds propres ou quasi-fonds propres, dans toutes sociétés françaises ou étrangères, par tout moyen (création, apport, souscription, acquisition, fusion, etc.), la gestion, la cession et le regroupement de ces intérêts et participations.
- C. Le groupe Pasqal est actuellement en cours de finalisation de son opération de cotation sur le marché Nasdaq via la fusion avec un SPAC (*special-purpose acquisition company*) dans le cadre de sa stratégie de levée de fonds en capitaux propres. Cette opération est réalisée en quatre phases :
 - (a) Dans un premier temps, les actionnaires de Pasqal, société par actions simplifiée au capital social de 867.886,40 euros, dont le siège social est situé au 24, rue Emile Baudot, 91120 Palaiseau, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Evry sous le numéro 849 441 522 (« **Pasqal** »), ont procédé à l'apport en nature de l'intégralité des actions qu'ils détenaient dans le capital de Pasqal au profit de Pasqal Holding, laquelle a émis, en rémunération de cet apport, ses propres titres au bénéfice desdits apporteurs ;

BETWEEN

1. **BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2**, a French *société anonyme* with a share capital of EUR 50,000, whose registered office is located at 23, rue de Choiseul, 75002 Paris, France, registered with the Trade and Companies Register of Paris under number 105 098 180, represented by Michel Combes,

(hereinafter referred to as "**BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2**" or the "**Absorbing Company**"),

FIRST,

AND

2. **Pasqal Holding**, a French *société par actions simplifiée* with a share capital of EUR 867,887.40, whose registered office is located at 24, rue Emile Baudot, 91120 Palaiseau, registered with the Evry Trade and Companies Register under number 101 390 649, represented by Wasiq Bokhari,

(hereinafter referred to as "**Pasqal Holding**" or the "**Absorbed Company**"),

OF SECOND PART,

The Absorbing Company and the Absorbed Company are hereinafter collectively referred to as the "**Parties**" and individually a "**Party**".

BEING SET OUT AS FOLLOWS:

- A. BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 was organized to engage in the principal activity of the study, design, development, manufacture and marketing of innovative hardware and software solutions, in particular in the field of quantum computing, quantum simulation and technologies based on the manipulation of neutral atoms by laser, as well as the provision of related research, engineering and consulting services, the exploitation and enhancement of intellectual property rights.
- B. Pasqal Holding's main activity is the acquisition of all interests and participations, in equity or quasi-equity, in all French or foreign companies, by any means (creation, contribution, subscription, acquisition, merger, etc.), the management, sale and grouping of these interests and participations.
- C. The Pasqal Group is currently in the process of finalizing its listing on the Nasdaq market through the merger with a SPAC (*special-purpose acquisition company*) as part of its equity fundraising strategy. This operation is carried out in four phases:
 - (a) Initially, the shareholders of Pasqal, a French *société par actions simplifiée* with a share capital of EUR 867,886.40, whose registered office is located at 24, rue Emile Baudot, 91120 Palaiseau, registered with the Evry Trade and Companies Register under number 849 441 522 ("**Pasqal**"), made a contribution in kind of all the shares they held in the capital of Pasqal to Pasqal Holding, which issued, as remuneration for this contribution, its own shares to the benefit of the said contributors;

- (b) Concomitamment, Bleichroeder Acquisition Corp. II, une SPAC constituée aux Îles Caïmans pour des raisons de droit américain, dont les actions ordinaires et les valeurs mobilières donnant accès au capital étaient admises aux négociations sur le marché Nasdaq, a constitué une société anonyme de droit français dénommée BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 ;
- (c) La SPAC va ensuite être absorbée par BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 dans le cadre d'une opération de fusion-absorption. Lors de cette opération, les actionnaires et les porteurs de bons de souscription de la SPAC vont procéder à l'échange de leurs actions et bons de souscription de la SPAC contre des actions et des bons de souscription de même nature et conférant des droits équivalents, émis par BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 ; et
- (d) La dernière étape de cette restructuration consiste en la fusion-absorption de Pasqal Holding avec BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2, cette dernière étant la société absorbante et l'entité survivante à l'issue de l'opération. C'est dans ce contexte que les Parties se sont rapprochées afin de conclure le présent projet de traité de fusion (le « **Traité de Fusion** ») qui a pour objet de déterminer les conditions et modalités relatives au projet de fusion par voie d'absorption de Pasqal Holding par BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 (la « **Fusion** »).

- (b) At the same time, Bleichroeder Acquisition Corp. II, a SPAC set up in the Cayman Islands for reasons of United States law, whose ordinary shares and securities giving access to the capital were admitted to trading on the Nasdaq market, have incorporated a French *société anonyme* called BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2;
- (c) The SPAC will be then absorbed by BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 in a merger-absorption transaction. During this transaction, the shareholders and holders of warrants of the SPAC will exchange their shares and warrants of the SPAC for shares and warrants of the same nature and conferring equivalent rights, issued by BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2; and
- (d) The final stage of that restructuring consists of the merger of Pasqal Holding with BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2, the latter being the absorbing company and the surviving entity following the transaction. It is in this context that the Parties have approached each other in order to conclude this draft merger and absorption agreement (the "**Merger Agreement**"), the purpose of which is to determine the terms and conditions relating to the proposed merger by way of absorption of Pasqal Holding by BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 (the "**Merger**").

IL A ÉTÉ CONVENU CE QUI SUIT :

1. DÉFINITIONS – INTERPRÉTATION

1.1. Définitions

Pour les besoins du Traité de Fusion, les termes suivants commençant par une lettre majuscule auront le sens qui est indiqué ci-après :

« **Actions Pasqal Holding** » a la signification qui lui est attribuée à l'Article 2.1.3 ;

« **Actions Nouvelles** » a la signification qui lui est attribuée à l'Article 14.2 ;

« **Actions BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2** » a la signification qui lui est attribuée à l'Article 2.2.3 ;

« **BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2** » a la signification qui lui est attribuée dans les comparutions ;

« **Commissaires à la Fusion** » a la signification qui lui est attribuée à l'Article 9 ;

« **Comptes de Référence de la Société Absorbée** » a la signification qui lui est attribuée à l'Article 6 ;

« **Comptes de Référence de la Société Absorbante** » a la signification qui lui est attribuée à l'Article 6 ;

« **Date d'Effet** » a la signification qui lui est attribuée à l'Article 5 ;

IT WAS AGREED AS FOLLOWS:

1. DEFINITIONS – INTERPRETATION

1.1. Definitions

For the purposes of the Merger Agreement, the following capitalized terms shall have the meanings set forth below:

"**Pasqal Holding Shares**" has the meaning ascribed to it in Article 2.1.3;

"**New Shares**" has the meaning ascribed to it in Article 14.2;

"**BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 Shares**" has the meaning ascribed to it in Article 2.2.3;

"**BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2**" or "**Absorbing Company**" has the meaning attributed to it in the recitals;

"**Merger Auditors**" has the meaning ascribed to it in Article 9;

"**Reference Accounts of the Absorbed Company**" has the meaning ascribed to it in Article 6;

"**Reference Accounts of the Absorbing Company**" has the meaning ascribed to it in Article 6;

"**Effective Date**" has the meaning ascribed to it in Article 5;

« **Date de Réalisation** » a la signification qui lui est attribuée à l'Article 16 ;

« **Fusion** » a la signification qui lui est attribuée dans le paragraphe C du Préambule ;

« **Parties** » a la signification qui lui est attribuée dans les comparutions ;

« **Pasqal** » a la signification qui lui est attribuée dans le paragraphe C du Préambule ;

« **Pasqal Holding** » a la signification qui lui est attribuée dans les comparutions ;

« **Préambule** » désigne le préambule du Traité de Fusion ;

« **Société Absorbante** » a la signification qui lui est attribuée dans les comparutions ;

« **Société Absorbée** » a la signification qui lui est attribuée dans les comparutions ;

« **Soulte** » a la signification qui lui est attribuée à l'Article 14.2 ;

« **Traité de Fusion** » a la signification qui lui est attribuée dans le paragraphe C du Préambule.

1.2. Interprétation

Dans le Traité de Fusion, sauf si le contexte l'exige autrement et sauf stipulation expresse contraire :

- (a) toute référence aux Articles et Annexes se rapporte aux articles ou annexes du Traité de Fusion ;
- (b) la signification attribuée aux termes définis dans le Traité de Fusion s'applique à la fois au singulier et au pluriel de ces termes et, le cas échéant, à leurs autres formes grammaticales ;
- (c) les titres des Articles et des Annexes du Traité de Fusion ont été insérés uniquement pour en faciliter la lecture et n'en affectent ni le sens ni leur interprétation ;
- (d) le mot « ou » a un sens disjonctif et non un sens alternatif (c'est-à-dire que, lorsque deux éléments ou qualités sont séparés par le mot « ou », l'existence de l'un de ces éléments ou qualités n'est pas censé exclure l'existence de l'autre et le mot « ou » est censé inclure le mot « et ») ;
- (e) les termes « en ce inclus », « y compris », « notamment » ou « en particulier » et tout autre terme ayant le même sens ne sont pas limitatifs ; et
- (f) sauf précision contraire, toute référence à un contrat, un engagement, un accord ou une convention se rapporte à tout contrat, engagement, accord ou convention créateur de droits ou d'obligations, quelle qu'en soit la forme, écrite ou orale.

"**Date of Completion**" has the meaning ascribed to it in Article 16;

"**Merger**" has the meaning ascribed to it in the paragraph C of the Preamble;

"**Parties**" has the meaning attributed to it in the recitals;

"**Pasqal**" has the meaning ascribed to it in the paragraph C of the Preamble;

"**Pasqal Holding**" has the meaning attributed to it in the recitals;

"**Preamble**" means the preamble to the Merger Agreement;

"**Absorbing Company**" has the meaning attributed to it in the recitals;

"**Absorbed Company**" has the meaning attributed to it in the recitals;

"**Cash Adjustment**" has the meaning ascribed to it in Article 14.2;

"**Merger Agreement**" has the meaning ascribed to it in the paragraph C of the Preamble.

1.2. Interpretation

In the Merger Agreement, unless the context otherwise requires and unless otherwise expressly provided:

- (a) any reference to the Articles and Annexes refers to the Articles or Annexes of the Merger Agreement;
- (b) the meaning ascribed to the terms defined in the Merger Agreement applies both to the singular and plural of such terms and, where applicable, to their other grammatical forms;
- (c) the titles of the Articles and Annexes to the Merger Agreement have been inserted for ease of reading only and do not affect their meaning or interpretation;
- (d) the word "or" has a disjunctive meaning and not an alternative meaning (i.e., where two elements or qualities are separated by the word "or", the existence of one of those elements or qualities is not intended to exclude the existence of the other and the word "or" is deemed to include the word "and");
- (e) the terms "including", or "in particular" and any other term having the same meaning are not exhaustive; and
- (f) unless otherwise specified, any reference to a contract, undertaking, agreement or agreement refers to any contract, undertaking, agreement or agreement creating rights or obligations, in whatever form, written or oral.

2. PRÉSENTATION DES SOCIÉTÉS

2.1. La Société Absorbée

2.1.1. Pasqal Holding est une société par actions simplifiée immatriculée le 19 février 2026 pour une durée de quatre-vingt-dix-neuf (99) ans sauf prorogation ou dissolution anticipée.

2.1.2. La Société Absorbée a pour objet, en France et à l'étranger :

- l'étude, la conception, la fabrication, la commercialisation, la distribution, le développement, l'exploitation et la maintenance de logiciels, de systèmes, de composants, de solutions et matériels informatiques et simulateurs, la réalisation de prototypes et de produits ou éléments technologiques ou innovants relatifs à l'utilisation d'atomes neutres manipulés par laser intégrant pour ce faire l'exploitation et la valorisation des recherches, brevets et savoir-faire liés à ces concepts et technologies ;
- le conseil dans le domaine de l'informatique quantique, des sciences de l'information quantique et des lasers ;
- la prestation d'ingénierie, de recherche et de conseil en informatique quantique, en simulation quantique, et en nouvelles technologies de l'information quantique, le conseil et l'assistance en cette matière ;
- l'étude, la conception, la fabrication, la réalisation de prototypes et la commercialisation de solutions, de systèmes et de matériels informatiques et simulateurs technologiques ou innovants ;
- la recherche et développement en toutes les matières précitées ;
- la prise, le dépôt, l'enregistrement, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés, brevets, marques et plus généralement tout droit de propriété intellectuelle relatifs aux matières visées ci-avant ;
- la prise de tous intérêts et participations en fonds propres et quasi fonds propres, en ce y compris la détention intégrale du capital d'une ou plusieurs entreprises, commerciales, industrielles, financières ou autres, françaises ou étrangères, quel que soit leur objet, créées ou à créer, par tous moyens et sous quelque forme que ce soit (notamment par voie de création, d'apport, de souscription, d'achat d'actions ou de parts sociales, de fusion, de société en participation ou de groupement), l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur desdits intérêts et participations ;
- la gestion, la cession, le regroupement de ces prises d'intérêts et de ces participations ;
- et plus généralement toutes opérations économiques, juridiques, industrielles, commerciales, civiles, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à son objet social, ou tous objets similaires, connexes ou complémentaires ou susceptibles d'en favoriser l'extension ou le développement.

2.1.3. Son capital social s'élève à ce jour à huit cent soixante-sept mille huit cent quatre-vingt-sept euros et quarante centimes d'euro (867.887,40 €). Il est divisé en huit millions six cent soixante-dix-huit mille huit cent soixante-quatorze (8.678.874) actions ordinaires de dix centimes d'euro (0,10 €) de nominal chacune, entièrement

2. PRESENTATION OF THE COMPANIES

2.1. The Absorbed Company

2.1.1. Pasqal Holding is a simplified joint-stock company registered on February 19, 2026, for a period of ninety-nine (99) years unless extended or dissolved early.

2.1.2. The purpose of the Absorbed Company is, in France and abroad:

- the study, design, manufacture, marketing, distribution, development, operation and maintenance of computer software, systems, components, solutions and hardware and simulators, the production of prototypes and technological or innovative products or elements relating to the use of neutral atoms manipulated by laser, including the exploitation and exploitation of research for this purpose, patents and know-how related to these concepts and technologies;
- consulting in the field of quantum computing, quantum information science and lasers;
- the provision of engineering, research and consulting in quantum computing, quantum simulation, and new quantum information technologies, consulting and assistance in this field;
- the study, design, manufacture, prototyping and marketing of technological or innovative solutions, systems and hardware and computer equipment;
- research and development in all the aforementioned matters;
- the taking, filing, registration, acquisition, exploitation or transfer of all processes, patents, trademarks and more generally any intellectual property rights relating to the matters referred to above;
- the acquisition of all interests and participations in equity and quasi-equity, including the full holding of the capital of one or more commercial, industrial, financial or other companies, French or foreign, whatever their purpose, created or to be created, by any means and in any form whatsoever (in particular by way of creation, contribution, subscription, purchase of shares or shares, merger, joint venture or grouping), the administration, management, control and development of said interests and shareholdings;
- the management, sale and consolidation of these interests and shareholdings;
- and more generally all economic, legal, industrial, commercial, civil, financial, movable or immovable transactions directly or indirectly related to its corporate purpose, or any similar, related or complementary objects or likely to promote its extension or development.

2.1.3. Its share capital currently amounts to eight hundred sixty-seven thousand eight hundred eighty-seven euros and forty cents (EUR 867,887.40). It is divided into eight million six hundred seventy-eight thousand eight hundred seventy-four (8,678,874) ordinary shares with a nominal value of ten cents

libérées, trois millions trois cent quarante-sept mille neuf cent seize (3.347.916) actions ordinaires non labellisées, deux millions cent quarante et un mille quatre cents (2.141.400) actions ordinaires labellisées statutairement « Actions A » aux fins d'identification exclusivement, un million trois cent vingt-deux mille neuf cents (1.322.900) actions ordinaires labellisées statutairement « Actions B » aux fins d'identification exclusivement, un million quatre cent sept mille neuf cent cinquante-huit (1.407.958) actions ordinaires labellisées statutairement « Actions C » aux fins d'identification exclusivement et, quatre cent cinquante-huit mille sept cents (458.700) actions ordinaires labellisées statutairement « Actions Seed » aux fins d'identification exclusivement (les « **Actions Pasqal Holding** »).

(EUR 0.10) each, fully paid up, of which three million three hundred forty-seven thousand nine hundred sixteen (3,347,916) non-labelled ordinary shares, two million one hundred forty-one thousand four hundred (2,141,400) ordinary shares labelled "A Shares" for identification purposes only, one million three hundred twenty-two thousand nine hundred (1,322,900) ordinary shares labelled "B Shares" for identification purposes only, one million four hundred seven thousand nine hundred fifty-eight (1,407,958) ordinary shares labelled "C Shares" for identification purposes only and four hundred fifty-eight thousand seven hundred (458,700) ordinary shares labelled "Seed Shares" for identification purposes exclusively (the "**Pasqal Holding Shares**").

2.1.4. Son exercice social commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de l'année.

2.1.4. Its financial year begins on January 1 of each year and ends on December 31 of the year.

2.1.5. La Société Absorbée est soumise à l'impôt sur les sociétés en France.

2.1.5. The Absorbed Company is subject to corporate income tax in France.

2.1.6. Les associés de la Société Absorbée ne sont pas titulaires de droits spéciaux ou d'avantages particuliers.

2.1.6. The shareholders of the Absorbed Company do not hold any special rights or special advantages.

2.1.7. À l'exception des instruments dilutifs listés en ANNEXE APPENDIX 2.1.7, la Société Absorbée n'a émis, à la date des présentes, aucune valeur mobilière donnant accès, par conversion, échange, remboursement, exercice d'un titre, ou de toute autre manière, immédiatement ou à terme, à son capital.

2.1.7. Except for the dilutive instruments listed in the APPENDIX APPENDIX 2.1.7, the Absorbed Company has not issued, as at the date hereof, any transferable securities giving access, by conversion, exchange, redemption, exercise of a security, or in any other way, immediately or in the future, to its capital.

2.2. La Société Absorbante

2.2. The Absorbing Company

2.2.1. BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 a été immatriculée le 19 mai 2026 pour une durée de quatre-vingt-dix-neuf (99) ans sauf prorogation ou dissolution anticipée sous la forme d'une société anonyme.

2.2.1. BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 was registered on 19 May 2026 for a term of ninety-nine (99) years, unless extended or dissolved early, in the form of a French *société anonyme*.

2.2.2. La Société Absorbante a été constituée dans le but d'exercer, en France et à l'étranger :

2.2.2. The Absorbing Company, was organized to have as its corporate purpose, in France and abroad:

- l'étude, la conception, la fabrication, la commercialisation, la distribution, le développement, l'exploitation et la maintenance de logiciels, de systèmes, de composants, de solutions et matériels informatiques et simulateurs, la réalisation de prototypes et de produits ou éléments technologiques ou innovants relatifs à l'utilisation d'atomes neutres manipulés par laser intégrant pour ce faire l'exploitation et la valorisation des recherches, brevets et savoir-faire liés à ces concepts et technologies ;
- le conseil dans le domaine de l'informatique quantique, des sciences de l'information quantique et des lasers ;
- la prestation d'ingénierie, de recherche et de conseil en informatique quantique, en simulation quantique, et en nouvelles technologies de l'information quantique, le conseil et l'assistance en cette matière ;
- l'étude, la conception, la fabrication, la réalisation de prototypes et la commercialisation de solutions, de systèmes et de matériels informatiques et simulateurs technologiques ou innovants ;
- la recherche et développement en toutes les matières précitées ;
- la prise, le dépôt, l'enregistrement, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés, brevets, marques et plus

- the study, design, manufacture, marketing, distribution, development, operation and maintenance of computer software, systems, components, solutions and hardware and simulators, the production of prototypes and technological or innovative products or elements relating to the use of neutral atoms manipulated by laser, including the exploitation and exploitation of research for this purpose, patents and know-how related to these concepts and technologies;
- consulting in the field of quantum computing, quantum information science and lasers;
- the provision of engineering, research and consulting in quantum computing, quantum simulation, and new quantum information technologies, consulting and assistance in this field;
- the study, design, manufacture, prototyping and marketing of technological or innovative solutions, systems and hardware and computer equipment;
- research and development in all the aforementioned matters;
- the taking, filing, registration, acquisition, exploitation or transfer of all processes, patents, trademarks and more

généralement tout droit de propriété intellectuelle relatifs aux matières visées ci-avant ;

generally any intellectual property rights relating to the matters referred to above;

- la prise de tous intérêts et participations en fonds propres et quasi fonds propres, en ce y compris la détention intégrale du capital d'une ou plusieurs entreprises, commerciales, industrielles, financières ou autres, françaises ou étrangères, quel que soit leur objet, créées ou à créer, par tous moyens et sous quelque forme que ce soit (notamment par voie de création, d'apport, de souscription, d'achat d'actions ou de parts sociales, de fusion, de société en participation ou de groupement), l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur desdits intérêts et participations ;
- la gestion, la cession, le regroupement de ces prises d'intérêts et de ces participations ;
- et plus généralement toutes opérations économiques, juridiques, industrielles, commerciales, civiles, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à son objet social, ou tous objets similaires, connexes ou complémentaires ou susceptibles d'en favoriser l'extension ou le développement.

- the acquisition of all interests and participations in equity and quasi-equity, including the full holding of the capital of one or more commercial, industrial, financial or other companies, French or foreign, whatever their purpose, created or to be created, by any means and in any form whatsoever (in particular by way of creation, contribution, subscription, purchase of shares or shares, merger, joint venture or grouping), the administration, management, control and development of said interests and shareholdings;
- the management, sale and consolidation of these interests and shareholdings;
- and more generally all economic, legal, industrial, commercial, civil, financial, movable or immovable transactions directly or indirectly related to its corporate purpose, or any similar, related or complementary objects or likely to promote its extension or development.

2.2.3. Son capital social s'élève à ce jour à cinquante mille euros (50.000 €). Il est divisé en cinq cent mille (500.000) actions ordinaires de dix centimes d'euro (0,10 €) de nominal chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie (les « **Actions BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2** »).

2.2.3. Its share capital currently amounts to fifty thousand euros (EUR 50,000). It is divided into five hundred thousand (500,000) ordinary shares with a nominal value of ten cents (EUR 0.10) each, fully paid up and all of the same class (the "**BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 Shares**").

2.2.4. Son exercice social commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de l'année.

2.2.4. Its financial year begins on January 1 of each year and ends on December 31 of the year.

2.2.5. La Société Absorbante est soumise à l'impôt sur les sociétés en France.

2.2.5. The Absorbing Company is subject to corporate income tax in France.

2.2.6. Les actionnaires de la Société Absorbante ne sont pas titulaires de droits spéciaux ou d'avantages particuliers.

2.2.6. The shareholders of the Absorbing Company shall not hold any special rights or special advantages.

2.2.7. À l'exception des instruments dilutifs listés en ANNEXE 2.2.7, la Société Absorbante n'a émis, à la date des présentes, aucune valeur mobilière donnant accès, par conversion, échange, remboursement, exercice d'un titre, ou de toute autre manière, immédiatement ou à terme, à son capital.

2.2.7. With the exception of dilutive instruments listed in ANNEXE 2.2.7, the Absorbing Company has not issued, as at the date hereof, any transferable securities giving access, by conversion, exchange, redemption, exercise of a security, or in any other way, immediately or in the future, to its capital.

2.2.8. La Société Absorbante n'exerce actuellement aucune activité commerciale, ne détient aucun actif ni bien immobilier et ne dispose d'aucun attribut fiscal.

2.2.8. The Absorbing Company is not currently engaged in any business activity, does not hold any assets or property, and does not have any tax attributes.

2.3. Lien des sociétés entre elles

2.3. Relationship of the companies to each other

2.3.1. Liens capitalistiques

2.3.1. Capital links

À la date du présent Traité de Fusion, à leur connaissance, la Société Absorbante et la Société Absorbée n'ont aucun lien capitalistique entre elles.

As of the date of this Merger Agreement, to the best of their knowledge, the Absorbing Company and the Absorbed Company have no capital link between them.

2.3.2. Dirigeants communs

2.3.2. Common Leaders

À la date du présent Traité de Fusion, la Société Absorbante et la Société Absorbée n'ont aucun dirigeant commun.

As of the date of this Merger Agreement, the Absorbing Company and the Absorbed Company have no common directors.

3. **MOTIFS ET BUTS DE LA FUSION**

La Fusion s'inscrit dans le cadre de la cotation sur le marché Nasdaq du groupe Pasqal visant à réaliser les objectifs suivants :

- expansion du marché et accès à de nouveaux clients : l'opération ouvre l'accès à de nouveaux territoires géographiques et segments de marché, permettant au groupe Pasqal d'élargir sa clientèle et de renforcer sa position concurrentielle ;
- accès aux marchés de capitaux américains : en devenant indirectement cotée sur un marché américain, le groupe Pasqal bénéficie d'un accès facilité aux investisseurs institutionnels et particuliers, ce qui simplifie les levées de fonds futures et offre une valorisation plus transparente et reconnue à l'échelle internationale ;
- renforcement de la crédibilité et de la visibilité internationale : la fusion avec une société cotée sur un marché américain augmente la notoriété du groupe Pasqal, améliore sa crédibilité auprès des investisseurs, partenaires commerciaux et clients, et facilite les négociations commerciales et financières à l'international ; et
- optimisation de la structure capitalistique : l'opération offre l'opportunité de réorganiser le capital, d'émettre de nouveaux instruments financiers, et de mettre en place des mécanismes d'incitation pour les dirigeants et employés, alignant ainsi les intérêts des différentes parties prenantes sur la performance et la croissance du groupe Pasqal.

4. **CONSULTATION DES INSTITUTIONS REPRÉSENTATIVES DU PERSONNEL**

Les Parties ne faisant pas l'objet d'une obligation de mise en place d'institutions représentatives du personnel, les dispositions de l'article L. 2312-8 du Code du travail ne sont pas applicables au présent Traité de Fusion.

5. **JOUISSANCE DE L'APPORT-FUSION – DATE D'EFFET**

Jusqu'à la Date de Réalisation, Pasqal Holding s'oblige à gérer les biens et droits apportés avec les mêmes principes, règles et conditions que par le passé, à ne prendre aucun engagement important ou pouvant affecter la propriété ou la libre disposition de ces éléments d'actifs, le tout sans l'accord préalable de BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 (lequel ne pourra être déraisonnablement refusé).

La Société Absorbante sera réputée avoir la jouissance des éléments d'actif et de passif apportés par la Société Absorbée rétroactivement à compter de la Date d'Effet, ainsi que plus généralement, tout actif ou passif non connu ou prévisible à ce jour, et toutes les opérations dont les éléments transmis auront pu faire l'objet pendant la période intercalaire seront considérées de plein droit comme ayant été réalisées pour le compte et aux risques de la Société Absorbante.

D'un point de vue comptable et fiscal, la Fusion prendra effet le 31 mai 2026 (la « **Date d'Effet** »). Corrélativement, les résultats de toutes les opérations effectuées par la Société Absorbée à compter du 31 mai 2026 jusqu'à la Date de Réalisation, seront exclusivement au profit ou

3. **REASONS AND PURPOSES OF THE MERGER**

The Merger is part of the listing on the Nasdaq market of the Pasqal Group aimed at achieving the following objectives:

- Market expansion and access to new customers: the transaction opens up access to new geographical territories and market segments, allowing the Pasqal Group to expand its customer base and strengthen its competitive position;
- Access to the US capital markets: by becoming indirectly listed on a US market, the Pasqal Group benefits from easier access to institutional and retail investors, which simplifies future fundraising and offers a more transparent and internationally recognized valuation;
- Strengthening credibility and international visibility: the merger with a company listed on an American market increases the Pasqal group's reputation, improves its credibility with investors, business partners and customers, and facilitates international commercial and financial negotiations; and
- Optimization of the capital structure: the transaction offers the opportunity to reorganize the capital, issue new financial instruments, and put in place incentive mechanisms for managers and employees, thus aligning the interests of the various stakeholders with the performance and growth of the Pasqal Group.

4. **CONSULTATION OF EMPLOYEE REPRESENTATIVE BODIES**

As the Parties are not subject to any obligation to establish employee representative bodies, the provisions of Article L. 2312-8 of the French Labor Code do not apply to this Merger Agreement.

5. **ENJOYMENT OF THE MERGER CONTRIBUTION – EFFECTIVE DATE**

Until the Completion Date, Pasqal Holding undertakes to manage the assets and rights contributed with the same principles, rules and conditions as in the past, not to make any material commitment or to affect the ownership or free disposal of these assets, all without the prior agreement of BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 (which cannot be unreasonably refused).

The Absorbing Company shall be deemed to have the enjoyment of the assets and liabilities contributed by the Absorbed Company retroactively from the Effective Date, as well as more generally, any assets or liabilities not known or foreseeable to date, and all transactions to which the transferred items may have been subject during the intervening period shall be considered by operation of law to have been carried out on behalf of and at the risk of the Absorbing Company.

From an accounting and tax point of view, the Merger will take effect on 31 May 2026 (the "**Effective Date**"). Correlatively, the results of all operations, carried out by the Absorbed Company from 31 May 2026 until the Completion Date, will be exclusively

à la charge de la Société Absorbante et considérées comme accomplies par la Société Absorbante.

for the benefit or at the expense of the Absorbing Company and considered to have been completed by the Absorbing Company.

6. COMPTES DES SOCIÉTÉS INTÉRESSÉES RETENUS POUR ÉTABLIR LES CONDITIONS DE LA FUSION

Les termes et conditions de la Fusion sont établis sur la base :

- pour la Société Absorbante, des comptes arrêtés en cours d'exercice 2026, le 31 mai 2026 tels qu'ils figurent en ANNEXE 6.1 (les « **Comptes de Référence de la Société Absorbante** ») ; et
- pour la Société Absorbée, des comptes arrêtés en cours d'exercice 2026, le 31 mai 2026 tels qu'ils figurent en ANNEXE 6.2 (les « **Comptes de Référence de la Société Absorbée** »).

6. ACCOUNTS OF INTERESTED COMPANIES USED TO ESTABLISH THE TERMS OF THE MERGER

The terms and conditions of the Merger are established on the basis of:

- for the Absorbing Company, the financial statements closed during the 2026 financial year, on 31 May 2026 as shown in ANNEXE 6.1 (the "**Absorbing Company's Reference Accounts**"); and
- for the Absorbed Company, the financial statements closed during the 2026 financial year, on 31 May 2026 as they appear in ANNEXE 6.2 (the "**Reference Accounts of the Absorbed Company**").

7. RÉGIME DE LA FUSION

S'agissant d'une fusion entre sociétés par actions, la Fusion sera réalisée en application des dispositions des articles L. 236-1 à L. 236-17 et R. 236-1 à R. 236-16 du Code de commerce.

7. MERGER REGIME

As this is a merger between joint-stock companies, the Merger will be carried out pursuant to the provisions of Articles L. 236-1 to L. 236-17 and R. 236-1 to R. 236-16 of the French Commercial Code.

8. VALORISATION DE L'APPORT

S'agissant d'une opération « à l'endroit » impliquant des entités sous contrôle distinct, au sens du règlement de l'Autorité des normes comptables (l'« **ANC** ») n° 2014-03 relatif au plan comptable général du 5 juin 2014 dans sa version en vigueur à la date des présentes, les Parties sont convenues de retenir comme valeur d'apport des éléments d'actif apportés par la Société Absorbée et des éléments de passif pris en charge par la Société Absorbante dans le cadre de la Fusion, leur valeur réelle.

8. VALUATION OF THE CONTRIBUTION

In the case of a "right side" transaction involving entities under separate control, within the meaning of Regulation No. 2014-03 of the General Chart of Accounts of 5 June 2014 in the version in force on the date hereof, the Parties have agreed to retain as contribution value of the assets contributed by the Absorbed Company and the liabilities assumed by the Absorbing Company in connection with the Merger, their actual value.

Les méthodes d'évaluation utilisées pour la détermination de la valeur réelle des éléments d'actif et de passif sont détaillées en ANNEXE 14.1.

The valuation methods used to determine the actual value of assets and liabilities are detailed in ANNEXE 14.1.

Sur cette base, la valeur réelle du patrimoine apporté par la Société Absorbée à la Société Absorbante s'élève à deux milliards de dollars (2.000.000.000 \$) soit un milliard sept cent quinze millions deux cent quatre-vingt-quinze mille deux cent quatre-vingt-huit euros (1.715.295.288 €), après conversion sur la base d'un taux de change de 1 € = 1,16598 \$ au 31 mai 2026.

On this basis, the actual value of the assets transferred by the Absorbed Company to the Absorbing Company amounts to two billion dollars (USD 2,000,000,000), i.e. one billion seven hundred fifteen million two hundred ninety-five thousand two hundred eighty-eight euros (EUR 1,715,295,288), after conversion based on an exchange rate of EUR 1 = USD 1.16598 as of 31 May 2026.

9. COMMISSAIRES À LA FUSION

Le Président du Tribunal des activités économiques de Paris a, par ordonnance en date du 16 juin 2026, désigné, en qualité de commissaires à la fusion, Monsieur Fabrice Vidal, demeurant professionnellement au 43, rue de Liège, 75008 Paris et Monsieur Vincent Reynier, demeurant professionnellement au 40, boulevard Malesherbes, 75008 Paris (les « **Commissaires à la Fusion** »).

9. MERGER AUDITORS

The President of the Paris Economic Activities Court has, by order dated 16 June 2026, appointed Mr. Fabrice Vidal, residing professionally at 43, rue de Liège, 75008 Paris, and Mr. Vincent Reynier, residing professionally at 40, boulevard Malesherbes, 75008 Paris, as merger auditors (together, the "**Merger Auditors**").

Les Commissaires à la Fusion ont pour mission :

The mission of the Merger Auditors is to:

- d'examiner les modalités de la Fusion ;
- d'apprécier la valeur des apports en nature et de vérifier que les valeurs relatives attribuées à la Société

- to review the terms of the Merger;
- to assess the value of the contributions in kind and to verify that the relative values attributed

Absorbante et à la Société Absorbée sont pertinentes et que le rapport d'échange est équitable ; et

- d'établir le rapport, contenant les mentions prévues par la réglementation applicable, qui sera mis à la disposition des actionnaires de la Société Absorbante et de la Société Absorbée dans les conditions définies par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

to the Absorbing Company and the Absorbed Company are relevant and that the exchange ratio is fair; and

- to draw up the report containing the information provided for by the applicable regulations, which will be made available to the shareholders of the Absorbing Company and the Absorbed Company under the conditions defined by the legislative and regulatory provisions in force.

10. MODIFICATIONS INTERVENUES OU À INTERVENIR AVANT LA DATE DE RÉALISATION

Une consultation écrite des associés de la Société Absorbée sera initiée dans le courant du mois de juillet, aux fins notamment :

- de procéder à l'annulation de 10 actions détenues par Pasqal au sein de Pasqal Holding ; et
- de déléguer au Président de Pasqal Holding le pouvoir d'attribuer des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (les "**BSPCE**") aux mandataires sociaux et salariés de Pasqal Holding, lesquels ont vocation à être attribués concomitamment par le Président.

Par ailleurs, le 28 février 2026, l'associé unique de la Société Absorbée, laquelle ne comptait à cette date qu'un seul associé, a décidé d'autoriser une ou plusieurs augmentations du capital social de la Société Absorbée, dans la limite d'un montant nominal maximal de 11.769,20 euros, par l'émission d'un nombre maximal de 117.692 actions ordinaires labellisées statutairement « Actions C », chacune assortie d'un BSA Ratchet C.

Aux termes de cette décision, l'associé unique a conféré au Président de la Société Absorbée tous pouvoirs, pour une durée de dix-huit (18) mois à compter de ladite décision, afin notamment de déterminer les termes et conditions de chacune des augmentations de capital réservées dans les limites susmentionnées, d'en arrêter les modalités et les dates de réalisation, de fixer le montant des émissions, les délais et modalités de souscription, de constater la réalisation définitive de chaque augmentation de capital, ainsi que de procéder à toutes modifications corrélatives des statuts et, plus généralement, à l'accomplissement de toutes formalités nécessaires à leur mise en œuvre. Le Président pourrait exercer les pouvoirs qui lui ont été délégués aux fins de réaliser la ou les augmentations de capital au cours du mois de juillet 2026.

Par ailleurs, le nombre total d'actions de Bleichroeder Acquisition Corp. II (et, par conséquent, le nombre total d'actions de BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2) pourrait être réduit en raison de l'exercice, par les actionnaires publics de Bleichroeder Acquisition Corp. II, de leur droit de rachat de leurs actions contre le versement d'une quote-part proportionnelle des fonds détenus sur le compte séquestre (*redemption right*), conformément au *mémoire* et aux statuts modifiés et refondus de Bleichroeder Acquisition Corp. II ainsi qu'au droit applicable des Îles Caïmans. Le ratio d'échange pourrait être ajusté pour tenir compte du nombre effectif d'actions de BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 en circulation à la date de réalisation effective de la fusion-absorption entre le SPAC, en qualité de société absorbée, et BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2, en qualité de société absorbante.

Enfin, il est envisagé que, par résolutions de l'assemblée générale des associés de la Société Absorbante devant intervenir au cours

10. MODIFICATIONS MADE OR TO BE MADE BEFORE THE DATE OF COMPLETION

A written consultation of the shareholders of the Absorbed Company will be initiated during the month of July, for the purpose of, inter alia:

- cancelling 10 shares held by Pasqal in Pasqal Holding; and
- delegating to the President of Pasqal Holding the authority to grant founder share subscription warrants (the "**BSPCEs**" - *bons de souscription de parts de créateur d'entreprise*) to the corporate officers and employees of Pasqal Holding, such BSPCEs being intended to be granted concurrently by the President.

Furthermore, on 28 February 2026, the sole shareholder of the Absorbed Company, which at that date had only one shareholder, resolved to authorize one or more share capital increases of the Absorbed Company, within a maximum aggregate nominal amount of EUR 11,769.20, through the issuance of up to 117,692 ordinary shares labelled "C Shares", each carrying a BSA Ratchet C.

Pursuant to such decision, the sole shareholder granted full powers to the President of the Absorbed Company, for a period of eighteen (18) months from the date of such decision, to determine the terms and conditions of each reserved share capital increase within the above-mentioned limits, to approve their modalities and dates of implementation, to set the issue amounts, subscription terms and deadlines, to acknowledge the definitive completion of each share capital increase, and, more generally, to carry out any and all actions and formalities necessary for their implementation. The President may exercise the powers so delegated in order to carry out the relevant share capital increase(s) during the month of July 2026.

Moreover, the total number of shares of Bleichroeder Acquisition Corp. II (and as a result the total number of shares of BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2) may be reduced as a result of the exercise by Bleichroeder Acquisition Corp. II public shareholders of their right to redeem their shares for a pro rata portion of the trust account (redemption right) in accordance with Bleichroeder Acquisition Corp. II's amended and restated memorandum and articles of association and applicable Cayman Islands laws. The exchange ratio might be adjusted to reflect the actual number of BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 shares outstanding at the effective completion of the merger by absorption between the SPAC as absorbed company and BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 as absorbing company.

Finally, it is contemplated that, pursuant to resolutions of the general meeting of the shareholders of the Absorbing Company to be adopted during the month of August, a share

du mois d'août, il soit procédé à un regroupement des actions ordinaires de la Société Absorbante. À l'issue de ces résolutions, le capital social de la Société Absorbante sera fixé à la somme de cinquante mille euros (50.000 €) et sera divisé en huit mille cent trente-sept (8.137) actions ordinaires d'une valeur nominale d'environ 6,1448 € chacune, toutes de même catégorie et entièrement libérées

regrouping of the ordinary shares of the Absorbing Company will be carried out. Upon completion of such share regrouping, the share capital of the Absorbing Company will amount to fifty thousand euros (EUR 50,000), divided into eight thousand one hundred and thirty-seven (8,137) ordinary shares, each with a nominal value of approximately EUR 6.1448, all of the same class and fully paid up.

11. FUSION DE LA SOCIÉTÉ ABSORBÉE DANS LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE

11.1. Consistance de l'apport de l'intégralité des éléments d'actif et de passif de la Société Absorbée

La Société Absorbée fait apport, à titre de fusion, à la Société Absorbante, qui l'accepte, et sous les garanties ordinaires de fait et de droit en pareille matière, de l'intégralité des éléments d'actif et de passif composant son patrimoine, tels que désignés ci-après, étant précisé que :

- les actifs apportés à la Société Absorbante et les passifs pris en charge par elle sont ceux compris dans le patrimoine de la Société Absorbée à la Date d'Effet retenue pour l'établissement des conditions de la Fusion, comme indiqué à l'Article 5, tels qu'ils ont pu évoluer depuis ;
- l'énumération des éléments d'actif et de passif mentionnés ci-après à l'Article 11.2 n'a qu'un caractère indicatif et est par principe non limitative et que, conformément aux dispositions de l'article L. 236-3 du Code de commerce, du seul fait de la réalisation de la Fusion, et de la transmission universelle du patrimoine de la Société Absorbée qui en résultera, l'ensemble des actifs et passifs composant le patrimoine de la Société Absorbée seront transférés à la Société Absorbante dans l'état où ils se trouveront à la Date de Réalisation.

En outre, la Fusion de la Société Absorbée est consentie et acceptée aux charges, clauses et conditions et moyennant les attributions stipulées ci-après.

11.2. Désignation et évaluation des éléments d'actif apportés par la Société Absorbée

La Fusion de la Société Absorbée comprend l'ensemble des éléments d'actif de cette société pour leur valeur réelle telle que celle-ci a été déterminée ci-après (la valeur nette comptable étant donnée à titre d'information uniquement) :

Actif	Valeur nette comptable (€)	Valeur réelle (€)
Immobilisations incorporelles	-	-
Frais d'établissement	-	-
Frais de développement	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	-	-
Fonds commercial	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	-	-
Terrains	-	-
Constructions	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriel	-	-

11. MERGER OF THE ABSORBED COMPANY INTO THE ABSORBING COMPANY

11.1. Consistency of the contribution of all the assets and liabilities of the Absorbed Company

The Absorbed Company contributes, by way of merger, to the Absorbing Company, which accepts it, and under the ordinary guarantees of fact and law in such matters, all the assets and liabilities making up its assets, as designated below, it being specified that:

- the assets contributed to the Absorbing Company and the liabilities assumed by it are those included in the assets of the Absorbed Company on the Effective Date used to establish the conditions of the Merger, as indicated in Article 5, as they have evolved since then;
- a list of the assets and liabilities referred to in Article 11.2 is only indicative and is in principle non-exhaustive and that, in accordance with the provisions of Article L. 236-3 of the French Commercial Code, solely as a result of the completion of the Merger, and the resulting universal transfer of the assets of the Absorbed Company, all the assets and liabilities making up the assets of the Absorbed Company will be transferred to the Absorbing Company in the state in which they will be on the Completion Date.

In addition, the Merger of the Absorbed Company is granted and accepted under the charges, terms and conditions and in return for the attributions stipulated below.

11.2. Designation and valuation of the assets contributed by the Absorbed Company

The Merger of the Absorbed Company includes all the assets of this company for their actual value as determined below (the net book value being given for information purposes only):

Active	Net book value (€)	Actual Value (€)
Intangible assets	-	-
Establishment costs	-	-
Development Costs	-	-
Concessions, patents and similar rights	-	-
Business assets	-	-
Other intangible assets	-	-
Advances and interim payments on intangible assets	-	-
Tangible capital assets	-	-
Land	-	-
Constructions	-	-
Technical installations, equipment and industrial tools	-	-

Autres immobilisations corporelles	-	-	Other tangible capital assets	-	-
Immobilisation en cours	-	-	Ongoing capital asset	-	-
Avances et acomptes	-	-	Advances and Advance Payments	-	-
Immobilisations financières	936.985.968	1.717.084.773	Financial capital assets	936,985,968	1,717,084,773
Participations évaluées par mise en équivalence	936.985.968	1.717.084.773	Investments accounted for using the equity method	936,985,968	1,717,084,773
Autres participations	-	-	Other holdings	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	Receivables related to equity interests	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	Other fixed securities	-	-
Prêts	-	-	Loans	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	Other financial assets	-	-
Total actif immobilisé	936.985.968	1.717.084.773	Total fixed assets	936,985,968	1,717,084,773
Stock et en-cours	-	-	Stock and work-in-progress	-	-
Matières premières et approvisionnement	-	-	Raw materials and supply	-	-
Stocks d'en-cours de production de biens	-	-	Stocks of work-in-progress of goods	-	-
Stocks d'en-cours de production de services	-	-	Inventories of work-in-progress of services	-	-
Stocks produits intermédiaires et finis	-	-	Intermediate and finished product stocks	-	-
Stocks de marchandises	-	-	Inventory of goods	-	-
Créances	354.928	354.928	Receivables	354,928	354,928
Avances, acomptes versés sur commandes	-	-	Advances, advance payments made on orders	-	-
Créances clients et comptes rattachés	-	-	Trade receivables and related accounts	-	-
Autres créances	354.928	354.928	Other receivables	354,928	354,928
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	Subscribed and called capital, not paid	-	-
Disponibilités et divers	12.161	12.161	Availability and miscellaneous	12,161	12,161
Valeurs mobilières de placement	-	-	Investment securities	-	-
Disponibilités	-	-	Availability	-	-
Charges constatées d'avance	12.161	12.161	Unrealized expenses	12,161	12,161
Total actif circulant	367.089	367.089	Total current assets	367,089	367,089
Frais d'émission d'emprunt à étaler	-	-	Loan issuance fees to be spread out	-	-
Primes remboursement des obligations	-	-	Bond redemption premiums	-	-
Ecart de conversion actif	-	-	Active Conversion	-	-
			Discrepancies		

La valeur réelle des éléments d'actifs compris dans l'apport s'élève donc à un milliard sept cent dix-sept millions quatre cent cinquante et un mille huit cent soixante-deux euros (1.717.451.862 €), soit deux milliards deux millions cinq cent quatorze mille cinq cent vingt-deux dollars (2.002.514.522 \$), après conversion sur la base d'un taux de change de 1 € = 1,16598 \$ au 31 mai 2026.

The actual value of the assets included in the contribution therefore amounts to one billion seven hundred seventeen million four hundred fifty-one thousand eight hundred sixty-two euros (EUR 1,717,451,862), i.e. two billion two million five hundred fourteen thousand five hundred twenty-two dollars (USD 2,002,514,522), after conversion based on an exchange rate of EUR 1 = USD 1.16598 as of 31 May 2026.

11.3. Désignation et évaluation des éléments de passif pris en charge par la Société Absorbante

11.3. Designation and valuation of liabilities assumed by the Absorbing Company

Passif	Valeur nette comptable (€)	Valeur réelle (€)	Passive	Net book value (€)	Actual Value (€)
Provisions pour risque et charges	-	-	Provisions for risk and charges	-	-
Provisions pour risques	-	-	Provisions for risks	-	-
Provisions pour charges	-	-	Provisions for charges	-	-
Dettes financières	-	-	Financial debts	-	-
Emprunts obligataires convertibles	-	-	Convertible bonds	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	Other bonds	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	Loans and debts from credit institutions	-	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	Miscellaneous borrowings and financial debts	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	Advances and advance payments received on open orders	-	-
Dettes diverses	-	-	Miscellaneous debts	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1.888.411	1.888.411	Accounts payable and related accounts	1,888,411	1,888,411

Dettes fiscales et sociales	65.584	65.584	Tax and social security debts	65,584	65,584
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	Debts on fixed assets and related accounts	-	-
Autres dettes	202.579	202.579	Other liabilities	202,579	202,579
Produits constatés d'avance			Deferred revenue		
Total dettes	2.156.574	2.156.574	Total debts	2,156,574	2,156,574
Écarts de conversion passif	-	-	Passive Translation Differences	-	-

Le montant total du passif compris dans l'apport est donc pris en charge pour la somme de deux millions cent cinquante-six mille cinq cent soixante-quatorze euros (2.156.574 €), soit deux millions cinq cent quatorze mille cinq cent vingt-deux dollars (2.514.522 \$), après conversion sur la base d'un taux de change de 1 € = 1,16598 \$ au 31 mai 2026.

The total amount of the liabilities included in the contribution is therefore covered for the sum of two million one hundred fifty-six thousand five hundred seventy-four euros (EUR 2,156,574), i.e. two million five hundred fourteen thousand five hundred twenty-two dollars (USD 2,514,522), after conversion based on an exchange rate of EUR 1 = USD 1.16598 as of 31 May 2026.

11.4. Détermination de l'actif net apporté par la Société Absorbée

11.4. Determination of the net assets contributed by the Absorbed Company

Des désignations et évaluations ci-dessus, il résulte que :

From the above designations and assessments, it follows that:

Actif net	Valeur réelle (€)
Les éléments d'actif sont apportés par la Société Absorbée pour une valeur de :	1.717.451.862
Le passif pris en charge par la Société Absorbante s'élève à :	2.156.574
Total actif net	1.715.295.288

Ainsi qu'il est prévu à l'Article 14.3.2, l'actif net apporté par la Société Absorbée et rémunéré par la Société Absorbante, s'élève à : un milliard sept cent quinze millions deux cent quatre-vingt-quinze mille deux cent quatre-vingt-huit euros (1.715.295.288 €), soit deux milliards de dollars (2.000.000.000 \$), après conversion sur la base d'un taux de change de 1 € = 1,16598 \$ au 31 mai 2026.

Net assets	Actual Value (€)
The assets are contributed by the Absorbed Company for a value of:	1,717,451,862
The liabilities assumed by the Absorbing Company amount to:	2,156,574
Total net assets	1,715,295,288

As provided for in Article 14.3.2, the net assets contributed by the Absorbed Company and remunerated by the Absorbing Company, amount to: one billion seven hundred fifteen million two hundred ninety-five thousand two hundred eighty-eight euros (EUR 1,715,295,288), i.e. two billion dollars (USD 2,000,000,000), after conversion based on an exchange rate of EUR 1 = USD 1.16598 as of 31 May 2026.

11.5. Engagements hors bilan

11.5. Off-balance sheet commitments

Indépendamment de l'actif et du passif ci-dessus désignés, la Société Absorbante bénéficiera, le cas échéant, des engagements reçus par la Société Absorbée décrits notamment dans les Comptes de Référence de la Société Absorbée et sera substituée à la Société Absorbée dans la charge des engagements donnés le cas échéant par cette dernière et décrits dans les Comptes de Référence de la Société Absorbée en ANNEXE 6.2.

Independently of the assets and liabilities mentioned above, the Absorbing Company will benefit, where applicable, from the commitments received by the Absorbed Company described in particular in the Reference Accounts of the Absorbed Company and will be substituted for the Absorbed Company in the charge of the commitments given, if any, by the latter and described in the Reference Accounts of the Absorbed Company in ANNEXE 6.2.

11.6. Opposition des créanciers

11.6. Creditors' opposition

Ainsi qu'il est prévu à l'Article 11.3, l'apport à titre de Fusion de la Société Absorbée à la Société Absorbante est fait à charge pour la Société Absorbante de payer en l'acquit de la Société Absorbée l'ensemble des éléments de passif de cette société.

As provided for in Article 11.3, the contribution by way of Merger of the Absorbed Company to the Absorbing Company is made on the condition that the Absorbing Company pays all the liabilities of this company in satisfaction of the Absorbed Company.

Ce passif sera supporté par la Société Absorbante, laquelle sera débitrice de ces dettes aux lieu et place de la Société Absorbée sans que cette substitution entraîne novation à l'égard des créanciers.

These liabilities will be borne by the Absorbing Company, which will be responsible for these debts in place of the Absorbed Company, without this substitution entailing novation with regard to the creditors.

En conséquence, conformément aux dispositions des articles L. 236-15 et R. 236-11 du Code de commerce, les créanciers de la Société Absorbée et de la Société Absorbante dont la créance sera antérieure à la publication du présent Traité de Fusion pourront faire opposition dans un délai de trente (30) jours à compter de la publication du présent Traité de Fusion.

Consequently, in accordance with the provisions of Articles L. 236-15 and R. 236-11 of the French Commercial Code, the creditors of the Absorbed Company and the Absorbing Company whose claim predates the publication of this Merger Agreement may file an opposition within thirty (30) days of the publication of this Merger Agreement.

11.7. Charges et conditions générales de la Fusion

La Fusion est consentie et acceptée aux charges et conditions ordinaires et de droit, notamment celles décrites ci-après :

- (a) La Société Absorbante prendra les biens et droits apportés dans l'état où ils se trouveront à la Date de Réalisation sans pouvoir exercer quelque recours que ce soit, pour quelque cause que ce soit, contre la Société Absorbée, notamment pour usure ou mauvais état du matériel et des objets mobiliers, erreur dans les désignations ou dans leur contenance (quelle que soit l'erreur), insolvabilité des débiteurs ou tout autre cause ;
- (b) La Société Absorbante sera purement et simplement substituée dans tous les droits et obligations de la Société Absorbée qui n'entend donner aucune autre garantie que celles possédées par elle-même ;
- (c) Conformément aux dispositions de l'article L. 1224-1 du Code du travail, tous les contrats de travail conclus par la Société Absorbée et en vigueur à la Date de Réalisation subsisteront entre la Société Absorbante et les salariés de la Société Absorbée à l'issue de la Fusion ;
- (d) D'une manière générale, la Société Absorbante prendra en charge l'intégralité du passif de la Société Absorbée, tel que ce passif existera à la Date de Réalisation, en ce compris les passifs qui n'auraient pas été comptabilisés et transmis expressément en vertu du Traité de Fusion ainsi que les passifs ayant une cause antérieure à la Date de Réalisation mais qui ne se révéleraient qu'après cette date ;
- (e) La Société Absorbante sera tenue de continuer jusqu'à leur expiration ou résiliera à ses frais, sans recours contre la Société Absorbée, tous les contrats auxquels cette société est partie ;
- (f) La Société Absorbante sera subrogée dans le bénéfice de tous droits ainsi que dans le bénéfice et la charge de tous contrats, traités, conventions, marchés conclus par la Société Absorbée relatifs aux actifs apportés, avec toutes administrations et tous tiers, ainsi que dans le bénéfice et la charge de toutes autorisations ou permissions administratives qui auraient été consenties à la Société Absorbée ;
- (g) De même, la Société Absorbante sera substituée à la Société Absorbée dans tous les droits et obligations de locations de biens mobiliers et immobiliers dont la Société Absorbée est titulaire et acquittera les loyers correspondants, le tout à ses risques. En conséquence, elle sera substituée dans tous les droits et obligations des baux et conventions ;
- (h) La Société Absorbante aura, à compter de la Date de Réalisation, tout pouvoir pour, aux lieu et place de la Société Absorbée intenter ou poursuivre toutes actions judiciaires et procédures arbitrales, donner tous acquiescements à toutes décisions, recevoir ou payer toutes sommes dues en suite de ces actions, procédures et décisions ;
- (i) La Société Absorbante sera tenue à l'acquit du passif de la Société Absorbée à elle apporté dans les termes et conditions où il est et deviendra exigible, au paiement de tous intérêts, et généralement, à l'exécution de toutes conditions d'actes d'emprunt et de titres de créances pouvant exister, comme la

11.7. Charges and terms and conditions of the Merger

The Merger is agreed and accepted under ordinary and legal terms and conditions, including those described below:

- (a) The Absorbing Company shall take the goods and rights brought in as they are on the Completion Date without being able to exercise any recourse whatsoever, for any reason whatsoever, against the Absorbed Company, in particular for wear and tear or poor condition of the equipment and movable objects, error in the designations or in their contents (whatever the error), debtors' insolvency or any other cause;
- (b) The Absorbing Company will be purely and simply substituted for all the rights and obligations of the Absorbed Company, which does not intend to give any guarantee other than those possessed by itself;
- (c) In accordance with the provisions of Article L. 1224-1 of the French Labor Code, all employment contracts entered into by the Absorbed Company and in force on the Completion Date will continue to exist between the Absorbing Company and the employees of the Absorbed Company following the Merger;
- (d) In general, the Absorbing Company will assume all the liabilities of the Absorbed Company, as these liabilities exist on the Completion Date, including liabilities that have not been expressly accounted for and transmitted under the Merger Agreement as well as liabilities having a cause prior to the Completion Date but which would not become apparent until after this date;
- (e) The Absorbing Company shall be required to continue until their expiration or shall terminate at its own expense, without recourse against the Absorbed Company, all contracts to which this company is a party;
- (f) The Absorbing Company shall be subrogated to the benefit of all rights as well as to the benefit and expense of all contracts, treaties, agreements, contracts entered into by the Absorbed Company relating to the assets contributed, with all administrations and all third parties, as well as to the benefit and expense of any authorizations or administrative permissions that may have been granted to the Absorbed Company;
- (g) Similarly, the Absorbing Company will be substituted for the Absorbed Company in all rights and obligations to lease movable and immovable property held by the Absorbed Company and will pay the corresponding rents, all at its own risk. Consequently, it will be substituted in all the rights and obligations of leases and agreements;
- (h) The Absorbing Company shall, as of the Date of Completion, have full power to, in place and in place of the Absorbed Company, institute or continue all legal actions and arbitral proceedings, give all acquiescence to any decisions, receive or pay any sums due as a result of such actions, proceedings and decisions;
- (i) The Absorbing Company shall be required to discharge the liabilities of the Absorbed Company transferred to it under the terms and conditions under which they are and will become due, to pay all interest, and generally, to perform all conditions of deeds of borrowing and debt securities that may exist, as the Absorbed Company is

Société Absorbée est tenue de le faire, et même avec toutes exigences anticipées y afférentes s'il y a lieu ;

required to do, and even with any related early repayments if applicable;

- (j) Dans le cas où il se révélerait une différence en plus ou en moins, entre les passifs énoncés ci-dessus et les sommes réclamées par les tiers et reconnues exigibles, la Société Absorbante sera tenue d'acquitter ou bénéficiera de tout excédent éventuel, sans revendication possible de part ni d'autre. Il en sera de même en cas d'insuffisance des provisions comprises dans le passif pris en charge ;
- (k) La Société Absorbante se conformera aux lois, décrets et arrêtés, règlements et usages concernant l'exploitation des biens et activités apportés ;
- (l) La Société Absorbante remplira toutes formalités requises en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des divers éléments d'actif ou droits apportés, tout pouvoir étant donné à cet effet au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes ;
- (m) La Société Absorbée devra, à première demande de la Société Absorbante, concourir à l'établissement, et lui apporter toute assistance à cet égard, de tous actes complémentaires, modificatifs, réitératifs ou confirmatifs du présent acte et fournir toutes justifications et signatures qui pourraient être nécessaires pour opérer la transmission régulière des biens et droits apportés et notamment des sûretés et garanties transmises.

- (j) In the event that there is a difference between the liabilities set out above and the sums claimed by third parties and acknowledged to be due, the Absorbing Company shall be liable to pay or benefit from any surplus, without any possible claim on either side. The same shall apply in the event of insufficiency of the provisions included in the liabilities assumed;
- (k) The Absorbing Company will comply with the laws, decrees and orders, regulations and practices concerning the operation of the goods and activities contributed;
- (l) The Absorbing Company shall complete all formalities required in order to make the transfer of the various assets or rights contributed enforceable against third parties, all power of attorney being given to the bearer of a copy or extract hereof to this effect;
- (m) The Absorbed Company must, at the first request of the Absorbing Company, participate in the establishment, and provide it with all assistance in this regard, of any additional, modifying, reiterative or confirmatory acts of this deed and provide all justifications and signatures that may be necessary to effect the regular transfer of the assets and rights contributed and in particular the securities and guarantees transferred.

12. ENGAGEMENT DES PARTIES

La Société Absorbée et la Société Absorbante s'obligent chacune, jusqu'à la Date de Réalisation, sauf accord préalable exprès de l'autre Partie (lequel ne pourra être déraisonnablement refusé), (i) à poursuivre l'exploitation de leurs activités respectives selon le cours normal de leurs affaires, en conformité avec leurs pratiques et usages passés et dans le respect de la permanence des méthodes comptables, et (ii) à faire leurs meilleurs efforts à l'effet de préserver leurs actifs ainsi que leurs relations commerciales, à l'exception de tout événement intervenant dans le cours normal de leurs affaires.

12. COMMITMENT OF THE PARTIES

The Absorbed Company and the Absorbing Company each undertake, until the Completion Date, unless the other Party expressly consents in advance (which may not be unreasonably refused), (i) to continue to operate their respective activities in the normal course of their business, in accordance with their past practices and usages and in compliance with the permanence of accounting methods, and (ii) to make their best efforts to preserve their assets and business relationships, except for any event that occurs in the ordinary course of their business.

13. DÉCLARATIONS DES PARTIES

13.1. Déclarations de la Société Absorbante

La Société Absorbante déclare et garantit à la Société Absorbée, à la date du Traité de Fusion et à la Date de Réalisation :

- (a) qu'elle a la capacité et a obtenu les autorisations nécessaires de ses organes sociaux compétents pour signer et exécuter le Traité de Fusion ;
- (b) qu'elle n'a jamais été en état de cessation des paiements, n'a jamais fait l'objet d'une procédure de sauvegarde, de redressement ou de liquidation judiciaire, n'a jamais fait l'objet d'une procédure collective et, de manière générale, qu'elle a la pleine capacité de disposer de ses droits et biens ;
- (c) que son capital social, sur une base non diluée, se compose à la date du Traité de Fusion comme décrit à l'Article 2.2 ;
- (d) qu'elle n'est actuellement l'objet d'aucune poursuite pouvant entraver ou interdire de manière significative l'exercice de son

13. DECLARATIONS OF THE PARTIES

13.1. Statements of the Absorbing Company

The Absorbing Company represents and warrants to the Absorbed Company, on the date of the Merger Agreement and the Date of Completion:

- (a) that it has the capacity and has obtained the necessary authorizations from its competent corporate bodies to sign and execute the Merger Agreement;
- (b) that it has never been in a state of cessation of payments, has never been the subject of safeguard, receivership or liquidation proceedings, has never been the subject of insolvency proceedings and, in general, that it has full capacity to dispose of its rights and assets;
- (c) that its share capital, on a non-diluted basis, is composed as of the date of the Merger Agreement as described in Article 2.2;
- (d) that it is not currently the subject of any prosecution that could significantly hinder or prohibit the exercise of its

activité, ni, à sa connaissance, susceptible de l'être ultérieurement ;

- (e) qu'elle a obtenu toutes les autorisations contractuelles, administratives ou autres qui pourraient être nécessaires pour assurer valablement la réalisation de la Fusion ;
- (f) que les Actions Nouvelles (tel que ce terme est défini ci-après) qu'elle émettra en rémunération de la Fusion le seront en pleine propriété et qu'elles seront libres de toute restriction, sûreté, option, gage, nantissement, privilège ou droit quelconque susceptible de restreindre le droit de propriété desdites Actions Nouvelles (tel que ce terme est défini ci-après) ; et
- (g) que conformément aux termes et conditions de chaque BSPCE et à l'article L. 228-101 du Code de commerce, les titulaires de BSPCE en circulation à la Date de Réalisation pourront continuer à exercer leurs droits dans la Société Absorbante à compter de la Date de Réalisation. Le nombre d'actions ordinaires de la Société Absorbante auquel les titulaires de BSPCE pourront prétendre sur exercice d'un BSPCE sera ajusté selon le rapport d'échange prévu par le présent traité. Il est précisé en tant que de besoin que le prix d'exercice par BSPCE reste inchangé et que chaque BSPCE restera soumis aux mêmes termes et conditions que ceux applicables aux BSPCE de la Société Absorbée immédiatement avant la Date de Réalisation (y compris les conditions d'acquisition, la période d'exercice et la date d'expiration).

13.2. Déclarations de la Société Absorbée

La Société Absorbée déclare et garantit à la Société Absorbante, à la date du Traité de Fusion et à la Date de Réalisation :

- (a) qu'elle a la capacité et a obtenu les autorisations nécessaires de ses organes sociaux compétents pour signer et exécuter le Traité de Fusion ;
- (b) qu'elle n'a jamais été en état de cessation des paiements, n'a jamais fait l'objet d'une procédure de sauvegarde, de redressement ou de liquidation judiciaire, n'a jamais fait l'objet d'une procédure collective et, de manière générale, qu'elle a la pleine capacité de disposer de ses droits et biens ;
- (c) que son capital social se compose à la date du Traité de Fusion comme décrit à l'Article 2.1 ;
- (d) qu'elle n'est actuellement l'objet d'aucune poursuite pouvant entraver ou interdire de manière significative l'exercice de son activité, ni, à sa connaissance, susceptible de l'être ultérieurement ;
- (e) qu'il n'existe aucun engagement financier ou autre, de nature à modifier les valeurs retenues pour la Fusion ;
- (f) qu'elle ne détient aucun immeuble ni droit immobilier ;
- (g) que ses actifs ne font l'objet d'aucun nantissement ou privilèges de nature, en dehors du cours normal des affaires, à en restreindre la jouissance ou l'exercice du droit de propriété ; et

activity, nor, to its knowledge, that it is likely to be so subsequently;

- (e) that it has obtained all contractual, administrative or other authorizations that may be necessary to ensure the completion of the Merger;
- (f) that the New Shares (as this term is defined below) that it will issue as consideration for the Merger will be in full ownership and that they will be free of any restriction, security, option, pledge, privilege or right of any kind that may restrict the right of ownership of the said New Shares (as this term is defined below); and
- (g) that in accordance with the terms and conditions of each warrant for the subscription of BSPCEs and Article L. 228-101 of the French Commercial Code, holders of BSPCEs outstanding on the Completion Date may continue to exercise their rights in the Absorbing Company as of the Completion Date. The number of ordinary shares of the Absorbing Company to which BSPCE holders will be entitled upon exercise of a BSPCE will be adjusted in accordance with the exchange ratio provided for in this agreement. It is specified as necessary that the exercise price per BSPCE remains unchanged and that each BSPCE will remain subject to the same terms and conditions as those applicable to the BSPCEs of the Absorbed Company immediately prior to the Completion Date (including the vesting conditions, the exercise period and the expiry date).

13.2. Declarations of the Absorbed Company

The Absorbed Company represents and warrants to the Absorbing Company, on the date of the Merger Agreement and the Date of Completion:

- (a) that it has the capacity and has obtained the necessary authorizations from its competent corporate bodies to sign and execute the Merger Agreement;
- (b) that it has never been in a state of cessation of payments, has never been the subject of safeguard, receivership or liquidation proceedings, has never been the subject of insolvency proceedings and, in general, that it has full capacity to dispose of its rights and assets;
- (c) its share capital is composed as of the date of the Merger Agreement as described in Article 2.1;
- (d) that it is not currently the subject of any prosecution that could significantly hinder or prohibit the exercise of its activity, nor, to its knowledge, that it is likely to be so subsequently;
- (e) that there is no financial or other commitment likely to change the values adopted for the Merger;
- (f) that it does not hold any immovable property or immovable rights;
- (g) that its assets are not the subject of any pledge or privileges of such a nature, outside the ordinary course of business, as to restrict the enjoyment or exercise of the right of ownership; and

- (h) qu'elle a obtenu, ou obtiendra au plus tard à la Date de Réalisation, toutes les autorisations contractuelles, administratives ou autres qui pourraient être nécessaires pour assurer valablement la réalisation de la Fusion.

- (h) that it has obtained, or will obtain on or before the Completion Date, all contractual, administrative or other approvals that may be necessary to validly ensure the completion of the Merger.

14. RAPPORT D'ÉCHANGE DES DROITS SOCIAUX ET RÉMUNÉRATION DE L'APPORT

14.1. Rapport d'échange des droits sociaux

Pour déterminer la rémunération de la Fusion de la Société Absorbée, il a été procédé à l'évaluation de la valeur de la Société Absorbée et de la Société Absorbante, ainsi que de leurs actions selon les méthodes exposées à l'ANNEXE 14.1.

Il a été retenu :

- comme valeur des Actions Pasqal Holding, leur valeur réelle, soit une valeur de deux cent trente dollars et quarante-quatre cents (230,44 \$) par Action Pasqal Holding déterminée conformément aux méthodes d'évaluation décrites en ANNEXE 14.1, ce qui représente cent quatre-vingt-dix-sept euros et soixante-quatre centimes (197,64 €), après conversion sur la base d'un taux de change de 1 € = 1,16598 \$ au 31 mai 2026 ; et
- comme valeur des Actions BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2, leur valeur réelle, soit une valeur de dix dollars (10 \$) par Action BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 déterminée conformément aux méthodes d'évaluation décrites en ANNEXE 14.1, ce qui représente huit euros et cinquante-huit centimes (8,58 €), après conversion sur la base d'un taux de change de 1 € = 1,16598 \$ au 31 mai 2026.

En conséquence de ces valorisations respectives, le rapport d'échange retenu dans le cadre de la Fusion est d'environ vingt-trois virgule zéro quatre (23,04) Actions BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 pour une (1) Action Pasqal Holding.

14.2. Rémunération de l'apport

En rémunération et représentation de l'actif net apporté par la Société Absorbée, il est attribué aux associés de la Société Absorbée deux cents millions (200.000.000) actions nouvelles d'environ 6,1448 € de valeur nominale chacune, entièrement libérées, à créer par la Société Absorbante, selon le rapport d'échange mentionné à l'Article 14.1 (les « **Actions Nouvelles** »).

Les deux cents millions (200.000.000) Actions Nouvelles seront soumises à toutes les dispositions statutaires de la Société Absorbante et jouiront des mêmes droits que les actions anciennes. Elles seront créées avec jouissance courante et donneront droit aux bénéfices à la Date de Réalisation.

Cette rémunération a été déterminée en tenant compte de l'application des méthodes d'évaluation décrites à l'Article 14.1.

En toute hypothèse, en cas de modification du nombre des Actions Pasqal Holding qui seront détenues par la Société Absorbante à la Date de Réalisation et/ou du nombre d'actions composant le capital social de la Société Absorbée par l'effet d'une opération intercalaire entre la date des présentes et la Date de Réalisation, le nombre

14. EXCHANGE OF SHARES AND REMUNERATION FOR THE CONTRIBUTION

14.1. Share exchange report

In order to determine the remuneration for the merger of the Absorbed Company, the value of the Absorbed Company and the Absorbing Company, as well as their shares, was evaluated according to the methods set out in the ANNEXE 14.1.

The following were selected:

- as the value of the Pasqal Holding Shares, their actual value, i.e. a value of two hundred and thirty dollars and forty-four cents (\$230.44) per Pasqal Holding Share determined in accordance with the valuation methods described in ANNEXE 14.1 and
- as the value of the BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 Shares, their actual value, i.e. a value of ten dollars (\$10) per BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 share determined in accordance with the valuation methods described in ANNEXE 14.1.

As a result of these respective valuations, the exchange ratio used in the context of the Merger is approximately twenty-three point zero four (23.04) BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 Shares for one (1) Pasqal Holding Share.

14.2. Remuneration of the contribution

As remuneration and representation of the net assets contributed by the Absorbed Company, it is allocated to the shareholders of the Absorbed Company two hundred million (200,000,000) new shares with a nominal value of approximately EUR 6.1448 each, fully paid up, to be created by the Absorbing Company, according to the exchange ratio mentioned in Article 14.1 (the "**New Shares**").

The two hundred million (200,000,000) New Shares will be subject to all the provisions of the articles of association of the Absorbing Company and will enjoy the same rights as the old shares. They will be created with current entitlement and will entitle their holders to the profits on the Completion Date.

This remuneration has been determined by taking into account the application of the evaluation methods described in Article 14.1.

In any event, in the event of a change in the number of Pasqal Holding Shares that will be held by the Absorbing Company on the Completion Date and/or in the number of shares making up the share capital of the Absorbed Company as a result of an interim transaction between the date hereof and the

d'Actions Nouvelles de la Société Absorbante à émettre en rémunération de la Fusion et corrélativement le montant nominal de l'augmentation de capital en résultant, seraient ajustés de plein droit en conséquence.

Le traitement des rompus résultant de la rémunération visée ci-dessus donnera lieu à une soulte correspondant à l'abandon des fractions d'actions nouvelles résultant de l'arrondi du nombre d'actions nouvelles à émettre (la « **Soulte** »).

14.3. Augmentation de capital de la Société Absorbante – Montant de la prime de Fusion

14.3.1. Augmentation de capital de la Société Absorbante

En rémunération des apports réalisés par la Société Absorbée au profit de la Société Absorbante, la Société Absorbante procédera à une augmentation de son capital social d'un montant nominal d'un milliard deux cent vingt-huit millions neuf cent cinquante-quatre mille cent soixante d'euros et un centime (1.228.954.160,01 €), par création de deux cents millions (200.000.000) Actions Nouvelles d'une valeur nominale d'environ 6,1448 € chacune ; étant précisé que le nombre définitif d'Actions Nouvelles à émettre et corrélativement le montant nominal de l'augmentation de capital en résultant seront ajustés de plein droit en fonction du nombre exact d'Actions Pasqal Holding à rémunérer au titre de la Fusion dans le cas notamment où leur montant serait ajusté du fait d'une opération intercalaire entre la date des présentes et la Date de Réalisation.

Les Actions Nouvelles ainsi émises porteront jouissance à compter de la Date de Réalisation, seront entièrement assimilées aux Actions BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 existantes de la Société Absorbante et jouiront des mêmes droits et supporteront les mêmes charges, notamment toutes retenues d'impôt de sorte que toutes les Actions BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2, sans distinction, donneront droit au paiement de la même somme nette lors de toute distribution, répartition ou de tous remboursements effectués pendant la durée de la Société Absorbante ou lors de sa liquidation.

Les Actions Nouvelles seront toutes négociables dès la réalisation définitive de l'augmentation de capital de la Société Absorbante rémunérant la Fusion, conformément à l'article L. 228-10 du Code de commerce.

14.3.2. Montant prévu de la prime de Fusion

Montant (€)	
Le montant de l'actif net rémunéré par la Société Absorbante s'élevant à :	1.715.295.288
Le montant de l'augmentation de capital nominal de la Société Absorbante :	1.228.954.160,01
La différence représente la prime de Fusion, qui est estimée à :	486.341.127,99

La prime de Fusion, sur laquelle porteront les droits des actionnaires anciens et nouveaux de la Société Absorbante, sera inscrite au passif du bilan de la Société Absorbante.

Elle pourra recevoir toute affectation conforme aux principes en vigueur décidée par le ou les actionnaires de cette société.

Completion Date, the number of New Shares of the Absorbing Company to be issued as consideration for the Merger and correlatively the nominal amount of the increase resulting capital would be adjusted accordingly by operation of law.

The treatment of fractional entitlements resulting from the consideration referred to above shall give rise to a cash adjustment corresponding to the waiver of fractional new shares resulting from the rounding of the number of new shares to be issued (the "**Cash Adjustment**").

14.3. Capital increase of the Absorbing Company – Amount of the Merger premium

14.3.1. Capital increase of the Absorbing Company

In consideration for the contributions made by the Absorbed Company to the Absorbing Company, the Absorbing Company will increase its share capital by a nominal amount of one billion two hundred twenty-eight million nine hundred fifty-four thousand one hundred sixty euros and one cent (EUR 1,228,954,160.01) by creating two hundred million (200,000,000) New Shares with a nominal value of approximately EUR 6.1448 each; It being specified that the final number of New Shares to be issued and, correspondingly, the nominal amount of the resulting capital increase will be adjusted by operation of law according to the exact number of Pasqal Holding Shares to be remunerated in respect of the Merger, in particular in the event that their amount is adjusted as a result of an interim transaction between the date hereof and the Completion Date.

The New Shares thus issued will carry dividend rights from the Completion Date, will be fully assimilated to the existing BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 Shares of the Absorbing Company and will enjoy the same rights and will bear the same charges, in particular any withholding taxes, so that all BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 Shares, without distinction, will be entitled to the payment of the same net sum on any distribution, or any repayments made during the term of the Absorbing Company or upon its liquidation.

The New Shares will all be negotiable as soon as the capital increase of the Absorbing Company remunerating the merger is definitively completed, in accordance with Article L. 228-10 of the French Commercial Code.

14.3.2. Expected Merger Premium Amount

Amount (€)	
The amount of net assets remunerated by the Absorbing Company amounting to:	1,715,295,288
The amount of the nominal capital increase of the Absorbing Company:	1,228,954,160.01
The difference represents the Merger premium, which is estimated at:	486,341,127.99

The Merger Premium, to which the rights of the old and new shareholders of the Absorbing Company will relate, will be entered on the liabilities side of the Absorbing Company's balance sheet.

It may be allocated any use in accordance with the principles in force decided by the shareholder(s) of this company.

Notamment, il pourra être proposé aux actionnaires de la Société Absorbante, appelée à approuver le Traité de Fusion, de décider ou d'autoriser tous prélèvements sur son montant en vue de l'imputation de tout ou partie des frais et droits résultant de la Fusion et pour la reprise de toute réserve ou provision réglementée résultant de l'application du régime fiscal de faveur auquel est soumise la Fusion.

In particular, it may be proposed to the shareholders of the Absorbing Company, called upon to approve the Merger Agreement, to decide or authorize any deductions from its amount with a view to the offsetting of all or part of the costs and duties resulting from the Merger and for the resumption of any regulated reserve or provision resulting from the application of the favorable tax regime to which the Merger is subject.

15. DISSOLUTION DE LA SOCIÉTÉ ABSORBÉE

Conformément à l'article L. 236-3 du Code de commerce, la réalisation de la Fusion entraînera la dissolution sans liquidation de la Société Absorbée et la transmission universelle de son patrimoine à la Société Absorbante.

15. DISSOLUTION OF THE ABSORBED COMPANY

In accordance with Article L. 236-3 of the French Commercial Code, the completion of the Merger will result in the dissolution without liquidation of the Absorbed Company and the universal transfer of its assets to the Absorbing Company.

16. CONDITIONS SUSPENSIVES À LA RÉALISATION DE LA FUSION ET OPERATIONS CONSÉCUTIVES

La Fusion et l'augmentation du capital de la Société Absorbante qui en résultent ne deviendront définitives que sous réserve et du seul fait de la levée des conditions suspensives ci-après :

- la réalisation effective de la fusion-absorption entre la SPAC en qualité de société absorbée et BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 en qualité de société absorbante avec l'émission d'un certificat par les autorités des Îles Caïmans ;
- la remise par les Commissaires à la Fusion (i) d'un rapport sur la valeur des apports et (ii) d'un rapport sur les modalités de la Fusion confirmant le caractère équitable du rapport d'échange retenu ;
- l'approbation par la collectivité des associés de la Société Absorbée de la Fusion et de la dissolution de la Société Absorbée qui en résultera ; et
- l'approbation par la collectivité des actionnaires de la Société Absorbante de la Fusion et de l'absorption de la Société Absorbée, et délégation au conseil d'administration de la Société Absorbante pour constater la réalisation effective de la Fusion, ainsi que pour procéder, sur délégation de la collectivité des actionnaires, à l'augmentation de capital permettant la rémunération prévue à l'Article 14.3.

Conformément aux dispositions de l'article L. 236-3 du Code de commerce, la Date de Réalisation définitive de la Fusion et de l'augmentation de capital de la Société Absorbante sera la date de réalisation de la dernière des conditions suspensives visées ci-dessus (la « **Date de Réalisation** »).

Si ces conditions n'étaient pas réalisées le 31 octobre 2026 à minuit au plus tard, le Traité de Fusion serait considéré de plein droit comme caduc, sans indemnité de part ni d'autre, sauf renonciation des deux Parties, sans préjudice des stipulations de l'Article 18.6.

16. CONDITIONS PRECEDENT TO THE COMPLETION OF THE MERGER AND SUBSEQUENT TRANSACTIONS

The resulting Merger and the increase in the capital of the Absorbing Company will only become definitive subject to the lifting of the following conditions precedent:

- the effective completion of the merger by absorption between the SPAC as absorbed company and BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 as absorbing company with the issuance of a certificate by the Cayman Islands authorities;
- the submission by the Merger Auditors of (i) a report on the value of the contributions and (ii) a report on the terms of the Merger confirming the fairness of the exchange relationship chosen;
- the approval by the general authority of the shareholders of the Absorbed Company of the Merger and dissolution of the Absorbed Company that will result therefrom; and
- the approval by the extraordinary general meeting of the shareholders of the Absorbing Company of the merger and the absorption of the Absorbed Company, and the delegation to the board of directors of the Absorbing Company to acknowledge the effective completion of the Merger, as well as to proceed, under delegation from the extraordinary general meeting of the shareholders, with the capital increase enabling the consideration provided for in Article 14.3.

In accordance with the provisions of Article L. 236-3 of the French Commercial Code, the Final Completion Date of the Merger and the capital increase of the Absorbing Company will be the date of fulfilment of the last of the conditions precedent referred to above (the "**Completion Date**").

If these conditions are not fulfilled on 31 October 2026 by midnight at the latest, the Merger Agreement shall be considered null and void by operation of law, without compensation on either side, unless the two Parties waive it, without prejudice to the provisions of Article 18.6.

17. DÉCLARATIONS ET OBLIGATIONS FISCALES

17.1. Engagement général

Les Parties s'engagent à respecter toutes les dispositions légales applicables relatives aux déclarations à effectuer pour le paiement de l'impôt sur les sociétés et de toute autre taxe ou droit résultant de la réalisation de la Fusion dans le contexte exposé ci-après.

Les Parties déclarent :

- qu'elles sont soumises à l'impôt sur les sociétés ;
- que l'apport des éléments d'actif et de passif de la Société Absorbée sera rémunéré par l'attribution aux associés de cette dernière de droits représentatifs du capital de la Société Absorbante au sens de l'article 301 F de l'annexe II au Code général des impôts ;
- en matière d'impôt sur les sociétés, placer l'opération de Fusion sous le régime fiscal de faveur des fusions édicté par l'article 210 A du Code général des impôts ; et
- en matière de droits d'enregistrement, placer l'opération de Fusion sous le régime prévu à l'article 816 du Code général des impôts.

En conséquence, les options et engagements relatifs au Traité de Fusion s'établissent ainsi qu'il suit.

Conformément aux stipulations de l'Article 5, la Fusion prend effet, d'un point de vue comptable et fiscal, à la Date d'Effet. Dès lors, les résultats, bénéficiaires ou déficitaires, dégagés depuis cette date par la Société Absorbée seront inclus dans le résultat imposable de la Société Absorbante.

Par conséquent, la Société Absorbante, venant aux droits de la Société Absorbée, s'engage à :

- souscrire sa déclaration de résultats dans un délai de soixante (60) jours suivant la première publication de la Fusion dans un journal d'annonces légales et à acquitter l'impôt sur les sociétés dont elle sera redevable au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2026, en prenant en compte le résultat de ses propres activités et le résultat des activités réalisées par la Société Absorbée depuis la Date d'Effet ;
- déposer, dans un délai de quarante-cinq (45) jours suivant la première publication de la Fusion dans un journal d'annonces légales, une déclaration de résultat au nom de la Société Absorbée. Cette déclaration sera accompagnée de l'état de suivi des plus-values en sursis d'imposition visé à l'article 54 septies du Code général des impôts et conformément aux dispositions prévues au I de l'article 38 quindecies de l'annexe III au Code général des impôts.

17. TAX RETURNS AND OBLIGATIONS

17.1. General commitment

The Parties undertake to comply with all applicable legal provisions relating to the declarations to be made for the payment of corporate income tax and any other tax or duty resulting from the completion of the Merger in the context set out below.

The Parties declare:

- that they are subject to corporation tax;
- that the contribution of the assets and liabilities of the Absorbed Company will be remunerated by the allocation to the shareholders of the latter of rights representing the capital of the Absorbing Company within the meaning of Article 301 F of Annex II to the French General Tax Code;
- in terms of corporate income tax, place the Merger operation under the tax regime for mergers laid down by Article 210 A of the French General Tax Code; and
- in terms of registration fees, place the Merger operation under the regime provided for in Article 816 of the French General Tax Code.

Accordingly, the options and commitments relating to the Merger Agreement are as follows.

In accordance with the provisions of Article 5, the Merger takes effect, from an accounting and tax point of view, on the Effective Date. Therefore, the profits, whether profitable or loss-making, generated since that date by the Absorbed Company will be included in the taxable income of the Absorbing Company.

Consequently, the Absorbing Company, in the name of the Absorbed Company, undertakes to:

- file its income statement within sixty (60) days following the first publication of the Merger in a newspaper of legal announcements and pay the corporate income tax for which it will be liable for the financial year ended on 31 December 2026, taking into account the result of its own activities and the result of the activities carried out by the Absorbed Company since the Effective Date;
- file, within forty-five (45) days of the first publication of the Merger in a newspaper of legal announcements, a declaration of results in the name of the Absorbed Company. This declaration will be accompanied by the statement of follow-up of capital gains deferred from taxation referred to in Article 54 septies of the French General Tax Code and in accordance with the provisions of Article 38 quindecies, I, of Annex III to the French General Tax Code.

17.2. Droits d'enregistrement

Conformément aux articles 635, 1-5° et 816 du Code général des impôts, la Fusion sera enregistrée gratuitement dans un délai d'un mois suivant la Date de Réalisation.

17.3. Impôt sur les sociétés

Les Parties déclarent soumettre la Fusion au régime fiscal de faveur prévu à l'article 210 A du Code général des impôts. En conséquence, les plus-values latentes sur l'ensemble des immobilisations apportées, ainsi que les provisions (autres que celles devenant sans objet), ne seront pas soumises à l'impôt sur les sociétés au niveau de la Société Absorbée en vertu des dispositions de l'article 210 A du Code général des impôts.

À l'effet de bénéficier des dispositions de l'article 210 A du Code général des impôts, la Société Absorbante s'engage à respecter l'ensemble des dispositions et prescriptions suivantes visées à l'article 210 A du Code général des impôts et notamment à :

- reprendre à son passif les provisions dont l'imposition est différée chez la Société Absorbée et qui ne deviennent pas sans objet du fait de la Fusion, ainsi que la réserve spéciale où cette société a porté les plus-values à long terme soumises antérieurement à l'impôt sur les sociétés à un taux réduit de 10 %, de 15 %, de 18 %, de 19 % ou de 25 % ainsi que la réserve où ont été portées les provisions pour fluctuation des cours en application du sixième alinéa du 5° du 1 de l'article 39 du Code général des impôts ;
- se substituer à la Société Absorbée pour la réintégration des résultats dont la prise en compte avait été différée pour l'imposition de cette dernière ;
- calculer les plus-values réalisées ultérieurement à l'occasion de la cession des immobilisations non amortissables (et des titres de portefeuille qui leur sont assimilés en application des dispositions de l'article 210 A, 6 du Code général des impôts) reçues lors de la Fusion d'après la valeur qu'avaient ces biens, du point de vue fiscal, dans les écritures de la Société Absorbée ;
- réintégrer dans ses bénéfices imposables à l'impôt sur les sociétés, dans les conditions et délais fixés au d) du 3. de l'article 210 A du Code général des impôts, les plus-values dégagées par la Fusion sur l'apport des biens amortissables. La réintégration des plus-values est effectuée par parts égales sur une période de quinze ans pour les constructions et les droits qui se rapportent à des constructions ainsi que pour les plantations et les agencements et aménagements des terrains amortissables sur une période au moins égale à cette durée ; dans les autres cas, la réintégration s'effectue par parts égales sur une période de cinq ans. Lorsque le total des plus-values nettes sur les constructions, les plantations et les agencements et aménagements des terrains excède 90 p. 100 de la plus-value nette globale sur éléments amortissables, la réintégration des plus-values afférentes aux constructions, aux plantations et aux agencements et aménagements des terrains est effectuée par parts égales sur une période égale à la durée moyenne pondérée d'amortissement de ces biens. Toutefois, la cession d'un bien amortissable entraîne l'imposition

17.2. Registration fees

In accordance with Articles 635, 1-5° and 816 of the French General Tax Code, the Merger will be registered free of charge within one month of the Completion Date.

17.3. Corporate income tax

The Parties declare that they are subject to the preferential tax regime provided for in Article 210 A of the French General Tax Code. As a result, unrealised capital gains on all fixed assets contributed, as well as provisions (other than those that become irrelevant), will not be subject to corporate income tax at the level of the Absorbed Company under the provisions of Article 210 A of the French General Tax Code.

In order to benefit from the provisions of Article 210 A of the French General Tax Code, the Absorbing Company undertakes to comply with all the following provisions and requirements referred to in Article 210 A of the French General Tax Code and in particular to:

- include in its liabilities the provisions the taxation of which is deferred by the Absorbed Company and which do not become irrelevant as a result of the Merger, as well as the special reserve in which this company has increased the long-term capital gains previously subject to corporation tax at a reduced rate of 10% or 15%, 18%, 19% or 25% as well as the reserve to which the provisions for price fluctuations have been recorded pursuant to the sixth paragraph of 5° of 1 of Article 39 of the French General Tax Code;
- replace the Absorbed Company for the reintegration of the results whose taking into account had been deferred for the taxation of the latter;
- calculate the capital gains subsequently realised on the sale of the non-depreciable fixed assets (and the portfolio securities treated as such pursuant to the provisions of Article 210 A, 6 of the French General Tax Code) received at the time of the Merger on the basis of the value of these assets, from a tax point of view, in the records of the Absorbed Company;
- reintegrate into its profits taxable for corporation tax, under the conditions and deadlines set out in d) of 3. of Article 210 A of the French General Tax Code, the capital gains generated by the Merger on the contribution of depreciable assets. The reintegration of capital gains shall be carried out in equal parts over a period of fifteen years for constructions and rights relating to constructions as well as for plantations and the development and development of depreciable land over a period at least equal to this period; In other cases, reinstatement is carried out in equal parts over a period of five years. Where the total of the net capital gains on the constructions, plantations and development of the land exceeds 90 per cent of the overall net capital gain on depreciable items, the reintegration of the capital gains relating to the constructions, plantations and development of the land shall be carried out in equal parts over a period equal to the weighted average depreciation period of

immédiate de la fraction de la plus-value afférente à ce bien qui n'a pas encore été réintégrée. En contrepartie, les amortissements et les plus-values ultérieurs afférents aux éléments amortissables sont calculés d'après la valeur qui leur a été attribuée lors de l'apport.

A compter de l'exercice au cours duquel la Société Absorbante déduit de son résultat imposable, en application du troisième alinéa du 2° du 1 de l'article 39, l'amortissement d'un fonds commercial pratiqué en comptabilité, ce fonds relève du d du 3 de l'article 210 A du Code général des impôts. Lorsqu'il ne donne pas lieu à un amortissement déduit du résultat imposable, le fonds commercial reçu relève du c) du 3. de l'article 210 A du CGI ; et

- inscrire à son bilan les éléments non immobilisés compris dans la Fusion pour la valeur que ces éléments avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de la Société Absorbée ; à défaut, la Société Absorbante devra comprendre dans ses résultats de l'exercice de la Date de Réalisation le profit correspondant à la différence entre la nouvelle valeur de ces éléments et la valeur qu'ils avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de la Société Absorbée.

La Société Absorbante s'engage, en outre, à joindre à sa déclaration de résultat aussi longtemps que nécessaire un état de suivi des plus-values en sursis d'imposition conforme au modèle fourni par l'administration faisant apparaître, pour chaque nature d'élément, les renseignements nécessaires au calcul du résultat imposable de la cession ultérieure des éléments considérés, conformément à l'article 54 septies I du Code général des impôts et à l'article 38 quindecies de l'annexe III au même Code.

La Société Absorbante s'engage également à joindre ledit état de suivi des plus-values en sursis d'imposition à la déclaration de résultat de l'exercice de cessation de la Société Absorbée prévue à l'article 201 du Code général des impôts qui doit être souscrite dans les soixante (60) jours de la première publication de la Fusion dans un journal d'annonces légales.

La Société Absorbante inscrira aussi longtemps que nécessaire les plus-values dégagées sur les éléments d'actif non amortissables, et dont l'imposition a été reportée, dans le registre prévu à l'article 54 septies II du Code général des impôts.

17.4. Taxe sur la valeur ajoutée

Lors de la Fusion, chacune des Parties étant assujettie et redevable de la TVA, les livraisons de biens et les prestations de services se feront en dispense de TVA, en application de l'article 257 bis du Code général des impôts, tel que commenté par le BOFiP (BOI-TVA-CHAMP-10-10-50-10_25/10/2022).

Conformément au paragraphe 280 du BOFiP BOI-TVA-DED-60-20-10_03/01/2018, la Société Absorbante, en ce qu'elle est réputée continuer la personne de la Société Absorbée, devra opérer, s'il y a lieu, les régularisations du droit à déduction prévues à l'article 207 de l'annexe II au Code général des impôts et les taxations de cessions ou de livraisons à soi-même qui deviendraient exigibles postérieurement à la Fusion et qui auraient en principe incombé à la Société Absorbée si cette dernière avait continué à exploiter elle-même l'universalité transmise.

these assets. However, the sale of depreciable property entails the immediate taxation of the fraction of the capital gain relating to this asset that has not yet been reinstated. On the other hand, the subsequent depreciation and capital gains relating to depreciable items are calculated according to the value attributed to them at the time of the contribution.

As from the financial year during which the Absorbing Company deducts from its taxable income, pursuant to the third paragraph of 2° of 1 of Article 39, the depreciation of a business carried out in accounting, this fund falls under d of 3 of Article 210 A of the French General Tax Code. When it does not give rise to depreciation deducted from the taxable profit, the goodwill received is covered by c) of 3. Article 210 A of the French General Tax Code; and

- record in its balance sheet the non-fixed items included in the Merger for the value that these items had, from a tax point of view, in the records of the Absorbed Company; failing this, the Absorbing Company must include in its results for the financial year of the Completion Date the profit corresponding to the difference between the new value of these items and the value they had, from a tax point of view, in the records of the Absorbed Company.

The Absorbing Company also undertakes to attach to its income statement for as long as necessary a statement of monitoring of the capital gains deferred from taxation in accordance with the model provided by the tax authorities showing, for each type of item, the information necessary to calculate the taxable result of the subsequent sale of the items in question, in accordance with Article 54 septies I of the French General Tax Code and Article 38 quindecies of Annex III to the same Code.

The Absorbing Company also undertakes to attach the said statement of monitoring of capital gains deferred from taxation to the income statement for the year of termination of the Absorbed Company provided for in Article 201 of the French General Tax Code, which must be filed within sixty (60) days of the first publication of the Merger in a newspaper of legal announcements.

The Absorbing Company will record for as long as necessary the capital gains generated on non-depreciable assets, and whose taxation has been deferred, in the register provided for in Article 54 septies II of the French General Tax Code.

17.4. Value Added Tax

At the time of the Merger, each of the Parties being a taxable person liable for VAT, the supplies of goods and services will be exempt from VAT, pursuant to Article 257 bis of the French General Tax Code, as commented by the BOFiP (BOI-TVA-CHAMP-10-10-50-10_25/10/2022).

In accordance with paragraph 280 of the BOFiP BOI-TVA-DED-60-20-10_03/01/2018, the Absorbing Company, insofar as it is deemed to continue the person of the Absorbed Company, will have to make the adjustments, if necessary, of the right to deduct provided for in Article 207 of Annex II to the French General Tax Code and the taxation of transfers or self-supplies which would become due after the Merger and which would in principle have been the responsibility of the Absorbed

Conformément au BOFiP BOI-TVA-CHAMP-10-10-50-10_25/10/2022, la Société Absorbée déclare transférer purement et simplement à la Société Absorbante qui sera ainsi subrogée dans tous ses droits et obligations, le crédit de TVA dont elle disposerait à la Date de Réalisation.

Chacune des Parties déclare que le montant hors taxe des livraisons de biens et des prestations de services réalisées dans le cadre de la Fusion sera porté sur leurs déclarations respectives de chiffre d'affaires CA3 souscrites au titre de la période au cours de laquelle l'opération a été réalisée, sur la ligne E2 « autres opérations non imposables ».

17.5. Opérations antérieures

La Société Absorbante déclare reprendre le bénéfice ou la charge de tous les engagements d'ordre fiscal qui auraient pu être antérieurement souscrits par la Société Absorbée, et de tous les agréments qui auraient pu lui être accordés.

18. DIVERS

18.1. Remise des titres

Lorsque le Traité de Fusion sera devenu définitif, il sera remis à la Société Absorbante tous les titres de propriété, actes, documents et autres pièces concernant les biens et droits apportés.

18.2. Formalités

Les Parties rempliront, dans les délais légaux, toutes formalités légales de publicité et de dépôt relatifs à la Fusion.

Le Traité de Fusion sera publié conformément à la loi et de telle sorte que le délai accordé aux créanciers sociaux pour former opposition à la suite de cette publicité soit expiré avant les assemblées générales des associés ou des actionnaires (ou tout autre forme de décisions collectives des associés ou des actionnaires conformément à la loi et aux statuts des Parties) de la Société Absorbée et de la Société Absorbante appelées à statuer sur le Traité de Fusion.

Les oppositions, s'il en survient, seront portées devant le Tribunal des activités économiques compétent qui en règlera le sort.

Le présent Traité de Fusion fera l'objet d'un enregistrement auprès de l'administration fiscale à titre gratuit.

18.3. Pouvoirs

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour effectuer tous dépôts ou publications prescrits par la loi, notamment en vue de faire courir le délai accordé aux créanciers et, d'une manière plus générale, pour remplir toutes formalités légales et faire toutes significations ou notifications qui pourraient être nécessaires.

Company if the latter had continued to exploit the universality transmitted itself.

In accordance with the BOFiP BOI-TVA-CHAMP-10-10-50-10_25/10/2022, the Absorbed Company declares that it is transferring purely and simply to the Absorbing Company, which will thus be subrogated in all its rights and obligations, the VAT credit it would have on the Completion Date.

Each of the Parties declares that the amount excluding tax of the supplies of goods and services carried out in the context of the Merger will be included on their respective declarations of turnover CA3 subscribed for the period during which the transaction was carried out, on line E2 "other non-taxable transactions".

17.5. Previous transactions

The Absorbing Company declares that it will take over the benefit or the burden of all tax commitments that may have been previously entered into by the Absorbed Company, and of all approvals that may have been granted to it.

18. MISCELLANEOUS

18.1. Presentation of titles

When the Merger Agreement has become final, all title deeds, documents and other documents relating to the assets and rights transferred shall be handed over to the Absorbing Company.

18.2. Formalities

The Parties shall complete, within the legal deadlines, all legal formalities of publicity and filing relating to the Merger.

The Merger Agreement shall be published in accordance with the law and in such a way that the period granted to the corporate creditors to file an objection following such publication shall have expired before the general meetings of the shareholders (or any other form of collective decision of the shareholders in accordance with the law and the articles of association of the Parties) of the Absorbed Company and the Absorbing Company called to decide on the Merger Agreement.

Objections, if any, will be brought before the competent Economic Activities Tribunal which will settle the matter.

This Merger Agreement will be registered with the tax authorities free of charge.

18.3. Powers

All powers are given to the bearer of an original, a copy or an extract hereof to make any deposits or publications prescribed by law, in particular with a view to running the time limit granted to creditors and, more generally, to complete any legal formalities and to make any service or notifications that may be necessary.

18.4. Frais

Les frais et droits du Traité de Fusion, et tous ceux qui en seront la conséquence directe ou indirecte, seront supportés par la Société Absorbante à titre de frais d'augmentation de capital.

18.5. Élection de domicile

Pour l'exécution du Traité de Fusion, les soussignés font es qualités élection de domicile aux sièges des sociétés qu'ils représentent.

18.6. Modification - Renonciation – Exécution

- (a) Toute altération, modification ou avenant aux stipulations du Traité de Fusion nécessitera un accord écrit valablement signé par l'ensemble des Parties. Les Parties déclarent assumer, chacune pour ce qui la concerne, le risque de survenance, jusqu'à la Date de Réalisation, d'un changement de circonstances imprévisible lors de la conclusion du Traité de Fusion et renoncent ainsi à se prévaloir des dispositions de l'article 1195 du Code civil en pareille hypothèse. En tant que de besoin, chacune des Parties reconnaît qu'à la date du Traité de Fusion, il n'existe aucune circonstance susceptible de rendre l'exécution du Traité de Fusion excessivement onéreuse.
- (b) Aucune renonciation à une stipulation ou condition du Traité de Fusion, ni aucun consentement requis au titre du Traité de Fusion, ne seront valablement effectués sans une déclaration écrite signée par la Partie qui renonce ou consent et seulement dans la limite de cette déclaration.
- (c) A défaut de délai spécifiquement prévu par le Traité de Fusion pour exercer un droit ou y renoncer, le défaut d'exercice de ce droit ou tout acte pouvant être interprété comme une renonciation à ce droit mais non formalisé par écrit ne pourra en aucun cas être réputé ou interprété comme étant définitif.
- (d) Les Parties s'engagent à communiquer, à signer et à délivrer toute information et tout document ainsi qu'à passer tous actes ou prendre toutes décisions qui pourraient être nécessaires à l'exécution du Traité de Fusion.

18.7. Autonomie des stipulations

Dans l'hypothèse où l'une des stipulations du Traité de Fusion serait déclarée nulle ou sans effet pour quelque motif que ce soit, l'application des autres stipulations du Traité de Fusion n'en sera pas affectée. Dans ce cas, les Parties s'engagent à négocier de bonne foi afin de substituer à cette stipulation une stipulation valable donnant autant que possible effet à l'intention des Parties.

18.8. Intégralité de l'accord

Sous réserve de ce qui suit, le Traité de Fusion constitue l'entier et unique accord entre les Parties en ce qui concerne les règles de transfert des actifs et passifs de la Société Absorbée et annule et remplace tout accord, oral ou écrit, antérieur.

18.4. Fees

The costs and duties of the Merger Agreement, and all those which will be the direct or indirect consequence thereof, will be borne by the Absorbing Company as capital increase costs.

18.5. Election of address

For the execution of the Merger Agreement, the undersigned elect an address for service at the registered offices of the companies they represent.

18.6. Amendment - Waiver - Enforcement

- (a) Any alteration, modification or amendment to the provisions of the Merger Agreement will require a valid written agreement signed by all the Parties. The Parties declare that they each assume, as far as they are concerned, the risk of the occurrence, until the Completion Date, of a change of circumstances unforeseeable at the time of the conclusion of the Merger Agreement and thus waive the right to invoke the provisions of Article 1195 of the French Civil Code in such a case. To the extent necessary, each of the Parties acknowledges that, as of the date of the Merger Agreement, there are no circumstances which would render the execution of the Merger Agreement excessively onerous.
- (b) No waiver of any provision or condition of the Merger Agreement, or any consent required under the Merger Agreement, shall be validly made without a written statement signed by the waiving or consenting Party and only to the extent of such declaration.
- (c) In the absence of a period specifically provided for by the Merger Agreement to exercise or waive a right, the failure to exercise such right or any act that may be interpreted as a waiver of such right but not formalized in writing shall in no event be deemed or interpreted as being final.
- (d) The Parties undertake to communicate, sign and deliver all information and documents as well as to take all acts or decisions that may be necessary for the execution of the Merger Agreement.

18.7. Autonomy of stipulations

In the event that any provision of the Merger Agreement is declared null and void or ineffective for any reason whatsoever, the application of the other provisions of the Merger Agreement shall not be affected. In such a case, the Parties undertake to negotiate in good faith in order to replace this stipulation with a valid stipulation giving effect as far as possible to the intention of the Parties.

18.8. Entire Agreement

Subject to the foregoing, the Merger Agreement constitutes the entire and only agreement between the Parties with respect to the rules for the transfer of the assets and liabilities of the Absorbed Company and supersedes any prior agreement, oral or written.

18.9. Contrat librement négocié

Chacune des Parties reconnaît qu'elle a pu librement apprécier et négocier les termes et conditions du Traité de Fusion. En conséquence, chacune des Parties reconnaît que le Traité de Fusion ne constitue pas un contrat d'adhésion au sens de l'article 1110 du Code civil.

18.9. Freely negotiated contract

Each of the Parties acknowledges that it has been able to freely assess and negotiate the terms and conditions of the Merger Agreement. Consequently, each of the Parties acknowledges that the Merger Agreement does not constitute a contract of adhesion within the meaning of Article 1110 of the French Civil Code.

18.10. Contrats interdépendants

Les Parties renoncent expressément à tout droit qu'elles pourraient avoir en application de l'article 1186 du Code civil, de se prévaloir de la caducité du Traité de Fusion du fait de la disparition, pour quelque raison que ce soit, de tout autre contrat nécessaire à la réalisation des opérations objet du Traité de Fusion.

18.10. Interdependent contracts

The Parties expressly waive any right they may have pursuant to Article 1186 of the French Civil Code, to invoke the lapse of the Merger Agreement due to the disappearance, for any reason whatsoever, of any other contract necessary for the completion of the transactions subject to the Merger Agreement.

18.11. Loi applicable

Le présent Traité de Fusion est soumis à la loi française.

18.11. Governing Law

This Merger Agreement is subject to French law.

18.12. Langue applicable

Le présent traité de fusion est rédigé en langue française et en langue anglaise. Les deux versions ont été établies simultanément et font partie intégrante du même document.

En cas de divergence, de contradiction ou de difficulté d'interprétation entre la version française et la version anglaise du présent traité, la version française prévaudra en toutes circonstances.

La version anglaise du présent traité est établie à titre purement informatif et ne saurait, en aucun cas, prévaloir sur la version française ni être utilisée pour interpréter les termes et conditions du présent traité d'une manière qui serait contraire à la version française.

Les Parties reconnaissent et acceptent expressément que la version française constitue la version de référence du présent traité pour toute question relative à son interprétation, son exécution et ses effets juridiques.

18.12. Governing language

This merger agreement is drawn up in the French language and in the English language. Both versions have been prepared simultaneously and form an integral part of the same document.

In the event of any discrepancy, contradiction or difficulty of interpretation between the French version and the English version of this agreement, the French version shall prevail in all circumstances.

The English version of this agreement is provided for information purposes only and shall not, under any circumstances, prevail over the French version or be used to interpret the terms and conditions of this agreement in a manner that would be contrary to the French version.

The Parties expressly acknowledge and agree that the French version constitutes the authoritative version of this agreement for all matters relating to its interpretation, performance and legal effects.

18.13. Juridiction compétente

Tous différends ou litiges relatifs à la validité, l'interprétation, l'exécution ou la résiliation du Traité de Fusion seront soumis à la compétence exclusive du Tribunal des activités économiques de Paris.

18.13. Competent jurisdiction

Any dispute or controversy relating to the validity, interpretation, performance or termination of the Merger Agreement shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Economic Activities Court of Paris.

18.14. Signature électronique

Conformément aux articles 1366 et 1367 du Code civil, le Traité de Fusion est signé électroniquement par les représentants habilités respectifs des Parties mentionnés dans les comparutions ci-dessus. Les Parties reconnaissent expressément que des signatures électroniques via DocuSign ont été utilisées pour la signature du Traité de Fusion par ces signataires. Chaque Partie reconnaît qu'elle a reçu toutes les informations requises pour la signature électronique du Traité de Fusion et qu'elle a signé le Traité de Fusion par voie électronique en toute connaissance de la technologie utilisée et de ses conditions générales, et renonce par conséquent à toute réclamation ou action en justice afin de remettre en cause la fiabilité de ce système de signature électronique ou son intention de conclure le Traité de Fusion. En outre, conformément aux dispositions de l'article 1375 du Code civil, l'obligation de remise d'un exemplaire original papier à chacune des Parties n'est pas nécessaire comme preuve des engagements et obligations de chaque Partie à cet accord. La remise d'une copie électronique du Traité de Fusion directement

18.14. Electronic signature

In accordance with Articles 1366 and 1367 of the French Civil Code, the Merger Agreement is signed electronically by the respective authorized representatives of the Parties mentioned in the above appearances. The Parties expressly acknowledge that electronic signatures via DocuSign have been used for the signing of the Merger Agreement by such signatories. Each Party acknowledges that it has received all the information required for the electronic signature of the Merger Agreement and that it has signed the Merger Agreement electronically with full knowledge of the technology used and its terms and conditions, and therefore waives any claim or legal action to challenge the reliability of this electronic signature system or its intention to enter into the Merger Agreement. In addition, in accordance with the provisions of Article 1375 of the French Civil Code, the obligation to provide an original paper copy to each of the Parties is not necessary as proof of the commitments and obligations of each Party to this agreement.

par DocuSign à chacune des Parties constitue une preuve suffisante et irréfutable des engagements et obligations de cette dernière.

The delivery of an electronic copy of the Merger Agreement directly by DocuSign to each of the Parties constitutes sufficient and irrefutable evidence of the latter's commitments and obligations.

SIGNATURES

Signé par signature électronique,

Le 3 juillet 2026

Signé par :

1EFDDE19C6B2474...

BLEICHROEDER ACQUISITION
FRANCE MERGER SUB 2
Représentée par Michel Combes

Signed by:

77D1CBEF7DA5435...

Pasqal Holding
Représentée par Wasiq Bokhari

LISTE DES ANNEXES

LIST OF APPENDICES

Annexe 2.1.7	Récapitulatif des instruments financiers donnant accès au capital de la Société Absorbée
Appendix 2.1.7	<i>Summary of the financial instruments giving access to the capital of the Absorbed Company</i>
Annexe 2.2.7	Récapitulatif des instruments financiers donnant accès au capital de la Société Absorbante
Appendix 2.2.7	<i>Summary of the financial instruments giving access to the capital of the Absorbing Company</i>
Annexe 6.1	Comptes de Référence de la Société Absorbante
Appendix 6.1	<i>Absorbing Company's Reference Accounts</i>
Annexe 6.2	Comptes de Référence de la Société Absorbée
Appendix 6.2	<i>Absorbed Company's Reference Accounts</i>
Annexe 14.1	Méthodes d'évaluation de la valeur réelle de la Société Absorbée et de la Société Absorbante
Appendix 14.1	<i>Methods for assessing the actual value of the Absorbed Company and the Absorbing Company</i>

ANNEXE 2.1.7

APPENDIX 2.1.7

RÉCAPITULATIF DES INSTRUMENTS FINANCIERS DONNANT ACCÈS AU CAPITAL DE LA
SOCIÉTÉ ABSORBÉE

*SUMMARY OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS GIVING ACCESS TO THE CAPITAL OF THE
ABSORBED COMPANY*

N/A

ANNEXE 2.2.7

APPENDIX 2.2.7

RÉCAPITULATIF DES INSTRUMENTS FINANCIERS DONNANT ACCÈS AU CAPITAL DE LA
SOCIÉTÉ ABSORBANTE

*SUMMARY OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS GIVING ACCESS TO THE CAPITAL OF THE
ABSORBING COMPANY*

N/A

ANNEXE 6.1

APPENDIX 6.1

COMPTES DE RÉFÉRENCE DE LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE

ABSORBING COMPANY'S REFERENCE ACCOUNTS

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/05/2026		
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net
	Capital souscrit non appelé (I)	-	-	-
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations incorporelles	-	-	-
	Frais d'établissement			
	Frais de développement			
	Concessions, brevets et droits similaires			
	Fonds commercial			
	Autres immobilisations incorporelles			
	Avances et acomptes			
	Immobilisations corporelles	-	-	-
	Terrains			
	Constructions			
	Installations techniques, matériel et outillage			
	Autres immobilisations corporelles			
	Immobilisations en cours			
	Avances et acomptes			
	Immobilisations financières	-	-	-
	Participations mises en équivalence			
	Autres participations			
	Créances rattachées à des participations			
	Autres titres immobilisés			
	Prêts			
	Autres immobilisations financières			
	Total II	-	-	-
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours	-	-	-
	Matières premières, approvisionnements			
	En-cours de production de biens			
	En-cours de production de services			
	Produits intermédiaires et finis			
	Marchandises			
	Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-
	Créances	-	-	-
	Clients et comptes rattachés			
	Autres créances			
	Capital souscrit – appelé, non versé			
	Valeurs mobilières de placement	-	-	-
	Disponibilités	50 000	-	50 000
	Charges constatées d'avance	-	-	-
	Total III	50 000	-	50 000
	Frais d'émission d'emprunts à étaler	-	-	-
	Primes de remboursement des obligations			
	Ecarts de conversion d'actif			
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	50 000	-	50 000

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/05/2026
CAPITAUX PROPRES	Capital social	50 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	-
	Ecart de réévaluation	-
	Réserves	-
	Réserve légale	
	Réserves statutaires ou contractuelles	
	Réserves réglementées	
	Autres réserves	
	Report à nouveau	-
	Résultat de l'exercice	-
AUTRES FONDS PROPRES	Subventions d'investissement	-
	Provisions réglementées	
	Total I	50 000
AUTRES FONDS PROPRES	Produits des émissions de titres participatifs	-
	Avances conditionnées	
PROVISIONS	Total II	-
	Provisions pour risques	-
	Provisions pour charges	
DETTES	Total III	-
	Dettes financières	-
	Emprunts obligataires convertibles	
	Autres emprunts obligataires	
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	
	Concours bancaires courants	
	Emprunts et dettes financières diverses	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-
	Dettes d'exploitation	-
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	
	Dettes fiscales et sociales	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
DETTES	Autres dettes	-
	Comptes de régularisation	
	Produits constatés d'avance	
	Total IV	-
	Ecart de conversion passif	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		50 000

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice N 31/05/2026
Produits d'exploitation (1)	-
Ventes de marchandises	-
Production vendue de biens	
Production vendue de services	
Chiffre d'affaires NET	-
Productions stockée	-
Production immobilisée	
Subventions d'exploitation	
Reprises sur dépréciations, provisions, transferts de charges	
Autres produits	
Total des produits d'exploitation (I)	-
Charges d'exploitation (2)	-
Achats de marchandises	-
Variation de stock	
Achats de matières premières et autres approvisionnements	
Variation de stock	
Autres achats et charges externes	
Impôts, taxes et versements assimilés	
Salaires et traitements	
Charges sociales	
Dotations aux amortissements et dépréciations	
Dotations aux provisions	
Autres charges	
Total des charges d'exploitation (II)	-
1. Résultat d'exploitation (I-II)	-
Opérations en commun	-
Bénéfice attribuée ou perte transférée (III)	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	-
Produits financiers	-
Produits financiers de participations	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	
Autres intérêts et produits assimilés	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	
Différences positives de change	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	
Total V	-
Charges financières	-
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	
Intérêts et charges assimilées	
Différences négatives de change	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	
Total VI	-
2. Résultat financier (VI-VI)	-
3. Résultat courant avant impôts (I- II+III-IV+V-VI)	-
Produits exceptionnels	-

Produits exceptionnels sur opérations de gestion	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	
Total VII	-
Charges exceptionnelles	-
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	
Charges exceptionnelles sur opérations de capital	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	
Total VIII	-
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	-
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	-
Impôts sur les bénéfices (X)	
Total des produits (I+III+V+VII)	-
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	-
5. Bénéfice ou perte (total des produits – total des charges)	-

ANNEXE 6.2

APPENDIX 6.2

COMPTES DE RÉFÉRENCE DE LA SOCIÉTÉ ABSORBÉE

ABSORBED COMPANY'S REFERENCE ACCOUNTS

BILAN

Bilan Actif (en k€)	Valeur Brute	Amortissement, provisions	31/05/2026		Var°	Var° (%)
Immobilisations Incorporelles	0	0	0	0	0	-
Immobilisations Corporelles	0	0	0	0	0	-
Immobilisations Financières	936,985,968	0	936,985,968	0	936,985,968	-
Participations	936,985,968	0	936,985,968	0	936,985,968	-
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	936,985,968	0	936,985,968	0	936,985,968	-
Créances	354,928	0	354,928	0	354,928	-
Autres créances	354,928	0	354,928	0	354,928	-
Charges constatées d'avance	12,161		12,161	0	12,161	-
TOTAL ACTIF CIRCULANT	367,089	0	367,089	0	367,089	-
TOTAL GENERAL ACTIF	937,353,057	0	937,353,057	0	937,353,057	-
Bilan Passif (en k€)	31/05/2026		Var°	Var° (%)		
Capital	764,854	0	764,854	-		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	936,221,114	0	936,221,114	-		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-1,789,485	0	-1,789,485	-		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	935,196,483	0	935,196,483	-		
TOTAL DES PROVISIONS	0	0	0	-		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1,888,411	0	1,888,411	-		
Dettes fiscales et sociales	65,584	0	65,584	-		
Autres dettes	202,579	0	202,579	-		
TOTAL DETTES	2,156,574	0	2,156,574	-		
TOTAL GENERAL PASSIF	937,353,057	0	937,353,057	-		
Ecart	0.00	0.00				

COMPTE DE RESULTAT

Compte de Résultat (en k€)	31/05/2026		Var°	Var° (%)
Montant net du chiffre d'affaires	0	0	0	-
Total des produits d'exploitation	0	0	0	-
Autres achats et charges externes	1,762,479	0	1,762,479	-
Autres charges	27,500	0	27,500	-
Total des charges d'exploitation	1,789,979	0	1,789,979	-
RESULTAT D'EXPLOITATION	-1,789,979	0	-1,789,979	-
Différences positives de change	882	0	882	-
Total des produits financiers	882	0	882	-
Différences négatives de change	387	0	387	-
Total des charges financières	387	0	387	-
RESULTAT FINANCIER	495	0	495	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-1,789,485	0	-1,789,485	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	0	0	-
Total des produits	882	0	882	-
Total des charges	1,790,367	0	1,790,367	-
BENEFICE OU PERTE	-1,789,485	0	-1,789,485	-
<i>Ecart</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>		

IMMOBILISATIONS

Immobilisations incorporelles (en k€)	31/05/2026		Var°	Var° (%)
Valeurs brutes	0	0	0	-
Amortissements	0	0	0	-
Dépréciations	0	0	0	-
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	0	0	0	-
Immobilisations corporelles (en k€)	31/05/2026		Var°	Var° (%)
Valeurs brutes	0	0	0	-
Amortissements	0	0	0	-
Dépréciations	0	0	0	-
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0	0	0	-
Immobilisations financières (en k€)	31/05/2026		Var°	Var° (%)
Participations	936,985,968	0	936,985,968	-
Valeurs brutes	936,985,968	0	936,985,968	-
Dépréciations	0	0	0	-
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	936,985,968	0	936,985,968	-

CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres (en k€)	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distributions de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Subvention reçues	Quote-part des subventions virées au compte de résultat	Autres	31/05/2026
Capital			764,854						764,854
Primes d'émission, de fusion, d'apport			936,221,114						936,221,114
Écarts de réévaluation									0
Écart d'équivalence									0
Réserve légale									0
Réserves statutaires ou contractuelles									0
Réserves réglementées									0
Autres réserves									0
Report à nouveau	0								0
RESULTAT DE L'EXERCICE									
(bénéfice ou perte)	0				-1,789,485				-1,789,485
Subventions d'investissement						0	0		0
Provisions réglementées								0	0
TOTALCAPITAUX PROPRES	0	0	936,985,968	0	-1,789,485	0	0	0	935,196,483

DETTES

Dettes fournisseurs et comptes rattachés (en k€)	31/05/2026		Var°	Var° (%)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	446,606	0	446,606	-
Factures non parvenues	1,441,805	0	1,441,805	-
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	1,888,411	0	1,888,411	-
Dettes fiscales et sociales (en k€)	31/05/2026		Var°	Var° (%)
Contributions, impôts et taxes recouvrés pour le compte de l'état	8,635	0	8,635	-
Etat - taxe sur le chiffre d'affaires	56,949	0	56,949	-
Dettes état et autres collectivités publiques	65,584	0	65,584	-
Dettes personnel et comptes rattachés	0	0	0	-
Dettes sécurité sociale et autres organismes sociaux	0	0	0	-
Autres dettes fiscales et sociales	0	0	0	-
TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES	65,584	0	65,584	-

AUTRES ACTIFS

Autres actifs (en k€)	31/05/2026		Var°	Var° (%)
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	0	0	0	-
Autres créances	354,928	0	354,928	-
dont état et autres collectivités publiques	354,928	0	354,928	-
Charges constatées d'avance	12,161	0	12,161	-
TOTAL ACTIFS COURANTS	367,089	0	367,089	-

AUTRES PASSIFS

Autres passifs (en k€)	31/05/2026		Var°	Var° (%)
Autres dettes	202,579	0	202,579	-
dont groupe et associés	195,719	0	195,719	-
dont autres créances	6,860	0	6,860	-
TOTAL AUTRES PASSIFS	202,579	0	202,579	-

AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Autres achats et charges externes (en k€)	31/05/2026		Var°	Var° (%)
611 Sous-traitance générale	29,750	0	29,750	-
612 Redevances de crédit-bail	3,658	0	3,658	-
618 Divers	12,188	0	12,188	-
622 Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1,696,699	0	1,696,699	-
623 Publicité, publications, relations publiques	1,752	0	1,752	-
628 Divers	18,433	0	18,433	-
TOTAL AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	1,762,479	0	1,762,479	-

ANNEXE 14.1

APPENDIX 14.1

MÉTHODES D'ÉVALUATION DE LA VALEUR RÉELLE DE LA SOCIÉTÉ ABSORBÉE ET DE LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE

METHODS FOR ASSESSING THE ACTUAL VALUE OF THE ABSORBED COMPANY AND THE ABSORBING COMPANY

Méthodes d'évaluation retenues :

- Evaluation par comparaison avec des transactions comparables impliquant une SPAC ;
- Evaluation par comparaisons boursières.

1. Evaluation par comparaison avec des transactions comparables impliquant une SPAC

S'agissant de BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 et de Pasqal Holding, celle-ci a été valorisée conformément aux méthodes d'évaluation habituellement retenues pour les transactions impliquant des sociétés d'acquisition à vocation spécifique (SPAC) (transactions annoncées entre 1,8 milliards de dollars américains et 3 milliards de dollars américains).

2. Evaluation par comparaisons boursières

L'approche de valorisation par les comparables boursiers a consisté, sur la base des dernières données de marché disponibles, à valoriser Pasqal Holding par référence à des multiples de valeur d'entreprise rapportée au chiffre d'affaires (*Enterprise Value / Revenue*) observés sur un échantillon de sociétés cotées sur les principales places boursières américaines, opérant dans le secteur de l'informatique quantique et ayant généré un chiffre d'affaires commercialisé au cours des douze derniers mois.

S'agissant de BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2, celle-ci a été valorisée conformément aux méthodes d'évaluation habituellement retenues pour les sociétés d'acquisition à vocation spécifique (SPAC).

Valuation methodologies applied:

- Valuation by comparison with comparable transactions involving a SPAC;
- Valuation by stock market comparisons.

1. Valuation by comparison with comparable transactions involving a SPAC

With respect to BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2 and Pasqal Holding, it was valued in accordance with the valuation methodologies usually applied to transactions involving special purpose acquisition companies (SPACs) (announced transactions between USD 1.8 billion and USD 3 billion).

2. Valuation by stock market comparisons

The stock market comparables approach consisted, based on the latest available market data, in valuing Pasqal Holding by reference to enterprise value-to-revenue multiples (*Enterprise Value / Revenue*) observed across a sample of companies listed on the main US stock exchanges, operating in the quantum computing sector and having generated commercial revenue over the last twelve months.

With respect to BLEICHROEDER ACQUISITION FRANCE MERGER SUB 2, it was valued in accordance with the valuation methodologies usually applied to special purpose acquisition companies (SPACs).