

48-MONTH FIXED-RATE BONDS AT 8% A YEAR (Annual coupon - maximum amount 1,500,000 euros)

Activities

AEC is a pioneer in barter (exchange of goods) in France where it started 25 years ago. The company is now at the crossroads of three growing French markets:

- Advertising: 14 billion euros
- Internet traffic: 53 million Internet users
- Online sales: 92.6 billion euros

Business model How does AEC make money?

- Monetization of its audience and qualified databases
- The development and marketing of its own products (live or through equity investments) in luxury goods, beverages, insurance, classic cars

The **Covid crisis** will have a very limited impact in the medium term: AEC has contracts running for several years. As a result, benefits that were not provided in 2020 will automatically be deferred to subsequent years. Moreover, our stock of goods is non-perishable and with stable value over time. Anything that has not been sold in 2020 can be sold in the next few months.

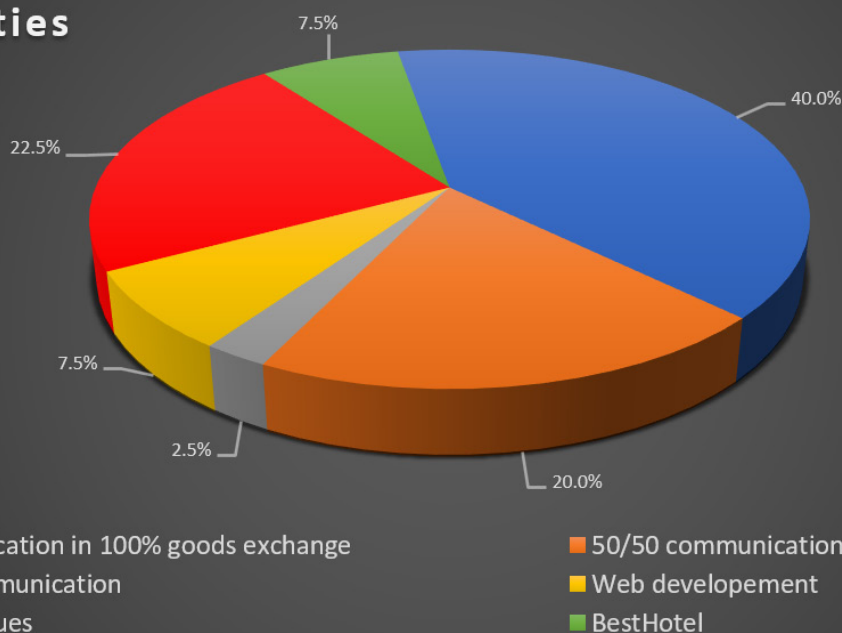
The Bonds

Transmitter	AEC Company: 393,636,451
Target audience	Qualified Investors – €100,000 minimum
The face value of the bond	1 000 € - Nominative bond
Issue date	01/04/2021
Due time - nominal refund	01/04/2025 - refund in full
Coupon frequency	Annual - April 1 st each year
Rate	8%

Key Figures

Result	Balance	Audience
Turnover: 2 million euros	Photonike Bonds: 1.5 million euros	2 million visits
Operating income: 100K	Stock of merchandise: 2.1 million euros	8 million emails
Net income: 184K euros	Audience and database: 3.3 million euros	1 paper magazine
Equity: 940K		More than 20 content websites

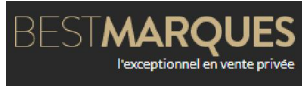
AEC Activities



Our main websites

Bestmarques.com

- Private sale of luxury goods
- Created by AEC 10 years ago
- €800K in sales



Bijouxprives.com

- Sale of costume jewelry
- Purchased by AEC in 2020
- 50% year-on-year growth



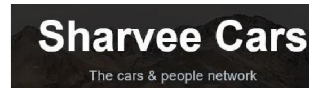
Honey

- The association that will insure the well-being of your pet
- Launched in April 2021



Sharvee

- Automotive Social Network - Collection Car Rating
- Launched in June 2021



Team and Shareholding

The company operates thanks to its **15 employees, all experts** in their technical field (web development, graphics, web marketing), sales (customer manager, sales) or support (accountant, logistician). On average, team members have 15 years' experience and worked in the company for more than 5 years.

Over the past year, AEC has forged a **very strong partnership with the insurance holding company Nucleus**, which has taken 25% of its capital. Nucleus is a Luxembourg company with a capital of 50 million euros. This financial partnership is above all a commercial partnership:

- Nucleus opens its clientele to AEC through the 400,000 members of the European Federation of Financial Advisors and Intermediaries (FECIF) throughout Europe, where AEC still has little presence.
- AEC will develop online insurance tools on behalf of Nucleus: animal insurance, funeral insurance, tangible assets insurance

Funding Needs

AEC launches a bond loan to finance its development and mainly:

- Development of its affinity model through the creation of content sites and a network of influencers (Highly Qualified Audience).
- Development of Online Marketplaces to allow us to sell our products directly and those of our customers. Partnership with FECIF, FTPE. Development of a site dedicated to auctions.
- Development of new products in-house: in the classic cars (Sharvee) - insurance (Honey)
- Strengthening teams: especially in the commercial and logistics sectors.

Our Guarantees For Investors

- AEC is a growing and profitable company; able to meet its loan obligations. AEC now has very little debt.
- AEC has a stock of goods that is worth 2 million euros and more than 1 million euros in case of sale at the price of the raw material.
- AEC has a portfolio of 1.5 million euros of Photonike bonds, which partially guarantee our bond issuance. Photonike is a company with more than 100 million euros in cash and is listed in Paris and Stuttgart.

OBLIGATION A TAUX FIXE SUR 48 MOIS A 8% L'AN **(Coupon annuel – Montant maximal 1.500.000 €)**

Activités

AEC est le pionnier du barter (échange marchandise) en France créé il y a 25 ans. La société est aujourd'hui au croisement de 3 marchés en plein développement en France :

- publicité : 14 milliards d'€
- trafic internet : 53 millions d'internautes
- e-commerce : 92,6 milliards d'€

Modèle économique Comment AEC gagne de l'argent ?

- La monétisation de son audience et de ses bases de données qualifiées
- Le développement et la commercialisation de ses propres produits (en direct ou via des prises de participations) dans le luxe, les boissons, l'assurance, l'automobile

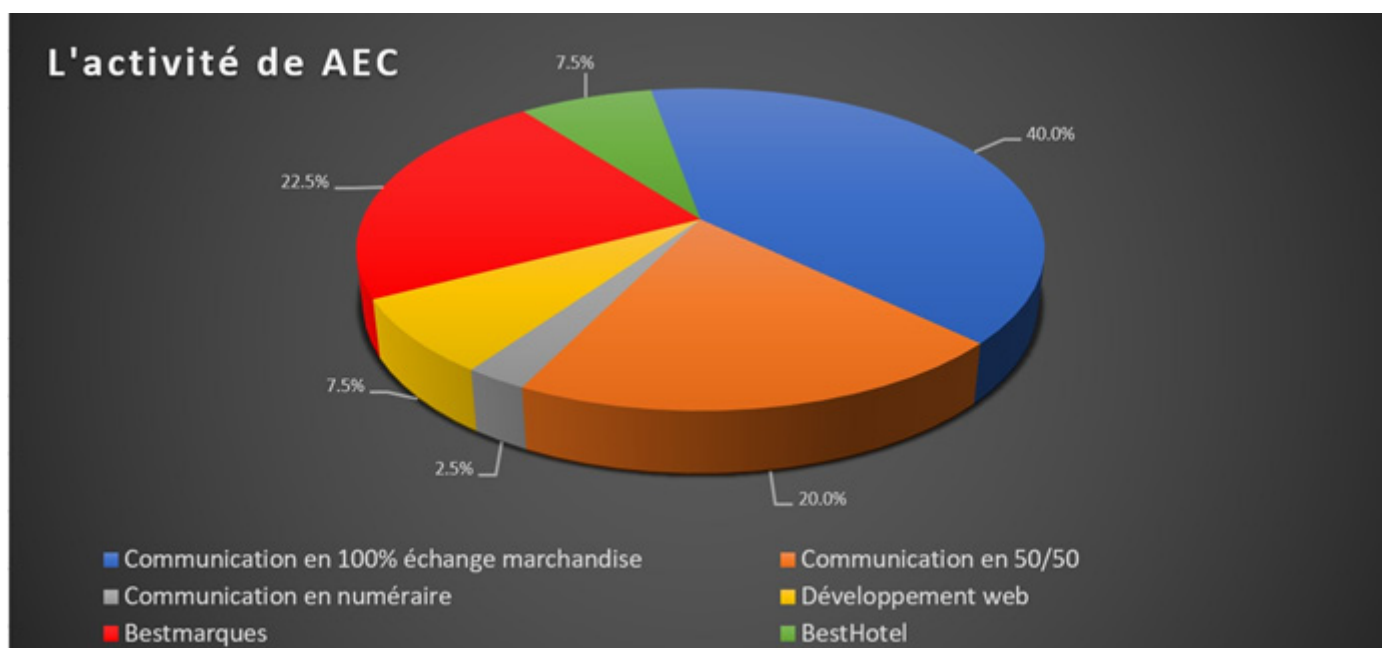
La **crise de la Covid** aura un impact très limité à moyen terme : AEC a des contrats courant sur plusieurs années. Les prestations qui n'ont pas été fournies en 2020 seront automatiquement reportées sur les années suivantes. Notre stock de marchandise conserve une valeur stable dans le temps. Tout ce qui n'a pas été vendu en 2020 pourra l'être dans les prochains mois.

L'obligation

Emetteur	Société AEC : 393 636 451
Public visé	Investisseurs qualifiés – Investisseurs pour au moins 100.000 €
Valeur nominale de l'obligation	1 000 € - Obligation nominative
Date d'émission	01/04/2021
Echéance – remboursement du nominal	01/04/2025 – remboursement in fine
Fréquence du coupon	Annuel – 1 ^{er} Avril de chaque année
Taux	8%

Les chiffres clés

Compte de résultat	Bilan	Audience
Chiffre d'affaires : 2 M€	Obligations Photonike : 1,5 M€	2 millions de visites
Résultat d'exploitation : 100 K€	Stock de marchandise : 2,1 M€	8 millions de courriel
Résultat net : 184 K€	Audience & base de données : 3,3 M€	1 magazine papier
Capitaux propres : 940 K€		Plus de 20 sites web de contenu



Nos principaux sites internet

Bestmarques.com

- Vente privée de produits de luxe
- Créé par AEC il y a 10 ans
- 800K€ de chiffre d'affaires



Bijouxprives.com

- Vente de bijoux fantaisie
- Racheté par AEC en 2020
- En croissance de 50% sur 1 an



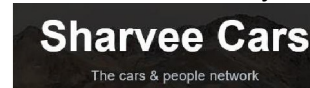
Honey

- L'association qui assurera le bien être de votre animal de compagnie
- Lancement en avril 2021



Sharvee

- Réseau social automobile – Evaluation de voiture de collection
- Lancement en juin 2021



Equipe et actionariat

La société fonctionne grâce à ses **15 collaborateurs, tous experts** dans leur domaine technique (développement web, graphisme, webmarketing), commercial (responsable clientèle, commercial) ou support (comptable, logisticien). En moyenne, l'équipe a 15 ans d'expérience et travaille depuis plus de 5 ans dans la société.

Depuis 1 an, AEC a noué un **partenariat très fort avec la holding d'assurances Nucleus** qui a pris 25% de son capital. Nucleus est une société luxembourgeoise au capital de 50 Millions d'euros. Ce partenariat financier est avant tout un partenariat commercial :

- Nucleus ouvre à AEC sa clientèle à travers les 400.000 adhérents de la FECIF (Fédération Européenne des conseils et intermédiaires financiers) en Europe où AEC est encore peu présent ;
- AEC va développer pour le compte de Nucleus des outils assuranciers en ligne : assurance animalière, assurance obsèques, automobiles de collection

Besoins de financement

AEC lance un emprunt obligataire pour financer son développement et principalement :

- Développement de son modèle affinitaire via la création de sites de contenu et d'un réseau d'influenceurs (Audience fortement qualifiée) ;
- Développement de Market-Place pour permettre de vendre directement nos produits et ceux de nos clients. Partenariat avec la FECIF, la FTPE, développement d'un site dédié aux enchères ;
- Développement de nouveaux produits en interne : dans l'automobile (Sharvee) – l'assurance (Honey)
- Renforcement des équipes : notamment dans le domaine commercial et logistique

Nos garanties pour les investisseurs

- AEC est une société en croissance et rentable ; capable de faire face à ses remboursements d'emprunt. AEC a aujourd'hui très peu de dettes ;
- AEC dispose d'un stock de marchandises qui vaut 2M€ et plus de 1M€ en cas de vente au prix de la matière première ;
- AEC a en portefeuille 1,5 M€ d'obligations de la société Photonike qui garantit partiellement notre émission d'obligations. Photonike est une société disposant de plus de 100 M€ de liquidités et qui est cotée à Paris et Stuttgart.