



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023

Netgem

Société anonyme au capital de 6.977.545,20 euros
103, rue de Grenelle CS 10841 75345 Paris cedex 7
www.netgem.com
RCS Nanterre 408 024 578
Code ISIN FR0004154060

1- SOMMAIRE

2. Rapport semestriel d'activité	4
2.1 Informations financières consolidées sélectionnées	4
Données du compte de résultat et variation de trésorerie	4
Trésorerie nette et capitaux propres	4
2.2 Synthèse des résultats consolidés	5
Contexte général et faits marquants de la période	5
Variation du périmètre de consolidation	6
Analyse de la performance opérationnelle	6
Analyse du résultat net	7
Situation financière	7
2.3 Perspectives	8
2.4 Réglementation	9
3. Comptes semestriels consolidés résumés	10
3.1 État du résultat global	10
3.2 État de la situation financière	11
3.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés	13
3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés	14
3.5 Annexes aux comptes consolidés semestriels	15
Informations relatives à l'entreprise	15
NOTE 1 – Principes comptables	16
NOTE 2 – Périmètre de consolidation	17
NOTE 3 - Information sectorielle	17
États du résultat global	18
NOTE 4 - Impôts sur les résultats	18
État de la situation financière	19
NOTE 5 - Clients et comptes rattachés	19

NOTE 6 - Autres actifs courants	19
NOTE 7 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	19
NOTE 8- Passifs Financiers	20
NOTE 9- Provisions	21
NOTE 10- Fournisseurs et comptes rattachés	21
NOTE 11 - Autres passifs courants	21
Informations complémentaires	22
NOTE 12 - Rémunération des dirigeants et administrateurs	22
NOTE 13 - Informations sur les parties liées	22
NOTE 14 - Événement post-clôture	23

2. Rapport semestriel d'activité

2.1 Informations financières consolidées sélectionnées

Données du compte de résultat et variation de trésorerie

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	2023 S1	2022 S1
Chiffre d'affaires	18 061	16 251
Marge brute	10 022	9 631
Ebitda	3 849	3 160
Résultat opérationnel courant	249	(1 299)
Résultat net (part du groupe)	(139)	(531)
Variation nette de la trésorerie	(2 706)	(1 318)

Trésorerie nette et capitaux propres

DONNÉES IFRS en milliers d'euros (hors IFRS 16)	Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Capitaux propres et endettement		
Capitaux propres, part du Groupe	24 227	23 462
Passifs financiers courants et non courants	1 095	1 272
Analyse de la trésorerie nette		
A- Liquidités	8 873	6 161
B- Passifs financiers courants	468	462
C- Trésorerie nette courante (A) - (B)	8 405	5 699
D- Passifs financiers non courants	627	810
E- Trésorerie nette courante (C)-(D) avant impact IFRS 16	7 778	4 889
F- Impact norme IFRS 16	1 292	1 586
G- Trésorerie nette (E)-(F)	6 486	3 303

Au 30 juin 2023, la trésorerie brute s'établit à 8,9M€ (6,2M€ fin 2022) et la trésorerie nette à 7,8M€ (4,9M€ fin 2022). La position de trésorerie à fin juin intègre les ressources générées par le placement de privés de 5M€, le rachat des minoritaires de Vitis ainsi que le paiement de 1,5M€ de dividendes.

La finalisation du rachat des opérations d'acquisition des sociétés Eclair Préservation et Eclair Digital Services pour 3,6M€ net a été effectué début juillet et n'est pas intégré à ces chiffres, au même titre qu'un complément de prix de 0,5 M€ au titre de la cession de l'activité Fibre, attendus sur le troisième trimestre 2023..

2.2 Synthèse des résultats consolidés

Contexte général et faits marquants de la période

Netgem a connu une croissance marquée de sa base d'abonnés sous gestion lors du premier semestre 2023 (+26% vs. fin 2022) grâce à la dynamique de ses clients opérateurs, en particulier en Finlande avec Elisa, au Royaume-Uni avec Talk Talk, mais également au Luxembourg avec le basculement de POST sur sa plateforme NetgemTV.

Au premier semestre 2023, le groupe a mis en place le recentrage stratégique annoncé en début d'année sur le divertissement digital opéré avec en particulier :

- la cession de l'activité Fibre à Nordnet et la poursuite de l'activité TV opérée pour ce dernier à la suite de cette transaction
- la sortie progressive du Hardware avec le basculement sur les technologies Android

Dans ce contexte, le groupe a annoncé la simplification de son organisation juridique avec l'acquisition des associés minoritaires de sa filiale Vitis, et l'entrée au capital du groupe de la Caisse des Dépôts et de la société Manco, opérations qui ont été finalisées fin juin 2023.

Netgem avait annoncé en juillet 2022 avoir identifié le marché des éditeurs de service vidéo comme un axe de développement complémentaire à celui du service aux opérateurs télécoms. Le groupe a renforcé son positionnement dans ce domaine à la suite de l'acquisition des sociétés Eclair Préservation et Eclair Digital Services, opération finalisée début juillet 2023.

Le groupe a également lancé plusieurs nouveaux produits et innovations :

- la commercialisation de sa première offre complète de service opéré de TV intégrant une BOX Android auprès de l'opérateur Zeop,
- l'annonce d'un nouveau service de TV et Cloud Gaming, en partenariat avec la société GameStream,
- le lancement de plusieurs services sur la plateforme Amazon Channel, en particulier Gaumont Classique.

Par ailleurs, le groupe n'a procédé à aucun rachat d'actions sur la période à l'exception de ceux intervenus dans le cadre du contrat de liquidité en place. Le groupe détient environ 1,4 millions de ses actions, soit environ 4% de son capital au 30 juin 2023 (y compris les actions du contrat de liquidité).

Variation du périmètre de consolidation

Le taux de détention du groupe dans la société VITIS est passé de 55,24% à 100% fin juin 2023 suite aux rachats par Netgem des actions détenues par les sociétés Caisse des dépôts et Consignations et Réunicable (groupe Océinde) pour un montant total de 3.4 M€. Cette opération intervenant sur une filiale déjà contrôlée par Netgem, l'écart entre la valeur de rachat des titres et la quote-part de situation nette VITIS acquise génère un impact négatif sur les réserves part du groupe de 2.9 M€.

Par ailleurs, la filiale singapourienne ayant été dissoute au cours du premier semestre 2023, cette société est sortie du périmètre de consolidation.

Analyse de la performance opérationnelle

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	2023 S1	2022 S1	Évolution
Chiffre d'affaires	18 061	16 251	+11%
Marge brute	10 022	9 631	+4%
EBITDA	3 849	3 160	+21%
Résultat opérationnel courant	249	(1 299)	

Le nombre total d'abonnés du groupe s'établit à 647.000 à la fin du semestre écoulé, en croissance de 26% par rapport à fin décembre 2022.

Le chiffre d'affaires s'établit au 1er semestre 2023 à 18,1 M€ (S1 2022 : 16,3 M€), soit une augmentation de 11% par rapport à la même période en 2022.

Cette croissance se traduit par une augmentation de 4% de la marge brute qui s'établit à 10,0 M€.

En raison de la croissance de la marge conjuguée à une maîtrise des coûts opérationnels, ce semestre se traduit par une augmentation de 21% de l'Ebitda qui s'établit à 3,8 M€ (S1 2022 : 3,2 M€).

Le résultat opérationnel courant devient positif et s'établit à 0,2 M€ (S1 2022 : (1,3) M€). Ce dernier reste impacté par les amortissements des actifs identifiés dans la cadre de l'entrée de Vitis dans le périmètre consolidé au 1^{er} janvier 2020, ainsi que par l'amortissement des équipements fournis aux nouveaux abonnés.

Analyse du résultat net

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	2023 S1	2022 S1
Résultat opérationnel	57	(1 263)
Résultat financier	(47)	(103)
Impôts	-	-
Résultat net (part du Groupe)	(139)	(531)

Le résultat net part du Groupe est également en amélioration et s'élève à (0,1 M€) à comparer à (0,5 M€) sur le premier semestre 2022.

Le résultat net d'ensemble est à l'équilibre sur S1 2023 contre une perte de (1,4 M€) sur S1 2022.

Situation financière

Au 30 juin 2023, le total du bilan consolidé s'établit à 44,0 M€ contre 47,1 M€ au 31 décembre 2022. Cette variation est notamment liée à la cession de l'activité d'opérateur fibre grand public réalisée en mars 2023 qui a conduit à la cession d'actifs et de passifs sur le bilan du 30 juin 2023. Au décembre 2022, la contribution au bilan de cette branche d'activité avait été classée sur 2 lignes distinctes : « Actifs des activités destinées à être cédées » et « Passifs des activités destinées à être cédées ».

La variation nette de la trésorerie sur la période s'analyse de la façon suivante :

DONNÉES IFRS en milliers d'euros (Hors IFRS 16)	2023 S1	2022 S1
Cash Flow lié à l'activité (A)	4 936	3 339
Dont :		
Capacité d'autofinancement <u>avt</u> versement de l'impôt	4 927	3 006
Impôt versé	(2)	-
Diminution (augmentation du BFR)	11	333
Cash Flow lié aux investissements (B)	(5 169)	(3 619)
Cash Flow opérationnel (A+B)	(233)	(280)
Cash Flow lié aux financements (C)	2 939	(1 038)
Variation nette de trésorerie (A+B+C)	2 706	(1 318)

L'activité du Groupe a généré 4,6 M€ de trésorerie sur le premier semestre 2023 contre 3,3 M€ en 2022 sur la même période.

Les flux d'investissements qui s'élèvent à (5,2) M€ comprennent principalement les équipements immobilisés du fait de la croissance du parc d'abonnés, l'achat des titres Vitis détenus par la Caisse des Dépôts et Réunicable (groupe Océinde), et l'impact de la cession de l'activité Fibre à Nordnet.

Les flux liés aux financements qui s'élèvent à 3,0 M€ correspondent principalement au versement du dividende annuel intervenu en juin 2023 et à l'augmentation de capital réservée souscrite par la Caisse des Dépôts et la société Manco.

2.3 Perspectives

Sur le second semestre, le groupe Netgem va bénéficier de ses différents axes de croissance organique, de la dynamique de ses clients opérateurs, de son nouvel axe de développement auprès des éditeurs, et de sa nouvelle offre TV & Cloud Gaming à destination des opérateurs.

Dans ces conditions, Netgem est en mesure de relever son objectif de croissance de l'ARR à 30% sur l'année 2023.

Le groupe poursuit également en 2023 sa politique RSE avec en particulier des objectifs de limitation de son impact carbone (-65% en S1 2023 sur les livraisons de STB), d'amélioration de la parité (objectif de 33% de femmes) dans le cadre du nouveau périmètre incluant Eclair Digital Services et Eclair Préservation, et un partage de la valeur générée entre les actionnaires et les collaborateurs du groupe.

2.4 Réglementation

Il n'est pas anticipé de risques et d'incertitudes autres que ceux décrits au chapitre 2.9.2 (« Information sur les Risques ») du Rapport financier annuel 2022 publié par le Groupe.

3 . Comptes semestriels consolidés résumés

3.1 État du résultat global

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et résultat par action	2023 S1	2022 S1
Chiffre d'affaires	18 061	16 251
Coût des ventes	(8 039)	(6 620)
Marge brute	10 022	9 631
Frais marketing et commerciaux (inclus les amortissements des box)	(4 748)	(5 639)
Frais de recherche et développement	(3 095)	(2 802)
Frais généraux	(1 560)	(1 519)
Amort.des actifs incorporels reconnus lors du Price Purchase Allocation Vitis	(370)	(970)
Résultat opérationnel courant	249	(1 299)
Autres produits et charges opérationnels	(192)	36
Résultat opérationnel	57	(1 263)
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	-	1
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(19)	(7)
Coût de l'endettement financier net	(19)	(6)
Autres produits et charges financiers	(28)	(97)
Impôt sur les résultats	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	10	(1 366)
<i>Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	(139)	(531)
<i>Dont part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	149	(835)
Résultat par action :		
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action</i>	(0,00)	(0,02)
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires sté mère) dilué par action</i>	(0,00)	(0,02)
Nombre d'actions retenu pour le calcul des résultats par action :		
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation net des actions propres</i>	33 430 055	29 099 951
<i>Nombre moyen d'actions et d'options dilutives</i>	560 277	683 333
<i>Nombre moyen d'actions et d'options dilutives en circulation</i>	33 990 332	29 783 284
Résultat net de la période	10	(1 366)
Éléments recyclables en résultat	140	223
Ecarts de change sur la conversion des états financiers des filiales étrangères	61	9
Mark to Market des couvertures de flux de trésorerie	79	214
Éléments ultérieurement non recyclables en résultat	3	48
<i>Ecarts actuariels sur engagements de retraite</i>	3	48
Total des autres éléments du résultat global	143	271
Résultat net global	153	(1 095)
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	4	(260)
<i>Part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	149	(835)

3.2 État de la situation financière

ACTIFS – en milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
Ecart d'acquisition	10 446	10 446
Immobilisations incorporelles	2 154	2 819
Immobilisations corporelles	6 810	6 565
Droits d'utilisation des actifs loués	1 307	1 595
Actifs financiers non courants	376	340
Impôts différés actifs	1 505	1 505
Total des actifs non courants	22 598	23 271
Stocks	1 860	2 417
Clients	7 511	8 906
Autres actifs courants	3 204	2 516
Actifs financiers courants	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 873	6 161
Total des actifs courants	21 448	20 000
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	-	3 829
TOTAL DES ACTIFS	44 046	47 100

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en milliers d’euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
Capital	6 978	6 144
Réserves liées au capital	8 392	4 270
Réserves et résultat consolidés	8 857	13 048
Capx propres, part attribuable aux actionnaires sté mère	24 227	23 462
Captx propres, part attrib. aux intérêts ne donnant pas le contrôle	-	340
Capitaux propres	24 227	23 802
Impôts différés passifs	-	-
Avantages au personnel	242	242
Provisions – part non courante	-	-
Passifs financiers non courants	627	810
Passifs sur contrats de location – part non courante	713	1 138
Total des passifs non courants	1 582	2 190
Passifs financiers courants	468	462
Passifs sur contrats de location - part courante	579	448
Provisions - part courante	246	330
Fournisseurs et comptes rattachés	9 394	12 035
Autres passifs courants	7 550	6 800
Total des passifs courants	18 237	20 075
Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	-	1 032
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	44 046	47 100

3.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions	Capital		Réservées au capital	Réservé et Résultat consol	Autres			Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires minoritaires	Total
	Nombre d'actions	Montant			Écarts de conversion	Actions propres	Total Autres			
Au 31 décembre 2021	30 721 059	6 144	4 270	19 350	1 099	(6 823)	(5 724)	24 040	1 840	25 880
Paiement fondé /actions				153				153		153
Opérations/actions propres						308	308	308		308
Résultat net de la période				(1 311)				(1 311)	(1 989)	(3 300)
Écarts de conversion					131		131	131		131
Écarts actuariels/eng.retrait				30				30	6	36
Juste valeur des inst couv.				273				273		273
Effet périmètre				152				152	2 308	2 460
Au 30 juin 2022	30 721 059	6 144	4 270	17 992	1 108	(6 471)	(5 363)	23 043	910	23 953
Dividendes versés				(877)				(877)		(877)
Paiement fondé/ actions				293				293		293
Opérations/actions propres						479	479	479		479
Résultat net de la période				108				108	(1 423)	(1 315)
Écarts de conversion					(69)		(69)	(69)		(69)
Écarts actuariels/eng.retrait				99				99	19	118
Juste valeur des inst couv.				(240)				(240)		(240)
Effet périmètre				(371)				(371)	(96)	(467)
Au 31 décembre 2022	30 721 059	6 144	4 270	18 362	1 030	(6 344)	(5 314)	23 462	340	23 802
Augmentation de capital	4 166 667	834	4 122					4 956		4 956
Dividendes versés				(1 464)				(1 464)		(1 464)
Paiement fondé/des actions				116				116		116
Opérations/actions propres						42	42	42		42
Résultat net de la période				(139)				(139)	149	10
Écarts de conversion					61		61	61		61
Écarts actuariels/eng.retrait				3				3		3
Juste valeur des inst couv.				79				79		79
Effet périmètre				(2 475)	(414)		(414)	(2 889)	(489)	(3 378)
Au 30 juin 2023	34 887 726	6 978	8 392	14 482	677	(6 302)	(5 625)	24 227	-	24 227

3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

Données en milliers d'euros	2023 S1	2022 S1
Résultat net consolidé (yc part attribuable aux actionnaires minoritaires)	10	(1 366)
Dotations nettes aux amort. et prov. (hors dépréciation des actifs courants)	4 188	4 417
Charges & produits calculés liés aux actions gratuites	116	162
Plus ou moins-values de cession	594	-
Autres produits et charges calculés	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	4 908	3 213
Produits financiers nets	19	6
Produit / Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-	-
Capacité d'autofinancement avt coût de l'endettement financier net & impôt (A)	4 927	3 219
Impôt versé (B)	(2)	-
Variation du B.F.R. lié à l'activité (yc dette liée aux avantages au personnel) (C)	11	333
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	4 936	3 552
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(3 509)	(3 798)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 757	120
Variation des créances financières	(36)	59
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	(3 381)	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (E)	(5 169)	(3 619)
Augmentation de capital	4 956	-
Dividendes versés aux actionnaires	(1 464)	(877)
Remboursement d'emprunts et de dettes financières	(306)	(339)
Remboursement d'emprunts & dettes financières /contrats de location financement	(297)	(213)
Emissions d'emprunts et de dettes financières	-	-
Cessions (Achats) d'actions propres	42	219
Produits financiers nets	(19)	(6)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (F)	2 912	(1 216)
Activité abandonnée (G)	-	-
Incidence des variations des cours de devises (H)	27	(35)
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G+H)	2 706	(1 318)
Trésorerie à l'ouverture	6 161	6 442
Trésorerie à la clôture (*)	8 867	5 124

(*) La trésorerie à la clôture intègre un solde bancaire créditeur de 6k€ présenté au passif du bilan.

3.5 Annexes aux comptes consolidés semestriels

Informations relatives à l'entreprise

La société mère du groupe, Netgem SA (la « Société »), est une société anonyme domiciliée en France et régie par les dispositions de la loi française. La Société a été constituée en juin 1996 et est cotée sur Euronext Growth Paris depuis le 11 mars 2021.

Les comptes consolidés résumés du groupe Netgem au 30 juin 2023, qui comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »), ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 27 juillet 2023.

Les filiales du groupe intégrées globalement au 30 juin 2023 sont Vitis et Netgem UK,.

Le groupe travaille en partenariat avec les acteurs du divertissement et de la communication pour leur apporter les solutions technologiques et les services leur permettant de valoriser leurs actifs contenus, marque et clientèle. Les solutions apportées par Netgem privilégient des offres gérées de bout en bout, rémunérées de manière récurrente de façon à aligner les intérêts de Netgem et de ses clients autour de la satisfaction du client final.

Netgem opère la plateforme netgem.tv de services autour du divertissement vidéo digital, intégrant l'ensemble des contenus en direct, à la demande ou par abonnement disponible sur le marché, et accessibles par tous les membres de la famille sur les écrans mobile, PC ou TV.

Le produit netgem.tv est distribué, à travers un réseau d'opérateurs télécoms fixe en Europe, sous la marque de l'opérateur (modèle B2B2C) à plus de 600.000 foyers abonnés.

Le nombre total d'abonnés du groupe s'établit à 647.000 à la fin du semestre écoulé, en croissance de 26% par rapport à fin décembre 2022.

Ce niveau d'activité associé à une bonne maîtrise des coûts se traduit dans la croissance du chiffre d'affaires, de la marge brute et de l'Ebitda par rapport à 2022.

Par ailleurs, le groupe n'a procédé à aucun rachat d'actions sur la période à l'exception de ceux intervenus dans le cadre du contrat de liquidité en place. Le groupe détient environ 1,4 millions de ses actions, soit environ 4% de son capital au 30 juin 2023 (y compris les actions du contrat de liquidité).

NOTE 1 – Principes comptables

RÉFÉRENTIEL COMPTABLE - DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés du groupe Netgem arrêtés au 31 décembre 2022 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) au 31 décembre 2022 et tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2023 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus de manière concomitante avec les états financiers au 31 décembre 2022.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables retenues pour l'établissement des comptes intermédiaires consolidés sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2022.

Les normes IFRS et amendements ou interprétations d'application optionnelle à compter des exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2023 n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée.

RECOURS À DES ESTIMATIONS ET AU JUGEMENT

Pour établir les comptes du groupe, la direction procède à des estimations dans la mesure où des éléments inclus dans les états financiers ne peuvent être précisément évalués. La direction révisé ces estimations en cas de changement des circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ou par suite de nouvelles informations.

Les estimations retenues au 30 juin 2023 qui contribuent de manière significative à la présentation des états financiers sont principalement relatives à la valorisation des actifs incorporels et à l'évaluation des provisions pour risques :

- Ecart d'acquisition : Les agrégats financiers du 1^{er} semestre 2023 étant en ligne avec le budget, aucun indice potentiel de perte de valeur n'a été identifié par le groupe ;
- Provisions pour risques et charges (cf. note 10).

Particularité des comptes consolidés résumés

- Saisonnalité de l'activité

Les activités du groupe ne sont pas, par nature, des activités saisonnières. Cependant, les résultats intermédiaires au 30 juin 2023 pourraient ne pas être indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2023.

- Impôt sur les bénéfices

Dans le cadre des arrêtés intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée pour chaque entité fiscale en appliquant au résultat taxable de la période, hors élément exceptionnel significatif, le taux effectif moyen annuel estimé pour l'année en cours. Les éventuels éléments exceptionnels significatifs de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.

NOTE 2 – Périmètre de consolidation

Le taux de détention du groupe dans la société VITIS est passé de 55,24% à 100% fin juin 2023 suite aux rachats par Netgem des actions détenues par les sociétés Caisse des dépôts et Consignations et Oceinde pour un montant de 3.4 M€. Cette opération intervenant sur une filiale déjà contrôlée par Netgem, l'écart entre la valeur de rachat des titres et la quote-part de situation nette VITIS acquise génère un impact négatif sur les réserves part du groupe de 2.9 M€.

Par ailleurs, la filiale singapourienne ayant été dissoute au cours du premier semestre 2023, cette société est sortie du périmètre de consolidation.

Au 30 juin 2023, le périmètre de consolidation constitué des filiales consolidées par intégration globale s'établit comme suit :

Nom de la société	Adresse	Siren	Pays d'activité	Méthode de conso	% contrôle	% intérêts
NETGEM SA	103 rue de Grenelle 75007 Paris	4080024578	France			Sté mère
NETGEM UK Ltd	6-10 Borough High street SE1 9QQ London	8202499	Uk	IG	100%	100%
VITIS	103 rue de Grenelle 75007 Paris	820928521	France	IG	100%	100%

NOTE 3 - Information sectorielle

Il n'existait au 1er semestre 2023 qu'un seul pôle d'activité au sein du groupe qui regroupait les activités de développement et de commercialisation, tant en France qu'à l'étranger, de solutions de divertissement pour la maison connectée, principalement à destination des opérateurs multi-services. Cette présentation pourrait être modifiée à l'avenir, en fonction de l'évolution des activités du Groupe et de critères opérationnels.

États du résultat global

NOTE 4 - Impôts sur les résultats

L'écart entre l'impôt sur les sociétés calculé selon le taux en vigueur dans chaque pays respectif et le produit ou la charge d'impôt au compte de résultat s'analyse comme suit :

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	2023 S1	2022 S1
Résultat avant impôts	10	(1 366)
Taux d'impôts en vigueur	25,00%	25,83%
Charge (produit) d'impôt théorique	(3)	353
Incidence sur la charge (produit) des:		
Déficits de la période non activés	-	(501)
Déficits antérieurs activés	430	95
Impôt sur la charge au titre d' <u>IFRS2</u>	(29)	(42)
Crédit d'impôt recherche	(2)	15
Autres différences	397	80
Charge (produit) d'impôt constatée	0	0

État de la situation financière

NOTE 5 - Clients et comptes rattachés

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Valeur brute	7 646	9 184
Provisions cumulées	(135)	(278)
Valeur nette	7 511	8 906
Dont à moins de 1 an	7 511	8 906

NOTE 6 - Autres actifs courants

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Impôt et crédit d'impôt recherche	106	199
Créances fiscales et sociales	829	909
Charges constatées d'avance	1 577	1 257
Autres actifs à court terme	692	151
Total des autres actifs courants	3 204	2 516
Dont à moins de 1 an	3 204	2 516

NOTE 7 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Disponibilités	8 315	5 603
Valeurs mobilières de placement	558	558
Total des disponibilités	8 873	6 161

NOTE 8– Passifs Financiers

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Part à + 1 an des financements obtenus	627	810
Part à + 1 an sur les contrats de location	713	1 138
Autres passifs financiers non courants	-	-
Total des passifs financiers non courants	1 340	1 948

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Part à - 1 an des financements obtenus	468	462
Part à - 1 an sur les contrats de location	579	448
Autres passifs financiers non courants	-	-
Total des passifs financiers courants	1 047	910

Les passifs financiers non courants (K€ 627) correspondent à la part à plus d'1 an de prêts obtenus auprès d'établissements financiers. La part à moins d'un an de ces prêts pour K€ 413 a été comptabilisée en passifs financiers courants.

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16, les passifs sur contrats de location correspondent à la dette financière due au titre de l'obligation de paiement des loyers pendant la durée de ces contrats.

NOTE 9- Provisions

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 31/12/22	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Au 30/06/23
Provisions à caractère social	53	-	-	-	53
Autres provisions	278	-	-	(85)	193
Total provisions (part courante)	331	-	-	(85)	246

NOTE 10- Fournisseurs et comptes rattachés

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Fournisseurs	5 035	6 609
Frs-factures non parvenues	4 359	5 426
Total des fournisseurs	9 394	12 035

NOTE 11 - Autres passifs courants

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Dettes fiscales et sociales	1 527	1 596
Produits constatés d'avance	5 692	4 840
Acomptes sur cdes et avoirs	126	91
Impôts sur les sociétés	14	-
Autres dettes	191	273
Total des autres passifs courants	7 550	6 800

La hausse du poste "Produits constatés d'avance" est liée à la facturation de frais d'activation et / ou de frais Saas qui sont lissés sur la durée des contrats.

Informations complémentaires

NOTE 12 - Rémunération des dirigeants et administrateurs

Au cours de l'Assemblée Générale du 25 mai 2023, les actionnaires ont autorisé le versement d'une rémunération fixe aux administrateurs de Netgem pour l'exercice en cours d'un montant global maximum de K€ 120.

Le montant total des rémunérations au titre des avantages à court terme et avantages en nature alloués aux membres des organes de direction et d'administration de la Société, paiements en actions inclus, s'est élevé à K€ 1 020 au premier semestre 2023 contre K€ 931 sur la même période en 2022. Cette augmentation est notamment liée au départ d'un membre de la direction au cours du mois de mars 2023 conduisant à la comptabilisation d'une indemnité de départ impactant le 1er semestre 2023.

Les mandataires sociaux de Netgem SA ne bénéficient d'aucune prime de départ ou d'arrivée, ni d'un régime complémentaire de retraite spécifique. Aucun avantage postérieur à l'emploi n'est prévu pour les dirigeants de Netgem SA.

NOTE 13 - Informations sur les parties liées

Netgem entretient des relations avec l'un de ses actionnaires, la société J2H (détenue par Mr Joseph Haddad à 99,84%) administrateur de la Société, qui est détentrice au 30 juin 2023 de 24,4% du capital.

Les soldes et transactions indiqués ci-dessous sont principalement liés à l'exécution des conventions conclues avec J2H.

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Créances clients	-	-
Autres créances	-	-
Total Actif	-	-
Dettes fournisseurs	34	-
Autres dettes	-	-
Total Passif	34	-

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	2023 S1	2022 S1
Autres achats et charges externes	56	56
Charges de personnel	-	-
Total Charges	56	56
Chiffre d'affaires	-	-
Produits financiers	-	-
Total Produits	-	-

NOTE 14 - Événement post-clôture

Netgem avait annoncé en juillet 2022 avoir identifié le marché des éditeurs de service vidéo comme un axe de développement complémentaire à celui du service aux opérateurs télécoms. Le groupe a ainsi renforcé son positionnement dans ce domaine à la suite de l'acquisition des sociétés Eclair Préservation (EP) et Eclair Digital Services (EDS), opération finalisée début juillet 2023.

EP et EDS ont ensemble un portefeuille de plus de 500 clients en France, producteurs et diffuseurs, dont ils assurent la préservation et la digitalisation des œuvres, avec plus des deux tiers du patrimoine cinématographique français. Leur rapprochement avec les activités françaises de Netgem permet à celui-ci d'enrichir son offre à destination de la production audiovisuelle, en particulier cinématographique. Elle permet de conforter la stratégie en tant qu'intermédiaire clé à valeur ajoutée entre éditeurs de contenus (cinéma, TV, jeux vidéo...) et distributeurs tels que les opérateurs télécoms.

La gouvernance du groupe, à la suite de l'arrivée de nouveaux actionnaires de long terme, évolue avec le remplacement de Mme Virginie Banet par Mme Alexandra Barth, nommée par cooptation du Conseil d'administration. Mme Alexandra Barth est directrice d'investissement à la Caisse des Dépôts depuis 2011. Elle a participé au financement de projets dans les télécoms et a siégé à de nombreux conseils d'administration de sociétés techs & média (Universign, My Trip Tailor, Universciné, Up Factor) dans l'objectif d'accompagner leur croissance. Mme Alexandra Barth connaît bien le groupe Netgem pour avoir siégé au conseil stratégique de sa filiale Vitis (Videofutur) depuis 2016 jusqu'au rachat des intérêts minoritaires par le groupe. Elle est diplômée de l'ESCP Business School.