



Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex



ACEFI CL
7, rue Mariotte
75017 Paris

NETGEM SA

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Forvis Mazars
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire
et conseil de surveillance
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

ACEFI ACL
Société par actions simplifiée d'expertise comptable et de
commissariat aux comptes
Siège social : 7, rue Mariotte – 750178 Paris
Capital de 300 000 euros - RCS PARIS B 350 044 392

NETGEM SA

Société anonyme au capital de 6 977 545,20 €
Siège social : 103 rue de Grenelle 75007 PARIS
408 024 578 R.C.S. PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

A l'assemblée générale de la société NETGEM SA,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société NETGEM SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

- Les titres de participation et créances rattachées s'établissent à 10 543 milliers d'euros en valeur nette au 31 décembre 2024 et sont évalués selon les modalités décrites dans les notes 3.4.1 au paragraphe « immobilisations financières » et 3.4.12 de l'annexe.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre des tests de dépréciation, notamment en prenant connaissance des processus mis en place par la Direction pour la réalisation de ces tests. Nous avons également apprécié le caractère raisonnable des prévisions de flux de trésorerie et des hypothèses utilisées.

- Au 31 décembre 2024, la valeur nette comptable des immobilisations incorporelles s'élève à 3 104 milliers d'euros. Comme indiqué dans la note 3.4.10 de l'annexe, elles sont principalement constituées des fonds commerciaux et droits au bail issus des opérations de croissance externe du groupe et font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre du test de dépréciation, notamment en prenant connaissance des processus mis en place par la Direction pour la réalisation du test. Nous avons également apprécié le caractère raisonnable des prévisions de flux de trésorerie et des hypothèses utilisées.

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

Vérifications spécifiques

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

[Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires](#)

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

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder

son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Les Commissaires aux comptes

Mazars

Paris La Défense, le 5 mai 2025

Signé par :

Julien Madile

A1947525194A409...

Julien MADILE

Associé

ACEFI ACL

Paris, le 5 mai 2025

Signé par :

Benjamin Larrere

DF12867D42DF466...

Benjamin LARRERE

Associé

3. Comptes annuels 2024

3.1.Compte de résultat de Netgem SA

Établis en normes françaises, montants exprimés en milliers d'euros.

COMPTE DE RÉSULTAT NETGEM SA	Notes	Exercices clos le 31 décembre	
		2024	2023
Production vendue de biens	3.4.4	2 360	4 286
Production vendue de services	3.4.4	11 639	12 640
Coût d'achat des biens et services vendus		(2 438)	(5 213)
Autres achats et charges externes		(2 618)	(2 118)
VALEUR AJOUTÉE		8 944	9 594
Impôts, taxes et versements assimilés		(79)	(77)
Charges de personnel	3.4.5	(2 052)	(3 561)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION		6 812	5 957
Reprises sur provisions & transferts de charges		-	-
Autres produits		19	49
Dotations aux amortissements & aux provisions	3.4.10	(4 253)	(5 210)
Autres charges		(111)	(169)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (A)		2 467	626
RÉSULTAT FINANCIER (B)	3.4.7	(950)	135
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (A+B)		1 517	761
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3.4.8	669	1 141
Impôts sur les bénéfices	3.4.9	(7)	(80)
RÉSULTAT NET		2 180	1 822

3.2. Bilan de Netgem SA

Établis en normes françaises, montants exprimés en milliers d'euros.

ACTIF NETGEM S.A.	Notes	Brut 31.12.24	6	Net 31.12.24	Net 31.12.23
Immobilisations incorporelles	3.4.10	9 289	(5 976)	3 313	3 110
Immobilisations corporelles	3.4.11	20 018	(16 734)	3 284	4 516
Immobilisations financières	3.4.12	10 946	(301)	10 645	10 661
Total de l'actif immobilisé		40 254	(23 012)	17 242	18 287
Stocks et en-cours	3.4.13	254	(235)	19	2 041
Créances clients & comptes rattachés	3.4.14	4 421	-	4 421	3 455
Autres créances	3.4.15	12 851	(8 017)	4 834	4 507
Valeurs mob de placement & disponibilités	3.4.16	6 746	(1 668)	5 078	5 276
Charges constatées d'avance		100	-	100	294
Total de l'actif circulant		24 372	(9 920)	14 452	15 573
Écarts de conversion actif		-	-	-	-
Total de l'actif		64 626	(32 933)	31 694	33 859
PASSIF NETGEM S.A.	Notes			Net 31.12.24	Net 31.12.23
Capital social				6 978	6 978
Prime d'émission				4 103	4 103
<i>Réserve légale et autres réserves</i>				11 868	11 721
Résultat de l'exercice				2 180	1 822
Total des capitaux propres	3.4.17			25 128	24 624
Provisions pour risques & charges	3.4.18			313	315
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.4.19			2 764	4 095
Dettes fiscales et sociales	3.4.20			778	1 741
Produits constatés d'avance				1 326	2 167
Autres dettes	3.4.21			1 365	917
Total du passif circulant				6 547	9 234
Écarts de conversion passif				18	1
Total du passif				31 694	33 859

3.3. Tableau de variation de la situation nette de Netgem SA

Montants en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et données par action.

	Capital		Primes d'émission	Réserve légale	Autres Réserves	RAN	Dividendes	Résultat de l'exercice	Total des Captx propres
	Nombre d'actions	Montant							
Au 31 décembre 2023	34 887 726	6 978	4 103	614	11 107	-	-	1 822	24 624
Affectation du résultat de l'exercice précédent				83	(6)		1 744	(1 822)	-
Dividendes versés					69		(1 744)		(1 675)
Résultat net								2 180	2 180
Au 31 décembre 2024	34 887 726	6 978	4 103	698	11 170	-	-	2 180	25 128

3.4. Annexes aux comptes annuels

Montants exprimés en milliers d'euros, sauf mention expresse.

Généralités

Informations relatives à l'entreprise

Netgem S.A. (la « **Société** » ou « **Netgem** ») 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.

Netgem est un fournisseur de technologies et de services pour l'industrie du divertissement vidéo. L'activité du groupe s'articule autour de deux plateformes produits : en amont, les services aux éditeurs de contenus de divertissement regroupés sous la marque Eclair, et en aval, la gestion des services de Streaming, proposant contenus et technologies aux opérateurs télécoms sous la marque PLEIO. L'objectif commun est d'aider nos clients à fournir des offres de divertissement accessibles à tous, comme le traduit la signature du groupe "everyone's entertained".

Règles générales d'établissement et de présentation des comptes

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024, d'une durée de 12 mois, ont été établis conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1, 121-5 et suivants, du Plan Comptable Général. Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

Les conventions générales et les adaptations professionnelles mentionnées dans l'avis C. Com. R. 123-180 et PCG art. 831-1 §1 du Conseil National de la Comptabilité ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983 ainsi que le règlement ANC 2014-03 relatif à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice modifié par le règlement n°2015-06 du 23 novembre 2015.

3.4.1. Principes et méthodes comptables

Opérations en devises

Les soldes monétaires libellés en devises sont convertis en fin de période au taux de clôture. Les écarts par rapport aux valeurs d'origine sont enregistrés dans les comptes d'écarts de conversion actif et passif.

Chiffre d'affaires et garanties

Le chiffre d'affaires est composé des revenus résultant de la location ou vente de solutions numériques logicielles et matérielles. La Société reconnaît le chiffre d'affaires sur les ventes de solutions à la livraison des produits lorsqu'il n'existe plus d'obligation significative de la part de la Société. Le contrat avec un modèle locatif signé au cours de l'exercice 2019 avec l'un des clients historiques du groupe a perduré sur l'exercice 2024 selon le même schéma à savoir que les "box" sont louées dans le cadre de bouquets de services opérés dans le cloud et les frais d'activation facturés lors de la livraison des "box" sont reconnus sur la durée du contrat.

Les logiciels d'accès à Internet intégrés aux solutions sont considérés selon le type de contrat conclu avec le client comme formant avec les terminaux un ensemble indissociable ou peuvent être cédés séparément sous forme de licence. Dans ce dernier cas, le revenu de licence est reconnu lors de la livraison au client final des terminaux utilisant cette licence, lorsqu'il n'existe plus d'obligation significative de la part de la Société.

Lors de concession de licence à ses filiales, le revenu est reconnu au fur et à mesure de l'utilisation du droit concédé, lors de la livraison des produits au client final, quand il n'existe plus d'obligation significative de la part du licencié.

En cas de cession de licence dissociée d'une vente de solution matérielle, le revenu est reconnu lors de la mise à disposition du droit d'utilisation commercial de la licence.

Netgem reconnaît le chiffre d'affaires sur les ventes de prestations de maintenance et de support de façon linéaire sur la durée du contrat. Netgem offre par ailleurs à ses clients une garantie sur équipements défectueux d'une durée de 12 à 24 mois couverte par la garantie commerciale dont elle bénéficie dans le cadre de ses contrats de sous-traitance industrielle.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les dépenses de développement sont inscrites à l'actif du bilan dès lors que la Société peut notamment démontrer la faisabilité technique et commerciale du projet de développement ainsi que la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement. Les autres dépenses de recherche et développement, qui sont principalement engagées en vue de la maintenance évolutive et de l'optimisation courante des terminaux, sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de recherche et développement donnent droit, sous certaines conditions, à un crédit d'impôt reconnu dans l'exercice au cours duquel les charges ont été comptabilisées.

Les immobilisations incorporelles sont amorties en linéaire sur les durées suivantes :

- Brevets, licences et logiciels 1 à 3 ans
- Frais de développement 1,5 à 4 ans

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Leur amortissement est calculé selon le mode linéaire (sauf les boxes qui sont amortis selon le mode dégressif) sur leur durée probable d'utilisation du bien, comme suit :

- Matériels et outillages 3 ou 5 ans
- Matériel de bureau et info. et box 3 ans
- Mobilier de bureau 10 ans
- Installations et agencements 10 ans

Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent principalement à des titres de participation ainsi qu'aux dépôts et cautionnements versés par la Société.

Les titres de participation sont inscrits à leur coût d'acquisition. Une dépréciation des titres est comptabilisée si cette valeur est durablement inférieure à la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est appréciée en fonction des perspectives de développement à moyen terme des participations ainsi que du retour sur investissement, évalués sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie d'exploitation prévisionnels des sociétés concernées ou sur la valeur de transaction des titres.

Stocks

Les stocks sont essentiellement constitués de composants & accessoires et sont évalués au coût d'achat, calculé selon la méthode du premier entré - premier sorti. Une dépréciation des stocks est constituée en fonction de l'évolution de leur valeur de marché.

Créances clients

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est constituée au cas par cas lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, sur la base d'une évaluation du risque de non-recouvrement des créances clients.

Charges et produits constatés d'avance

Les charges et produits constatés d'avance résultent de facturations de produits et services qui n'ont pas été consommés (charges) ou rendus (produits) au cours de l'exercice.

Disponibilités et valeurs mobilières de placement

La Société considère comme valeurs mobilières de placement les titres ayant une échéance de trois mois au plus à l'origine et ne présentant pas de risque significatif de taux. Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur actuelle si celle-ci est inférieure. Les plus-values de cession sont calculées selon la méthode du premier entré - premier sorti.

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées pour les risques et charges nettement précisés quant à leur objet et dont l'échéance ou le montant ne peuvent être fixés de façon précise, lorsqu'il existe une obligation vis-à-vis de tiers (d'ordre juridique ou découlant de pratiques du groupe ou d'engagements publics) et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

Engagements de retraite

Conformément aux dispositions de la loi française, la Société s'affranchit de ses obligations de financement des retraites du personnel en France par le versement de cotisations calculées sur la base des salaires aux organismes qui gèrent les programmes de retraite. À ce titre, le montant des cotisations retraite versées par la Société au titre de l'exercice 2024 s'est établi à K€ 200. Il n'y a pas d'autre engagement lié à ces contributions.

Depuis 2004, la Société provisionne également l'intégralité de ses engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite selon les dispositions de la Convention Collective des commerces de détail, de bureautique et d'informatique relatives au départ et à la mise à la retraite.

L'obligation de Netgem envers ses salariés est déterminée de manière actuarielle selon la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, l'obligation actualisée de l'employeur est comptabilisée au prorata des années de service probables des salariés, en tenant compte d'hypothèses actuarielles telles que le niveau de rémunération future, l'espérance de vie et la rotation du personnel.

Lorsque les hypothèses de calcul sont révisées, il en résulte des écarts actuariels qui sont intégralement comptabilisés en résultat de la période. En effet, la Société n'applique pas la méthode du corridor.

La charge de l'exercice, correspondant à la somme du coût des services rendus, est entièrement constatée en « Charges de personnel ».

Les principales hypothèses actuarielles retenues par la Société sont les suivantes :

- Application d'un taux de revalorisation annuel des salaires de 2,5 % ;
- Application d'un taux d'actualisation net d'inflation de 3,38 % ;
- Il a été considéré que les départs interviendraient à l'âge légal de départ à la retraite ;
- L'hypothèse de rotation des effectifs a été mise à jour en fonction de l'historique des départs des cinq dernières années ;
- Départ à l'initiative du salarié ;
- Age de départ à la retraite : 67 ans.

Valeur de marché des actifs et passifs d'exploitation et de la dette

Aux 31 décembre 2024, les valeurs d'inventaire des actifs et passifs tels que les disponibilités et valeurs mobilières de placement, les créances clients et fournisseurs, les autres créances et autres dettes d'exploitation étaient proches de leurs valeurs de marché, en raison de leurs échéances à court terme.

Risque de change

Compte tenu du caractère international de son activité, la Société se trouve exposée à un risque de change tant à l'égard de ses clients qu'à l'égard de ses fournisseurs.

Risque de crédit et risques de concentration

Les créances sur lesquelles la Société encourt un risque de crédit ou de contrepartie sont principalement les créances clients et les créances sur l'état français.

La Société évalue périodiquement le risque de crédit et la situation financière de ses contreparties, en tenant compte du risque pays, et provisionne les pertes potentielles sur créances non recouvrables. Aucune provision n'a été enregistrée au 31 décembre 2024.

Le tableau ci-après récapitule le pourcentage du chiffre d'affaires réalisé au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 auprès des cinq et des dix principaux clients hors groupe de la Société par rapport au chiffre d'affaires total de ces exercices :

	2024	2023
% du chiffre d'affaires réalisé auprès des cinq principaux clients Hors groupe par rapport au chiffre d'affaires total	73%	60%
% du chiffre d'affaires réalisé auprès des dix principaux clients Hors groupe par rapport au chiffre d'affaires total	100%	100%

Les créances sont toutes à moins d'un an.

La Société sous-traite la fabrication de l'ensemble de ses box auprès de sous-traitants industriels, localisés en Asie. La Société évalue périodiquement la capacité de ses sous-traitants à produire conformément aux spécifications demandées, à respecter les délais de livraison des produits et à maintenir des conditions de prix acceptables. La Société bénéficie en outre d'une garantie pour remplacement de produits non conforme aux spécifications sur une durée de 24 mois à compter du départ de l'usine des produits et ce notamment en cas de défaut épidémique.

Malgré les précautions prises par la Société, le défaut d'un client ou d'un fournisseur ou la matérialisation d'un risque pays pourrait avoir un impact défavorable sur les résultats et la situation financière de la Société.

Les disponibilités de la Société sont essentiellement exprimées en euros et gbp et concentrées dans deux banques de type G-SIFI.

Plans d'options de souscription d'actions et de bons de souscription d'actions

Les actions émises dans le cadre de l'exercice d'options de souscription d'actions ou de bons de souscription d'actions sont inscrites en augmentation de capital à la date d'exercice et au prix d'exercice des options ou des bons.

Conformément aux principes comptables français, la charge correspondant à l'avantage accordé aux bénéficiaires des plans de souscription d'actions, qui tient à la différence entre le prix d'exercice et la valeur de l'action à la date d'attribution n'est pas comptabilisée.

Actions propres

Compte tenu des objectifs multiples du programme d'achat d'actions, les actions propres sont comptabilisées en immobilisations financières et/ou en valeurs mobilières de placement. Les actions propres affectées au paiement des actions gratuites font l'objet d'une provision au prorata de la durée d'acquisition.

Instruments financiers

Les résultats dégagés sur les instruments dérivés qualifiés de couverture sont portés au compte de résultat de façon symétrique à ceux constatés sur l'élément couvert.

La juste valeur des contrats de change à terme est estimée à partir des conditions de marché.

La valeur de marché des instruments dérivés n'est pas reconnue au bilan.

Pour la part de ses achats en USD, la société achète des USD sur les marchés financiers, dans le cadre d'opérations de change à terme ou spot. La société n'utilise pas d'autres types de produits de change. Les achats d'USD sont réalisés lorsque les engagements dans cette devise deviennent suffisamment probables et lorsqu'ils atteignent des montants significatifs.

Recours à des estimations de management dans l'application des normes comptables

La préparation des états financiers requiert de la part de la direction certaines estimations et hypothèses, telles que des provisions qui affectent les montants figurant dans les états financiers. Les coûts réels supportés par la Société peuvent s'avérer différents de ces estimations.

3.4.2. Faits marquants de la période

L'année 2024 a été marquée par la reprise de compétences humaines, d'actifs technologiques et de nouveaux clients dans le domaine du cloud-gaming (opération Gamestream). Cette reprise a permis de dynamiser l'attractivité commerciale de Netgem, sur ses marchés historiques, en France et en Europe principalement mais aussi en Asie et en Afrique avec les clients cloud-gaming JIO (Inde) et SONATEL (filiale Orange au Sénégal).

Sur l'exercice 2024, la Société 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. Netgem détient environ 1,4 million de ses actions, soit environ 4,1 % de son capital au 31 décembre 2024.

3.4.3. Informations par secteur d'activité et secteur géographique

Il n'existe qu'un seul pôle d'activité au sein de Netgem, qui regroupe les activités de développement et de commercialisation, tant en France qu'à l'étranger, de solutions de divertissement vidéo 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.

Compte de résultat

3.4.4. Chiffre d'affaires

	2024	2023
Production vendue de biens	2 360	4 286
Production vendue de services	11 639	12 640
Total chiffre d'affaires	14 000	16 926

La production vendue de biens sur l'exercice écoulé a baissé de 45 % entre 2023 et 2024 du fait de la sortie progressive du hardware avec le basculement sur les technologies android tandis que la production vendue de services a connu une baisse de 8%.

3.4.5. Effectifs et charges de personnel

Effectifs

La ventilation des effectifs de la Société au 31 décembre 2024 se détaille comme suit :

	2024	2023
Cadres dirigeants	4	5
Cadres	26	21
Non cadres	10	1
Total Effectif au 31 décembre	40	27

Charges de personnel et engagements de retraite

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les charges de personnel se sont élevées à K€ 2 052 contre K€ 3 561 sur l'exercice clos le 31 décembre 2023. La baisse est essentiellement liée à la reprise de la provision historique sur des actions gratuites qui n'ont pas été attribuées du fait de la non atteinte des conditions d'attribution.

Le montant global des rémunérations et avantages en nature alloués aux membres des organes de direction et d'administration de la Société s'est élevé à K€ 460 en 2024 contre K€ 593 en 2023.

La Société n'a pas mis en place de mécanisme de prime de départ ou d'arrivée pour les mandataires sociaux. Il n'existe pas non plus de régime complémentaire de retraite spécifique pour les mandataires sociaux.

Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2024 s'élève à K€ 194 contre K€ 160 au 31 décembre 2023.

3.4.6. Frais de recherche et développement

en milliers d'euros	2024	2023
Dépenses de recherche et développement	1 997	3 138
Frais de développement immobilisés	-	-
Amortissement des frais de développement immobilisés	-	-
Total des frais de recherche et développement constatés en résultat	1 997	3 138

Les activités de recherche et développement ont permis à la Société de bénéficier en 2024 d'un crédit d'impôt recherche de K€ 40.

3.4.7. Résultat financier

en milliers d'euros	2024	2023
Gains de change	23	81
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	3	8
Autres produits financiers	214	147
Produits financiers (A)	240	126
Pertes de change	(30)	(25)
Dotations financières nettes des reprises	(1 022)	(3)
Intérêts et autres charges financières	(113)	(45)
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement	(26)	(28)
Charges financières (B)	(1 190)	(101)
Charges et produits financiers (A)+(B)	(950)	135

Les autres produits financiers comprennent essentiellement les intérêts sur le compte courant vis-à-vis de la filiale Netgem France.

Les dotations financières pour K€ 1 022 correspondent à un complément de provision sur les actions propres suite à leur revalorisation au cours moyen de décembre 2024 et la provision des titres de la société Gamestream dans laquelle Netgem SA a fait une prise de participation en début d'année 2024 mais dont la liquidation judiciaire a été prononcée par le Tribunal de Commerce de Paris en octobre 2024.

3.4.8. Résultat exceptionnel

en milliers d'euros	2024	2023
Plus (moins) values/cession d'actifs nettes des reprises sur provisions	29	(49)
Extourne charges relatives à des contrats fournisseurs	605	1 244
Autres produits et charges exceptionnels	36	(54)
Total	669	1 141

3.4.9. Impôts

en milliers d'euros	2024	2023
Impôts sur les bénéfices	(47)	(122)
Crédit d'impôt recherche	40	41
Total	(7)	(80)

La charge nette d'impôt sur les sociétés enregistré sur la période s'établit à 7 K€ et se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Résultat courant	Résultat exceptionnel & Participation	2024
Résultat avant impôt	1 517	669	2 186
Taux d'impôt en vigueur	25,0%	25,0%	
(Charge) Produit d'impôt théorique calculé au taux en vigueur	(379)	(167)	(547)
Incidence sur la (charge) produit d'impôt des :			
Imputation déficit reportable			334
Autres charges non déductibles temporairement et produits non taxables temporairement			(4)
Charges et prov. pour dépréciation non déductibles fiscalement			133
Crédit d'impôt recherche & CICE & don			771
(Charge) Produit d'impôt constaté au compte de résultat			(7)

Bilan

3.4.10. Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Brevets logiciels licences et marques	Frais de dvt	Fonds commercial	Total
VALEUR BRUTE				
Au 1er janvier 2024	1 385	4 591	3 104	9 080
Acquisitions			209	209
Sorties				-
Au 31 décembre 2024	1 385	4 591	3 313	9 289
AMORTISSEMENTS & PROVISIONS				
Au 1er janvier 2024	(1 379)	(4 591)		(5 970)
Dotations	(6)			(6)
Sorties				-
Au 31 décembre 2024	(1 385)	(4 591)	-	(5 976)
VALEUR NETTE				
Au 1er janvier 2024	6	-	3 104	3 110
Au 31 décembre 2024	-	-	3 313	3 313

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées des fonds commerciaux issus des opérations de croissance externe du groupe. Ces immobilisations incorporelles ont été allouées au seul pôle d'activité de Netgem. Ce pôle d'activité regroupe les activités de développement et de commercialisation, tant en France qu'à l'étranger, de solutions de

divertissement vidéo pour la maison connectée. Sur l'exercice 2024, l'augmentation du poste Fonds commercial de K€ 209 correspond à la reprise en octobre 2024 de l'activité de la société Gamestream.

(en milliers d'euros)	Frais de développement	Mali de fusion sur actif circulant	Autres immobilisations incorporelles	Total
VALEUR BRUTE				
Au 1er janvier 2024	412	8 017	3 104	11 533
Variation de périmètre			-	-
Au 31 décembre 2024	412	8 017	3 104	11 533
PROVISIONS				
Au 1er janvier 2024	(412)	(8 017)	-	(8 429)
Dotations				-
Reprises				-
Au 31 décembre 2024	(412)	(8 017)	-	(8 429)
VALEUR NETTE				
Au 1er janvier 2024	-	-	3 104	3 104
Au 31 décembre 2024	-	-	3 104	3 104

Un test de dépréciation des écarts d'acquisition a été réalisé au 31 décembre 2024 en comparant la valeur comptable des capitaux propres (part du groupe) consolidés à la valorisation fondée sur une actualisation des flux de trésorerie projetés à 4 ans et à l'application d'un multiple d'Ebitda de comparables du secteur pour le calcul de la valeur terminale. Les multiples d'Ebitda utilisés résultent de comparables boursiers opérant sur le marché des plateformes numériques de divertissement (software et hardware).

3.4.11. Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Matériels et outillages	Installations et agencements et autres immo corporelles	Matériels de bureau et info et mobilier	Box	Total
VALEUR BRUTE					
Au 1er janvier 2024	172	4	273	19 282	19 732
Acquisitions		80	121	2 670	2 870
Sorties	(172)	(4)	(5)	(2 402)	(2 584)
Au 31 décembre 2024	-	80	388	19 550	20 018
AMORTISSEMENTS & PROVISIONS					
Au 1er janvier 2024	(172)	(2)	(204)	(14 837)	(15 216)
Dotations		(6)	(39)	(4 058)	(4 102)
Sorties	172	4	5	2 402	2 584
Au 31 décembre 2024	-	(4)	(237)	(16 493)	(16 734)
VALEUR NETTE					
Au 1er janvier 2023	-	2	69	4 445	4 516
Au 31 décembre 2023	0	76	151	3 057	3 284

Sur l'exercice écoulé, le contrat avec le modèle locatif signé en 2019 avec l'un des clients historiques du groupe a perduré sur l'exercice 2024 ; les "box" ainsi louées dans le cadre de bouquets de services opérés dans le cloud sont immobilisées et amorties sur 3 ans en appliquant un amortissement accéléré les deux premières années. Les sorties de "box" pour K€ 2 402 comptabilisées au cours de l'exercice 2024 correspondent aux retours effectués durant la période.

3.4.12. Immobilisations financières

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Titres de participation et créances rattachées :	10 543	10 243
<i>dont Netgem France (ex Vitis)</i>	10 242	10 242
<i>dont Gamestream</i>	300	-
<i>dont Netgem @TV Ltd</i>	1	1
Dépôts et cautionnements versés	148	140
Autres immobilisations financières	256	280
Sous-total valeur brute	10 946	10 662
Moins dépréciations	(301)	(1)
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES NETTES	10 645	10 661

Netgem France (ex Vitis)

Netgem détient depuis juin 2023, 100% du capital de Netgem France.

Gamestream

En début d'année 2024, Netgem SA a fait une prise de participation dans la société Gamestream. En octobre 2024, le Tribunal de Commerce de Paris ayant prononcé la liquidation judiciaire de Gamestream, une provision à 100% a été comptabilisée au 31 décembre 2024.

Dépôts & cautionnements

Au 31 décembre 2024, les dépôts et cautionnements sont principalement constitués des dépôts de garantie versés au bailleur des bureaux situés à Paris.

Autres immobilisations financières

Au 31 décembre 2024, les actifs figurant au compte de liquidité correspondent à 258.522 actions propres valorisées à K€ 235 et à K€ 21 en espèces.

3.4.13. Stocks

Les stocks sont constitués de composants qui sont évalués au coût d'achat. Une dépréciation des stocks est constituée dès lors que leur valeur nette de réalisation devient inférieure à leur coût.

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Valeur brute	254	2 151
Provisions cumulées	(235)	(110)
Valeur nette	19	2 041

La forte baisse du niveau de stocks entre 2023 et 2024 est liée au désengagement des activités de hardware voulu par Netgem. Au 31 décembre 2024, les stocks de composants sont destinés à assurer des livraisons de l'année 2025. Cependant une dépréciation a été constatée sur l'exercice 2024 sur une catégorie de composants du fait d'un risque de perte de valeur sur le marché

3.4.14. Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Valeur brute	4 421	3 455
Dépréciations cumulées	-	-
Valeur nette	4 421	3 455
<i>Dont à moins d'1 an</i>	4 421	3 455

3.4.15. Autres créances

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
État - impôt sur les bénéfices et crédit impôt recherche.	133	10
Comptes courants débiteurs	4 503	4 308
État – TVA déductible & crédit tva	198	188
Débiteurs divers	-	2
Total autres créances	4 834	4 507
<i>Dont à moins d'1 an</i>	4 834	4 507

Le poste « Comptes courants débiteurs » correspond à une avance en compte courant consentie à la société Netgem France (ex Vitis).

3.4.16. Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Les disponibilités et valeurs mobilières de placement (VMP), toutes considérées comme disponibles à la vente, comprennent :

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Valeurs mobilières de placement et comptes à terme	3 360	3 352
Disponibilités	3 387	2 870
Total disponibilités et VMP en valeur brute	6 746	6 223
Dépréciations cumulées	(1 668)	(947)
Total disponibilités et VMP en valeur nette	5 078	5 276

Les disponibilités libellées en devises étrangères représentent K€ 19 et sont principalement en usd et gbp.

Les valeurs mobilières de placement sont composées d'actions propres mises en trésorerie (K€ 2 788) qui sont dépréciées à hauteur de K€ 1 668 au 31 décembre 2024.

3.4.17. Capitaux propres

Capital social

Au 31 décembre 2024, le capital social s'élève à K€ 6 978 et est libéré intégralement. Il est composé de 34.887.726 actions d'une seule catégorie et d'une valeur nominale de 0,20 euro.

Options de souscription ou d'achat d'actions

En mai 2024, les actionnaires de la Société ont autorisé le Conseil d'Administration à procéder à une allocation d'options donnant droit à la souscription ou à l'achat d'actions de la Société au profit de salariés et mandataires sociaux de la Société et de ses filiales dans la limite 1.300.000 d'actions et ce dans un délai de 38 mois arrivant à échéance en juillet 2027 (11^{ème} résolution). Le prix de souscription ou d'achat des actions par les bénéficiaires sera fixé par le Conseil d'administration le jour où les options seront consenties. Sous réserve de l'application par le Conseil d'Administration des dispositions du quatrième alinéa de l'article L-225-185 du Code de commerce, les options devront être exercées dans un délai maximal de dix ans à compter du jour où elles ont été consenties.

Au cours de l'exercice écoulé, aucune attribution d'options n'a été réalisée et aucune charge n'a été comptabilisée.

Programme d'actions gratuites

Programmes d'actions gratuites antérieurs à l'exercice 2024

Le 19 octobre 2021, le Conseil d'administration, agissant sur délégation de l'assemblée générale, a attribué 550.000 actions gratuites de Netgem aux salariés.

Au 31 décembre 2024 aucune action n'a été définitivement acquise sur ce plan du fait de la non atteinte des conditions d'attribution.

Programme d'achat d'actions

Le 30 mai 2024, les actionnaires de la Société ont autorisé la mise en œuvre d'un nouveau programme d'achat d'actions de la Société dans la limite d'un nombre maximal d'actions représentant jusqu'à 10% du capital social et ce pour une période de dix-huit mois. Le montant global des fonds pouvant être affectés à la réalisation de ce programme de rachat d'actions ne peut excéder € 5 millions.

Au 31 décembre 2024, les actifs figurant au compte de liquidité correspondent à 258.522 actions propres valorisées à K€ 235 et à K€ 21 en espèces. Sur l'exercice 2024, le nombre d'actions acquises et cédées dans le cadre de ce contrat s'est établi respectivement à 309.163 et 374.452 et les opérations réalisées dans le cadre de ce contrat ont généré une moins-value de K€ 24 pour Netgem.

Par ailleurs, au 31 décembre 2024, la Société détenait 1.164.028 actions en trésorerie, achetées dans le cadre de programmes d'achat d'actions et valorisées K€ 2 788 au cours d'achat, soit € 2,40 par action en moyenne. Ces actions ont fait l'objet d'une revalorisation au cours moyen de décembre 2024 qui a conduit la Société à constater un complément de provision dans les comptes sociaux 2024 de Netgem SA à hauteur de K€ 722.

En 2024, la Société n'a acheté aucune de ses propres actions dans le cadre d'un programme d'achat d'actions, hors le contrat de liquidité mentionné ci-avant.

3.4.18. Provisions

(en milliers d'euros)	31/12/2023	Dotations	Reprises Utilisées	Reprises non utilisées	Variation de périmètre	31/12/2024
Provision pour retraite	160	19			15	194
Autres provisions pour risques	155			(36)		119
Provisions/ perte de change	-	-				-
Total provisions	315	19	-	(36)	15	313
<i>En exploitation</i>		19				
<i>En financier</i>						
<i>En exceptionnel</i>				(36)		

Au 31 décembre 2024, les autres provisions pour risques concernent essentiellement des contrats fournisseurs et un litige social.

3.4.19. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs	845	1 707
Factures non parvenues	1 920	2 388
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 764	4 095
<i>Dont à moins d'1 an</i>	2 764	4 095

Au 31 décembre 2024, les dettes libellées en devises étrangères s'élèvent à K€ 9 et sont constituées uniquement de dettes en dollars américains.

3.4.20. Dettes fiscales et sociales

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Dettes sociales	750	1 694
Dettes fiscales	28	47
Dettes fiscales et sociales	778	1 741
<i>Dont à moins d'1 an</i>	778	1 741

La baisse du poste "Dettes sociales " est essentiellement liée à la reprise de la provision historique sur des actions gratuites qui n'ont pas été attribuées du fait de la non atteinte des conditions d'attribution.

3.4.21. Autres dettes

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Comptes courants créditeurs	-	1
Avances et acomptes reçus sur commandes	-	-
Autres dettes	1 365	916
Total Autres dettes	1 365	917
<i>Dont à moins d'1 an</i>	<i>1 150</i>	<i>194</i>

Au 31 décembre 2024, le poste « *Autres dettes* » comprend principalement le solde d'un prêt contracté auprès d'un établissement de crédit sur l'exercice 2022, les jetons de présence à verser aux administrateurs de la Société et à la provision d'avoirs à établir clients.

Informations complémentaires

3.4.22. Engagements hors bilan

Dans le cadre de son activité, la Société est amenée à prendre un certain nombre d'engagements. Certains engagements ont fait l'objet de provisions (engagements liés aux retraites et autres avantages accordés aux personnels, litiges, etc.).

Au 31 décembre 2024, la nature des engagements portés par la Société reste sensiblement identique à celle existante au 31 décembre 2023.

Engagements de location

La Société a signé un contrat de sous location pour des locaux à Paris en date du 28 juillet 2022 prenant effet le 15 novembre 2022 pour une durée de 9 ans.

Ce bail ne cessera qu'à l'expiration de sa durée ou à des échéances triennales à savoir le 14 novembre 2025 puis le 14 novembre 2028 et enfin le 14 novembre 2031.

Au 31 décembre 2024, les échéances de loyers minimaux futurs, hors charges de maintenance, au titre de ce bail s'établissent à K€ 466.

Engagements donnés ou reçus

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Avals, cautions et garanties donnés	483	266
Engagements d'achat de composants	662	401
Total	1 145	667

Le montant de K€ 483 correspond à une garantie bancaire émise en faveur du bailleur des locaux de Netgem SA à Paris et à une garantie de liquidité sur le FCPE constitué dans la cadre du Plan d'Epargne d'Entreprise de la Société.

Les engagements d'achats de composants de K€ 662 correspond à des engagements d'achat de box et composants effectués auprès de ses fournisseurs afin de pouvoir respecter certains délais de livraison.

3.4.23. Soldes et transactions avec les entreprises liées

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Créances clients	2 714	1 717
Autres créances	4 503	4 308
Titres de participation et créances rattachées	10 243	10 243
ACTIF	17 460	16 267
Dettes fournisseurs / (Acompte)		
Autres dettes (comptes courant vis-à-vis des filiales)		
PASSIF	-	-
Autres achats et charges externes		
Autres charges exceptionnelles		
CHARGES	-	-
Chiffre d'affaires	3 483	6 238
Autres produits	194	141
PRODUITS	3 677	6 379

Les soldes et transactions indiquées ci-dessus sont principalement liés à l'exécution de contrats de refacturations conclus entre la Société et ses filiales.

3.4.24. Événements postérieurs

Compte tenu de la capacité du groupe Netgem de générer un flux régulier de trésorerie, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale de renouveler un dividende de 5 cts d'euros par action.

3.4.25. Liste des filiales et participations

Nom (devise de référence)	Capital (en devises locales)	Autres captx propres, avant affectation des résultats (en devises locales)	Quote- part du k détenu	Valeur comptable des titres détenus (K€)		Prêts et avances consenti s et non encore rembour sés (K€) brut	Chiffre d'affaires H.T. du dernier exercice clos (K€)	Résultat du dernier exercice clos (K€)
				Brute	Nette			
Filiales en intégration globale								
Netgem UK (GBP)	1	1 547	100%	1	-		4 511	209
NETGEM FRANCE (EUR) Ex VITIS	2 622	(1 956)	100%	10 242	10 242	4 503	18 989	26

3.4.26. Détail des charges à payer

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Fournisseurs - factures non parvenues	1 920	2 388
Personnel - charges à payer	350	1 267
Charges sociales	168	224
État - charges à payer	16	16
Divers - charges à payer	117	179
Total	2 570	4 074

3.4.27. Honoraire des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes (en euros)	MAZARS		CABINET ACEFI CL		TOTAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
AUDIT :						
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés :						
Netgem SA	77 118	76 355	40 440	40 040	117 558	116 395
Missions accessoires Netgem SA:				3 000		3 000
Sous-total AUDIT	77 118	76 355	40 440	43 040	117 558	119 395
Service autre que la certification des comptes (« SACC »)						
Sous-total CONSEIL	-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	77 118	76 355	40 440	43 040	117 558	119 395