



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



ACEFI CL
7 rue Mariotte
75008 Paris

NETGEM SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription

Assemblée générale mixte du 22 mai 2025
Résolution n°17

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 CL
Société par actions simplifiée d'expertise comptable et de
commissariat aux comptes
Siège social : 7, rue Mariotte – 75 017
Capital de 300 000 euros - RCS PARIS B 350 044 392

NETGEM SA

Société Anonyme au capital de 6.977.545,20 €
103 rue de Grenelle - CS 10841 - 75345 Paris Cedex 07
RCS PARIS: 408 024 578

Rapport des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription.

Assemblée générale mixte du 22 mai 2025
Résolution n°17

A l'assemblée générale de la société NETGEM SA,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par les articles L. 228-92 et L. 225-135 et suivants du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur la proposition de délégation au conseil d'administration de la compétence de décider une émission avec suppression du droit préférentiel de souscription d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Cette émission serait réservée à l'une et/ou l'autre catégorie de bénéficiaires répondant aux caractéristiques suivantes :

- (i) des mandataires sociaux de votre société ou des sociétés liées à votre société dans les conditions de l'article L. 225-180 du code de commerce ayant leur siège social en France ou hors de France,
- (ii) des salariés de votre société ou travaillant au sein des sociétés liées à votre société dans les conditions de l'article L. 225-180 du code de commerce ayant leur siège social en France ou hors de France.

Le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation est fixé à 260.000 euros, étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond global fixé à la 13^{ème} résolution de l'assemblée générale du 30 mai 2024.

Votre conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer pour une durée de 18 mois à compter du jour de la présente assemblée la compétence pour décider une émission et de supprimer votre droit préférentiel de souscription aux valeurs mobilières à émettre. Le cas échéant, il lui appartiendra de fixer les conditions définitives d'émission de cette opération.

Il appartient au conseil d'administration d'établir un rapport conformément aux articles R. 225-113 et suivants du code de commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur la sincérité des informations

chiffrées tirées des comptes, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant l'émission, données dans ce rapport.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier le contenu du rapport du conseil d'administration relatif à cette opération et les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre.

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'émission qui serait décidée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre données dans le rapport du conseil d'administration.

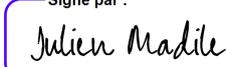
Les conditions définitives dans lesquelles l'émission serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite

Conformément à l'article R. 225-116 du code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre conseil d'administration en cas d'émission d'actions ou de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et en cas d'émission de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre.

Les commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA

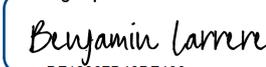
Paris La Défense, le 5 mai 2025

Signé par :

A1947525194A409...
Julien MADILE

Associé

ACEFI CL

Paris, le 5 mai 2025

Signé par :

DF12867D42DF466...
Benjamin LARRERE

Associé