

NETGEM

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

NETGEM

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

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'Assemblée Générale de la société NETGEM,

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 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, 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 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués notamment pour ce qui concerne :

- Les titres de participation et créances rattachées s'établissent à 10 542 milliers d'euros en valeur nette au 31 décembre 2025 et sont évalués selon les modalités décrites dans les notes 3.4.1 au paragraphe « immobilisations financières » et 3.4.13 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 2025, la valeur nette comptable des immobilisations incorporelles s'élève à 3 315 milliers d'euros. Comme indiqué dans la note 3.4.11 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.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le 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

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, le 27 avril 2026

ACL

Paris, le 27 avril 2026

DocuSigned by:
 JULIEN MADILE
90515ED1C51A47C...
Julien MADILE
Associé

Signé par :
 Benjamin Larrere
DF12867D42DF466...
Benjamin LARRERE
Associé

3. Comptes annuels 2025

3.1. Compte de résultat de Netgem SA

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

COMPTE DE RÉSULTAT NETGEM SA	Exercices clos le 31 décembre	
	2025	2024
Produits d'exploitation		
Chiffres d'affaires	11 696	14 000
Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions	110	-
Produits des cessions des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Autres produits	471	19
Total des produits d'exploitation	12 278	14 018
Charges d'exploitation		
Achats de matières premières et autres approvisionnements	(402)	(471)
Variation de stock	67	(292)
Autres achats et charges externes	(4 365)	(4 293)
Impôts, taxes et versements assimilés	(109)	(79)
Salaires	(2 740)	(1 006)
Cotisations sociales	(1 375)	(1 046)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	(2 356)	(4 234)
Dotations aux provisions	(3)	(19)
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	-	-
Autres charges	(241)	(111)
Total des charges d'exploitation	(11 523)	(11 551)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (A)	755	2 467

COMPTE DE RÉSULTAT NETGEM SA	Exercices clos le 31 décembre	
	2025	2024
Produits financiers		
De participation	-	-
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	221	214
Reprises sur dépréciations et provisions	-	-
Différences positives de change	9	23
Produits des cessions d'immobilisations financières	-	-
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement et instruments de trésorerie	26	3
Total des produits financiers	256	240
Charges financières		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(182)	(1 022)
Intérêts et charges assimilées	(28)	(113)
Différences négatives de change	(37)	(30)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-	-
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement et instruments de trésorerie	(19)	(26)
Total des charges financières	(266)	(1 190)
RÉSULTAT FINANCIER (B)	(10)	950
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (A+B)	745	1 517
Produits exceptionnels	-	669
Charges exceptionnelles	-	-
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-	669
Impôts sur les bénéfices	38	(7)
RÉSULTAT NET	783	2 180

3.2. Bilan de Netgem SA

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

NETGEM S.A.	Notes	Brut 31.12.25	Amort. & Provisions	Net 31.12.25	Net 31.12.24
Immobilisations incorporelles	3.4.10	9 299	(5 984)	3 315	3 313
Immobilisations corporelles	3.4.11	17 469	(16 489)	980	3 284
Immobilisations financières	3.4.12	11 257	(301)	10 956	10 645
Total de l'actif immobilisé		38 025	(22 774)	15 251	17 242
Stocks et en-cours	3.4.13	212	(144)	67	19
Créances clients & comptes rattachés	3.4.14	3 068	-	3 068	4 421
Autres créances	3.4.15	14 687	(8 017)	6 670	4 834
Charges constatées d'avance		140	-	140	100
Valeurs mob de placement & disponibilités	3.4.16	5 162	(1 851)	3 312	5 078
Total de l'actif circulant		23 269	(10 012)	13 258	14 452
Écarts de conversion actif		-	-	-	-
Total de l'actif		61 294	(32 786)	28 509	31 694
Capital social				6 978	6 978
Prime d'émission				4 103	4 103
<i>Réserve légale et autres réserves</i>				12 375	11 868
Résultat de l'exercice				783	2 180
Total des capitaux propres			3.4.17	24 238	25 128
Provisions pour risques & charges			3.4.18	316	313
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			3.4.19	2 599	2 764
Dettes fiscales et sociales			3.4.20	750	778
Produits constatés d'avance				194	1 326
Emprunts et dettes financières			3.4.21	215	468
Autres dettes			3.4.21	196	897
Total du passif circulant				4 270	6 547
Écarts de conversion passif				-	18
Total du passif				28 509	31 694

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	Dividendes	Résultat de l'exercice	Total des Captx propres
	Nombre d'actions	Montant						
Au 31 décembre 2024	34 887 726	6 978	4 103	698	11 170	-	2 180	25 128
Affectation du résultat de l'exercice précédent					435	1 744	(2 180)	-
Dividendes versés					71	(1 744)		(1 673)
Résultat net							783	783
Au 31 décembre 2025	34 887 726	6 978	4 103	698	11 677	-	783	24 238

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 2025, 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 modifié par le règlement n°2015-06 du 23 novembre 2015. Le règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers a modifié le règlement ANC 2014-03 relatif au Plan comptable général (PCG). Il s'applique obligatoirement aux exercices ouverts depuis le 1er janvier 2025.

3.4.1. Principes et méthodes comptables

Changement de méthode comptable

Le règlement ANC 2022-06, qui s'applique de manière prospective, prévoit les modifications suivantes :

- une nouvelle définition du résultat exceptionnel. Le résultat exceptionnel comprend dorénavant les produits et les charges directement liés à un évènement majeur et inhabituel, ainsi que des éléments qui y sont inscrits par nature. Les autres éléments classés en résultat exceptionnel jusqu'au 31 décembre 2024 sont désormais présentés en résultat courant.
- la suppression de la technique des transferts de charges ;
- la modification du plan de comptes et l'introduction d'une nouvelle nomenclature ;
- de nouveaux modèles d'états financiers ;
- une nouvelle présentation des informations dans l'annexe, introduisant des modèles de tableaux obligatoires.

Suite à l'application prospective du règlement ANC 2022-06, les incidences significatives sur les comptes de la société Netgem sont les suivantes :

- ***Changement de présentation du compte de résultat et du bilan***

Le compte de résultat et le bilan présentés respectent les nouveaux modèles d'états financiers préconisés.

Le compte de résultat qui présentait des soldes intermédiaires de gestion jusqu'au 31 décembre 2024 a dû être remplacé par le compte de résultat établi selon le modèle de base avec des comparatifs 2024 reclassés selon l'ordre des nouvelles rubriques. Conformément au règlement, le compte de résultat 2024 présenté selon le modèle publié est présenté ci-dessous :

COMPTÉ DE RÉSULTAT NETGEM SA en milliers d'euros	Exercices clos le 31 décembre
	2024
Production vendue de biens	2 360
Production vendue de services	11 639
Coût d'achat des biens et services vendues	(2 438)
Autres achats et charges externes	(2 618)
VALEUR AJOUTÉE	8 944
impôts, taxes et versements assimilés	(79)
Charges de personnel	(2 052)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	6 812
Reprises sur provisions et transferts de charges	-
Autres produits	19
Dotations aux amortissements et aux provisions	(4 253)
Autres charges	(111)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (A)	2 467
RÉSULTAT FINANCIER (B)	(950)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (A-B)	1 517
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	669
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	(7)
RÉSULTAT NET	2 180

La seule modification concernant le bilan est la suivante : les charges constatées d'avance d'un montant de 140 milliers d'euros se situent désormais entre les rubriques "Autres créances" et "Valeurs mobilières de placement et disponibilités" en remplacement de son positionnement sous la rubrique "Valeurs mobilières de placement et disponibilités".

- Opération comptabilisée en résultat courant en 2025 au lieu de résultat exceptionnel en 2024

La seule opération comptabilisée en résultat courant au 31 décembre 2025 selon la nouvelle réglementation, qui aurait été présentée en résultat exceptionnel au 31 décembre 2024 est la suivante :

- L'extourne des charges relatives à des contrats fournisseurs d'un montant de 456 milliers d'euros au 31 décembre 2025 a été comptabilisée en Autres produits d'exploitation contre un montant de 605 milliers d'euros au 31 décembre 2024 présenté en Produits exceptionnels

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. 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 2025 s'est établi à K€ 255. 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 3,96 % ;
- 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 2025, 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 2025.

Le tableau ci-après récapitule le pourcentage du chiffre d'affaires réalisé au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 auprès des cinq et des dix principaux clients hors groupe de la Société par rapport au chiffre d'affaires total de ces exercices :

	2025	2024
% du chiffre d'affaires réalisé auprès des cinq principaux clients Hors groupe par rapport au chiffre d'affaires total	67%	73%
% du chiffre d'affaires réalisé auprès des dix principaux clients Hors groupe par rapport au chiffre d'affaires total	71%	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.

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

Netgem a investi dans la société Bary, spécialisée dans l'IA. Ce partenariat a donné à Netgem l'accès à une unité de recherche et développement dédiée à l'IA ayant développé des solutions validées par le marché. Netgem a renforcé ainsi sa capacité à innover et sortir de nouveaux produits de manière accélérée et sans changer sa structure de coût associée.

Comme première déclinaison de ce partenariat avec Bary, Netgem lance au travers sa filiale Netgem France, un service aux éditeurs, sous la marque The Subtil.ai, qui combine l'efficacité d'une IA générative (LLM) avec l'expertise humaine des traducteurs-adaptateurs, tout en préservant les droits de propriété intellectuelle. Les traducteurs/trices sur lesquels le nouveau service s'appuie conservent leurs droits d'auteur et bénéficient de la rémunération de leur activité via leur société de gestion collective.

Netgem a investi sur les nouveaux usages tels que le Cloud Gaming ou les « Fast channels » (chaînes gratuites financées par la publicité). Au premier semestre 2025, Netgem s'est concentré sur l'intégration des équipes de Gamestream et développer les nouvelles briques d'intelligence Artificielle et de Cloud Gaming.

Sur l'exercice 2025, 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 2025.

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

	2025	2024
Production vendue de biens	1 403	2 360
Production vendue de services	10 293	11 639
Total chiffre d'affaires	11 696	14 000

La production vendue de biens sur l'exercice écoulé a baissé de 41 % entre 2024 et 2025 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 12%.

Le seul chiffre d'affaires réalisé en France est lié à des facturations effectuées par Netgem SA à sa filiale Netgem France, le reste du chiffres d'affaires a été réalisé uniquement à l'international.

3.4.5. Autres produits

	2025	2024
Extourne de charges relatives à des contrats fournisseurs	456	-
Gains de change sur créances commerciales	16	19
Divers produits d'exploitation	-	-
Total chiffre d'affaires	471	19

L'extourne des charges relatives à des contrats fournisseurs s'élève à un montant de K€ 456 au 31 décembre 2025 contre un montant de K€ 605 au 31 décembre 2024 présenté en Produits exceptionnels. En application du règlement ANC 2022-06, le produit constaté en 2025 ne se rapportant pas à un évènement majeur et inhabituel a été présenté en produits d'exploitation.

3.4.6. Effectifs et charges de personnel

Effectifs

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

	2025	2024
Cadres dirigeants	4	4
Cadres	22	26
Non cadres	8	10
Total Effectif au 31 décembre	34	40

Charges de personnel et engagements de retraite

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les charges de personnel se sont élevées à K€ 4 115 contre K€ 2 052 sur l'exercice clos le 31 décembre 2024. La hausse est essentiellement liée à la reprise d'une provision en 2024 sur des actions gratuites (non 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€ 478 en 2025 contre K€ 460 en 2024.

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 2025 s'élève à K€ 197 contre K€ 194 au 31 décembre 2024.

3.4.7. Frais de recherche et développement

en milliers d'euros	2025	2024
Dépenses de recherche et développement	2 732	1 997
Frais de développement immobilisés	-	-
Amortissement des frais de développement immobilisés	-	-
Total des frais de recherche et développement constatés en résultat	2 732	1 997

Les activités de recherche et développement ont permis à la Société de bénéficier en 2025 d'un crédit d'impôt recherche de K€ 65.

3.4.8. Résultat financier

en milliers d'euros	2025	2024
Dividendes	-	-
Différences positives de change	9	23
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	26	3
Intérêts et autres produits financiers	221	214
Produits financiers (A)	256	240

Différences négatives de change	(37)	(30)
Dotations financières aux amort. & provisions nettes des reprises	(182)	(1 022)
Intérêts et autres charges financières	(28)	(113)
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	(19)	(26)
Charges financières (B)	(266)	(1 190)
Charges et produits financiers (A)+(B)	(10)	(950)

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€ 182 correspondent à un complément de provision sur les actions propres suite à leur revalorisation au cours moyen de décembre 2025.

3.4.9. Résultat exceptionnel

en milliers d'euros	2025	2024
Plus (moins) values/cession d'actifs nettes des reprises sur provisions	-	29
Extourne charges relatives à des contrats fournisseurs	-	605
Autres produits et charges exceptionnels	-	36
Total	-	669

En application du règlement ANC 2022-06, seuls les produits et charges relatifs à des événements majeurs et inhabituels doivent être comptabilisés en résultat exceptionnel. Aucun événement qualifié de tel ne s'étant produit en 2025, le résultat exceptionnel de l'exercice est nul.

Le règlement ANC 2022-06 étant d'application prospective, le résultat exceptionnel présenté en comparatif correspond aux données publiées pour l'exercice 2024. Parmi les éléments qualifiés d'exceptionnels en 2024, seules des extournes de charges relatives à des contrats fournisseurs ont été constatées en 2025 pour un montant de 456 KE présenté en Autres produits d'exploitation contre un montant de 605 KE en 2024.

3.4.10. Impôts

en milliers d'euros	2025	2024
Impôts sur les bénéfices	(41)	(47)
Crédits d'impôts		
Crédit d'impôt recherche	65	40
Crédit d'impôt mécénat	6	-
Crédit d'impôt famille	9	-
Autres Crédits d'impôts	-	-
Total crédits d'impôts	80	40
Total	38	(7)

Le montant d'impôt sur les sociétés enregistré sur la période s'établit à +38 K€ et se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Résultat courant	Résultat exceptionnel & Participation	2025
Résultat avant impôt	745	-	745
Taux d'impôt en vigueur	25,0%	25,0%	
(Charge) Produit d'impôt théorique calculé au taux en vigueur	(186)	-	(186)
Incidence sur la (charge) produit d'impôt des :			
Imputation déficit reportable			191
Autres charges non déductibles & produits non taxables temporairement			5
Charges et prov. pour dépréciation non déductibles fiscalement			(9)
Crédit d'impôt recherche & CICE & don			38
(Charge) Produit d'impôt constaté au compte de résultat			38

3.4.11. Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Brevets logiciels licences et marques	Frais de dvt	Fonds commercial	Total
VALEUR BRUTE				
Au 1er janvier 2025	1 385	4 591	3 313	9 289
Acquisitions	10			10
Sorties				-
Au 31 décembre 2025	1 395	4 591	3 313	9 299
AMORTISSEMENTS & PROVISIONS				
<i>Durées d'utilisation ou taux d'amortissement</i>	<i>1 an</i>	<i>entre 1 et 4 ans</i>	<i>NA</i>	
<i>Mode d'amortissement</i>	<i>Linéaire</i>	<i>Linéaire</i>	<i>NA</i>	
Au 1er janvier 2025	(1 385)	(4 591)		(5 976)
Dotations	(8)			(8)
Sorties				-
Au 31 décembre 2025	(1 393)	(4 591)	-	(5 984)
VALEUR NETTE				
Au 1er janvier 2025	-	-	3 313	3 313
Au 31 décembre 2025	2	-	3 313	3 315

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.

(en milliers d'euros)	Frais de développement	Mali de fusion sur actif circulant	Autres immobilisations incorporelles	Total
VALEUR BRUTE				
Au 1er janvier 2025	412	8 017	3 104	11 533
Variation de périmètre			-	-
Au 31 décembre 2025	412	8 017	3 104	11 533
PROVISIONS				
<i>Durées d'amortissement</i>	NA	NA	NA	
Au 1er janvier 2025	(412)	(8 017)	-	(8 429)
Dotations				-
Reprises				-
Au 31 décembre 2025	(412)	(8 017)	-	(8 429)
VALEUR NETTE				
Au 1er janvier 2025	-	-	3 104	3 104
Au 31 décembre 2025	-	-	3 104	3 104

Un test de dépréciation des écarts d'acquisition a été réalisé au 31 décembre 2025 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).

3.4.12. Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Installations et agencements et autres immo corporelles	Matériels de bureau et info et mobilier	Box	Total
VALEUR BRUTE				
Au 1er janvier 2025	80	388	19 550	20 018
Acquisitions	5	21		25
Sorties			(2 575)	(2 575)
Au 31 décembre 2025	85	409	16 975	17 469
AMORTISSEMENTS & PROVISIONS				
<i>Durées d'utilisation ou taux d'amortissement</i>	<i>10 ans</i>	<i>3,4 et 10 ans</i>	<i>3 ans</i>	
<i>Mode d'amortissement</i>	<i>Linéaire</i>	<i>Linéaire</i>	<i>Dégressif</i>	
Au 1er janvier 2025	(4)	(237)	(16 493)	(16 734)
Dotations	(8)	(73)	(2 24)	(2 329)
Sorties			2 575	2 575
Au 31 décembre 2025	(12)	(310)	(16 166)	(16 489)
VALEUR NETTE				
Au 1er janvier 2025	76	151	3 057	3 284
Au 31 décembre 2025	72	99	809	980

Les sorties de “box” pour K€ 2 575 comptabilisées au cours de l’exercice 2025 correspondent aux retours effectués durant la période de box louées dans le cadre de bouquets de services opérés dans le cloud.

3.4.13. Immobilisations financières

(en milliers d’euros)	31/12/2025	31/12/2024
Titres de participation et créances rattachées :	10 843	10 543
<i>dont Netgem France (ex Vitis)</i>	10 242	10 242
<i>dont Gamestream</i>	300	300
<i>dont Bary</i>	300	-
<i>dont Netgem @TV Ltd</i>	1	1
Dépôts et cautionnements versés	148	51
Autres immobilisations financières	256	64
Sous-total valeur brute	11 257	10 946
Moins dépréciations	(301)	(301)
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES NETTES	10 956	10 645

Netgem France (ex Vitis)

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

Bary

En mars 2025, Netgem SA a réalisé une prise de participation dans la société Bary spécialisée dans l'IA (service de sous-titrage). Netgem a souscrit à l'augmentation de capital de la société Bary pour un montant de K€ 300, lui conférant un taux de détention de 11,97%.

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 cours de l'exercice précédent..

Dépôts & cautionnements

Au 31 décembre 2025, 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 2025, les actifs figurant au compte de liquidité correspondent à 266.865 actions propres valorisées à K€ 245 et à K€ 19 en espèces.

3.4.14. Stocks

Les stocks sont constitués de composants et de box 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)	31/12/2025	31/12/2024
Composants	143	254
Produits finis	67	-
Total valeur brute	212	254
Dépréciation des composants	(143)	(235)
Dépréciation des produits finis	-	-
Total des dépréciations cumulées	(144)	(235)
Valeur nette	67	19

Au 31 décembre 2025, le stock de box est destiné à assurer des livraisons de l'année 2026. Les stocks de composants ont été intégralement provisionnés du fait d'un risque de perte de valeur sur le marché.

3.4.15. Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Valeur brute	3 068	4 421
Dépréciations cumulées	-	-
Valeur nette	3 068	4 421
<i>Dont à moins d'1 an</i>	3 068	4 421

3.4.16. Autres créances

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
État - impôt sur les bénéfices et crédit impôt recherche.	250	133
Comptes courants débiteurs	6 232	4 503
État – TVA déductible & crédit tva	181	198
Débiteurs divers	8	-
Total autres créances	6 670	4 834
<i>Dont à moins d'1 an</i>	6 670	4 834

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

3.4.17. Disponibilités et valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Valeurs mobilières de placement et comptes à terme	3 360	3 360
Disponibilités	1 802	3 387
Total disponibilités et VMP en valeur brute	5 162	6 746
Dépréciations cumulées	(1 851)	(1 668)
Total disponibilités et VMP en valeur nette	3 312	5 078

Les disponibilités libellées en devises étrangères représentent K€ 32 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€ 1 851 au 31 décembre 2025.

3.4.18. Capitaux propres

Capital social

Au 31 décembre 2025, 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 2025

Il n'existe aucun plan d'actions gratuites au 31 décembre 2025..

Programme d'achat d'actions

Le 22 mai 2025, 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 € 7 millions.

Au 31 décembre 2025, les actifs figurant au compte de liquidité correspondent à 266.865 actions propres valorisées à K€ 245 et à K€19 en espèces. Sur l'exercice 2025, le nombre d'actions acquises et cédées dans le cadre de ce contrat s'est établi respectivement à 398.544 et 390.201 et les opérations réalisées dans le cadre de ce contrat ont généré une plus-value de K€ 8 pour Netgem.

Par ailleurs, au 31 décembre 2025, 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 2025 qui a conduit la Société à constater un complément de provision dans les comptes sociaux 2025 de Netgem SA à hauteur de K€ 182.

En 2025, 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.

3.4.19. Provisions

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Dotations	Reprises Utilisées	Reprises non utilisées	Variation de périmètre	31/12/2025
Provision pour retraite	194	3				197
Autres provisions pour risques	119					119
Provisions/ perte de change	-					-
Total provisions	313	3	-	-	-	316

Au 31 décembre 2025, les autres provisions pour risques concernent essentiellement des contrats fournisseurs et un litige social.

3.4.20. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs	782	845
Factures non parvenues	1 817	1 920
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 599	2 764
<i>Dont à moins d'1 an</i>	2 599	2 764

Au 31 décembre 2025, les dettes libellées en devises étrangères s'élèvent à K€ 21 et sont constituées uniquement de dettes en dollars américains.

3.4.21. Dettes fiscales et sociales

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Dettes sociales	694	750
Dettes fiscales	56	28
Dettes fiscales et sociales	750	778
<i>Dont à moins d'1 an</i>	750	778

3.4.22. Autres dettes

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Comptes courants créditeurs	2	-
Avances et acomptes reçus sur commandes	-	-
Autres dettes	409	1 365
Total Autres dettes	411	1 365
<i>Dont à moins d'1 an</i>	<i>411</i>	<i>1 150</i>

Au 31 décembre 2025, le poste « *Autres dettes* » comprend principalement le solde d'un prêt contracté auprès d'un établissement de crédit, les jetons de présence à verser aux administrateurs de la Société .

Informations complémentaires

3.4.23. 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 2025, la nature des engagements portés par la Société reste sensiblement identique à celle existante au 31 décembre 2024.

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 2025, les échéances de loyers minimaux futurs, hors charges de maintenance, au titre de ce bail s'établissent à K€ 1 531.

Engagements donnés ou reçus

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Avals, cautions et garanties donnés	483	483
Engagements d'achats	370	662
Total	853	1 145

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 K€ 370 correspondent à des engagements d'achat de box effectués auprès de ses fournisseurs afin de pouvoir respecter certains délais de livraison.

3.4.24. Soldes et transactions avec les entreprises liées

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Créances clients	987	2 714
Autres créances	6 232	4 503
Titres de participation et créances rattachées	10 243	10 243
ACTIF	17 461	17 460
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	3 357	3 483
Autres produits	203	194
PRODUITS	3 560	3 677

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

3.4.25. 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.

3.4.26. Liste des filiales et participations

Nom (devise de référence)	Capitaux propres (en devises locales)	Quote-pa rt du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus (K€)		Prêts et avances consentis et non encore remboursés (K€)	Montant des cautions et avals donnés par la Société	Chiffre d'affaires H.T. du dernier exercice clos (K€)	Résultat du dernier exercice clos (K€)	Observation
			Brute	Nette					
Filiales en intégration globale									
Netgem UK (GBP)	1 938	100%	1	-	-	-	4 489	213	
NETGEM FRANCE (EUR)	1 515	100%	10 242	10 242	6 232	-	18 397	822	
Renseignements concernant les participations (10% à 50% du capital détenu)									
Bary Alen (EUR)	-137	11,97%	300	300	-	-	nc	nc	Derniers comptes disponibles 2024

3.4.27. Détail des charges à payer

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Fournisseurs - factures non parvenues	1 817	1 920
Personnel - charges à payer	360	350
Charges sociales	163	168
État - charges à payer	40	16
Divers - charges à payer	121	117
Total	2 501	2 570

3.4.28. Honoraire des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes (en euros)	MAZARS		ACL		TOTAL	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Honoraires afférents à la certification des comptes	77 222	77 118	40 495	40 440	117 717	117 558
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes	-	-	-	-	-	-
Total	77 222	77 118	40 495	40 440	117 717	117 558