

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

## 2026

---

## Netgem

---

Société anonyme au capital de 6.977.545,20 euros

103, rue de Grenelle, CS 10841, 75345 Paris cedex 07

[www.netgem.com](http://www.netgem.com)

RCS Paris 408 024 578

Code ISIN FR0004154060

# Sommaire

---

|                                                          |          |
|----------------------------------------------------------|----------|
| <b>1. Rapport semestriel d'activité</b>                  | <b>3</b> |
| 1.1 Informations financières consolidées sélectionnées   | 3        |
| Données du compte de résultat et variation de trésorerie | 3        |
| Trésorerie nette et capitaux propres                     | 3        |
| 1.2 Synthèse des résultats consolidés                    | 3        |
| Contexte général et faits marquants de la période        | 3        |
| Variation du périmètre de consolidation                  | 4        |
| Analyse de la performance opérationnelle                 | 4        |
| Analyse du résultat net                                  | 5        |
| Situation financière                                     | 6        |
| 1.3 Perspectives                                         | 7        |
| 1.4 Réglementation                                       | 7        |
| <b>2. Comptes semestriels consolidés résumés</b>         | <b>8</b> |
| 2.1 État du résultat global                              | 8        |
| 2.2 État de la situation financière                      | 10       |
| 2.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés | 11       |
| 2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés            | 12       |
| 2.5 Annexes aux comptes consolidés semestriels           | 13       |
| <i>Informations relatives à l'entreprise</i>             | 13       |
| NOTE 1 – Principes comptables                            | 13       |
| NOTE 2 – Périmètre de consolidation                      | 15       |
| NOTE 3 – Information sectorielle                         | 17       |
| <i>États du résultat global</i>                          | 17       |
| NOTE 4 – Impôts sur les résultats                        | 17       |
| <i>État de la situation financière</i>                   | 17       |
| NOTE 5 – Clients et comptes rattachés                    | 17       |
| NOTE 6 – Autres actifs courants                          | 18       |
| NOTE 7 – Trésorerie et équivalents de trésorerie         | 18       |
| NOTE 8 – Passifs financiers                              | 18       |
| NOTE 9 – Provisions                                      | 19       |
| NOTE 10 – Fournisseurs et comptes rattachés              | 19       |
| NOTE 11 – Autres passifs courants et non courants        | 19       |
| <i>Informations complémentaires</i>                      | 19       |
| NOTE 12 – Rémunération des dirigeants et administrateurs | 20       |
| NOTE 13 – Informations sur les parties liées             | 20       |
| NOTE 14 – Événement post-clôture                         | 21       |

# 1. Rapport semestriel d'activité

## 1.1 Informations financières consolidées sélectionnées

### Données du compte de résultat et variation de trésorerie

| Données en milliers d'euros                | S1 2026       | S1 2025       | Variation    |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                  | <b>16 680</b> | <b>15 381</b> | <b>+8%</b>   |
| Marge brute                                | 11 090        | 10 966        | +1%          |
| EBITDA                                     | 2 783         | 2 523         | +10%         |
| Résultat opérationnel courant (ROC)        | 1 333         | 351           | +280%        |
| <b>Résultat net, part du Groupe (RNPG)</b> | <b>968</b>    | <b>415</b>    | <b>+134%</b> |
| Variation nette de la trésorerie           | 131           | (1 900)       | n.a.         |

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions.

### Trésorerie nette et capitaux propres

| Données du bilan, en milliers d'euros                      | 30 juin 2026 | 31 déc. 2025 |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Capitaux propres et endettement</b>                     |              |              |
| Capitaux propres, part du Groupe                           | 24 180       | 24 712       |
| Passifs financiers courants et non courants (hors IFRS 16) | 93           | 221          |
| <b>Analyse de la trésorerie nette</b>                      |              |              |
| A – Liquidités                                             | 5 985        | 5 854        |
| B – Passifs financiers courants (hors IFRS 16)             | 93           | 221          |
| <b>C – Trésorerie nette courante (A)-(B)</b>               | <b>5 892</b> | <b>5 633</b> |
| D – Passifs financiers non courants (hors IFRS 16)         | -            | -            |
| <b>E – Trésorerie nette (C)-(D) avant impact IFRS 16</b>   | <b>5 892</b> | <b>5 633</b> |
| F – Impact norme IFRS 16                                   | 1 267        | 1 582        |
| <b>G – Trésorerie nette (E)-(F)</b>                        | <b>4 625</b> | <b>4 051</b> |

Au 30 juin 2026, la trésorerie brute s'établit à 6,0 M€ (5,9 M€ à fin 2025) et la trésorerie nette avant impact IFRS 16 à 5,9 M€ (5,6 M€ à fin 2025). Elle s'entend avant le versement, intervenu le 10 juillet 2026, du dividende de 1,7 M€ (0,05 € par action) décidé par l'assemblée générale du 29 juin 2026 et comptabilisé en autres passifs courants à la clôture.

## 1.2 Synthèse des résultats consolidés

### Contexte général et faits marquants de la période

Au premier semestre 2026, Netgem renoue avec la croissance de son chiffre d'affaires (+8%), fruit des investissements produits et commerciaux réalisés en 2025 pour la plateforme PLEIO de streaming clé en main à destination des opérateurs télécoms, et pour la suite de services ECLAIR à destination des éditeurs (préservation, valorisation, localisation par IA).

Le semestre a été marqué par la montée en puissance des relais de croissance annoncés :

- accélération du déploiement de Netgem PLEIO au Royaume-Uni, avec le lancement de nouveaux opérateurs AltNets ;
- mise en service de la solution PLEIO chez l'opérateur Vialis en France ;
- lancement du partenariat avec Bouygues Telecom pour l'opération d'un bouquet de chaînes FAST ;
- poursuite de la croissance des solutions de Cloud Gaming à l'international.

Les investissements engagés dans les nouveaux usages, et la capacité du Groupe à proposer des contenus “sur mesure” permettent à PLEIO de se différencier et de proposer des offres compétitives à ses partenaires opérateurs. Le Groupe est ainsi en mesure de proposer des services intégrant un large spectre de contenus — du cloud gaming aux chaînes FAST en passant par l'accès aux chaînes nationales et aux services de *streaming* internationaux.

Le développement des services ECLAIR fondés sur l'IA générative — dont la solution de sous-titrage TheSubtil.ai — permet au Groupe de renforcer sa proposition aux éditeurs visant à diversifier leurs sources de revenus. Afin de renforcer sa capacité d'innovation dans ce domaine, Netgem a fait l'acquisition de son partenaire BARY au cours du premier semestre.

## Variation du périmètre de consolidation

Le 30 avril 2026, Netgem a acquis les 88,03 % du capital de la société Bary Alen Solutions (« BARY ») qu'elle ne détenait pas encore, portant sa participation de 11,97 % à 100 %. Partenaire technologique du Groupe depuis 2025, BARY développe des solutions de localisation de contenus assistées par intelligence artificielle qui viennent renforcer la suite de services ECLAIR et la capacité d'innovation du Groupe dans ce domaine.

Le prix des titres complémentaires s'élève à 441 K€, réglé pour 266 K€ en numéraire et pour 175 K€ par remise de 220.000 actions Netgem auto-détenues. La participation de 11,97 % antérieurement détenue, comptabilisée par mise en équivalence pour 302 K€ au 31 décembre 2025, a été réévaluée à sa juste valeur à la date de prise de contrôle conformément à IFRS 3, générant un produit de 39 K€ comptabilisé en résultat opérationnel.

L'opération dégage un écart d'acquisition provisoire de 794 K€, en cours d'affectation. BARY est consolidée par intégration globale à compter du 30 avril 2026 (cf. Note 2).

Aucune autre variation de périmètre n'est intervenue au cours du 1er semestre 2026.

## Analyse de la performance opérationnelle

| Données IFRS en milliers d'euros                             | S1 2026       | S1 2025       | Variation    |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                    | <b>16 680</b> | <b>15 381</b> | <b>+8%</b>   |
| <i>dont revenus récurrents</i>                               | 12 631        | 12 119        | +4%          |
| <i>dont revenus non récurrents</i>                           | 4 049         | 3 262         | +24%         |
| Marge brute                                                  | 11 090        | 10 966        | +1%          |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>                            | 66%           | 71%           |              |
| Charges opérationnelles (hors amortissements et provisions)  | (8 307)       | (8 443)       | -2%          |
| <b>EBITDA</b>                                                | <b>2 783</b>  | <b>2 523</b>  | <b>+10%</b>  |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions (y c. PPA) | (1 450)       | (2 172)       | -33%         |
| <b>Résultat opérationnel courant (ROC)</b>                   | <b>1 333</b>  | <b>351</b>    | <b>+280%</b> |

Sur la période, le chiffre d'affaires s'établit à 16,7 M€, en progression de +8% par rapport au premier semestre 2025 (15,4 M€), marquant la croissance de l'activité du Groupe. Il s'inscrit également en hausse par rapport au second semestre 2025 (16,3 M€), prolongeant la dynamique séquentielle engagée depuis un an.

Les revenus récurrents progressent de +4% à 12,6 M€ et représentent 76% du chiffre d'affaires total. Les revenus non récurrents s'inscrivent également en hausse, de +24% à 4,1 M€ (contre 3,3 M€), traduisant la reprise des déploiements auprès des opérateurs.

Au cours du semestre, la marge brute progresse à 11,1 M€ (contre 11,0 M€). Le taux de marge brute ressort à 66% du chiffre d'affaires (contre 71%), reflétant la diversification des revenus, avec une part plus importante dans le mix d'activité du semestre des revenus intégrant une offre complète (technique et contenu) comme PLEIO. Le Groupe attend de ces offres, dans la durée, un effet positif sur la croissance du chiffre d'affaires, la fidélisation des abonnés et le revenu moyen par abonné.

Les charges opérationnelles s'inscrivent en baisse de -2% à 8,3 M€, traduisant la stricte discipline de gestion du Groupe et les optimisations opérées fin 2025. Elles intègrent, sur deux mois, l'effet de l'intégration de l'équipe BARY.

Dans ces conditions, l'EBITDA ressort en hausse de +10% à 2,8 M€, soit 17% du chiffre d'affaires, contre 2,5 M€ au premier semestre 2025.

Le résultat opérationnel courant est multiplié par plus de trois, à 1,3 M€ contre 0,4 M€ au premier semestre 2025, bénéficiant également de la baisse des dotations aux amortissements liée aux activités historiques intégrant du hardware.

## Analyse du résultat net

| Données IFRS en milliers d'euros                                                      | S1 2026    | S1 2025    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Résultat opérationnel courant (ROC)                                                   | 1 333      | 351        |
| Autres produits et charges opérationnels (y c. résultat de cession de participations) | (336)      | 151        |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                                          | <b>997</b> | <b>502</b> |
| Quote-part de résultat net des entreprises associées                                  | (43)       | -          |
| Résultat financier                                                                    | (4)        | (55)       |
| (Charge) produit d'impôt                                                              | 18         | (32)       |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                           | <b>968</b> | <b>415</b> |
| <b>Résultat net, part du Groupe (RNPG)</b>                                            | <b>968</b> | <b>415</b> |
| Résultat net, part des intérêts ne donnant pas le contrôle                            | -          | -          |

Les autres produits et charges opérationnels et produits de réévaluation représentent une charge nette de 0,3 M€, correspondant pour l'essentiel à des honoraires non récurrents liés à des analyses stratégiques menées par le Groupe au cours du semestre et aux honoraires versés dans le cadre de l'acquisition de Bary.

Après prise en compte de ces éléments, le résultat opérationnel s'établit à 1,0 M€, en hausse de +100% par rapport au premier semestre 2025 (0,5 M€).

Après prise en compte de la quote-part de résultat net des entreprises associées (-43 K€), du résultat financier et des impôts, le résultat net part du Groupe ressort à 1,0 M€ contre 0,4 M€ au premier semestre 2025.

## Situation financière

| Données IFRS en millions d'euros (hors impact IFRS 16)                     | S1 2026      | S1 2025      |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Cash flow lié à l'activité (A)</b>                                      | <b>1,7</b>   | <b>1,0</b>   |
| <i>dont capacité d'autofinancement avant versement de l'impôt</i>          | 2,3          | 2,4          |
| <i>dont impôt versé</i>                                                    | 0,0          | (0,0)        |
| <i>dont diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement</i>      | (0,6)        | (1,4)        |
| <b>Cash flow lié aux investissements (B)</b>                               | <b>(1,5)</b> | <b>(1,0)</b> |
| <b>Cash flow opérationnel (A)+(B)</b>                                      | <b>0,2</b>   | <b>(0,1)</b> |
| <b>Cash flow lié aux financements (C)</b>                                  | <b>(0,1)</b> | <b>(1,8)</b> |
| <i>dont dividendes versés</i>                                              | 0,0          | (1,7)        |
| <i>dont émissions / remboursements d'emprunts et de dettes financières</i> | (0,1)        | (0,1)        |
| <b>Variation nette de trésorerie (A)+(B)+(C)</b>                           | <b>0,1</b>   | <b>(1,9)</b> |

Au 30 juin 2026, le total du bilan consolidé s'établit à 37,5 M€ contre 35,9 M€ au 31 décembre 2025.

La variation nette de la trésorerie sur la période (hors impact IFRS 16) s'analyse comme suit :

- l'activité du Groupe a généré 1,7 M€ de trésorerie sur le premier semestre 2026, incluant une capacité d'autofinancement de 2,3 M€ et une augmentation du besoin en fonds de roulement de 0,6 M€ ;
- les flux d'investissement, qui s'élèvent à 1,5 M€, comprennent les investissements réalisés dans les plateformes PLEIO et ECLAIR ainsi que l'acquisition de la société BARY ;
- les flux de financement représentent un décaissement net de 0,1 M€, correspondant essentiellement au remboursement du prêt bancaire. Le dividende de 1,7 M€ décidé par l'assemblée générale du 29 juin 2026 n'a été versé que le 10 juillet 2026 et figure en autres passifs courants au 30 juin 2026.

Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 24,2 M€ au 30 juin 2026 (contre 24,7 M€ au 31 décembre 2025), la prise en compte du résultat net du semestre (+1,0 M€) étant plus que compensée par la constatation de la dette au titre du dividende de 1,7 M€.

Cette situation financière solide permet à Netgem de poursuivre le financement de sa croissance et de sa stratégie d'innovation.

### 1.3 Perspectives

Fort des résultats de ce premier semestre, le Groupe aborde la seconde partie de l'exercice avec confiance.

Concernant PLEIO, le Groupe s'appuie sur ses nouveaux produits et anticipe une poursuite de sa croissance sur ses marchés clés tels que le Royaume-Uni, avec le déploiement de nouveaux opérateurs. Il compte sur sa « content factory » pour proposer — avec ses partenaires éditeurs — des contenus renouvelés, renforcés et adaptés aux différents usages et différentes géographies.

Concernant ECLAIR, le Groupe entend donner la priorité — suite à l'intégration des équipes BARY — au déploiement de nouveaux produits à base d'IA. Des premiers « proof-of-concept » commerciaux sont ainsi en place dans le domaine du doublage hybride avec assistance de l'IA auprès de plusieurs éditeurs de référence, clients historiques du Groupe en France, ouvrant des ambitions pour 2027 sur un marché d'une taille sensiblement supérieure par rapport à celle du sous-titrage.

Les choix d'investissement et de transformation mis en œuvre ces deux dernières années portent leurs fruits : les zones géographiques clés du Groupe — France et Royaume-Uni — progressent, les revenus sont en croissance et l'ensemble des indicateurs de résultat s'améliorent. Le Groupe poursuivra au second semestre, avec discipline, l'exécution de sa feuille de route au service de ses clients, opérateurs et éditeurs de contenus, en France comme à l'international.

### 1.4 Réglementation

Il n'est pas anticipé de risques et d'incertitudes autres que ceux décrits au chapitre 1.9.2 (« Information sur les risques ») du Rapport financier annuel 2025 publié par le Groupe.

## 2. Comptes semestriels consolidés résumés

### 2.1 État du résultat global

| Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et résultat par action               | S1 2026       | S1 2025       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                               | <b>16 680</b> | <b>15 381</b> |
| Coût des ventes                                                                         | (5 590)       | (4 415)       |
| <b>Marge brute</b>                                                                      | <b>11 090</b> | <b>10 966</b> |
| Frais marketing et commerciaux (inclus les amortissements des box)                      | (5 664)       | (6 727)       |
| Frais de recherche et développement                                                     | (2 646)       | (2 365)       |
| Frais généraux                                                                          | (1 403)       | (1 479)       |
| Amort. & dépréciation des actifs incorporels reconnus lors du PPA Vitis & Eclair        | (44)          | (44)          |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                                    | <b>1 333</b>  | <b>351</b>    |
| Résultat sur cession de participations consolidées                                      | 39            | -             |
| Autres produits et charges opérationnels                                                | (375)         | 151           |
| <b>Résultat opérationnel avant quote-part de résultat net des entreprises associées</b> | <b>997</b>    | <b>502</b>    |
| Quote-part de résultat net des entreprises associées                                    | (43)          | -             |
| <b>Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entreprises associées</b> | <b>954</b>    | <b>502</b>    |
| <i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>                              | -             | 15            |
| <i>Coût de l'endettement financier brut</i>                                             | (10)          | (10)          |
| Coût de l'endettement financier net                                                     | (10)          | 5             |
| Autres produits et charges financiers                                                   | 6             | (60)          |
| Impôt sur les résultats                                                                 | 18            | (32)          |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                             | <b>968</b>    | <b>415</b>    |
| <i>Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>                        | 968           | 415           |
| <i>Dont part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>                    | -             | -             |

Résultat par action et autres éléments du résultat global

| Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et résultat par action       | S1 2026    | S1 2025     |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Résultat par action :</b>                                                    |            |             |
| Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action  | 0,029      | 0,012       |
| Résultat net (part attribuable aux actionnaires sté mère) dilué par action      | 0,029      | 0,012       |
| <b>Nombre d'actions retenu pour le calcul des résultats par action :</b>        |            |             |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation net des actions propres           | 33 731 173 | 33 469 257  |
| Nombre moyen d'actions et d'options dilutives                                   | -          | -           |
| Nombre moyen d'actions et d'options dilutifs en circulation                     | 33 731 173 | 33 469 257  |
| <b>Résultat net de la période</b>                                               | <b>968</b> | <b>415</b>  |
| <b>Éléments recyclables en résultat</b>                                         | <b>23</b>  | <b>(60)</b> |
| Écarts de change sur la conversion des états financiers des filiales étrangères | 23         | (60)        |
| Mark to Market des couvertures de flux de trésorerie                            | -          | -           |
| <b>Éléments ultérieurement non recyclables en résultat</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>    |
| Écarts actuariels sur engagements de retraite                                   | -          | -           |
| <b>Total des autres éléments du résultat global</b>                             | <b>23</b>  | <b>(60)</b> |
| <b>Résultat net global</b>                                                      | <b>991</b> | <b>355</b>  |
| Part attribuable aux actionnaires de la société mère                            | 991        | 355         |
| Part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle                        | -          | -           |

## 2.2 État de la situation financière

| ACTIFS – en milliers d'euros                          | Notes | 30 juin 2026  | 31 déc. 2025  |
|-------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Écarts d'acquisition                                  | 2     | 12 498        | 11 704        |
| Immobilisations incorporelles                         |       | 1 684         | 1 365         |
| Immobilisations corporelles                           |       | 3 023         | 3 412         |
| Droits d'utilisation des actifs loués                 |       | 1 277         | 1 591         |
| Participations dans les entreprises associées         | 2     | -             | 302           |
| Actifs financiers non courants                        |       | 396           | 352           |
| Impôts différés actifs                                | 4     | 1 652         | 1 646         |
| <b>Total des actifs non courants</b>                  |       | <b>20 530</b> | <b>20 372</b> |
| Stocks                                                |       | 476           | 164           |
| Clients                                               | 5     | 7 874         | 7 295         |
| Autres actifs courants                                | 6     | 2 672         | 2 180         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie               | 7     | 5 985         | 5 854         |
| <b>Total des actifs courants</b>                      |       | <b>17 007</b> | <b>15 493</b> |
| Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées |       | -             | -             |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                               |       | <b>37 537</b> | <b>35 865</b> |

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en milliers d'euros                         | Notes | 30 juin 2026  | 31 déc. 2025  |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Capital                                                                   |       | 6 978         | 6 978         |
| Réserves liées au capital                                                 |       | 8 373         | 8 373         |
| Réserves et résultat consolidés                                           |       | 8 829         | 9 361         |
| <b>Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la sté mère</b> |       | <b>24 180</b> | <b>24 712</b> |
| Capitaux propres, part attrib. aux intérêts ne donnant pas le contrôle    |       | -             | -             |
| <b>Capitaux propres</b>                                                   |       | <b>24 180</b> | <b>24 712</b> |
| Avantages au personnel                                                    |       | 475           | 465           |
| Passifs financiers non courants                                           | 8     | -             | -             |
| Passifs sur contrats de location – part non courante                      | 8     | 717           | 979           |
| Autres passifs non courants                                               | 11    | 228           | 276           |
| <b>Total des passifs non courants</b>                                     |       | <b>1 420</b>  | <b>1 720</b>  |
| Passifs financiers courants                                               | 8     | 93            | 221           |
| Passifs sur contrats de location – part courante                          | 8     | 550           | 603           |
| Provisions – part courante                                                | 9     | 120           | 125           |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                         | 10    | 6 497         | 5 737         |
| Autres passifs courants                                                   | 11    | 4 677         | 2 747         |
| <b>Total des passifs courants</b>                                         |       | <b>11 937</b> | <b>9 433</b>  |
| Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées                    |       | -             | -             |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                              |       | <b>37 537</b> | <b>35 865</b> |

## 2.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Période comparative : 1er semestre 2025

| Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions | Capital           |              | Réserves liées au capital | Réserves et résultat consolidés | Autres               |                 |                | Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère | Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires minoritaires | Total         |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                    | Nombre d'actions  | Montant      |                           |                                 | Écarts de conversion | Actions propres | Total Autres   |                                                                        |                                                                  |               |
| <b>Au 31 décembre 2024</b>                         | <b>34 887 726</b> | <b>6 978</b> | <b>8 373</b>              | <b>15 012</b>                   | <b>740</b>           | <b>(6 142)</b>  | <b>(5 402)</b> | <b>24 961</b>                                                          | <b>-</b>                                                         | <b>24 961</b> |
| Dividendes versés                                  |                   |              |                           | (1 672)                         |                      |                 |                | (1 672)                                                                |                                                                  | (1 672)       |
| Païement fondé sur des actions                     |                   |              |                           | -                               |                      |                 |                | -                                                                      |                                                                  | -             |
| Opérations sur actions propres                     |                   |              |                           |                                 |                      | (15)            | (15)           | (15)                                                                   |                                                                  | (15)          |
| Résultat net de la période                         |                   |              |                           | 415                             |                      |                 |                | 415                                                                    |                                                                  | 415           |
| Écarts de conversion                               |                   |              |                           |                                 | (60)                 |                 | (60)           | (60)                                                                   |                                                                  | (60)          |
| Écarts actuariels sur engagements de retraite      |                   |              |                           | -                               |                      |                 |                | -                                                                      |                                                                  | -             |
| Juste valeur des instruments de couverture         |                   |              |                           | -                               |                      |                 |                | -                                                                      |                                                                  | -             |
| <b>Au 30 juin 2025</b>                             | <b>34 887 726</b> | <b>6 978</b> | <b>8 373</b>              | <b>13 755</b>                   | <b>680</b>           | <b>(6 157)</b>  | <b>(5 477)</b> | <b>23 629</b>                                                          | <b>-</b>                                                         | <b>23 629</b> |

Exercice 2025 et 1er semestre 2026

| Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions | Capital           |              | Réserves liées au capital | Réserves et résultat consolidés | Autres               |                 |                | Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère | Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires minoritaires | Total         |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                    | Nombre d'actions  | Montant      |                           |                                 | Écarts de conversion | Actions propres | Total Autres   |                                                                        |                                                                  |               |
| <b>Au 31 décembre 2024</b>                         | <b>34 887 726</b> | <b>6 978</b> | <b>8 373</b>              | <b>15 012</b>                   | <b>740</b>           | <b>(6 142)</b>  | <b>(5 402)</b> | <b>24 961</b>                                                          | <b>-</b>                                                         | <b>24 961</b> |
| Dividendes versés                                  |                   |              |                           | (1 672)                         |                      |                 |                | (1 672)                                                                |                                                                  | (1 672)       |
| Opérations sur actions propres                     |                   |              |                           |                                 |                      | (29)            | (29)           | (29)                                                                   |                                                                  | (29)          |
| Résultat net de la période                         |                   |              |                           | 1 534                           |                      |                 |                | 1 534                                                                  |                                                                  | 1 534         |
| Écarts de conversion                               |                   |              |                           |                                 | (107)                |                 | (107)          | (107)                                                                  |                                                                  | (107)         |
| Écarts actuariels sur engagements de retraite      |                   |              |                           | 25                              |                      |                 |                | 25                                                                     |                                                                  | 25            |
| <b>Au 31 décembre 2025</b>                         | <b>34 887 726</b> | <b>6 978</b> | <b>8 373</b>              | <b>14 899</b>                   | <b>633</b>           | <b>(6 171)</b>  | <b>(5 538)</b> | <b>24 712</b>                                                          | <b>-</b>                                                         | <b>24 712</b> |
| Dividendes votés                                   |                   |              |                           | (1 744)                         |                      |                 |                | (1 744)                                                                |                                                                  | (1 744)       |
| Païement fondé sur des actions                     |                   |              |                           |                                 |                      | 5               | 5              | 5                                                                      |                                                                  | 5             |
| Opérations sur actions propres                     |                   |              |                           |                                 |                      | 216             | 216            | 216                                                                    |                                                                  | 216           |
| Résultat net de la période                         |                   |              |                           | 968                             |                      |                 |                | 968                                                                    |                                                                  | 968           |
| Écarts de conversion                               |                   |              |                           |                                 | 23                   |                 | 23             | 23                                                                     |                                                                  | 23            |
| <b>Au 30 juin 2026</b>                             | <b>34 887 726</b> | <b>6 978</b> | <b>8 373</b>              | <b>14 123</b>                   | <b>656</b>           | <b>(5 950)</b>  | <b>(5 294)</b> | <b>24 180</b>                                                          | <b>-</b>                                                         | <b>24 180</b> |

Le dividende de 1,7 M€ (0,05 € par action) décidé par l'assemblée générale du 29 juin 2026 a été comptabilisé en dette au 30 juin 2026 et versé le 10 juillet 2026.

## 2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

| Données en milliers d'euros                                                                 | S1 2026        | S1 2025        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat net consolidé (y c. part attribuable aux actionnaires minoritaires)                | 968            | 415            |
| Quote-part de résultat net des entreprises associées                                        | 43             | -              |
| Dotations nettes aux amort. et prov. (hors dépréciation des actifs courants)                | 1 587          | 2 425          |
| Charges et produits calculés liés aux paiements en actions                                  | 5              | -              |
| Plus ou moins-values de cession                                                             | 3              | (150)          |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>        | <b>2 606</b>   | <b>2 690</b>   |
| Produits financiers nets                                                                    | (13)           | (5)            |
| Produit / charge d'impôt (y compris impôts différés)                                        | (18)           | 32             |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net &amp; impôt (A)</b> | <b>2 575</b>   | <b>2 717</b>   |
| Impôt versé (B)                                                                             | 30             | (3)            |
| Variation du B.F.R. lié à l'activité (y c. dette liée aux avantages au personnel) (C)       | (624)          | (1 444)        |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>                           | <b>1 981</b>   | <b>1 270</b>   |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles          | (1 229)        | (922)          |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles              | 5              | 206            |
| Acquisition d'actifs financiers                                                             | -              | (300)          |
| Variation des créances financières                                                          | (42)           | (10)           |
| Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre (I)                                     | (215)          | -              |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (E)</b>                      | <b>(1 481)</b> | <b>(1 026)</b> |
| Sommes reçues lors de l'exercice de bons et options de souscription                         | -              | -              |
| Dividendes versés aux actionnaires                                                          | -              | (1 672)        |
| Remboursement d'emprunts et de dettes financières                                           | (129)          | (126)          |
| Remboursement d'emprunts & dettes financières / contrats de location financement            | (314)          | (319)          |
| Cessions (achats) d'actions propres                                                         | 41             | 11             |
| Produits financiers nets                                                                    | 13             | 5              |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (F)</b>                        | <b>(389)</b>   | <b>(2 101)</b> |
| Activité abandonnée (G)                                                                     | -              | -              |
| Incidence des variations des cours de devises (H)                                           | 20             | (43)           |
| <b>Variation de trésorerie nette (D+E+F+G+H)</b>                                            | <b>131</b>     | <b>(1 900)</b> |
| Trésorerie à l'ouverture                                                                    | 5 854          | 7 011          |
| <b>Trésorerie à la clôture</b>                                                              | <b>5 985</b>   | <b>5 111</b>   |

(I) Les flux de trésorerie liés aux variations de périmètre correspondent au prix d'acquisition des titres BARY décaissé sur la période, net de la trésorerie acquise. Le solde du prix, soit 175 K€, a été réglé par remise d'actions Netgem auto-détenues et n'a donné lieu à aucun décaissement (cf. note 2).

## 2.5 Annexes aux comptes consolidés semestriels

### *Informations relatives à l'entreprise*

---

La société mère du Groupe, Netgem SA (la « Société »), est une société anonyme domiciliée en France et régie par les dispositions de la loi française.

La Société a été constituée en juin 1996 et est cotée sur Euronext Growth Paris depuis le 11 mars 2021.

Les comptes consolidés résumés du groupe Netgem au 30 juin 2026, qui comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »), ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 juillet 2026.

Les filiales du Groupe intégrées globalement au 30 juin 2026 sont Netgem France, Netgem UK et Bary Alen Solutions.

Netgem est une société technologique européenne spécialisée dans les plateformes de distribution de contenus numériques. L'activité de Netgem s'articule autour de deux plateformes de services : en amont, les services aux éditeurs de contenus de divertissement regroupés sous la marque ECLAIR (préservation, valorisation, localisation par IA), 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 les clients du Groupe à fournir des offres de divertissement accessibles à tous, comme le traduit la signature du Groupe « everyone's entertained ».

Par ailleurs, le Groupe n'a procédé à aucun rachat d'actions sur la période à l'exception de ceux intervenus dans le cadre du contrat de liquidité en place. Il a en revanche remis 220.000 de ses actions auto-détenues en règlement d'une partie du prix d'acquisition de la société BARY Alen Solutions (cf. note 2). Le Groupe détient environ 1,2 million de ses actions, soit environ 3% de son capital au 30 juin 2026 (y compris les actions du contrat de liquidité).

### **NOTE 1 – Principes comptables**

#### **Référentiel comptable – Déclaration de conformité**

Les états financiers consolidés du groupe Netgem arrêtés au 31 décembre 2025 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2025 et tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2026 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus de manière concomitante avec les états financiers au 31 décembre 2025.

## Règles et méthodes comptables

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2026 sont identiques à celles utilisées par le groupe au 31 décembre 2025 à l'exception des normes, amendements de normes et interprétations obligatoires à compter du 1er janvier 2026 qui sont décrits ci-après :

- IFRS 9 et IFRS 7 relatifs à la classification et à l'évaluation des instruments financiers.
- IFRS 9 et IFRS 7 : contrats faisant référence à de l'électricité produite à partir de sources naturelles ;

Aucun impact significatif n'a été identifié résultant de l'application des normes ci-dessus.

Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables au-delà de 2025 :

- IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » ;
- IFRS 19 « Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir »

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des éventuels effets induits par la première application de ces textes pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027.

## Recours à des estimations et au jugement

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

Les estimations retenues au 30 juin 2026 qui contribuent de manière significative à la présentation des états financiers sont principalement relatives à l'affectation du prix d'acquisition de la société BARY, à la valorisation des actifs incorporels et à l'évaluation des provisions pour risques :

- écarts d'acquisition : les agrégats financiers du 1er semestre 2026 étant en ligne avec le budget, aucun indice potentiel de perte de valeur n'a été identifié par le Groupe ;
- regroupement d'entreprises : l'affectation du prix d'acquisition de la société BARY est présentée à titre provisoire (cf. note 2) ;
- provisions pour risques et charges (cf. note 9).

## Particularités des comptes consolidés résumés

### Saisonnalité de l'activité

Les activités du Groupe ne sont pas, par nature, des activités saisonnières. Cependant, les résultats intermédiaires au 30 juin 2026 pourraient ne pas être indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2026.

### Impôt sur les bénéfices

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

## NOTE 2 – Périmètre de consolidation

La société BARY Alen Solutions détenue à hauteur de 11,97% depuis 2025 a été consolidée par mise en équivalence jusqu'au 30 avril 2026 du fait de la nomination par Netgem d'un administrateur à son conseil d'administration caractérisant l'influence notable.

Le 30 avril 2026 la société Netgem acquiert pour une valeur de 441 K€ les 88,03% complémentaires portant sa détention à 100%.

La contrepartie transférée se décompose comme suit :

| (en milliers d'euros)                                                                                                                   | 30/04/2026 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Numéraire                                                                                                                               | 266        |
| Actions Netgem auto-détenues remises (220.000 titres, valorisés à 0,7951 € par action sur la base du cours de clôture du 30 avril 2026) | 175        |
| <b>Total de la contrepartie transférée</b>                                                                                              | <b>441</b> |

La remise d'actions auto-détenues a été sans effet sur la trésorerie du Groupe.

La société BARY Alen Solutions est consolidée selon la méthode de l'intégration globale à compter du 30 avril 2026. Depuis cette date, sa contribution au chiffre d'affaires consolidé et au résultat net est non significative. Les frais directement liés à l'acquisition, soit 43 K€, ont été comptabilisés en autres charges opérationnelles.

Les impacts au compte de résultat et au bilan consolidés du Groupe du changement de méthode de consolidation de la société BARY Alen Solutions sont les suivants :

- Conformément au paragraphe 42 d'IFRS 3 révisé, le traitement de la prise de contrôle implique la sortie des titres mis en équivalence et la mise à juste valeur de la quote-part des intérêts détenus dans BARY Alen Solutions avant la prise de contrôle. En conséquence un produit de 39 K€ a été constaté.
- La mise en intégration globale de BARY Alen Solutions fait également ressortir un écart d'acquisition d'un montant de 794 K€. Ce montant se décompose en 268 K€ constatés lors de la

prise de participation dans BARY AS en 2025, présentées en Participations mises en équivalence, et 526 K€ qui résultent de l'acquisition complémentaire de titres au 30 avril 2026.

Au 30 juin 2026, l'écart d'acquisition est en cours d'affectation ; la société dispose d'un délai de 12 mois pour finaliser les analyses et affecter définitivement cet écart d'acquisition.

| (en milliers d'euros)                                                     | 30/04/2026  |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Actifs non courants                                                       | 6           |
| Actifs courants                                                           | 76          |
| <b>(1) – Total des actifs</b>                                             | <b>82</b>   |
| Passifs non courants                                                      | -           |
| Passifs courants                                                          | 135         |
| <b>(2) – Total des passifs</b>                                            | <b>135</b>  |
| <b>(3) – Actif net (1)-(2)</b>                                            | <b>(53)</b> |
| (4) – Quote-part de l'actif net de BARY Alen Solutions détenue par Netgem | (53)        |
| (5) – Juste valeur des titres BARY Alen Solutions                         | 741         |
| <b>Écart d'acquisition (5)-(4)</b>                                        | <b>794</b>  |

Le flux d'entrée de périmètre reprenant les soldes des comptes de bilan BARY Alen Solutions au 30 avril 2026 se détaille comme suit :

| ACTIFS – en milliers d'euros                                                  | Entrée de périmètre |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Écart d'acquisition                                                           | 794                 |
| Immobilisations corporelles                                                   | 4                   |
| Actifs financiers non courants                                                | 2                   |
| <b>Total des actifs non courants</b>                                          | <b>800</b>          |
| Clients                                                                       | 14                  |
| Autres actifs courants                                                        | 10                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                       | 51                  |
| <b>Total des actifs courants</b>                                              | <b>76</b>           |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                                                       | <b>876</b>          |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en milliers d'euros                             | Entrée de périmètre |
| Réserves et résultat consolidés                                               | 741                 |
| <b>Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère</b> | <b>741</b>          |
| Capitaux propres, part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle    | -                   |
| <b>Capitaux propres</b>                                                       | <b>741</b>          |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                             | 17                  |
| Autres passifs courants                                                       | 118                 |
| <b>Total des passifs courants</b>                                             | <b>135</b>          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                                  | <b>876</b>          |

Au 30 juin 2026, le périmètre de consolidation constitué des filiales consolidées par intégration globale s'établit comme suit :

| Nom de la société   | Adresse du siège social                          | N° SIREN    | Pays d'activité | Méthode de consolidation | % contrôle | % intérêts |
|---------------------|--------------------------------------------------|-------------|-----------------|--------------------------|------------|------------|
| Netgem S.A.         | 103 rue de Grenelle – 75007 Paris                | 408 024 578 | France          | Société mère             | –          | –          |
| Netgem France       | 103 rue de Grenelle – 75007 Paris                | 820 928 521 | France          | IG                       | 100%       | 100%       |
| Netgem UK Ltd       | 6-10 Borough High street SE1 9 QQ United Kingdom | 204 0777 36 | Royaume-Uni     | IG                       | 100%       | 100%       |
| Bary Alen Solutions | Avraham Idelson Street Tel-Aviv 6332436          | 516 548 831 | Israël          | IG                       | 100%       | 100%       |

Les cours de change retenus pour la conversion des comptes des filiales étrangères sont les suivants :

| 1 € = x devise | Pays        | Taux d'ouverture | Taux moyen S1 2026 | Taux de clôture |
|----------------|-------------|------------------|--------------------|-----------------|
| GBP            | Royaume-Uni | 0,873            | 0,867              | 0,862           |
| ILS            | Israël      | 3,747            | 3,544              | 3,395           |

### NOTE 3 – Information sectorielle

Il n'existe au 1er semestre 2026 qu'un seul pôle d'activité au sein du Groupe, qui regroupe les activités de développement et de commercialisation, tant en France qu'à l'étranger, de ses plateformes de distribution de contenus numériques PLEIO et ECLAIR, principalement à destination des opérateurs télécoms, des éditeurs et des groupes médias. Le Groupe accompagne ainsi le secteur audiovisuel dans sa transformation digitale et s'affirme comme un partenaire incontournable auprès de ses clients pour développer de nouvelles solutions de divertissement.

### États du résultat global

### NOTE 4 – Impôts sur les résultats

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

| (en milliers d'euros)                                                       | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Résultat avant impôt et QP de résultat net des entreprises associées</b> | <b>993</b>   | <b>447</b>   |
| Taux d'impôt en vigueur                                                     | 25,0%        | 25,0%        |
| Charge d'impôt théorique calculée au taux en vigueur                        | (248)        | (112)        |
| <b>Incidence sur la (charge) produit d'impôt des :</b>                      |              |              |
| Déficits de la période non activés                                          | -            | -            |
| Déficits antérieurs activés sur l'exercice                                  | 146          | 26           |
| Impôt sur la charge calculée au titre d'IFRS 2                              | 1            | -            |
| Différence de taux                                                          | 12           | 24           |
| Autres différences                                                          | 107          | 30           |
| <b>(Charge) produit d'impôt constaté au compte de résultat</b>              | <b>18</b>    | <b>(32)</b>  |

## NOTE 5 – Clients et comptes rattachés

| (en milliers d'euros)                  | 30 juin 2026 | 31 déc. 2025 |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Valeur brute                           | 8 550        | 7 868        |
| Provisions cumulées                    | (676)        | (573)        |
| <b>Valeur nette</b>                    | <b>7 874</b> | <b>7 295</b> |
| <i>Créances nettes à moins d'un an</i> | <i>7 874</i> | <i>7 295</i> |

## NOTE 6 – Autres actifs courants

| (en milliers d'euros)                                         | 30 juin 2026 | 31 déc. 2025 |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| État – impôt sur les bénéfices et CIR                         | 257          | 448          |
| Créances fiscales et sociales                                 | 1 260        | 798          |
| Charges constatées d'avance                                   | 710          | 496          |
| Autres actifs à court terme                                   | 445          | 438          |
| <b>Total des autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>2 672</b> | <b>2 180</b> |
| <i>Autres actifs courants à moins d'un an</i>                 | <i>2 672</i> | <i>2 180</i> |

## NOTE 7 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

| (en milliers d'euros)           | 30 juin 2026 | 31 déc. 2025 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Disponibilités                  | 4 411        | 5 282        |
| Valeurs mobilières de placement | 1 574        | 572          |
| <b>Total des disponibilités</b> | <b>5 985</b> | <b>5 854</b> |

## NOTE 8 – Passifs financiers

| Passifs financiers non courants (en milliers d'euros)                           | 30 juin 2026 | 31 déc. 2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Part à plus d'un an des financements obtenus auprès d'établissements financiers | -            | -            |
| Passifs sur contrats de location (IFRS 16) – part à plus d'un an                | 717          | 979          |
| Autres passifs financiers non courants                                          | -            | -            |
| <b>Total des passifs financiers non courants</b>                                | <b>717</b>   | <b>979</b>   |

| Passifs financiers courants (en milliers d'euros)                                | 30 juin 2026 | 31 déc. 2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Part à moins d'un an des financements obtenus auprès d'établissements financiers | 86           | 214          |
| Passifs sur contrats de location (IFRS 16) – part à moins d'un an                | 550          | 603          |
| Autres passifs financiers courants                                               | 7            | 7            |
| <b>Total des passifs financiers courants</b>                                     | <b>643</b>   | <b>824</b>   |

Au 30 juin 2026 comme au 31 décembre 2025, le Groupe ne porte pas de passifs financiers non courants hors retraitement IFRS 16.

Le solde du prêt obtenu auprès d'un établissement financier, soit 86 K€, est intégralement classé en passifs financiers courants, son échéance finale intervenant au cours du second semestre 2026.

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16, les passifs sur contrats de location correspondent à la dette financière due au titre de l'obligation de paiement des loyers pendant la durée de ces contrats. Ils s'élèvent à 1 267 K€ au 30 juin 2026 (1 582 K€ au 31 décembre 2025), dont 550 K€ à moins d'un an.

## NOTE 9 – Provisions

| (en milliers d'euros)            | 31 déc. 2025 | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | 30 juin 2026 |
|----------------------------------|--------------|-----------|--------------------|------------------------|--------------|
| Provisions à caractère social    | 53           | -         | -                  | -                      | 53           |
| Autres provisions                | 72           | -         | -                  | (5)                    | 67           |
| <b>Total provisions</b>          | <b>125</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>           | <b>(5)</b>             | <b>120</b>   |
| <i>Dont part à plus d'un an</i>  | -            |           |                    |                        | -            |
| <i>Dont part à moins d'un an</i> | 125          |           |                    |                        | 120          |

## NOTE 10 – Fournisseurs et comptes rattachés

| (en milliers d'euros)                              | 30 juin 2026 | 31 déc. 2025 |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Fournisseurs                                       | 2 365        | 2 295        |
| Fournisseurs – factures non parvenues              | 4 132        | 3 442        |
| <b>Total des fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>6 497</b> | <b>5 737</b> |

## NOTE 11 – Autres passifs courants et non courants

| Autres passifs courants (en milliers d'euros) | 30 juin 2026 | 31 déc. 2025 |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Dettes fiscales et sociales                   | 2 010        | 1 930        |
| Produits constatés d'avance                   | 472          | 585          |
| Acomptes sur commandes et avoirs              | 7            | -            |
| Impôt sur les sociétés                        | 15           | -            |
| Autres dettes                                 | 2 173        | 232          |
| <b>Total des autres passifs courants</b>      | <b>4 677</b> | <b>2 747</b> |

Le poste « Autres dettes » intègre au 30 juin 2026 le dividende de 1,7 M€ décidé par l'assemblée générale du 29 juin 2026 et non encore versé à la clôture (versement intervenu le 10 juillet 2026).

| Autres passifs non courants (en milliers d'euros) | 30 juin 2026 | 31 déc. 2025 |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Dettes sociales et fiscales                       | 228          | 276          |
| <b>Total des autres passifs non courants</b>      | <b>228</b>   | <b>276</b>   |

Certaines dettes fiscales et sociales figurent en autres passifs non courants pour un montant de 228 K€ conformément à leur échéancier de paiement prévu sur 4 ans (dans le cadre du plan de continuation d'activité de la société Eclair Digital Services décidé en 2020).

## Informations complémentaires

### NOTE 12 – Rémunération des dirigeants et administrateurs

Lors de l'Assemblée Générale Mixte de la Société du 29 juin 2026, les actionnaires ont autorisé le versement d'une rémunération fixe aux administrateurs pour l'exercice en cours d'un montant global maximum de 120 K€.

Le montant total des rémunérations au titre des avantages à court terme et avantages en nature alloués aux membres des organes de direction et d'administration de la Société, paiements en actions inclus, s'est élevé à 732 K€ au premier semestre 2026 contre 805 K€ sur la même période en 2025.

Les mandataires sociaux de Netgem SA ne bénéficient d'aucune prime de départ ou d'arrivée, ni d'un régime complémentaire de retraite spécifique, à l'exception de M. Mathias Hautefort au titre de ses fonctions de Président de la filiale Netgem France. En effet, en cas de rupture (sauf démission ou faute lourde), M. Hautefort bénéficiera d'une indemnité versée par Netgem France (6 mois de salaire fixe et la moitié de la rémunération variable).

### NOTE 13 – Informations sur les parties liées

Netgem entretient des relations avec l'un de ses actionnaires, la société J.2.H., détenue par M. Joseph Haddad à hauteur de 99,84%. La société J.2.H. est administrateur de la Société et détient au 30 juin 2026 30,6% du capital de la Société, soit 10 674 843 actions.

Les soldes et transactions indiqués ci-dessous sont liés à l'exécution des conventions conclues avec J.2.H. :

| (en milliers d'euros)                          | 30 juin 2026 | 31 déc. 2025 |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Créances clients                               | -            | -            |
| Titres de participation et créances rattachées | -            | -            |
| Autres créances                                | -            | -            |
| <b>Total actif</b>                             | -            | -            |
| Dettes fournisseurs                            | -            | -            |
| Autres dettes                                  | -            | -            |
| <b>Total passif</b>                            | -            | -            |

| (en milliers d'euros)             | S1 2026    | S1 2025    |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Autres achats et charges externes | 156        | 160        |
| Charges de personnel              | -          | -          |
| <b>Total charges</b>              | <b>156</b> | <b>160</b> |
| Chiffre d'affaires                | -          | -          |
| Produits financiers               | -          | -          |
| <b>Total produits</b>             | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

#### NOTE 14 – Événement post-clôture

Le dividende de 1,7 M€ (0,05 € par action) décidé par l'assemblée générale du 29 juin 2026, comptabilisé en autres passifs courants au 30 juin 2026, a été versé le 10 juillet 2026.

Aucun autre événement post-clôture significatif n'est intervenu.