



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025

Netgem

Société anonyme au capital de 6.977.545,20 euros
103, rue de Grenelle, CS 10841, 75345 Paris cedex 07

www.netgem.com

RCS Paris 408 024 578

Code ISIN FR0004154060

SOMMAIRE

1. Rapport semestriel d'activité.....	3
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.....	4
Contexte général et faits marquants de la période.....	4
Variation du périmètre de consolidation.....	4
Analyse de la performance opérationnelle.....	5
Analyse du résultat net.....	6
Situation financière.....	6
1.3 Perspectives.....	7
1.4 Réglementation.....	8
2. Comptes semestriels consolidés résumés.....	9
2.1 État du résultat global.....	9
2.2 État de la situation financière.....	10
2.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	12
2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	14
2.5 Annexes aux comptes consolidés semestriels.....	15
<i>Informations relatives à l'entreprise.....</i>	<i>15</i>
NOTE 1 – Principes comptables.....	15
NOTE 2 – Périmètre de consolidation.....	17
NOTE 3 - Information sectorielle.....	17
<i>États du résultat global.....</i>	<i>18</i>
NOTE 4 - Impôts sur les résultats.....	18
<i>État de la situation financière.....</i>	<i>19</i>
NOTE 5 - Clients et comptes rattachés.....	19
NOTE 6 - Autres actifs courants.....	19
NOTE 7 - Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	19
NOTE 8 – Passifs Financiers.....	20
NOTE 9 - Provisions.....	20
NOTE 10 - Fournisseurs et comptes rattachés.....	21
NOTE 11 - Autres passifs courants et non courants.....	21
<i>Informations complémentaires.....</i>	<i>22</i>
NOTE 12 - Rémunération des dirigeants et administrateurs.....	22
NOTE 13 - Informations sur les parties liées.....	22
NOTE 14 - Événement post-clôture.....	23

1. Rapport semestriel d'activité

1.1 Informations financières consolidées sélectionnées

Données du compte de résultat et variation de trésorerie

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	2025 S1	2024 S1
Chiffre d'affaires	15 381	16 710
Marge brute	10 966	11 687
Ebitda	2 523	4 033
Résultat opérationnel courant	351	727
Résultat net (part du groupe)	415	848
Variation nette de la trésorerie	(1 900)	(1 371)

Trésorerie nette et capitaux propres

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024
Capitaux propres et endettement		
Capitaux propres, part du Groupe	23 629	24 961
Passifs financiers courants et non courants	348	474
Analyse de la trésorerie nette		
A- Liquidités	5 111	7 011
B- Passifs financiers courants	263	260
C- Trésorerie nette courante (A) - (B)	4 848	6 751
D- Passifs financiers non courants	85	214
E- Trésorerie nette courante (C)-(D) avant impact IFRS 16	4 763	6 537
F- Impact norme IFRS 16	1 900	527
G- Trésorerie nette (E)-(F)	2 863	6 010

Au 30 juin 2025, la trésorerie brute s'établit à 5,1M€ (7,0M€ fin 2024) et la trésorerie nette (avant impact IFRS 16) à 4,8M€ (6,5M€ à fin 2024).

1.2 Synthèse des résultats consolidés

Contexte général et faits marquants de la période

Au cours des derniers mois, Netgem a franchi de nouvelles étapes dans l'exécution de sa feuille de route stratégique avec la réorganisation de ses activités autour de plateformes de services positionnées sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'Entertainment Technology, des opérateurs aux éditeurs.

Les services TV des opérateurs européens ("box TV") entrent dans une phase de transformation stratégique. Soumis d'une part à la concurrence des smartTV, et d'autre part à celle des offres OTT proposées en direct par les plateformes comme Youtube, Amazon ou Netflix, ils donnent les premiers signes de tassement de leur parc d'abonnés. Cette évolution est due à une baisse du recrutement des offres Internet avec TV (triple-play), qui ne compense plus totalement le churn naturel des abonnés. Ces tendances se traduisent directement dans l'activité du groupe.

Netgem a pris pleinement la mesure de cette transformation en investissant sur les nouveaux usages tels que le Cloud Gaming ou les « Fast channels » (chaînes gratuites financées par la publicité).

Sur son activité auprès des éditeurs, Netgem a été offensif avec une activité en croissance, soutenue par des accords avec des acteurs de premier plan (tel que celui avec Pathé). Au cours des derniers mois, Netgem a pris position dans l'IA en lançant "TheSubtil.ai", aux côtés de la société BARY, un service de sous-titrage, adopté par plusieurs studios.

Néanmoins, compte tenu de la taille de ce pôle, sa contribution ne permet pas de compenser intégralement les tendances observées sur le marché des opérateurs.

Variation du périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours du 1^{er} semestre 2025.

Analyse de la performance opérationnelle

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	2025 S1	2024 S1	% Évolution
Chiffre d'affaires	15 381	16 710	-8%
dont récurrent	12 119	11 734	+3%
Marge brute	10 966	11 687	-6%
EBITDA	2 523	4 033	-37%
Résultat opérationnel courant	351	727	-52%

Sur la période, le chiffre d'affaires affiche un repli de 8% à 15,4 M€, contre 16,7 M€ sur la même période de l'exercice précédent.

Comme anticipé, les avancées réalisées sur les nouveaux relais de croissance ne se reflètent pas encore dans l'activité du semestre. La baisse des ventes d'équipements, le repli des recrutements d'abonnés et l'attentisme des opérateurs se traduisent directement dans la baisse du chiffre d'affaires non récurrent.

Cette baisse du chiffre d'affaires non récurrent n'est que partiellement compensée par la bonne tenue du chiffre d'affaires récurrent qui augmente de 3%, grâce à l'impact positif des nouveaux services comme le Gaming, et constitue maintenant 79% du chiffre d'affaires contre 70% au premier semestre 2024. Au cours des derniers mois, Netgem a par ailleurs conforté ses positions à l'International avec plus de 50% de l'activité totale réalisée hors de France sur le semestre.

L'évolution du mix produit en faveur des activités récurrentes à plus fortes marges se reflète dans l'évolution du taux de marge brute, qui ressort à 71% du chiffre d'affaires contre 70% à fin juin 2024.

La hausse des charges opérationnelles, qui augmentent de 10% à 8,5 M€ provient des investissements réalisés pour la mise en place des nouvelles offres et en lien direct avec l'intégration des équipes ex-Gamestream à compter d'octobre 2024.

Au-delà de cette évolution de périmètre, le Groupe a maintenu une stricte discipline de gestion, matérialisée par la stabilité des principaux postes de charges sur les activités historiques.

En tenant compte de ces évolutions, l'EBITDA ressort en baisse à 2,5 M€ (17% du chiffre d'affaires total) contre 4 M€ au premier semestre 2024 (24% du chiffre d'affaires total).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 0,4 M€ contre 0,7 M€ sur la même période de 2024, intégrant une baisse des dotations aux amortissements liée au désengagement des activités hardware non récurrentes et peu contributives à la rentabilité.

Analyse du résultat net

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	2025 S1	2024 S1
Résultat opérationnel	502	821
Résultat financier	(55)	1
Impôts	(32)	26
Résultat net (part du Groupe)	415	848

Après prise en compte du résultat financier et des impôts, le résultat net part du groupe ressort positif à 0,4M€ contre 0,8M€ au 1er semestre 2024.

Situation financière

Au 30 juin 2025, le total du bilan consolidé s'établit à 37,4 M€ contre 38,2 M€ au 31 décembre 2024.

DONNÉES IFRS en milliers d'euros (hors impact IFRS 16)	2025 S1	2024 S1
Cash Flow lié à l'activité (A)	951	4 529
Dont :		
Capacité d'autofinancement <u>avt</u> versement de l'impôt	2 398	4 037
Impôt versé	(3)	(111)
Diminution (augmentation du BFR)	(1 444)	602
Cash Flow lié aux investissements (B)	(1 026)	(4 107)
Cash Flow opérationnel (A+B)	(75)	422
Cash Flow lié aux financements (C)	(1 825)	(1 793)
Variation nette de trésorerie (A+B+C)	(1 900)	(1 371)

La variation nette de la trésorerie sur la période s'analyse comme suit :

- L'activité du Groupe a généré 1,0 M€ de trésorerie sur le premier semestre 2025, incluant une capacité d'autofinancement de 2,4M€.
- Les flux d'investissements, qui s'élèvent à 1,0 M€, comprennent l'investissement réalisé en mars 2025 dans la société Bary (spécialisée dans l'IA et le sous-titrage) et des investissements dans l'activité Eclair à la suite d'un accord conclu avec Pathé en juin 2025.
- Les flux de financement, qui s'élèvent à 1,8 M€, correspondent essentiellement au versement du dividende annuel intervenu en juin 2025.

1.3 Perspectives

Pionnier des Box TV, Netgem dispose d'une expertise rare sur ce marché. Il apparaît aujourd'hui que les offres des opérateurs en termes de contenu ne sont plus assez adaptées et en phase avec les attentes d'une partie de la clientèle, en particulier les jeunes et les familles. L'abondance de contenus ne suffit plus, et contribue à une "fatigue de l'abonnement". Les utilisateurs privilégient la curation utile, le "value for time", et la simplicité d'accès.

La mission de Netgem pour les prochaines années est d'aider ses clients à accroître la place qui est la leur au sein du foyer.

C'est ainsi que les investissements réalisés par Netgem pour créer une offre de jeux vidéo en streaming, qui transforme la Box TV en console et le mobile en gamepad, a d'ores et déjà conquis Sonatel, filiale d'Orange présente en Afrique de l'Ouest, JIO (Inde) et Telkom Indonesia. Il est à noter que ces premiers succès sont le fait d'opérateurs hors Europe, contribuant par ailleurs à l'élargissement du marché adressable par Netgem vers des géographies plus dynamiques. Sur le Cloud Gaming, Netgem est également mobilisé pour signer des accords avec des éditeurs de jeux importants, qui viendront renforcer l'attractivité de son catalogue

De la même manière, le lancement de bouquets de chaînes gratuites interactives financées par la publicité ciblée (FAST channels) vise à améliorer la compétitivité économique des bouquets opérateurs et leur attractivité auprès d'un public habitué aux contenus de type Youtube.

Au Royaume-Uni, Netgem est l'un des partenaires privilégiés d'Everyone TV et devrait bénéficier de la dynamique du lancement des nouveaux produits "Freely" avec, à la clé, l'augmentation de son parc d'abonnés et des revenus associés. La conquête de nouveaux opérateurs est également attendue sur ce territoire stratégique avec plusieurs discussions en phase de finalisation.

Si ces perspectives commerciales demeurent encourageantes, Netgem reste prudent quant à l'évolution de son activité et anticipe une confirmation des tendances du premier semestre sur l'ensemble de l'année 2025.

En termes de résultats, le Groupe reste pleinement confiant dans sa capacité à dégager sur l'ensemble de l'exercice 2025 un résultat opérationnel et un free cash-flow en forte progression par rapport à 2024.

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 2024 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	2025 S1	2024 S1
Chiffre d'affaires	15 381	16 710
Coût des ventes	(4 415)	(5 023)
Marge brute	10 966	11 687
Frais marketing et commerciaux (inclus les amortissements des box)	(6 727)	(6 862)
Frais de recherche et développement	(2 365)	(2 253)
Frais généraux	(1 479)	(1 452)
Amort.&dépréciation des actifs incorporels reconnus lors du PPA Vitis & Eclair	(44)	(393)
Résultat opérationnel courant	351	727
Autres produits et charges opérationnels	151	94
Résultat opérationnel	502	821
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	15	46
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(10)	(17)
Coût de l'endettement financier net	5	29
Autres produits et charges financiers	(60)	(28)
Impôt sur les résultats	(32)	26
Résultat net de l'ensemble consolidé	415	848
<i>Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	415	848
<i>Dont part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	-	-
Résultat par action :		
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action</i>	0,012	0,025
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires sté mère) dilué par action</i>	0,012	0,025
Nombre d'actions retenu pour le calcul des résultats par action :		
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation net des actions propres</i>	33 469 257	33 498 648
<i>Nombre moyen d'actions et d'options dilutives</i>	-	488 611
<i>Nombre moyen d'actions et d'options dilutives en circulation</i>	33 469 257	33 987 259
Résultat net de la période	415	848
Eléments recyclables en résultat	(60)	125
Ecarts de change sur la conversion des états financiers des filiales étrangères	(60)	50
Mark to Market des couvertures de flux de trésorerie	-	75
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	-	(82)
<i>Ecarts actuariels sur engagements de retraite</i>	-	(82)
Total des autres éléments du résultat global	(60)	43
Résultat net global	355	891
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	355	891
<i>Part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	-	-

2.2 État de la situation financière

ACTIFS – en milliers d’euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Ecart d'acquisition	11 704	11 704
Immobilisations incorporelles	1 762	1 526
Immobilisations corporelles	4 002	5 480
Droits d'utilisation des actifs loués	1 908	533
Actifs financiers non courants	666	383
Impôts différés actifs	2 037	2 031
Total des actifs non courants	22 079	21 657
Stocks	204	230
Clients	7 369	6 913
Autres actifs courants	2 590	2 400
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 111	7 011
Total des actifs courants	15 274	16 554
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-
TOTAL DES ACTIFS	37 353	38 211

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en milliers d’euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Capital	6 978	6 978
Réserves liées au capital	8 373	8 373
Réserves et résultat consolidés	8 278	9 610
Capx propres, part attribuable aux actionnaires sté mère	23 629	24 961
Captx propres, part attrib. aux intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-
Capitaux propres	23 629	24 961
Avantages au personnel	414	411
Passifs financiers non courants	85	214
Passifs sur contrats de location – part non courante	1 208	93
Autres passifs non courants	276	324
Total des passifs non courants	1 983	1 042
Passifs financiers courants	263	260
Passifs sur contrats de location - part courante	692	434
Provisions - part courante	207	207
Fournisseurs et comptes rattachés	6 332	6 665
Autres passifs courants	4 247	4 642
Total des passifs courants	11 741	12 208
Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	37 353	38 211

2.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions	Capital		Réservées au capital	Réservé et Résultat consolidé	Autres			Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires minoritaires	Total
	Nombre d'actions	Montant			Écarts de conversion	Actions propres	Total Autres			
Au 31 décembre 2023	34 887 726	6 978	8 373	15 192	649	(6 140)	(5 491)	25 052	-	25 052
Dividendes versés				(1 675)				(1 675)		(1 675)
Résultat net de la période				848				848		848
Écarts de conversion					50		50	50		50
Écarts actuariels sur engagements retraite				(82)				(82)		(82)
Juste valeur instruments de couverture				75				75		75
Au 30 juin 2024	34 887 726	6 978	8 373	14 358	699	(6 140)	(5 441)	24 268	-	24 268

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions	Capital		Réser v liées au capital	Réserv et Résult at consol	Autres			Capitaux propres, part attribuable aux actionnaire s de la société mère	Capita ux prop res, part attrib uable aux action naires minori taires	Total
	Nombre d'actions	Mont ant			Écarts de conversi on	Actions propres	Total Autres			
Au 31 décembre 2023	34 887 726	6 978	8 373	15 192	649	(6 140)	(5 491)	25 052	-	25 052
Dividendes versés				(1 675)				(1 675)		(1 675)
Paiement fondé /actions				(519)				(519)		(519)
Opérations/actions propres.						(2)	(2)	(2)		(2)
Résultat net de la période				1 953				1 953		1 953
Écarts de conversion					91		91	91		91
Écarts actuariels sur engagements retraite				(4)				(4)		(4)
Juste valeur instruments de couverture				65				65		65
Au 31 décembre 2024	34 887 726	6 978	8 373	15 012	740	(6 142)	(5 402)	24 961	-	24 961
Dividendes versés				(1 672)				(1 672)		(1 672)
Opérations/actions propres.						(15)		(15)		(15)
Résultat net de la période				415				415		415
Écarts de conversion					(60)		(60)	(60)		(60)
Au 30 juin 2025	34 887 726	6 978	8 373	13 755	680	(6 157)	(5 477)	23 629	-	23 629

2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

Données en milliers d'euros	2025 S1	2024 S1
Résultat net consolidé (y.c. part attribuable aux actionnaires minoritaires)	415	848
Dotations nettes aux amort. et prov. (hors dépréciation des actifs courants)	2 425	3 612
Plus ou moins-values de cession	(150)	(57)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	2 690	4 403
Produits financiers nets	(5)	(29)
Produit / Charge d'impôt (y compris impôts différés)	32	(26)
Capacité d'autofinancement avt coût de l'endettement financier net & impôt (A)	2 717	4 348
Impôt versé (B)	(3)	(111)
Variation du B.F.R. lié à l'activité (yc dette liée aux avantages au personnel) (C)	(1 444)	602
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	1 270	4 839
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(922)	(3 858)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	206	59
Variation des créances financières	(310)	(308)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (E)	(1 026)	(4 107)
Dividendes versés aux actionnaires	(1 672)	(1 675)
Remboursement d'emprunts et de dettes financières	(126)	(193)
Remboursement d'emprunts & dettes financières /contrats de location financement	(319)	(311)
Cessions (Achats) d'actions propres	11	-
Produits financiers nets	5	29
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (F)	(2 101)	(2 150)
Activité abandonnée (G)	-	-
Incidence des variations des cours de devises (H)	(43)	46
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G+H)	(1 900)	(1 371)
Trésorerie à l'ouverture	7 011	6 597
Trésorerie à la clôture (*)	5 111	5 226

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 2025, qui comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »), ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 30 juillet 2025.

Les filiales du groupe intégrées globalement au 30 juin 2025 sont Netgem France et Netgem UK.

Netgem est un fournisseur de technologies et de services pour l'industrie du divertissement vidéo. L'activité de Netgem s'articule autour de deux plateformes produites : 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".

Par ailleurs, le Groupe n'a procédé à aucun rachat d'actions sur la période à l'exception de ceux intervenus dans le cadre du contrat de liquidité en place. Le Groupe détient environ 1,4 millions de ses actions, soit environ 4% de son capital au 30 juin 2025 (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 2024 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2024 et tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2025 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 2024.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables retenues pour l'établissement des comptes intermédiaires consolidés sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2024.

Les normes IFRS et amendements ou interprétations d'application optionnelle à compter des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2025 n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée.

RECOURS À DES ESTIMATIONS ET AU JUGEMENT

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

Les estimations retenues au 30 juin 2025 qui contribuent de manière significative à la présentation des états financiers sont principalement relatives à la valorisation des actifs incorporels et à l'évaluation des provisions pour risques :

- Ecarts d'acquisition : les agrégats financiers du 1er semestre 2025 étant en ligne avec le budget, aucun indice potentiel de perte de valeur n'a été identifié par le groupe ;
- Provisions pour risques et charges (Cf. note 10).

Particularité des comptes consolidés résumés

- Saisonnalité de l'activité

Les activités du Groupe ne sont pas, par nature, des activités saisonnières. Cependant, les résultats intermédiaires au 30 juin 2025 pourraient ne pas être indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2025.

- 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

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours du 1^{er} semestre 2025.

Au 30 juin 2025, le périmètre de consolidation constitué des filiales consolidées par intégration globale s'établit comme suit :

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

NOTE 3 - Information sectorielle

Il n'existe au 1^{er} semestre 2025 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 sa plateforme de divertissements numériques Netgem TV, principalement à destination des opérateurs télécoms 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 immersives.

États du résultat global

NOTE 4 - Impôts sur les résultats

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

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	2025 S1	2024 S1
Résultat avant impôts	447	822
Taux d'impôts en vigueur	25,0%	25,0%
Charge (produit) d'impôt théorique	(112)	(206)
Incidence sur la charge (produit) des:		
Déficits de la période non activés	-	(83)
Déficits antérieurs activés sur l'exercice	26	191
Différentiel de taux	24	85
Autres différences	30	39
Charge (produit) d'impôt constatée	(32)	26

État de la situation financière

NOTE 5 - Clients et comptes rattachés

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024
Valeur brute	7 940	7 436
Provisions cumulées	(571)	(523)
Valeur nette	7 369	6 913
Dont à moins de 1 an	7 369	6 913

NOTE 6 - Autres actifs courants

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024
Impôt et crédit d'impôt recherche	252	195
Créances fiscales et sociales	794	962
Charges constatées d'avance	974	667
Autres actifs à court terme	570	576
Total des autres actifs courants	2 590	2 400
Dont à moins de 1 an	2 590	2 400

NOTE 7 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024
Disponibilités	4 539	6 437
Valeurs mobilières de placement	572	574
Total des disponibilités	5 226	7 011

NOTE 8 – Passifs Financiers

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024
Part à + 1 an des financements obtenus	85	214
Part à + 1 an sur les contrats de location	1 208	93
Autres passifs financiers non courants	-	-
Total des passifs financiers non courants	1 293	307

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024
Part à - 1 an des financements obtenus	256	253
Part à - 1 an sur les contrats de location	692	434
Autres passifs financiers non courants	7	7
Total des passifs financiers courants	955	694

Les passifs financiers non courants de 85K€ (hors retraitement IFRS 16) correspondent à la part à plus d'un an d'un prêt obtenu auprès d'un établissement financier. La part à moins d'un an de ce prêt pour 256K€ a été comptabilisée en passifs financiers courants. Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16, les passifs sur contrats de location correspondent à la dette financière due au titre de l'obligation de paiement des loyers pendant la durée de ces contrats.

NOTE 9 - Provisions

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 31/12/24	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Au 30/06/25
Provisions à caractère social	53	-	-	-	53
Autres provisions	154	-	-	-)	154
Total provisions (part courante)	207	-	-	-	207

NOTE 10 - Fournisseurs et comptes rattachés

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024
Fournisseurs	2 784	3 129
Frs-factures non parvenues	3 548	3 536
Total des fournisseurs	6 332	6 665

NOTE 11 - Autres passifs courants et non courants

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024
Dettes fiscales et sociales	1 846	1 826
Produits constatés d'avance	1 061	1 840
Acomptes sur cdes et avoirs	1 173	743
Impôts sur les sociétés	2	2
Autres dettes	165	231
Total des autres passifs courants	4 247	4 642

DONNÉES IFRS en milliers d'euros	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024
Dettes fiscales et sociales	276	324
Autres dettes	-	-
Total des autres passifs non courants	276	324

Certaines dettes fiscales et sociales figurent en Autres passifs non courants pour un montant de 276K€ 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 22 mai 2025, les actionnaires ont autorisé le versement d'une rémunération fixe aux administrateurs pour l'exercice en cours d'un montant global maximum de 120K€.

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 805K€ au premier semestre 2025 contre 909K€ sur la même période en 2023.

Les mandataires sociaux de Netgem SA ne bénéficient d'aucune prime de départ ou d'arrivée, ni d'un régime complémentaire de retraite spécifique à l'exception de Mr 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), Mr 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 Mr Joseph Haddad à hauteur de 99,84%, administrateur de la Société et détenant au 30 juin 2025 24,4% du capital de la Société.

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

DONNÉES IFRS
en milliers d'euros

Au
30/06/2025

Au
31/12/2024

Créances clients	-	-
Autres créances	-	-
Total Actif	-	-
Dettes fournisseurs	-	-
Autres dettes	-	-
Total Passif	-	-

DONNÉES IFRS
en milliers d'euros

2025 S1

2024 S1

Autres achats et charges externes	160	158
Charges de personnel	-	-
Total Charges	160	158
Chiffre d'affaires	-	-
Produits financiers	-	-
Total Produits	-	-

NOTE 14 - Événement post-clôture

Aucun événement post clôture n'est intervenu.