

mazars

61, rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie

acl.

21, rue du General Foy – 75008 Paris

NETGEM SA

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31/12/2021

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT – 92400 COURBEVOIE
TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 – FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01
SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX
COMPTES A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE
Capital de 320 000 EUROS – RCS NANTERRE B 784 824 153

ACEFI CL

SIEGE SOCIAL : 21, RUE DU GENERAL FOY – 75008 PARIS
TEL : +33 (0) 1 47 27 17 37 – FAX : + 33 (0) 1 47 27 59 53
SOCIETE D'EXERCICE LIBERAL PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
CAPITAL de 300 000 EUROS – RCS PARIS B 350 044 392

NETGEM SA

Société anonyme au capital de 6 144 211,80 €
Siège social : 103 rue de Grenelle 75007 PARIS
RCS 408 024 578 R.C.S. NANTERRE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31/12/2021

À l'Assemblée Générale de la société NETGEM SA,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société NETGEM SA relatifs à l'exercice clos le 31/12/2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, [*le cas échéant* : outre le point décrit dans la partie « Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation »,] nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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

- Les écarts d'acquisition dont les montants nets figurant au bilan du 31 décembre 2021 s'établissent à 12 millions d'euros, ont fait l'objet d'un test de dépréciation selon les modalités décrites dans la note 3.5.10 de l'annexe des comptes consolidés. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées et dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables appliquées, nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation, notamment en prenant connaissance des processus mis en place par la Direction pour la réalisation de ces tests. Nous avons également apprécié le caractère raisonnable des prévisions de flux de trésorerie et des hypothèses utilisées. Enfin, nous avons vérifié que la note 3.5.10 de l'annexe aux comptes consolidés donnait une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport sur la gestion du groupe du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

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

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

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

Objectif et démarche d'audit

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur,

car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

Fait à Paris et Courbevoie, le 22 avril 2022

Les Commissaires aux comptes

Mazars

Paris, le 22 avril 2022

DocuSigned by:
Julien Madile
90515ED1C51A47C...

Julien
Madile

ACEFI CL

Paris, le 22 avril 2022

DocuSigned by:
MATTHEU MORTKOWITCH
C95FE8A18D004BF...

Mathieu
Mortkowitch

3. Comptes consolidés 2021

3.1. État du résultat global

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et résultat par action	Notes	2021	2020
Chiffre d'affaires	3.5.4	28 318	30 281
Coût des ventes		(10 737)	(14 419)
Marge brute		17 581	15 862
Frais marketing et commerciaux (comprend les amort.des box)		(11 333)	(9 883)
Frais de recherche et développement	3.5.6	(5 739)	(6 731)
Frais généraux		(2 987)	(3 328)
Amortissements des actifs incorporels reconnus lors du Price Purchase Allocation		(1 940)	(1 940)
Résultat opérationnel courant		(4 418)	(6 020)
Autres produits et charges opérationnels	3.5.7	725	10 247
Résultat opérationnel		(3 693)	4 227
<i>Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie</i>		3	-
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(47)	(114)
Coût de l'endettement financier net	3.5.8	(44)	(114)
Autres produits et charges financiers	3.5.8	(44)	21
Impôt sur les résultats	3.5.9	481	(16)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(3 300)	4 118
<i>Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		(1 311)	7 186
<i>Dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		(1 989)	(3 068)
Résultat net par action :			
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action</i>		(0,05)	0,25



<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) dilué par action</i>		(0,04)	0.25
Nombre d'actions retenu pour le calcul des résultats par action :			
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation net des actions propres</i>		28 899 195	28 827 399
<i>Nombre d'actions et d'options dilutives</i>		750 000	200 000
Nombre moyen d'actions et d'options dilutives en circulation		29 649 195	29 027 399
Résultat net de la période		(3 300)	4 118
Éléments recyclables en résultat		404	(137)
<i>Écarts de change résultant de la conversion des états des filiales étrangères</i>		131	(55)
<i>Mark to Market des couvertures de flux de trésorerie</i>		273	(82)
Éléments ultérieurement non recyclables en résultat		36	(34)
<i>Écarts actuariels sur engagements de retraite</i>		36	(34)
Total des autres éléments du résultat global		440	(171)
Résultat net global		(2 860)	3 947
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		(877)	7 019
<i>Part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		(1 983)	(3 072)

3.2. État de la situation financière

ACTIFS – en milliers d’euros	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Écarts d’acquisition	3.5.10	12 008	12 008
Immobilisations incorporelles	3.5.11	6 320	8 742
Immobilisations corporelles	3.5.12	7 345	7 335
Droits d’utilisation des actifs loués	3.5.13	379	851
Actifs financiers non courants	3.5.14	576	60
Impôts différés actifs	3.5.9	483	-
Total des actifs non courants		27 111	28 996
Stocks	3.5.15	1 082	450
Clients	3.5.16	5 829	6 218
Autres actifs courants	3.5.17	3 377	5 541
Actifs financiers courants	3.5.14	4	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5.18	6 442	10 197
Total actifs courants		16 734	22 416
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées		-	-
TOTAL DES ACTIFS		43 845	51 412

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en milliers d’euros	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Capital		6 144	6 144
Réserves liées au capital		4 270	4 270
Réserves et résultat consolidés		13 626	13 890
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère		24 040	24 304
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires minoritaires		1 840	1 515
Capitaux propres	3.5.19	25 880	25 819
Impôts différés passifs		-	-
Avantages au personnel		319	340
Provisions – part non courante		-	-
Passifs financiers non courants	3.5.21	212	1 396
Passifs sur contrats de location - part non courante	3.5.21	-	378
Total des passifs non courants		531	2 114
Passifs financiers courants	3.5.21	1 837	3 726
Passifs sur contrats de location - part courante	3.5.21	381	471
Emprunts obligataires convertibles en actions		-	2 400
Provisions – part courante	3.5.20	406	508
Fournisseurs et comptes rattachés	3.5.22	9 239	10 635
Autres passifs courants	3.5.23	5 571	5 739
Total des passifs courants		17 434	23 479
Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		43 845	51 412

3.3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions	Capital		Réserve s liées au capital	Réserves et Résultats consolidés	Autres			Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires minoritaires	Total
	Nombre d'actions	Mont ant			Écarts de conversion	Actions propres	Total Autres			
Au 31 décembre 2019	30 721 059	6 144	4 270	11 181	1 023	(7 127)	(6 104)	15 491	-	15 491
Augmentation de capital									140	140
Paiement fondé sur actions				54				54		54
Opérations/actions propres						(4)	(4)	(4)		(4)
Résultat net de la période				7 186				7 186	(3 068)	4 118
Écarts de conversion					(55)		(55)	(55)		(55)
Écarts actuariels /eng.retraite				(30)				(30)	(4)	(34)
Juste valeur instr.de couverture				(82)				(82)		(82)
Effet de périmètre				1 744				1 744		1 744
Au 31 décembre 2020	30 721 059	6 144	4 270	20 053	968	(7 131)	(6 163)	24 304	1 515	25 819
Paiement fondé/des actions				153				153		153
Opérations/actions propres						308	308	308		308
Résultat net de la période				(1 311)				(1 311)	(1 989)	(3 300)
Écarts de conversion					131		131	131		131
Écarts actuariels /eng.retraite				30				30	6	36
Juste valeur instr.de couverture				273				273		273
Effet de périmètre				152				152	2 308	2 460
Au 31 décembre 2021	30 721 059	6 144	4 270	19 3507	1 099	(6 823)	(5 724)	24 040	1 840	25 880

3.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

Données en milliers d'euros	2021	2020
Résultat net consolidé (y compris part attribuable aux actionnaires minoritaires)	(3 300)	4 118
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors dépréciation des actifs courants) (1)	8 917	7 119
Charges et produits calculés liés aux bons et options de souscription et actions gratuites	153	54
Plus ou moins-values de cession	224	11
Autres produits et charges calculés	-	(10 003)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	5 995	1 299
Produits financiers nets	44	114
Produit / Charge d'impôt (y compris impôts différés)	(481)	16
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	5 558	1 430
Impôt versé (B)	(3)	(11)
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	887	2 817
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	6 442	4 236
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(6 589)	(8 097)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	170	-
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-	52
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	(416)	3
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	-	2 010
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (E)	(6 835)	(6 032)
Augmentation de capital Vitis souscrite par les minoritaires	-	300
Remboursement d'emprunts et de dettes financières (dont contrats de location financement)	(2 926)	(355)
Remboursement d'emprunts et de dettes financières relatives aux contrats de location financement	(478)	(462)
Émissions d'emprunts et de dettes financières	-	4 079



Rachats et reventes d'actions propres	212	(13)
Produits financiers nets	(206)	(16)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (F)	(3 398)	3 533
Incidence des variations des cours de devises (G)	37	(21)
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)	(3 755)	1 715
<i>Trésorerie à l'ouverture</i>	<i>10 197</i>	<i>8 482</i>
<i>Trésorerie à la clôture</i>	<i>6 442</i>	<i>10 197</i>

3.5. Annexes aux comptes consolidés

GÉNÉRALITÉS

Note 3.5.1	Faits marquants de la période
Note 3.5.2	Principes comptables
Note 3.5.3	Périmètre de consolidation et regroupements d'entreprises

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Note 3.5.4	Chiffre d'affaires
Note 3.5.5	Effectifs et charges de personnel
Note 3.5.6	Frais de recherche et développement
Note 3.5.7	Autres produits et charges opérationnels
Note 3.5.8	Résultat financier
Note 3.5.9	Impôts sur les résultats

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Note 3.5.10	Écarts d'acquisition
Note 3.5.11	Immobilisations incorporelles
Note 3.5.12	Immobilisations corporelles
Note 3.5.13	Droits d'utilisation des actifs loués
Note 3.5.14	Actifs financiers
Note 3.5.15	Stocks
Note 3.5.16	Clients
Note 3.5.17	Autres actifs courants
Note 3.5.18	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Note 3.5.19	Capitaux propres et informations sur le capital
Note 3.5.20	Provisions
Note 3.5.21	Passifs financiers
Note 3.5.22	Fournisseurs
Note 3.5.23	Autres passifs courants
Note 3.5.24	Actifs et passifs financiers
Note 3.5.25	Analyses complémentaires au tableau des flux de trésorerie

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Note 3.5.26	Instruments financiers
Note 3.5.27	Informations sur les risques financiers
Note 3.5.28	Engagements hors état de la situation financière
Note 3.5.29	Rémunération des dirigeants
Note 3.5.30	Informations sur les parties liées
Note 3.5.31	Événements survenus après la clôture de l'exercice
Note 3.5.32	Honoraires des commissaires aux comptes

Généralités

Informations relatives à l'entreprise

Netgem développe, commercialise et opère la plateforme de divertissements numériques NetgemTV qui permet aux opérateurs de télécommunications et aux éditeurs de contenus numériques de créer ou dynamiser leurs offres de divertissement en mode streaming, accessibles sur tous les écrans, complétées au besoin du Wifi optimisé SuperStream.

Netgem déploie NetgemTV selon un modèle B2B "as-a-Service", ne nécessitant pas d'investissement en infrastructure et générant des revenus récurrents dans la durée, indexés sur le nombre d'abonnés actifs finaux.

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 du Groupe Netgem (le « **Groupe** ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 mars 2022 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée générale du 19 mai 2022.

3.5.1. Faits marquants

Le nombre total d'abonnés aux services du Groupe atteint 363.000 à fin décembre, en croissance de plus de 30% sur l'année. La croissance de la marge brute sur la période s'élève à 11% pour atteindre € 17,6 millions. La marge brute est constituée à plus de 90% de revenus récurrents.

Cette performance est le fruit du développement de l'offre "Content-as-a-service" sur les principaux marchés de Netgem :

Dans les pays nordiques, Netgem a accompagné la croissance de l'offre Premium Elisa Viihde, et ce malgré les tensions sur la disponibilité des composants, et poursuivra sur cette dynamique en 2022.

Sur le marché britannique, l'offre NetgemTV a connu une année de succès commerciaux, avec le déploiement de nombreux opérateurs Fibre, couronnée en décembre 2021 par le lancement de l'offre TalkTalkTV by NetgemTV, dont la conquête commerciale va être effective tout au long de l'année 2022.

Sur le marché français, Netgem a retrouvé une nouvelle dynamique grâce au lancement des nouveaux services B2C ou B2BC "OTT" Viva by VIDEOFUTUR, Première MAX by VIDEOFUTUR

et France Channel. De nouveaux services "OTT" sont aussi programmés au premier semestre 2022.

En parallèle de son effort commercial vers les opérateurs, Netgem continue de renforcer l'attractivité de sa plateforme, notamment en nouant de nouveaux accords avec les éditeurs de contenus. NetgemTV



propose désormais de centaines de chaînes et services, offrant l'accès à des dizaines de milliers de programmes au Royaume-Uni et en France. Parmi les accords les plus récents, Netgem peut citer BT Sport, BeIN Sport 4K, plus de 4.000 heures de programmes AVOD (contenus à la demande financés par la publicité), et de nouveaux services Replay de grandes chaînes.

La trésorerie brute s'élève à € 6,4 millions au 31 décembre 2021 et la trésorerie nette à € 4,0 millions.

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 1,7 million de ses actions, soit environ 5,7 % de son capital au 31 décembre 2021.

3.5.2. Principes comptables

Référentiel comptable - Déclaration de conformité

En application du règlement européen n°1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement européen et le Conseil européen, les états financiers consolidés du Groupe Netgem de l'exercice 2021 sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) au 31 décembre 2021 et tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

Date de clôture des sociétés du Groupe

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leurs comptes au 31 décembre de chaque année.

Évolutions des règles et méthodes comptables

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2021 sont identiques à celles utilisées par le Groupe au 31 décembre 2020 à l'exception des normes, amendements de normes et interprétations obligatoires à compter du 1er janvier 2021 qui sont décrits ci-après :

- Amendement à la norme IFRS 16, relatif aux allègements de loyers liés à la COVID-19 au-delà du 30 juin 2021.

Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables après 2021

Les normes IFRS et amendements ou interprétations applicables après 2021 sont :

- IFRS 17- Contrats d'assurance ;
- Processus annuel d'améliorations des normes cycle 2018-2020 ;
- Autres amendements relatifs aux normes suivantes :
 - IAS 1 : classement des passifs en tant que courants et non courants ;



- IAS 1 : information sur les méthodes comptables
- IAS 8 : définition des méthodes comptables
- IAS 12 : impôt différé rattaché à des actifs et passifs issus d'une même transaction
- IAS 16 : produits générés avant l'utilisation prévue de l'immobilisation ;
- IFRS 3 : mise à jour de la référence au cadre conceptuel ;
- IAS 37 : coûts à considérer pour déterminer si un contrat est déficitaire

Le groupe Netgem n'a appliqué aucune norme ni interprétation par anticipation. Les analyses des incidences de l'application de ces normes, amendements et interprétations sont en cours.

Bases de préparation – recours à des estimations

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs, en application des principes IFRS.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros arrondis au millier d'euros le plus proche (sauf indication contraire).

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite, de la part de Netgem, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses susceptibles d'avoir un impact tant sur les montants des actifs et des passifs que sur ceux des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir des expériences passées et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les montants définitifs qui figureront dans les futurs états financiers de Netgem pourront être différents des valeurs actuellement estimées. Ces estimations et hypothèses sont réexaminées de façon continue.

Les principales estimations retenues au titre de l'exercice 2021 qui contribuent de manière significative à la présentation des états financiers sont principalement relatives à la valorisation du goodwill et des impôts différés actifs et à l'évaluation des provisions pour risques.

Ces estimations ont été établies en fonction des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes. Les estimations peuvent ensuite être révisées si des éléments nouveaux surviennent. Les résultats finaux peuvent différer de ces estimations.

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

Monnaie de présentation

L'euro est la monnaie fonctionnelle et de présentation des comptes de la société mère Netgem et de ses filiales, hormis celles qui sont établies hors de la zone euro.



Conformément à la norme IAS21 - Effets des variations des cours des monnaies étrangères, la monnaie fonctionnelle retenue pour les sociétés Netgem Singapour, et Netgem Mexico est le dollar américain, les prix de vente et coûts d'achats des biens de ces filiales étant libellés et réglés dans cette devise. Les cours de change utilisés sont les suivants :

1 € = x devise	Pays	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture
GBP	Royaume Uni	0,8990	0,8600	0,8403
USD	Singapour, Mexique	1,2271	1,1831	1,1326

Présentation des états financiers

Comme le permet la norme IAS 1 *Présentation des états financiers (norme révisée)*, le Groupe présente le compte de résultat par fonction.

Le résultat opérationnel courant correspond au résultat opérationnel avant constatation des « autres charges et produits opérationnels ». Ces éléments sont des charges ou des produits en nombre très limité, inhabituels et peu fréquents, de montant particulièrement significatif et dont la présentation globalisée au sein des autres éléments de l'activité serait de nature à fausser la lecture de la performance du Groupe.

S'agissant de l'état de la situation financière, les actifs liés au cycle d'exploitation normal du Groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie disponible et les valeurs mobilières de placement constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont considérés comme non courants. Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou qui échoiront dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes.

Information sectorielle

Il n'existe qu'un seul pôle d'activité, ou secteur au sens d'IFRS 8, 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 de télécommunication et des éditeurs de contenus numériques. Cette présentation pourrait être modifiée à l'avenir, en fonction de l'évolution des activités du Groupe et de critères opérationnels.

Instruments financiers

Le Groupe utilise des instruments financiers pour couvrir son exposition aux risques de variation des devises. La politique actuelle du Groupe est de n'opérer sur les marchés financiers qu'à des fins de couverture d'engagements liés à son activité commerciale.

Les instruments financiers utilisés au cours de l'exercice 2021 pour couvrir le risque de change ont été qualifiés d'instruments de couverture. En conséquence, les profits ou pertes résultant des variations de valeur de marché de ces instruments ont été comptabilisés en résultat opérationnel courant.

3.5.3. Périmètre de consolidation et regroupements d'entreprise

Filiales

Les filiales sont des entités contrôlées par la Société et sont consolidées par intégration globale. Le contrôle existe lorsque la Société a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Périmètre de consolidation

Le taux de détention du Groupe dans la société Vitis a diminué de 0,39% suite à la conversion des Obligations convertibles en actions intervenue en mars 2021. Il est désormais de 52,77%.

Au 31 décembre 2021, le périmètre de consolidation constitué des filiales consolidées par intégration globale s'établit comme suit :

Nom de la Société	Adresse du siège social	N° de SIREN	Pays d'activité	Méthode de consolidation (1)	% contrôle	% intérêts
Netgem S.A.	103 rue de Grenelle, CS 10841 75345 Paris Cedex 07	408024578	France		Société mère	
Netgem Singapore	51 Goldhill Plaza 21-02/06 Singapore 308900	200916430D	Singapour	IG	100%	100%
Netgem UK Ltd	17 Trinity House, Borehamwood, WD6 1DA UNITED KINGDOM	820 24 99	UK	IG	100%	100%
Netgem Mexico SA de CV	Avenida Oaxaca 96, Int 201 D, Colonia Roma Norte 06700 Mexico	NME1402277 X1	Mexique	IG	100%	100%
Vitis	103 rue de Grenelle 75007 Paris	820928521	France	IG	54,11%	52,77%

(1) IG : Intégration globale

État du résultat global

3.5.4. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est composé des revenus résultant de la location ou vente de solutions numériques logicielles et matérielles. La Société reconnaît le chiffre d'affaires sur les ventes de solutions logicielles et matérielles à la livraison lorsqu'il n'existe plus d'obligation significative de la part de la Société. Le contrat avec un modèle locatif, signé au cours de l'exercice 2019 avec l'un des clients historiques du Groupe a perduré durant 2021 selon le même schéma à savoir que les "box" sont louées dans le cadre de bouquets



de services opérés dans le cloud et les frais d'activation facturés lors de la livraison des 'box' sont reconnus sur la durée du contrat.

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

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

Netgem reconnaît le chiffre d'affaires sur les ventes de prestations de maintenance et de support de façon linéaire sur la durée du contrat.

Dans le cas de prestations de service spécifiques facturées à ses clients, Netgem reconnaît le chiffre d'affaires lorsque le service est rendu.

Sur l'exercice 2021, Netgem a conclu avec Talk Talk, opérateur britannique de premier plan, un contrat de fourniture de sa plateforme Netgem TV (plateforme complète et multi-écrans de divertissement en mode opéré) pour le lancement du service TV Talk Talk 4K de nouvelle génération. Ce contrat a été conclu selon un modèle d'affaires "Content-as-a-Service qui va générer des revenus récurrents, les frais SaaS facturés sont reconnus au fil du temps en fonction du nombre de box active.

A travers sa filiale Vitis, Netgem commercialise également sa plateforme auprès du grand public selon un modèle d'affaires de type « *TV as a Service* » comparable aux modèles SaaS (« *Software as a Service* ») en direct en mode B2C en tant que fournisseur d'accès à l'internet très haut débit, sur les réseaux d'intérêt public dans les territoires. Le chiffre d'affaires est reconnu au fil des abonnements mensuels facturés aux abonnés. Les remises commerciales accordées aux nouveaux clients sont étalées sur trois ans.

3.5.5. Effectifs et charges de personnel

Effectifs

Au 31 décembre 2021, l'effectif total du Groupe hors personnel mis à disposition s'élève à 69 personnes, contre 78 au 31 décembre 2020.

Charges de personnel

Au cours de l'exercice 2021, les charges de personnel, y compris les provisions pour retraite (nettes des reprises) et paiement en actions, se sont élevées à K€ 7 314 contre K€ 8 175 sur l'exercice 2020, réparties comme suit :

(en milliers d'euros)	2021	2020
Rémunérations et charges sociales	(7 494)	(8 343)
Crédit impôt recherche	38	248
Provision pour retraite	(11)	(26)
Incidence des paiements en actions	153	(54)
Total	(7 314)	(8 175)

Options de souscription ou d'achat d'actions

En mai 2021, les actionnaires de la Société ont autorisé le Conseil d'Administration à procéder à une allocation d'options donnant droit à la souscription ou à l'achat d'actions de la Société au profit de salariés et mandataires sociaux de la Société et de ses filiales dans la limite 1.300.000 d'actions et ce dans un délai de 38 mois arrivant à échéance en juillet 2024 (20^{ème} résolution). Le prix de souscription ou d'achat des actions par les bénéficiaires sera fixé par le Conseil d'administration le jour où les options seront consenties. Le prix de souscription sera déterminé conformément aux méthodes objectives retenues en matière d'évaluation d'actions et à défaut il sera déterminé en divisant par le nombre de titres existants, le montant de l'actif net réévalué calculé d'après le bilan le plus récent. Dans le cas d'octroi d'options d'achat, le prix d'achat des actions ne pourra être inférieur à 80% du cours moyen d'achat des actions de la Société détenues par celle-ci en application des articles L.225-208 et L.22-10-62 du Code de commerce. Le prix fixé pour la souscription ou l'achat des actions ne pourra pas être modifié sauf si pendant la période durant laquelle les options pourront être exercées, la Société vient à réaliser une des opérations financières prévues par la loi; dans ce cas, le Conseil d'administration procédera à un ajustement du prix.

Sous réserve de l'application par le Conseil d'Administration des dispositions du quatrième alinéa de l'article L-225-185 du Code de commerce, les options devront être exercées dans un délai maximal de dix ans à compter du jour où elles ont été consenties. Au cours de l'exercice écoulé, aucune attribution d'options n'a été réalisée et aucune charge n'a été comptabilisée.

Programme d'actions gratuites

Pour le calcul du résultat dilué par action, le résultat net part attribuable aux actionnaires de la société mère et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sont ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Les actions ordinaires potentielles sont traitées comme dilutives si et seulement si leur conversion en actions ordinaires aurait pour effet de réduire le bénéfice net par action. Il est fait application de la méthode d'achat d'actions au prix du marché sur la base du cours moyen de l'action sur la période.

Programmes d'actions gratuites antérieurs à l'exercice 2021

Il est rappelé qu'au cours de l'exercice 2020, le Conseil d'administration, agissant sur délégation de



l'assemblée générale, a attribué à M. Mathias Hautefort 200.000 actions gratuites de Netgem.
Au 30 juillet 2021, 66.667 actions ont été définitivement acquises par Mr Hautefort.

Programmes d'actions gratuites mis en oeuvre au cours de l'exercice 2021

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

Avantages remis au personnel et réglés par remise d'instruments de capitaux propres

Sur l'exercice 2021, la valeur des actions gratuites, considérée comme coût des services rendus par le personnel en contrepartie des actions gratuites reçues et imputée en charges de personnel, s'est élevée à K€ 153.

Les principales hypothèses du modèle d'évaluation ont été les suivantes :

Date d'ouverture des plans	3 mai 2018	3 mai 2018	3 mai 2018	26 mai 2021	Total
Date d'attribution des actions gratuites	30/07/2020	30/07/2020	30/07/2020	19/10/2021	
Quantités attribuées	66.667	66.667	66.666	550.000	750.000
Maturité jusqu'à l'échéance	1 an	2 ans	3 ans	3 ans	
Rotation cumulée à la date d'attribution	0%	0%	0%	0%	
Juste valeur des actions (en euros)	1,06€	1,06€	1,06€	1,45€	
Coût exercice 2020 (en K€)	29	15	10	-	54
Coût exercice 2021 (en K€)	41	35	24	53	153

Provisions pour retraite

Ces provisions concernent essentiellement les régimes à prestations définies, non financés, en France. Sur l'exercice écoulé, les engagements de retraite ont diminué et s'élèvent à K€ 319 au 31 décembre 2021 contre K€ 340 au 31 décembre 2020.

Les principales hypothèses actuarielles retenues au titre de ces régimes sur 2021 sont :

- Application d'un taux de revalorisation annuel des salaires de 2,5 % ;
- Application d'un taux d'actualisation net d'inflation de 0,98% ;
- Il a été considéré que les départs interviendraient à l'âge légal de départ à la retraite ;



- L'hypothèse de rotation des effectifs a été mise à jour en fonction de l'historique des départs des cinq dernières années ;
- Départ à l'initiative du salarié ;
- Age de départ à la retraite : 67 ans.

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

3.5.6. Frais de recherche et développement

En 2021 et 2020, le Groupe n'a pas capitalisé de frais de développement. Le Groupe bénéficie d'un Crédit d'Impôt Recherche qui est déduit des charges de recherche et développement.

(en milliers d'euros)	2021	2020
Dépenses de recherche et développement	(5 037)	(6 239)
Dépenses de recherche et développement financées par crédit d'impôt recherche	38	248
Amortissement des frais de développement immobilisés	(740)	(740)
Total des frais de recherche et développement constatés en résultat	(5 739)	(6 731)

3.5.7. Autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	2021	2020
Résultats de cession	-	10 005
Autres produits et charges opérationnels	725	242
Total	725	10 247

Pour rappel, sur l'exercice 2020, le résultat de cession pour K€ 10 005 correspondait à la mise à juste valeur des titres Vitis suite au changement de méthode de consolidation .

Les autres produits et charges opérationnels correspondent essentiellement à des ajustements de provisions fournisseurs.

3.5.8. Résultat financier

Les principales composantes du résultat financier sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	2021	2020
-----------------------	------	------

Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3	-
Coût de l'endettement financier brut	(47)	(114)
Coût de l'endettement financier net	(44)	(114)
Gains (pertes) nets de change	(34)	41
Autres charges et produits financiers	(10)	(20)
Autres produits et charges financiers	(44)	21
Résultat financier	(88)	(93)

Au 31 décembre 2021 la perte financière atteint K€ 88 et comprend principalement le coût de l'endettement financier relatif à la mise en place de solutions de financement et à une perte de change.

3.5.9. Impôts sur les résultats

Ventilation de la charge ou du produit d'impôts

La charge d'impôts sur les bénéfices se ventile comme suit :

(en milliers d'euros)	2021	2020
(Charge) Produit d'impôt courant	(2)	(16)
(Charge) Produit d'impôts différés	483	-
Total	481	(16)

Impôts différés

Impôts différés constatés dans l'état de la situation financière

L'impôt différé est déterminé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôts différés :

- l'écart d'acquisition non déductible fiscalement,
- la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable,
- les différences temporelles liées à des investissements dans des filiales, coentreprises ou entreprises associées dans la mesure où elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.



L'évaluation des actifs et des passifs d'impôt différé repose sur la façon dont le Groupe s'attend à recouvrer ou régler la valeur comptable des actifs et passifs, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé. Les actifs d'impôt différé sont réduits lorsqu'il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

(en milliers d'euros)	31/12/2021	variation	reclassement	31/12/2020
Déficits fiscaux activés	1 899	(384)		2 283
Juste valeur immobilisations incorporelles	(1 348)	650		(1 997)
Autres décalages temporaires	(69)	217		(286)
Total	483	483	-	-

Rapprochement de l'impôt comptabilisé et de l'impôt théorique

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

(en milliers d'euros)	2021	2020
Résultat avant impôt hors résultat des filiales mises en équivalence	(3 781)	4 134
<i>Taux d'impôt en vigueur</i>	<i>27,38%</i>	<i>28,92%</i>
(Charge) Produit d'impôt théorique calculé au taux en vigueur	1 035	(1 196)
Incidence sur la (charge) produit d'impôt des :		
Déficits antérieurement activés : diminution du taux d'impôt et déficits non utilisés	-	(869)
Déficits de la période non activés	(613)	(1 092)
Déficits antérieurs non activés utilisés sur l'exercice	86	183
Différentiel de taux	(14)	3
Impôt sur la charge calculée au titre d'IFRS 2	(42)	(16)
Autres différences	29	2 971
(Charge) Produit d'impôt constaté au compte de résultat	481	(16)



Au 31 décembre 2021, les déficits fiscaux du Groupe qui pourraient être utilisés sur les bénéfices futurs se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Netgem SA non activés	20 592	22 558
Netgem SA activés (*)	2 389	1 348
Vitis non activé	15 934	11 942
Vitis activé	4 964	6 839
Netgem UK	178	120
Netgem Mexico	241	539
Total	44 298	43 346

(*) au 31-12-21 les actifs d'impôts différés sur différences temporaires ou sur déficits reportables ne sont pas constatés au-delà des impôts différés nets passifs, lorsque leur réalisation n'est pas probable

État de la situation financière

3.5.10. Écarts d'acquisition – regroupements d'entreprises

La variation des écarts d'acquisition en valeur nette se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Valeur nette en début d'exercice	12 008	4 295
Ecart d'acquisition Vitis	-	7 713
Valeur nette en fin d'exercice	12 008	12 008

Un test de dépréciation des écarts d'acquisition a été réalisé au 31 décembre 2021 en comparant la valeur comptable des capitaux propres (part du Groupe) consolidés à la valorisation fondée sur une actualisation des flux de trésorerie projetés à 4 ans et à l'application d'un multiple d'Ebitda de comparables du secteur pour le calcul de la valeur terminale. Les multiples d'Ebitda utilisés résultent de comparables boursiers opérant sur le marché des plateformes numériques de divertissement (software et hardware) en Europe.

3.5.11. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles qui ont été acquises par le Groupe sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements (voir ci-dessous) et du cumul des éventuelles pertes de valeur (cf. § Dépréciation).

Les dépenses de développement engagées en vue de la production de matériels nouveaux ou substantiellement améliorés, sont comptabilisées en tant qu'immobilisation si le Groupe peut démontrer, notamment, la faisabilité technique et commerciale du matériel et la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement. Ces conditions sont considérées remplies lorsque les six critères de capitalisation imposés par la norme IAS 38.57 sont démontrés. Les autres dépenses de développement, engagées notamment en vue de la maintenance évolutive et de l'optimisation courante des matériels sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles sauf si elle est indéterminée.

Pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, un test de dépréciation est effectué dès qu'il y a un indice qu'un actif a pu perdre de sa valeur et au moins une fois par an au 31 décembre. Les autres immobilisations incorporelles sont amorties dès qu'elles sont prêtes à être mises en service. Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :



- -Frais de développement 1,5 à 5 ans
- Logiciels 1 à 5 ans
- Relations clients 3 ans

VALEUR BRUTE (en milliers d'euros)	Logiciels et licences	Frais de développem ent capitalisés	Relations clients	Marques	Total
Au 1er janvier 2020	538	4 009	775	339	5 661
Acquisitions	985		625		1 610
Sorties	(1 137)				(1 137)
Variation de périmètre	2 745	3 700	3 600	1 975	12 020
Au 31 décembre 2020	3 131	7 709	5 000	2 314	18 154
Acquisitions	824				824
Sorties	(1 069)				(1 069)
Au 31 décembre 2021	2 886	7 709	5 000	2 314	17 909

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	Logiciels et licences	Frais de développem ent capitalisés	Relations clients	Marques	Total
Au 1er janvier 2020	(518)	(4 006)	(775)	(339)	(5 639)
Dotations	(1 121)	(740)	(1 304)		(3 165)
Sorties & Reprises de provision	1 137				1 137
Variation de périmètre	(1 745)				(1 745)
Au 31 décembre 2020	(2 247)	(4 746)	(2 079)	(339)	(9 412)
Dotations	(1 088)	(740)	(1 408)		(3 236)
Sorties & Reprises de provision	1 059				1 059
Au 31 décembre 2021	(2 276)	(5 486)	(3 487)	(339)	(11 589)

VALEUR NETTE	Logiciels et licences	Frais de développem ent capitalisés	Relations clients	Marques	Total
--------------	--------------------------	--	----------------------	---------	-------



Au 31 décembre 2020	884	2 963	2 921	1 975	8 742
Au 31 décembre 2021	610	2 223	1 513	1 975	6 320

L'acquisition de logiciels & licences sur l'exercice 2021 pour K€ 824 est liée essentiellement à l'immobilisation de minimums garantis payés aux éditeurs .

Sur l'exercice 2021, le Groupe n'a pas capitalisé de frais de développement du fait des six critères de capitalisation qui n'ont pas été remplis.

3.5.12. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) diminué du cumul des amortissements (voir ci-dessous) et du cumul des pertes de valeur (cf. § *Dépréciation*).

Lorsque des composants des immobilisations corporelles ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes.

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée pour chaque composant d'une immobilisation corporelle. Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

VALEUR BRUTE (en milliers d'euros)	Constructions	Matériels et outillages – Installations techniques	Box	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 1er janvier 2020	-	733	1 944	656	3 333
Acquisitions	60	319	6 055	103	6 537
Sorties		(561)	(565)	(192)	(1 318)
Variation de périmètre		1 470	3 164	101	4 735
Reclassement	68	39		144	251
Ecart de conversion			8	(31)	(23)
Au 31 décembre 2020	128	2 000	10 606	781	13 515
Acquisitions		258	5 444	8	5 710
Sorties			(1 068)	(55)	(1 123)



Ecarts de conversion			44	7	51
Au 31 décembre 2021	128	2 258	15 026	741	18 153

AMORTISSEMENTS (en milliers d'euros)	Constructions	Matériels et outillages – Installations techniques	Box	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 1er janvier 2020	-	(659)	(280)	(512)	(1 451)
Dotations	(18)	(580)	(2 904)	(116)	(3 618)
Sorties		558	568	129	1 255
Variation de périmètre		(613)	(1 424)	(87)	(2 124)
Reclassement	(68)	(39)		(144)	(251)
Ecarts de conversion				9	9
Au 31 décembre 2020	(86)	(1 333)	(4 040)	(721)	(6 180)
Dotations	(30)	(464)	(4 274)	(37)	(4 805)
Sorties			124	74	198
Ecarts de conversion			(14)	(7)	(21)
Au 31 décembre 2021	(116)	(1 797)	(8 204)	(691)	(10 808)

VALEUR NETTE	Constructions	Matériels et outillages – Installations techniques	Box	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2020	42	667	6 566	60	7 335
Au 31 décembre 2021	12	461	6 822	50	7 345

Du fait des contrats avec un modèle locatif, les "box" ne sont plus ni vendues ni financées mais sont louées dans le cadre de bouquets de services opérés dans le cloud. Ce modèle a pour conséquence l'immobilisation des "box" qui sont amorties sur 3 ans.



Les acquisitions de box sur l'exercice 2021 s'élèvent à K€ 5 444 et les amortissements correspondants à K€ 4 274.

3.5.13. Droits d'utilisation des actifs loués

Le Groupe applique depuis le 1er janvier 2019 la norme IFRS 16 « Contrats de location » et a choisi d'appliquer pour la transition la méthode rétrospective simplifiée prévoyant l'application du nouveau traitement comptable aux contrats de location en cours au 1er janvier 2019.

Dans le cadre de la mise en oeuvre de cette norme, le Groupe évalue si un contrat est un contrat de location selon IFRS 16 en appréciant, à la date d'entrée dudit contrat, si ce dernier porte sur un actif spécifique, si le Groupe obtient la quasi totalité des avantages économiques liés à l'utilisation de l'actif et a la capacité de contrôler l'utilisation de cet actif.

Lorsque ces caractéristiques existent, le Groupe comptabilise, au moment où l'actif est mis à sa disposition :

- un nouvel actif appelé Droit d'Usage qui représente le droit d'utiliser l'actif loué pendant la durée du contrat de location ;
- une dette dénommée Dette locative IFRS 16 représentant l'engagement de paiement des loyers.
- une charge d'amortissement du droit d'utilisation de l'actif et d'une charge financière relative aux intérêts sur la dette de loyers qui se substituent en partie à la charge opérationnelle constatée précédemment au titre des loyers. La durée d'amortissement du droit d'utilisation est déterminée sur la base de la durée du contrat, avec prise en compte d'une option de renouvellement ou de résiliation lorsque son exercice est raisonnablement certain ;
- dans le tableau des flux de trésorerie, les paiements au titre du remboursement de la dette affectent les flux de financement.

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la dette de loyer est déterminé, pour chaque bien, en fonction du taux marginal d'endettement à la date de commencement du contrat. Ce taux correspond au taux d'intérêt qu'aurait obtenu Netgem en tant qu'entité preneuse au début du contrat de location, pour financer l'acquisition du bien loué, soit 2% par an.

Le Groupe applique une méthode unique de comptabilisation pour tous ses contrats de location, à l'exception des contrats de courte durée (durée inférieure ou égale à 12 mois) ou portant sur des actifs de faible valeur (inférieure à 5.000 euros).

Les loyers des contrats exemptés ainsi que les paiements variables demeurent comptabilisés directement en charges opérationnelles.

(en milliers d'euros)	01/01/2021	Souscription	Remboursement	Dotation aux amort	Autres Flux	31/12/2021
ACTIF						
Droits d'utilisation sur contrats de location	1 771				(722)	1 049
Amortissements des droits d'utilisation	(920)			(419)	669	(670)
Valeur nette droits d'utilisation	851	-	-	(419)	(53)	379

(en milliers d'euros)	01/01/2021	Souscription	Remboursement	Dotation aux amort	Autres Flux	31/12/2021
PASSIF						
Passif financier sur contrats de location non courant	378				(378)	-
Passif financier sur contrats de location courant	471		(478)		388	381
Passif financier	848	-	(478)	-	10	381

(en milliers d'euros)	31/12/2021
Compte de résultat	
Location	429
Dotation aux amortissements	(419)
Intérêts	(8)
Impact au compte de résultat	2

La charge de loyers au titre des contrats de location non capitalisés s'élève à K€ 627 au 31 décembre 2021.

3.5.14. Actifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Part à + 1 an créance financière sur contrat de lease back d'équipements	-	-
Autres actifs financiers non courants	576	60
Total des actifs financiers non courants	576	60

3.5.15. Stocks

Les stocks sont constitués de box et de composants. Ils sont évalués au coût d'achat, calculé selon la méthode du premier entré - premier sorti (composants) et au coût de production (box). Une dépréciation des stocks est constituée dès lors que leur valeur nette de réalisation devient inférieure à leur coût.

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Valeur brute	1 082	478
Provisions cumulées	-	(28)
Valeur nette	1 082	450
(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Composants électroniques	573	18
Produits finis	509	432
Total valeur nette	1 082	450

La valeur nette des stocks au 31 décembre 2021 s'établit à K€ 1 082 contre K€ 450 au 31 décembre 2020. Elle correspond principalement à la valeur nette de produits finis et de composants.

Les stocks de produits finis (box) et de composants au 31 décembre 2021 sont destinés à assurer les livraisons de l'année 2022.

3.5.16. Clients et comptes rattachés

Depuis le 1^{er} janvier 2018, la dépréciation des créances commerciales doit être calculée selon le modèle des « pertes attendues ».

La clientèle du groupe se répartit entre :

- des opérateurs multi-services, très concentrés, pour lesquels le modèle de « pertes attendues » est peu adapté : aucune dépréciation concernant ces clients n'a été enregistrée au 31 décembre 2021 ;
- des abonnés Vitis : les créances concernant ces clients ont fait l'objet d'une dépréciation dont la méthode d'évaluation satisfait le modèle des "pertes attendues".

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Valeur brute	6 643	7 517
Provisions cumulées	(814)	(1 299)
Valeur nette	5 829	6 218
<i>Créances nettes à moins d'un an</i>	<i>5 829</i>	<i>6 218</i>

3.5.17. Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
État – impôt sur les bénéfices et crédit d'impôt recherche.	1 519	3 156
Créances fiscales et sociales	651	1 058
Charges constatées d'avance.	956	1 199
Autres actifs à court terme	251	128
Total des autres créances et comptes de régularisation	3 377	5 541
<i>Autres actifs courants à moins d'un an</i>	<i>3 377</i>	<i>5 541</i>

La baisse significative du poste "Etat-impôt sur les bénéfices et crédit d'impôt recherche" est liée au remboursement d'une partie des crédits d'impôt recherche historiques.

3.5.18. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme. Pour qu'une valeur mobilière soit considérée comme un équivalent de trésorerie, elle doit être liquide, facilement convertible en un montant connu de trésorerie et être soumise à un risque négligeable de variation de valeur.

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Disponibilités	3 651	5 996
Valeurs mobilières de placement et comptes à terme	2 791	4 201
Total des disponibilités	6 442	10 197

Les disponibilités détenues en banque sont principalement libellées en euros, usd et gbp.

3.5.19. Capitaux propres et informations sur le capital

Capital social

Au 31 décembre 2021, le capital social s'élève à K€ 6 144 et est libéré intégralement. Il est composé de 30.721.059 actions d'une seule catégorie et d'une valeur nominale de 0,20 euro.

Gestion des capitaux propres

Dans le cadre de la gestion de ses capitaux propres, le Groupe a pour objectif d'améliorer la notation du risque de crédit propre et de disposer de ratios sur capital sains de manière à faciliter son activité et maximiser la valeur pour les actionnaires.

Le Groupe gère la structure de ses capitaux propres et procède à des ajustements en regard de l'évolution des conditions économiques. Pour maintenir ou ajuster la structure du capital, le Groupe peut décider du paiement de dividendes aux actionnaires, rembourser une partie du capital ou émettre de nouvelles actions.

L'exercice 2021 a été marqué par l'absence de distribution de dividende.

À ce jour, compte tenu d'un endettement financier modéré et du niveau de la trésorerie et des capitaux propres du Groupe au cours des trois derniers exercices, le suivi de ratios d'endettement par rapport aux capitaux propres n'a pas été jugé pertinent.



Programme d'achat d'actions

Le 26 mai 2021, les actionnaires de la Société ont autorisé la mise en œuvre d'un nouveau programme d'achat d'actions de la Société dans la limite d'un nombre maximal d'actions représentant jusqu'à 10% du capital social et ce pour une période de dix-huit mois. Ce programme remplace celui approuvé par les actionnaires en mai 2020.

Le montant global des fonds pouvant être affectés à la réalisation de ce programme de rachat d'actions ne peut excéder € 5 millions.

Au 31 décembre 2021, les actifs figurant au compte de liquidité correspondent à 112.695 actions propres valorisées à K€ 176 et à K€ 187 en espèces. Sur la période comprise entre le 1^{er} janvier 2021 et le 31 décembre 2021, le nombre d'actions acquises et cédées dans le cadre de ce contrat s'est établi respectivement à 800.157 et 890.570 et les opérations réalisées dans le cadre de ce contrat ont généré une plus-value de K€ 96 pour Netgem.

Par ailleurs, au 31 décembre 2021, la Société détenait 1.630.629 actions en trésorerie, achetées dans le cadre de programmes d'achat d'actions et valorisées K€ 3 921 au cours d'achat, soit € 2,40 par action. Ces actions ont fait l'objet d'une revalorisation au cours de clôture qui a conduit la Société à constater une reprise de provision dans les comptes sociaux de Netgem SA au 31 décembre 2021 à hauteur de K€ 770.

En 2021, la Société n'a acheté aucune de ses propres actions dans le cadre d'un programme d'achat d'actions, hors contrat de liquidité.

3.5.20. Provisions

Une provision est comptabilisée dans l'état de la situation financière lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources non représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31/12/2021
Provisions à caractère social	53	43	-	-	96
Autres provisions	455	-	(20)	(125)	310
Total provisions	508	43	(20)	(125)	406
<i>Dont part à plus d'un an</i>	-	-	-	-	-
<i>Dont part à moins d'un an</i>	508	43	(20)	(125)	406



Au 31 décembre 2021, les provisions concernent essentiellement des contrats fournisseurs, le risque financier supporté par le Groupe en cas de non restitution des box mise à la disposition des clients et deux litiges sociaux.

3.5.21. Passifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Part à + 1 an des financements obtenus auprès d'établissements financiers	212	1 396
Passifs sur contrats de location	-	378
Autres passifs financiers non courants	-	-
Total des passifs financiers non courants	212	1 774

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Part à - 1 an des financements obtenus auprès d'établissements financiers	1 837	3 726
Passifs sur contrats de location	381	471
Autres passifs financiers courants	-	-
Total des passifs financiers courants	2 218	4 197

Les passifs financiers non courants (K€ 212) correspondent à la part à plus d'un an d'un crédit bancaire accordé à la filiale Vitis. Les passifs financiers courants (K€ 1 837) correspondent essentiellement aux dépôts reçus pour garantie des clients Vitis.

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.

3.5.22. Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs	4 039	4 217
Fournisseurs – factures non parvenues	5 200	6 418
Total des Fournisseurs	9 239	10 635

3.5.23. Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Dettes fiscales et sociales	1 617	1 976
Produits constatés d'avance	3 730	3 269
Acomptes sur commandes et avoirs	53	212
Impôt sur les sociétés	1	2
Autres dettes	170	280
Total	5 571	5 739

La hausse du poste "Produits constatés d'avance" est liée à la facturation de frais d'activation qui sont lissés sur la durée des contrats.

3.5.24. Actifs et passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent la ventilation par nature et par catégorie des actifs et passifs financiers du Groupe aux 31 décembre 2021 et 2020 :

ACTIFS & PASSIFS FINANCIERS 2021 (en milliers d'euros)	Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur nette comptable	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Instruments détenus jusqu'à l'échéance	Autres dettes	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants	576		576			
Clients et comptes rattachés	5 829		5 829			
Équivalents de trésorerie	2 791	2 791				
Trésorerie	3 651	3 651				
Autres actifs courants	3 381		3 216	165		
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	16 228	6 442	9 621	165		
<i>dont valeur brute</i>	<i>17 053</i>	<i>6 442</i>	<i>10 446</i>	<i>165</i>		
<i>dont dépréciation</i>	<i>(825)</i>		<i>(825)</i>			
Passifs financiers non courants	212					212
Emprunts et dettes financières, part > 1 an	212					212
Avances d'actionnaires, part > 1 an	-					
Autres passifs financiers non courants	-					
Passifs financiers courants	17 028				14 810	2 218
Emprunts et dettes financières, part < 1 an	2 218					2 218
Emprunts obligataires convertibles en actions	-					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 239				9 239	
Autres passifs courants	5 571				5 571	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	17 240	-	-	-	14 810	2 430

ACTIFS & PASSIFS FINANCIERS 2020 (en milliers d'euros)	Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur nette comptable	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Instruments détenus jusqu'à l'échéance	Autres dettes	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants	60		60			
Clients et comptes rattachés	6 218		6 218			
Équivalents de trésorerie	4 201	4 201				
Trésorerie	5 996	5 996				
Autres actifs courants	5 551		5 551			
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	22 026	10 197	11 829			
<i>dont valeur brute</i>	<i>23 428</i>	<i>10 197</i>	<i>13 231</i>			
<i>dont dépréciation</i>	<i>(1 402)</i>	<i>-</i>	<i>(1 402)</i>			
Passifs financiers non courants	1 774					1 774
Emprunts et dettes financières, part > 1 an	1 774					1 774
Avances d'actionnaires, part > 1 an	-					-
Autres passifs financiers non courants	-					-
Passifs financiers courants	22 971	-	-	109	16 265	6 597
Emprunts et dettes financières, part < 1 an	4 197					4 197
Emprunts obligataires conv. en actions	2 400					2 400
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 635					
Autres passifs courants	5 739			109		
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	24 745	-	-	109	16 265	8 371

Les actifs financiers non courants sont essentiellement constitués de dépôts et cautionnements versés par les entités du Groupe, créances clients et des disponibilités liées au contrat de liquidité.

3.5.25. Analyses complémentaires au Tableau des flux de trésorerie

Variations du BFR

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Variation du BFR	Variations non cash		31/12/2021
			Ecart de conversion	Autres variations	
Stocks	450	627	4	-	1 082
Clients	6 218	(507)	118	-	5 829
Autres actifs courants	5 541	(2 366)	39	163	3 377
Actifs courants	12 209	(2 245)	161	163	10 288
Fournisseurs	10 635	(1 366)	29	(59)	9 239
Autres passifs courants	5 689	7	54	(208)	5 542
Passifs courants	16 324	(1 359)	83	(267)	14 781
Augmentation (diminution) du BFR	4 115	887	(79)	(430)	4 493

Variations des passifs liés aux activités de financement

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Flux de trésorerie	Variations non cash			31/12/2021
			Acquisition	Ecart de conversion	Autre variation	
Part à + 1 an des financements obtenus auprès d'établissements financiers	1 396	(1 062)			(122)	212
Part à - 1 an des financements obtenus auprès des établissements financiers	3 726	(2 026)		15	122	1 837
Passifs sur contrats de location non courants	378			3	(381)	-
Passifs sur contrats de location courants	471	(478)		9	381	383
Total des passifs financiers	5 971	(3 566)		27	-	2 432

Informations complémentaires

3.5.26. Juste valeur des instruments financiers

Au 31 décembre 2021 le Groupe avait contracté différents contrats d'achats à terme EUR/USD totalisant USD 4,0 millions. La juste valeur de ces instruments de couverture a été constatée en Instruments financiers pour un montant de € + 0,2 million en contrepartie des réserves s'agissant d'instruments de couverture de trésorerie efficaces.

3.5.27. Informations sur les risques financiers

Outre les risques décrits par la Société au paragraphe « Risques opérationnels » du Rapport de Gestion (2.9.2), le Groupe est exposé aux risques financiers suivants:

Risques de change

Compte tenu du caractère international de son activité et de ses implantations, le Groupe est exposé à un risque de change tant à l'égard de ses clients qu'à l'égard de ses fournisseurs. Au 31 décembre 2021, la position nette de change par devise est la suivante :

Données en millions d'euros	GBP	USD
Actifs	2 665	924
Passifs	(885)	(1 177)
Position nette en devises avant gestion	1 780	(253)
Couverture	-	623
Position nette en devises après gestion	1 780	370
Position nette en euros après gestion	2 118	326
<i>Impact sur la position nette de la variation de -1% de la devise</i>	21	3

En cas de fourniture de box à ses clients, le Groupe réalise la majeure partie de ses achats en USD. Une partie limitée des contrats clients du Groupe est libellée en USD. Pour la part de ses achats non couverte par ses contrats clients libellés en USD, le Groupe achète des USD sur les marchés financiers, dans le cadre



d'opérations de change à terme ou spot. Les achats d'USD sont réalisés lorsque les engagements dans cette devise deviennent suffisamment probables et lorsqu'ils atteignent des montants significatifs.

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en euros. L'exposition au risque de conversion découle de ce que les actifs, passifs, produits et charges des filiales dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro, USD (Netgem Singapore) ou le GBP (filiale anglaise), sont convertis en euros au cours de change applicable, pour être inclus dans les comptes consolidés du Groupe. La politique du Groupe est de ne pas couvrir le risque de conversion

Il ne peut être donné aucune garantie sur le fait que le Groupe pourra gérer efficacement dans le futur son risque de change et que la politique suivie lui permettra de ne pas subir de pertes du fait de ce risque ou de maintenir un niveau de marge satisfaisant.

La Société négocie les conditions des couvertures de risques de change au mieux de ses intérêts sans toutefois pouvoir garantir que les taux négociés constitueront les meilleurs taux de couverture du marché ni qu'elle sera en mesure de négocier des taux raisonnables.

Toute dégradation des conditions de négociation de ces taux ou évolution défavorable des taux pourrait avoir un impact défavorable sur les résultats et la situation financière du Groupe.

Risques sur actions

La Société est exposée au risque sur actions du fait des actions Netgem qu'elle détient en trésorerie.

Au 31/12/2021, en K€ (données sociales)	Total
1.743.324 actions Netgem valorisées à 1,628 € par action (cours moyen de décembre 2021)	2 838

Le Groupe a mis en place une politique de gestion de la trésorerie ayant pour objectif de limiter les placements à des instruments financiers liquides. Les disponibilités du Groupe sont essentiellement exprimées en euros et concentrées dans des banques de type G-SIFI.

Risques de crédit, risque de concentration clients et risques pays

Les créances sur lesquelles le Groupe encourt un risque de crédit ou de contrepartie sont principalement les créances clients.

Vis à vis de ses clients, le Groupe est confronté aux risques suivants :

- **Risque d'impayé** : concernant les clients de l'activité B2C, qui font l'objet d'une politique de provisionnement ; concernant les clients opérateurs, le Groupe procède au suivi régulier de leur notation et peut dans certains cas souscrire une couverture de ce risque. Sur 2021, le Groupe a dû



faire face à la défaillance d'un opérateur anglais Origin qui s'est brutalement placé sous la protection d'un mandataire ad'hoc durant l'été, finalement après discussions commerciales, le parc de clients d'Origin a été repris en octobre par Talk Talk permettant ainsi de continuer la facturation ;

- **Risque de rotation clients** (« churn ») : en fonction notamment de la pression concurrentielle, le churn pourrait être revu à la hausse ;

- - **Risque de concentration** : le tableau ci-dessous récapitule le pourcentage du chiffre d'affaires réalisé au cours des exercices clos les 31 décembre de 2017 à 2021 auprès des cinq et dix principaux clients du Groupe par rapport au chiffre d'affaires total de ces exercices :

Données IFRS consolidées	2021	2020	2019	2018	2017
% du chiffre d'affaires réalisé auprès des cinq principaux clients par rapport au chiffre d'affaires total	48,2%	53,9%	74,7%	58,9%	62,4%
% du chiffre d'affaires réalisé auprès des dix principaux clients par rapport au chiffre d'affaires total	60,9%	64,6%	93,0%	87,1%	91,2%

Les créances commerciales sont toutes à moins d'un an.

Si l'un des principaux clients du Groupe décidait de limiter son activité avec Netgem ou de mettre fin à ses relations commerciales avec le Groupe ou faisait défaut, cela pourrait avoir un impact défavorable significatif sur les résultats et la situation financière du Groupe mais de manière progressive. En effet, la base d'abonnés serait encore exploitée encore pendant quelques mois et ne disparaîtrait pas brutalement.

La Société bénéficie d'une garantie pour remplacement de produits non conforme aux spécifications sur une durée de 24 mois à compter du départ de l'usine des produits, notamment en cas de défaut épidémique.

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

3.5.28. Engagements hors état de la situation financière

Dans le cadre de ses activités, le Groupe est amené à prendre un certain nombre d'engagements. Certains engagements ont fait l'objet de provisions (engagements liés aux retraites et autres avantages accordés aux personnels, litiges, etc.).

Les engagements hors état de la situation financière et passifs éventuels sont listés ci-après.

Opérations courantes

Le Groupe s'est engagé pour les montants suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Avals, cautions et garanties donnés	228	-
Engagements d'achats de composants formalisés dans des commandes émises	1 738	760
Total	1 966	760

Le montant de K€ 228 correspond à une garantie bancaire émise en faveur du bailleur des locaux de Netgem SA à Paris.

Netgem peut être amené à prendre des engagements de production ou d'achat de composants auprès de ses fournisseurs (pas toujours couverts par des commandes de clients), afin de pouvoir respecter certains délais de livraison. De tels engagements à découvert sont limités et surveillés afin de ne pas dépasser des limites de risque définies en interne comme raisonnables.

Les garanties sur équipements défectueux données aux clients et reçues symétriquement des fournisseurs ne sont pas valorisables mais constituent des engagements donnés et reçus.

Engagements financiers reçus

Il n'y a aucun engagement reçu à la clôture de l'exercice 2021.

3.5.29. Rémunération des dirigeants

Les principes et les critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables aux dirigeants mandataires sociaux pour l'exercice 2021 ont été revus par le Conseil d'administration du 18 mars 2021.

Au cours de l'Assemblée Générale du 26 mai 2021 les actionnaires ont autorisé le versement d'une rémunération fixe alloué au Conseil d'administration de Netgem pour l'exercice en cours d'un montant global de K€ 140. Le montant versé en 2021, s'établit à K€ 90.

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 K€ 1 634 en 2021 contre K€ 1 494 en 2020. Ces montants incluent la rémunération allouée au titre des paiements en actions pour K€ 119 en 2021 et K€ 54 en 2020 (IFRS 2).

Les mandataires sociaux de Netgem ne bénéficient d'aucune prime de départ ou d'arrivée, ni d'un régime complémentaire de retraite spécifique.

3.5.30. Informations sur les parties liées

Les transactions et soldes entre Netgem et ses filiales consolidées par intégration globale sont totalement éliminées en consolidation.

Les soldes et transactions indiqués ci-dessous sont principalement liés à l'exécution de la convention conclue avec la société J2H (cf. rapport sur les conventions réglementées).

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Créances clients		
Titres de participation et créances rattachées		
ACTIF	-	-
Dettes fournisseurs	35	32
Autres dettes		
PASSIF	35	32
Autres achats et charges externes	113	109
Charges de personnel		
Charges	113	109
Chiffre d'affaires		
Produits financiers		
PRODUITS	-	-

3.5.31. Événements post-clôture

Confiant dans la stratégie du groupe Netgem et dans sa capacité à générer de la trésorerie opérationnelle, le conseil d'administration va proposer à l'Assemblée générale du 1er juin 2022, de reprendre le versement d'un dividende à hauteur de 3 cts d'euros par action.

3.5.32. Honoraires des commissaires aux comptes

Commissaires aux comptes titulaires

- Cabinet Mazars, représenté par Julien Madile, titulaire ;
- Cabinet ACEFI CL, représenté par Matthieu Mortkowitch, titulaire.

Honoraires des contrôleurs légaux des comptes et des membres de leurs réseaux

Le tableau ci-après récapitule le montant hors taxes des honoraires facturés par les contrôleurs légaux de la Société et les membres de leurs réseaux au titre des prestations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 pour la Société et ses filiales françaises et étrangères consolidées par intégration globale :

Honoraires des commissaires aux comptes (en euros)	MAZARS		CABINET ACEFI CL		TOTAL	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
AUDIT :						
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés :						
Émetteur	74 534	82 887	35 410	50 626	109 944	133 513
Filiales intégrées globalement	42 788	19 737	13 000	17 000	55 788	36 737
Missions accessoires :						
Émetteur		15 000				15 000
Filiales intégrées globalement						
Sous-total AUDIT	117 322	117 624	48 410	67 626	165 732	185 250
Service autre que la certification des comptes (« SACC »)						
Sous-total CONSEIL	-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	117 322	117 624	48 410	67 626	165 732	185 250