



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2021

Netgem

Société anonyme au capital de 6.144.211,80 euros

103, rue de Grenelle CS 10841 7545 Paris 7 cedex1

www.netgem.com

RCS Nanterre 408 024 578

Code ISIN FR0004154060

1- SOMMAIRE

2. Rapport semestriel d'activité	4
2.1 Informations financières consolidées sélectionnées	4
Données du compte de résultat et variation de trésorerie	4
Trésorerie nette et capitaux propres	4
2.2 Synthèse des résultats consolidés	5
Contexte général et faits marquants de la période	5
Variation du périmètre de consolidation	5
Analyse de la performance opérationnelle	6
Analyse du résultat net	7
Situation financière	7
2.3 Perspectives	8
2.4 Réglementation	8
3 . Comptes semestriels consolidés résumés	9
3.1 État du résultat global	9
3.2 État de la situation financière	10
3.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés	12
3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés	13
3.5 Annexes aux comptes consolidés semestriels	14
Informations relatives à l'entreprise	14
NOTE 1 – Principes comptables	15
Référentiel comptable - Déclaration de conformité	15
Règles et méthodes comptables	15
Recours à des estimations et au jugement	15
NOTE 2 – Périmètre de consolidation	16
NOTE 3 - Information sectorielle	16
États du résultat global	17
NOTE 4 - Impôts sur les résultats	17
État de la situation financière	18
NOTE 5 - Clients et comptes rattachés	18
NOTE 6 - Autres actifs courants	18

NOTE 7 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
NOTE 8– Passifs Financiers	19
NOTE 9- Emprunts obligataires convertibles en actions	19
NOTE 10- Provisions	20
NOTE 11 - Fournisseurs et comptes rattachés	20
NOTE 12 - Autres passifs courants	20
NOTE 13 - Analyses complémentaires au Tableau des flux de trésorerie	21
Informations complémentaires	22
NOTE 14 - Rémunération des dirigeants et administrateurs	22
NOTE 15 - Informations sur les parties liées	22
NOTE 16 - Événement post-clôture	23

2. Rapport semestriel d'activité

2.1 Informations financières consolidées sélectionnées

Données du compte de résultat et variation de trésorerie

Données en milliers d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Chiffre d'affaires	14 693	15 363
Marge brute	9 000	7 538
Résultat opérationnel courant (ROC)	(2 230)	(2 328)
Résultat net, part du Groupe (RNPG)	(976)	8 549
RNPG par action (en €)	(0,03)	0,30
Cash-flow opérationnel après investissement (1)	54	121
Cash-flow lié aux opérations de financement	(2 605)	2 305
Variation nette de la trésorerie	(2 552)	2 426

(1) comprend les flux nets de trésorerie générés par l'activité et ceux liés aux opérations d'investissement.

Trésorerie nette et capitaux propres

Données du bilan, en milliers d'euros	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capitaux propres et endettement		
Capitaux propres, part du Groupe	23 833	24 304
Passifs financiers courants et non courants	2 809	7 522
Analyse de la trésorerie nette		
A. Liquidités	7 645	10 197
B. Passifs financiers courants	2 453	6 126
C. Trésorerie nette courante (A)-(B)	5 192	4 071
D. Passifs financiers non courants	356	1 396
E. Trésorerie nette (C)-(D) Hors impact IFRS 16	4 836	2 675
F. Impact norme IFRS 16	581	849
G. Trésorerie nette (E)-(F)	4 255	1 826

2.2 Synthèse des résultats consolidés

Contexte général et faits marquants de la période

La croissance de la marge brute s'établit à +20% sur le semestre écoulé par rapport au 1er semestre 2020.

Les revenus récurrents représentent 90% de l'activité, avec 320 000 abonnés à la plateforme Content-as-a-service du groupe, en croissance de 45 000 sur le premier semestre 2021.

Cette croissance s'accompagne d'un retour à la rentabilité avec l'EBITDA atteignant 2,0 M€ (S1 2020 : -0,3 M€) et d'une amélioration sensible de la trésorerie nette (4,3M€ fin S1 2021 vs 1,8 M€ fin 2020).

Le Groupe rappelle qu'il commercialise une plateforme technologique de vidéo en streaming multi-écrans en mode as-a-service auprès d'opérateurs télécoms et d'éditeurs de services vidéo - NetgemTV. L'utilisation des services de la plateforme est facturée par abonné utilisateur final. Selon les territoires et les partenaires distributeurs, le Groupe commercialise soit la plateforme "seule" (mode B2B), soit en couplage avec tout ou partie des droits vidéos qui forment le service final (mode B2B2C). En France, certains abonnés sont adressés en direct (B2C). Enfin, certaines offres incluent la fourniture d'un terminal TV, vendu ou loué à l'opérateur partenaire.

Sur la zone baltique, les livraisons restent soutenues auprès de l'opérateur Elisa pour son offre Elisa Viidhe en Finlande et sa filiale en Estonie.

Au Royaume Uni, le Groupe continue sa commercialisation de NetgemTV auprès des opérateurs de fibre et a commencé le déploiement de son service SuperStream, un wifi puissant et optimisé pour chaque foyer. Cette offre de services crée pour Netgem et ses partenaires une opportunité d'amélioration de l'ARPU sur le service NetgemTV; un Wifi optimisé étant indispensable à une bonne expérience de vidéo en streaming.

En France, le Groupe poursuit son développement avec le déploiement de plateformes de divertissement tout en cherchant à optimiser l'activité B2C Videofutur.

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 1,8 millions de ses actions, soit environ 6% de son capital au 30 juin 2021 (en ce compris les actions du contrat de liquidité).

Variation du 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%.

Analyse de la performance opérationnelle

Données IFRS en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	Variation
Chiffre d'affaires	14 693	15 363	-4%
Marge brute	9 000	7 538	+20%
Ebitda	2 034	(349)	-
Résultat opérationnel courant (ROC)	(2 230)	(2 328)	-4%
Résultat opérationnel	(2 058)	7 689	-

Sur le semestre clos le 30 juin 2021, Netgem réalise un chiffre d'affaires consolidé de € 14,7 millions, en baisse de 4% par rapport au 1er semestre 2020. Cette légère baisse s'explique par un mix produit incluant sensiblement plus de terminaux livrés aux nouveaux abonnés sur le 1er trimestre 2020 par rapport au 1er trimestre 2021 ; par contre dès le second trimestre 2021, le chiffre d'affaires est en croissance par rapport à la même période en 2020.

La marge brute s'établit au premier semestre 2021 à 9,0 M€, contre 7,5 M€ sur la même période l'année passée. Elle progresse de 20% en raison de la croissance de la base d'abonnés et aussi de l'évolution favorable du mix services - produits sur le 1er semestre 2021.

L'EBITDA s'élève à +2,0 M€, contre -0,3 M€ sur la même période l'année passée, la croissance de la marge brute se réalisant dans le contexte d'une structure de coûts maîtrisée grâce aux plans d'économies significatifs réalisés en 2019 et 2020.

Le résultat opérationnel courant est resté stable entre les deux années du fait de la hausse des amortissements sur les équipements directement liée à la croissance de l'activité et des amortissements (1 M€) comptabilisés sur le 1er semestre 2021 sur les actifs identifiés dans le cadre de l'affectation de l'écart d'acquisition de Vitis sur l'exercice 2020.

Le résultat opérationnel s'élève à -2,1 M€ sur le semestre passé, contre +7,7 M€ sur le 1er semestre 2020. Pour rappel, celui de 2020 comprend 10 M€ de plus-value comptabilisée au titre de l'impact de la consolidation en intégration globale de Vitis au 1er janvier 2020.

Analyse du résultat net

Données IFRS consolidées en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Résultat opérationnel	(2 058)	7 689
Résultat financier	(27)	(180)
(Charge) Produit d'impôt	-	15
Résultat net de l'ensemble consolidé	(2 085)	7 524
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	(976)	8 549
<i>Part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	(1 109)	(1 025)

Le résultat net d'ensemble s'établit à -2,1 M€ et le résultat net part du groupe à -1,0 M€ en raison des intérêts minoritaires (Caisse des Dépôts et Groupe Océinde) dans la filiale française Vitis détenue à hauteur de 53% par Netgem.

Situation financière

Au 30 juin 2021, le total du bilan consolidé s'établit à € 47,5 millions contre € 51,4 millions au 31 décembre 2020.

La variation nette de la trésorerie sur la période s'analyse de la façon suivante :

Données IFRS consolidées en milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Flux net de trésorerie générés (consommés) par l'activité	3 591	1 305
<i>Dont capacité d'autofinancement avant versement de l'impôt</i>	1 970	118
<i>Dont impôt versé</i>	-	(9)
<i>Dont variation du besoin en fonds de roulement (« BFR »)</i>	1 621	1 196
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(3 557)	(1 142)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(2 585)	2 263
Variation nette de trésorerie	(2 551)	2 426

Au 30 juin 2021, la trésorerie consolidée brute s'élève à 7,6 M€, à comparer à 10,2 M€ au 31 décembre 2020.

L'activité du Groupe a généré 3,6 M€ de trésorerie sur le premier semestre 2021 contre 1,3 M€ sur la même période en 2020. L'amélioration du besoin en fonds de roulement ("BFR") sur la période est la conséquence du remboursement par l'Etat français de créances sur le crédit d'impôt recherche.

Les flux liés aux investissements ont atteint 3,6 M€ sur le semestre écoulé. Ils comprennent en majeure partie les coûts liés à la croissance du parc d'abonnés (équipements immobilisés essentiellement). Pour rappel, sur le 1er semestre 2020 ces flux avaient été diminués de 2M€ pour tenir compte de la trésorerie de Vitis au 1er janvier 2020 ; c'est en effet à cette date que Vitis a été consolidée par intégration globale.

Les flux liés aux financements reflètent le remboursement du prêt contracté en anticipation du paiement de créances au titre du crédit d'impôt recherche et d'emprunts auprès de la BPI et d'un établissement de crédit.

2.3 Perspectives

Sur la zone baltique, les livraisons restent soutenues auprès de l'opérateur Elisa pour son offre Elisa Viidhe en Finlande et sa filiale en Estonie. Ce rythme d'activité restera soutenu sur la fin de l'année.

Au Royaume Uni, le Groupe rencontre un succès croissant qu'il espère traduire au second semestre par de nouveaux partenariats avec des acteurs de premier rang, ce qui permettrait au Groupe d'accroître sa visibilité sur 2022.

En France, le Groupe poursuit son développement. L'offre Viva, service de cinéma à la demande OTT, a été lancée en juillet 2021, et le lancement commercial de France Channel est prévu mi-août.

Le groupe relève en conséquence son objectif annuel de croissance de la marge brute, désormais attendue proche de 15% sur l'ensemble de l'année, et d'un EBITDA sur le second semestre au moins égal à celui du 1er semestre, permettant d'anticiper un retour à une génération de trésorerie positive sur la fin de l'année 2021 ou début 2022. Les perspectives présentées tiennent compte de l'impact de la pénurie mondiale de certains composants électroniques.

2.4 Réglementation

Il n'est pas anticipé de risques et d'incertitudes autres que ceux décrits au chapitre 2.9.2 (« Information sur les Risques ») du Rapport financier annuel 2020 publié par le Groupe.

3 . Comptes semestriels consolidés résumés

3.1 État du résultat global

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et résultat par action	Notes	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Chiffre d'affaires		14 693	15 363
Coût des ventes		(5 693)	(7 825)
Marge brute		9 000	7 538
Frais marketing et commerciaux		(5 975)	(5 144)
Frais de recherche et développement		(2 808)	(3 234)
Frais généraux		(1 477)	(1 488)
Amortissement des actifs incorporels reconnus lors du Price Purchase Allocation Vitis		(970)	-
Résultat opérationnel courant		(2 230)	(2 328)
Autres produits et charges opérationnels		172	10 017
Résultat opérationnel		(2 058)	7 689
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		2	2
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(39)	(88)
Coût de l'endettement financier net		(37)	(86)
Autres produits et charges financiers		10	(94)
Impôt sur les résultats	4	-	15
Résultat net de l'ensemble consolidé		(2 085)	7 524
<i>Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		(976)	8 549
<i>Dont part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>		(1 109)	(1 025)
Résultat par action :			
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action</i>		(0,03)	0,30
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) dilué par action</i>		(0,03)	0,30
Nombre d'actions retenu pour le calcul des résultats par action :			
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation net des actions propres</i>		29 047 619	28 849 318
<i>Nombre moyen d'actions et d'options dilutives</i>		200 000	-
<i>Nombre moyen d'actions et d'options dilutives en circulation</i>		29 247 619	28 849 318
Résultat net de la période		(2 085)	7 524
Éléments recyclables en résultat		230	(103)
Écarts de change résultant de la conversion des états financiers des filiales étrangères		79	(56)
Mark to Market des couvertures de flux de trésorerie		151	(47)
Éléments ultérieurement non recyclables en résultat		10	(8)
<i>Écarts actuariels sur engagements de retraite</i>		10	(8)
Total des autres éléments du résultat global		240	(111)
Résultat net global		(1 845)	7 413
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		(736)	8 438
<i>Part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>		(1 109)	(1 025)

3.2 État de la situation financière

ACTIFS – en milliers d’euros	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
Ecart d’acquisition		12 008	12 008
Immobilisations incorporelles		7 556	8 742
Immobilisations corporelles		8 050	7 335
Droits d’utilisation des actifs loués		586	851
Participation dans les entités associées		-	-
Actifs financiers non courants		527	60
Impôts différés actifs		-	-
Total des actifs non courants		28 727	28 996
Stocks		891	450
Clients	5	6 356	6 218
Autres actifs courants	6	3 912	5 541
Actifs financiers courants		-	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	7 645	10 197
Total des actifs courants		18 804	22 416
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées		-	-
TOTAL DES ACTIFS		47 531	51 412

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en milliers d’euros	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capital		6 144	6 144
Réserves liées au capital		4 270	4 270
Réserves et résultat consolidés		13 419	13 890
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère		23 833	24 304
Capitaux propres, part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle		2 687	1 515
Capitaux propres		26 520	25 819
Impôts différés passifs		-	-
Avantages au personnel		315	340
Provisions – part non courante		-	-
Passifs financiers non courants	8	356	1 396
Passifs sur contrats de location – part non courante		172	378
Total des passifs non courants		843	2 114
Passifs financiers courants	8	2 453	3 726
Passifs sur contrats de location - part courante		409	471
Emprunts obligataires convertibles en actions	9	-	2 400
Provisions - part courante	10	513	508
Fournisseurs et comptes rattachés	11	10 774	10 635
Autres passifs courants	12	6 019	5 739
Total des passifs courants		20 168	23 479
Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		47 531	51 412

3.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions	Capital		Réser- ves liées au capita l	Réserves et Résultats consolid és	Autres			Capitaux propres, part attribuable aux actionnai res de la société mère	Capitaux propres, part attribuab le aux actionnai res minoritai res	Total
	Nombre d'actions	Montant			Écarts de conversio n	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									105	105
Dividendes versés										-
Paiement fondé sur actions				21				21	16	37
Opérations/actions propres						38	38	38		38
Résultat net de la période				8 549				8 549	(1 025)	7 524
Écarts de conversion					(56)		(56)	(56)		(56)
Écarts actuariels sur engagements de retraite				(8)				(8)		(8)
Juste valeur des instruments de couverture				(47)				(47)		(47)
Effet périmètre				2 064				2 064		2 064
Autres									173	173
Au 30 juin 2020	30 721 059	6 144	4 270	21 760	967	(7 089)	(6 122)	26 052	(731)	25 321
Augmentation de capital									140	140
Dividendes versés										-
Paiement fondé/des 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 sur engagements de retraite				(30)				(30)	(4)	(34)
Juste valeur des instruments de couverture				(82)				(82)		(82)
Effet périmètre				1 744				1 744	4 447	6 191
Au 31 décembre 2020	30 721 059	6 144	4 270	20 053	968	(7 131)	(6 163)	24 304	1 515	25 819
Augmentation de capital										-
Dividendes versés										-
Paiement fondé/des actions				65				65		65
Opérations/actions propres						81	81	81		81
Résultat net de la période				(976)				(976)	(1 109)	(2 085)
Écarts de conversion					79		79	79		79
Écarts actuariels sur engagements de retraite				10				10		10
Juste valeur des instruments de couverture				151				151		151
Effet périmètre				119				119	2 281	2 400
Au 30 juin 2021	30 721 059	6 144	4 270	19 422	1 047	(7 050)	(6 003)	23 833	2 687	26 520

3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

Données en milliers d'euros	30/06/2021 6 mois	30/06/2020 6 mois
Résultat net consolidé (y compris part attribuable aux actionnaires minoritaires)	(2 085)	7 524
Part attribuable aux actionnaires minoritaires dans le résultat	-	-
Quote-part des résultats des entreprises associées	-	-
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors dépréciation des actifs courants) (1)	3 942	2 408
Charges et produits calculés liés aux bons et options de souscription et actions gratuites	65	37
Plus ou moins-values de cession	10	81
Autres produits et charges calculés	-	(10 003)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	1 933	47
Produits financiers nets	37	86
Produit / Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-	(15)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	1 970	118
Impôt versé (B)	-	(9)
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	1 621	1 196
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	3 591	1 305
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(3 455)	(3 113)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	267	-
Mise en place de locations financements	-	-
Remboursement des créances financières	(369)	(39)
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	-	2 010
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (E)	(3 557)	(1 142)
Sommes reçues lors de l'exercice de bons et options de souscription - Augmentation de capital	-	246
Dividendes versés aux actionnaires	-	-
Remboursement d'emprunts et de dettes financières	(2 171)	(117)
Remboursement d'emprunts et de dettes financières liés aux contrats de location financement	(268)	(230)
Emissions d'emprunts et de dettes financières	-	2 400
Cessions (Achats) d'actions propres	33	58
Produits financiers nets	(199)	(52)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (F)	(2 605)	2 305
Activité abandonnée (G)	-	-
Incidence des variations des cours de devises (H)	20	(42)
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G+H)	(2 552)	2 426
<i>Trésorerie à l'ouverture (*)</i>	<i>10 197</i>	<i>8 482</i>
<i>Trésorerie à la clôture</i>	<i>7 645</i>	<i>10 908</i>

3.5 Annexes aux comptes consolidés semestriels

Informations relatives à l'entreprise

Le Groupe Netgem est un fournisseur indépendant de services pour l'ultra haut-débit. 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 2021, qui comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « **Groupe** »), ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 30 juillet 2021.

Les principales filiales intégrées globalement du groupe au 30 juin 2021 sont Vitis, Netgem UK, Netgem Singapore, et Netgem Mexico.

Le Groupe rappelle qu'il commercialise une plateforme technologique de vidéo en streaming multi-écrans en mode as-a-service auprès d'opérateurs télécoms et d'éditeurs de services vidéo - NetgemTV. L'utilisation des services de la plateforme est facturée par abonné utilisateur final du service. Selon les territoires et les partenaires distributeurs, le Groupe commercialise soit la plateforme "seule" (mode B2B), soit en couplage avec tout ou partie des droits vidéos qui forment le service final (mode B2B2C). En France, certains abonnés sont adressés en direct (B2C). Enfin, certaines offres incluent la fourniture d'un terminal TV, vendu ou loué à l'opérateur partenaire.

La croissance de la marge brute s'établit à +20% sur le semestre écoulé.

Les revenus récurrents représentent 90% de l'activité, avec 320 000 abonnés à la plateforme Content-as-a-service du groupe, en croissance de 45 000 sur le premier semestre 2021.

Cette croissance s'accompagne d'un retour à la rentabilité avec l'EBITDA atteignant 2,0 M€ (S1 2020 : -0,3 M€) et d'une amélioration sensible de la Trésorerie nette (4,3M€ fin S1 2021 vs 1,8 M€ fin 2020).

Sur la zone baltique, les livraisons restent soutenues auprès de l'opérateur Elisa pour son offre Elisa Viidhe en Finlande et sa filiale en Estonie.

Au Royaume Uni, le Groupe continue sa commercialisation de NetgemTV auprès des opérateurs de fibre et a commencé le déploiement de son service SuperStream, un wifi puissant et optimisé pour chaque foyer. Cette offre de services crée pour Netgem et ses partenaires une opportunité d'amélioration de l'ARPU sur le service NetgemTV; un Wifi optimisé étant indispensable à une bonne expérience de vidéo en streaming.

En France, le Groupe poursuit son développement. L'offre Viva, service de cinéma à la demande OTT, a été lancée en juillet 2021, et le lancement commercial de France Channel est prévu mi-août. Cette approche se conjugue avec l'optimisation de l'activité B2C Videofutur en France dans l'objectif de conjuguer croissance et rentabilité.

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 1,8 millions de ses actions, soit environ 6% de son capital au 30 juin 2021 (en ce compris les actions du contrat de liquidité).

NOTE 1 – Principes comptables

REFERENTIEL COMPTABLE - DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés du groupe Netgem arrêtés au 31 décembre 2020 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) au 31 décembre 2020 et tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2021 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 2020.

REGLES ET METHODES 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 2020.

Les normes IFRS et amendements ou interprétations d'application optionnelle à compter des exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2021 n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée.

RECOURS A 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 2021 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 1^{er} semestre 2021 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 2021 ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2021.

- 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

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 30 juin 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	% 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	NME1402277X1	Mexique	IG	100%	100%
Vitis	103 rue de Grenelle 75007 Paris	820928521	France	IG	54,11%	52,77%

NOTE 3 - Information sectorielle

Il n'existait au 1er semestre 2021 qu'un seul pôle d'activité au sein du Groupe qui regroupait les activités de développement et de commercialisation, tant en France qu'à l'étranger, de solutions de divertissement pour la maison connectée, principalement à destination des opérateurs multi-services. Cette présentation pourrait être modifiée à l'avenir, en fonction de l'évolution des activités du Groupe et de critères opérationnels.

États du résultat global

NOTE 4 - Impôts sur les résultats

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

(En milliers d'euros)	Semestres clos les,	
	30/06/2021	30/06/2020
Résultat avant impôt hors résultat des mises en équivalence	(2 085)	7 509
Taux d'impôt en vigueur	27,40%	28,92%
Charge d'impôt théorique calculée au taux en vigueur	571	(2 172)
Incidence sur la (charge) produit d'impôt des :		
Déficits de la période non activés	(670)	(863)
Déficits antérieurs activés sur l'exercice	23	121
Impôt sur la charge calculée au titre d'IFRS 2	(18)	-
Différentiel de taux	-	15
Crédit Impôt Recherche	22	96
Autres différences	72	2 818
Charge d'impôt constatée au compte de résultat	-	15

État de la situation financière

NOTE 5 - Clients et comptes rattachés

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Valeur Brute	7 015	7 517
Provisions cumulées	(659)	(1 299)
Valeur nette	6 356	6 218
<i>Dont créances nettes à moins d'un an</i>	6 356	6 218

NOTE 6 - Autres actifs courants

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
État – impôt sur les bénéfices et crédit d'impôt recherche.	1 256	3 156
Créances fiscales et sociales	971	1 058
Charges constatées d'avance.	1 569	1 199
Autres actifs à court terme	116	128
Total des autres actifs courants	3 912	5 541
Autres actifs courants à moins d'un an	3 912	5 541

NOTE 7 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Disponibilités	4 153	5 996
Valeurs mobilières de placement	3 492	4 201
Total des disponibilités	7 645	10 197

NOTE 8– Passifs Financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Part à + 1 an des financements obtenus auprès d'établissements financiers	356	1 396
Passifs sur contrats de location – part à + 1 an	172	378
Autres passifs financiers non courants	-	-
Total des passifs financiers non courants	528	1 774

en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Part à - 1 an des financements obtenus auprès d'établissements financiers	651	1 572
Passifs sur contrats de location – part à - 1 an	409	471
Autres passifs financiers courants	1 802	2 154
Total des passifs financiers courants	2 862	4 197

Les passifs financiers non courant (K€ 356) correspondent à la part à plus d'1 an de prêts auprès de la BPI et d'un établissement financier. La part à moins d'un an de ces prêts pour K€ 651 a été comptabilisée en passifs financiers courants.

Les autres passifs courants de K€ 1 802 correspondent au dépôt de garantie versé par les abonnés fibre en France.

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- Emprunts obligataires convertibles en actions

Sur le premier semestre 2020, la société avait sécurisé un nouveau financement, auquel la Caisse des Dépôts a participé à hauteur de € 2,4 millions à travers un emprunt obligataire convertible en actions chez Vitis.

Au 31 mars 2021 cet emprunt a été converti en actions et constitue ainsi des fonds propres au 30 juin 2021.

NOTE 10- Provisions

(en milliers d'euros)	31/12/20	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation de périmètre	30/06/21
Provisions à caractère social	53					53
Autres provisions	455	5				460
Total provisions - part courante	508	5	-	-	-	513

NOTE 11 - Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Fournisseurs	4 595	4 217
Fournisseurs – factures non parvenues	6 179	6 418
Total des Fournisseurs	10 774	10 635

NOTE 12 - Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Dettes fiscales et sociales	1 762	1 976
Produits constatés d'avance	3 910	3 269
Acomptes sur commandes et avoirs	256	212
Impôt sur les sociétés	-	2
Autres dettes	91	280
Total des Autres passifs courants	6 019	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.

NOTE 13 - Analyses complémentaires au Tableau des flux de trésorerie

Variations du BFR

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Variation du BFR	Variations non cash		30/06/2021
			Ecart de conversion	Autres variations	
Stocks	450	432	9	-	891
Clients	6 218	70	67	-	6 355
Autres actifs courants	5 541	(1 546)	22	(105)	3 912
Actifs courants	12 209	(1 043)	98	(105)	11 158
Fournisseurs	10 635	117	22	-	10 774
Autres passifs courants	5 689	459	28	(163)	6 013
Passifs courants	16 324	577	50	(164)	16 787
Augmentation (diminution) du BFR	4 115	1 620	(48)	(58)	5 629

Variations des passifs liés aux activités de financement

(en milliers d'euros)	31/12/20	Flux de trésorerie	Variations non cash			30/06/2021
			Acquisition	Ecart de conversion	Autre variation	
Part à + 1 an des financements obtenus auprès d'établissements financiers	1 396				(1 040)	356
Part à - 1 an des financements obtenus auprès des établissements financiers	1 572	(1 954)		13	1 020	651
Emprunts obligataires convertibles en actions	2 400				(2 400)	-
Passifs sur contrats de location non courants	378			3	(209)	172
Passifs sur contrats de location courants	471	(268)		4	202	409
Part à - 1an des autres emprunts et dettes assimilées	2 154	(379)			27	1 802
Total des passifs financiers	8 371	(2 601)	-	20	(2 400)	3 390

Informations complémentaires

NOTE 14 - Rémunération des dirigeants et administrateurs

Au cours de l'Assemblée Générale du 26 mai 2021, les actionnaires ont autorisé le versement de jetons de présence aux administrateurs de Netgem pour l'exercice en cours d'un montant global de K€ 140.

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€ 880 au premier semestre 2021 contre K€ 800 sur la même période en 2020.

Les mandataires sociaux de Netgem SA ne bénéficient d'aucune prime de départ ou d'arrivée, ni d'un régime complémentaire de retraite spécifique. Aucun avantage postérieur à l'emploi n'est prévu pour les dirigeants de Netgem SA.

NOTE 15 - Informations sur les parties liées

Netgem entretient des relations avec l'un de ses actionnaires, la société J2H, qui est détentrice au 30 juin 2021 de 24,7% du capital, administrateur de la Société et l'un de ses principaux dirigeants.

Les soldes et transactions indiqués ci-dessous sont principalement liés à l'exécution des conventions conclues avec J2H.

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Créances clients		
Titres de participation et créances rattachées		
Autres Créances		
Actif	-	-
Dettes fournisseurs	-	32
Autres dettes	-	-
Passif	-	32

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Autres achats et charges externes	56	53
Charges de personnel	-	-
Charges	56	53
Chiffre d'affaires	-	-
Produits Financiers	-	-
Produits	-	-

NOTE 16 - Événement post-clôture

Aucun événement post-clôture n'a eu lieu.