



# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

## Netgem

Société anonyme au capital de 6.144.211,80 euros  
103, rue de Grenelle CS 10841 7545 Paris 7 cedex1

[www.netgem.com](http://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	5
Analyse du résultat net	6
Situation financière	7
2.3 Perspectives	7
Réglementation	8
. Comptes semestriels consolidés résumés	9
3.1 État du résultat global	9
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	17
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	19
NOTE 8- Passifs Financiers	19
NOTE 9- Provisions	20
NOTE 10- Fournisseurs et comptes rattachés	20
NOTE 11 - Autres passifs courants	21
NOTE 12 - Analyses complémentaires au Tableau des flux de trésorerie	21
Informations complémentaires	22
NOTE 13 - Rémunération des dirigeants et administrateurs	22
NOTE 14 - Informations sur les parties liées	22
NOTE 15 - Événement post-clôture	23

## 2. Rapport semestriel d'activité

### 2.1 Informations financières consolidées sélectionnées

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

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>2022 S1</b>	<b>2021 S1</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>16 251</b>	14 693
<b>Marge brute</b>	<b>9 631</b>	9 000
<b>Ebitda</b>	<b>3 160</b>	2 034
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(1 299)</b>	(2 230)
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>(531)</b>	(976)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(1 318)</b>	(2 552)

#### Trésorerie nette et capitaux propres

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>Au 30/06/2022</b>	<b>Au 31/12/2021</b>
<b>Capitaux propres et endettement</b>		
Capitaux propres, part du Groupe	<b>23 043</b>	24 040
Passifs financiers courants et non courants	<b>1 712</b>	2 049
<b>Analyse de la trésorerie nette</b>		
A- Liquidités	<b>5 124</b>	6 442
B- Passifs financiers courants	<b>1 558</b>	1 837
<b>C- Trésorerie nette courante (A) - (B)</b>	<b>3 566</b>	4 605
D- Passifs financiers non courants	<b>154</b>	212
<b>E- Trésorerie nette courante (C)-(D) avant impact IFRS 16</b>	<b>3 412</b>	4 393
F- Impact norme IFRS 16	<b>249</b>	381
<b>G- Trésorerie nette (E)-(F)</b>	<b>3 163</b>	4 012

## 2.2 Synthèse des résultats consolidés

### Contexte général et faits marquants de la période

Le groupe compte désormais 411 000 abonnés à fin juin 2022, fruit du déploiement des offres NetgemTV chez les clients opérateurs télécoms et éditeurs de services OTT.

Au Royaume Uni, le lancement commercial de l'offre TalkTalk TV+ powered by Netgem, avec la première intégration du réseau social TikTok a été effectué.

En France, le lancement du service Gaumont Classique a eu lieu au cours du second trimestre 2022.

Ce niveau d'activité associé à une bonne maîtrise des coûts et des marges clients malgré le contexte inflationniste actuel se traduit dans la croissance du chiffre d'affaires, de la marge brute et de l'EBITDA par rapport à 2021.

L'accélération attendue sur le second semestre permet de confirmer les objectifs annuels, avec l'atteinte du demi-million d'abonnés à fin 2022.

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 1,5 millions de ses actions, soit environ 5% de son capital au 30 juin 2022 (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 augmenté de 2,46% et atteint ainsi 55,24%.

### Analyse de la performance opérationnelle

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>2022 S1</b>	<b>2021 S1</b>	<b>Évolution</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>16 251</b>	14 693	+11%
<b>Marge brute</b>	<b>9 631</b>	9 000	+7%
<b>EBITDA</b>	<b>3 160</b>	2 034	+55%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(1 299)</b>	(2 230)	+41%

Le nombre total d'abonnés aux services du Groupe s'établit à 411.000 à la fin du semestre écoulé, en croissance de 48.000 sur le premier semestre 2022 et de 91.000 par rapport à fin juin 2021, soit une croissance de 28% sur une année pleine.

Le chiffre d'affaires s'établit au 1er semestre 2022 à 16,3 M€ (S1 2021 : 14,7 M€), soit une augmentation de 11% par rapport à la même période en 2021. Cette croissance se traduit par une augmentation de 7% de la marge brute qui s'établit à 9,6 M€. Par rapport au second semestre 2021, l'évolution est plus marquée tant pour le chiffre d'affaires (+20%) que pour la marge brute (+12%) du fait d'un fort rebond de l'activité sur le début de l'année 2022.

En raison de la maîtrise des coûts opérationnels, ce semestre se traduit par une croissance de 60% de l'Ebitda qui s'établit à 3,2 M€ (S1 2021 : 2,0 M€).

Le résultat opérationnel courant s'établit à (1,3) M€ (S1 2021 : (2,2) M€). Ce dernier reste impacté par les amortissements des actifs identifiés dans la cadre de l'entrée de Vitis dans le périmètre consolidé, dont l'essentiel prend fin en 2022, ainsi que les amortissements des équipements fournis aux nouveaux abonnés.

## Analyse du résultat net

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>2022 S1</b>	<b>2021 S1</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(1 263)</b>	(2 058)
Résultat financier	<b>(103)</b>	(27)
Impôts	-	-
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>(531)</b>	(976)

Le résultat net part du Groupe est également en amélioration et s'élève à (0,5) M€ à comparer à (1M€) sur le premier semestre 2021.

## Situation financière

Au 30 juin 2022, le total du bilan consolidé s'établit à € 45,0 millions contre € 43,8 millions au 31 décembre 2021.

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

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros (Hors IFRS 16)	<b>2022 S1</b>	<b>2021 S1</b>
<b>Cash Flow lié à l'activité (A)</b>	<b>3 339</b>	3 323
Dont : Capacité d'autofinancement <u>avt</u> versement de l'impôt	<b>3 006</b>	1 702
Impôt versé	-	-
Diminution (augmentation du BFR)	<b>333</b>	1 621
<b>Cash Flow lié aux investissements (B)</b>	<b>(3 619)</b>	(3 557)
<b>Cash Flow opérationnel (A+B)</b>	<b>(280)</b>	(234)
<b>Cash Flow lié aux financements (C)</b>	<b>(1 038)</b>	(2 317)
<b>Variation nette de trésorerie (A+B+C)</b>	<b>(1 318)</b>	(2 551)

Au 30 juin 2022, la trésorerie consolidée brute s'élève à 5,1 M€, à comparer à 6,4 M€ au 31 décembre 2021.

L'activité du Groupe a généré 3,6 M€ de trésorerie sur le premier semestre 2022 comme en 2021 sur la même période, bien que ce montant intègre pour plus de 1 M€ d'avance de trésorerie effectuée pour le paiement de composants afin de sécuriser les livraisons du 3ème trimestre 2022.

Les flux d'investissements qui s'élèvent à 3,6 M€ comprennent essentiellement les équipements immobilisés du fait de la croissance du parc d'abonnés. Les flux liés aux financements reflètent principalement le versement du dividende annuel en juin 2022.

## 2.3 Perspectives

Sur le marché français, le groupe a signé un accord renforçant son partenariat avec l'opérateur réunionnais Zeop. A compter du 4ème trimestre 2022, le groupe Netgem exploitera sous la marque ZeopTV *powered by Netgem* les offres télévisuelles à destination des 100.000 abonnés Très Haut Débit de Zeop. Cet accord couvre initialement l'Île de la Réunion et il a vocation à s'étendre à d'autres territoires de l'Océan Indien. Du fait des synergies, cet accord sera contributif pour le Groupe dès 2023.

Ce partenariat illustre la capacité de Netgem à reprendre en gestion des bases de clients existantes, ouvrant des perspectives pour d'autres opérations similaires en Europe.

En France, le Groupe a identifié le marché des éditeurs de service vidéo comme un axe de développement complémentaire à celui de service aux opérateurs télécoms. Ses efforts de conquête commerciale ont donné de premiers résultats avec de nouveaux clients de référence tel que Gaumont Classique lancé en mai 2022, et il étudie diverses options d'accélération sur ce secteur par croissance organique ou stratégique.

Sur la zone nordique, les livraisons à destination de l'opérateur Elisa pour son offre Premium Elisa Viidhe en Finlande resteront soutenues sur l'ensemble de l'année.

Au Royaume-Uni, le Groupe anticipe une accélération du déploiement de TalkTalk TV *powered by Netgem*, grâce à l'ouverture de nouveaux canaux de distribution et à l'amélioration de l'offre de contenus avec le lancement de NowTV.

Dans ces conditions, Netgem est en mesure de confirmer son objectif d'un demi-million d'abonnés à ses services fin 2022, menant à l'amélioration de ses indicateurs financiers clés.

Le Groupe est faiblement impacté par le conflit russo-ukrainien. Dans le contexte inflationniste global qui a des répercussions sur les coûts internes et de l'augmentation de certains coûts de transport, ainsi que des effets négatifs de la parité dollar/euro, il a pris une série de mesures tarifaires auprès de ses clients. Il a également anticipé l'achat de stocks de composants pour sécuriser ses approvisionnements sur l'ensemble de l'année 2022 et le premier semestre 2023, avec un impact à la hausse du besoin en fond de roulement sur le semestre écoulé.

## 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 2021 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	2022 S1	2021 S1
Chiffre d'affaires	16 251	14 693
Coût des ventes	(6 620)	(5 693)
Marge brute	9 631	9 000
Frais marketing et commerciaux (inclus les amortissements des box)	(5 639)	(5 975)
Frais de recherche et développement	(2 802)	(2 808)
Frais généraux	(1 519)	(1 477)
Amortissement des actifs incorporels reconnus lors du Price Purchase Allocation Vitis	(970)	(970)
Résultat opérationnel courant	(1 299)	(2 230)
Autres produits et charges opérationnels	36	172
Résultat opérationnel	(1 263)	(2 058)
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	1	2
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(7)	(39)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(6)	(37)
Autres produits et charges financiers	(97)	10
Impôt sur les résultats	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 366)	(2 085)
<i>Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	(531)	(976)
<i>Dont part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	(835)	(1 109)
Résultat par action :		
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action</i>	(0,02)	(0,03)
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) dilué par action</i>	(0,02)	(0,03)
Nombre d'actions retenu pour le calcul des résultats par action :		
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation net des actions propres</i>	29 099 951	29 047 619
<i>Nombre moyen d'actions et d'options dilutives</i>	683 333	200 000
<i>Nombre moyen d'actions et d'options dilutives en circulation</i>	29 783 284	29 247 619
Résultat net de la période	(1 366)	(2 085)
Eléments recyclables en résultat	223	230
Ecarts de change résultant de la conversion des états financiers des filiales étrangères	9	79
Mark to Market des couvertures de flux de trésorerie	214	151
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	48	10
<i>Ecarts actuariels sur engagements de retraite</i>	48	10
Total des autres éléments du résultat global	271	240
Résultat net global	(1 095)	(1 845)
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	(260)	(736)
<i>Part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	(835)	(1 109)

## 3.2 État de la situation financière

ACTIFS – en milliers d’euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Ecart d'acquisition	12 008	12 008
Immobilisations incorporelles	5 509	6 320
Immobilisations corporelles	7 548	7 345
Droits d'utilisation des actifs loués	250	379
Actifs financiers non courants	532	576
Impôts différés actifs	483	483
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>26 330</b>	<b>27 111</b>
Stocks	3 112	1 082
Clients	6 192	5 829
Autres actifs courants	4 280	3 377
Actifs financiers courants	-	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 124	6 442
<b>Total des actifs courants</b>	<b>18 708</b>	<b>16 734</b>
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>45 038</b>	<b>43 845</b>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en milliers d’euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Capital	6 144	6 144
Réserves liées au capital	4 270	4 270
Réserves et résultat consolidés	12 629	13 626
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la sté mère	23 043	24 040
Captx propres, part attrib. aux intérêts ne donnant pas le contrôle	910	1 840
<b>Capitaux propres</b>	<b>23 953</b>	<b>25 880</b>
Impôts différés passifs	-	-
Avantages au personnel	251	319
Provisions – part non courante	-	-
Passifs financiers non courants	154	212
Passifs sur contrats de location – part non courante	39	-
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>444</b>	<b>531</b>
Passifs financiers courants	1 558	1 837
Passifs sur contrats de location - part courante	210	381
Provisions - part courante	288	406
Fournisseurs et comptes rattachés	11 647	9 239
Autres passifs courants	6 938	5 571
<b>Total des passifs courants</b>	<b>20 641</b>	<b>17 434</b>
Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>45 038</b>	<b>43 845</b>

### 3.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions	Capital		Réservées au capital	Réservé et Résultat consol	Autres			Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires minoritaires	Total
	Nombre d'actions	Montant			Écarts de conversion	Actions propres	Total Autres			
Au 31 décembre 2020	30 721 059	6 144	4 270	20 053	968	(7 131)	(6 163)	24 304	1 515	25 819
Paiement fondé sur 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/eng.retraite				10				10		10
Juste valeur des inst couv.				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
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 des inst couv.				273				273		273
Effet périmètre				152				152	2 308	2 460
Au 31 décembre 2021	30 721 059	6 144	4 270	19 350	1 099	(6 823)	(5 724)	24 040	1 840	25 880
Dividendes versés				(877)				(877)		(877)
Paiement fondé/des actions				162				162		162
Opérations/actions propres						352	352	352		352
Résultat net de la période				(531)				(531)	(835)	(1 366)
Écarts de conversion					9		9	9		9
Écarts actuariels/eng.retraite				48				48		48
Juste valeur des inst couv.				214				214		214
Effet périmètre				(374)				374	(95)	(469)
Au 30 juin 2022	30 721 059	6 144	4 270	17 992	1 108	(6 471)	(5 363)	23 043	910	23 953

### 3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

Données en milliers d'euros	2022 S1	2021 S1
Résultat net consolidé (y compris part attribuable aux actionnaires minoritaires)	(1 366)	(2 085)
Dotations nettes aux amort. et provisions (hors dépréciation des actifs courants)	4 417	3 942
Charges & produits calculés liés aux actions gratuites	162	65
Plus ou moins-values de cession	-	10
Autres produits et charges calculés	-	-
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>3 213</b>	<b>1 933</b>
Produits financiers nets	6	37
Produit / Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-	-
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>3 219</b>	<b>1 970</b>
Impôt versé (B)	-	-
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	333	1 621
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>3 552</b>	<b>3 591</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(3 798)	(3 455)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	120	267
Variation des créances financières	59	(369)
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	-	-
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>(3 619)</b>	<b>(3 557)</b>
Dividendes versés aux actionnaires	(877)	-
Remboursement d'emprunts et de dettes financières	(339)	(2 171)
Remboursement d'emprunts & dettes financières /contrats de location financement	(213)	(268)
Emissions d'emprunts et de dettes financières	-	-
Cessions (Achats) d'actions propres	219	33
Produits financiers nets	(6)	(199)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (F)</b>	<b>(1 216)</b>	<b>(2 605)</b>
Activité abandonnée (G)	-	-
Incidence des variations des cours de devises (H)	(35)	20
<b>Variation de trésorerie nette (D+E+F+G+H)</b>	<b>(1 318)</b>	<b>(2 552)</b>
<i>Trésorerie à l'ouverture (*)</i>	<i>6 442</i>	<i>10 197</i>
<i>Trésorerie à la clôture</i>	<i>5 124</i>	<i>7 645</i>

## 3.5 Annexes aux comptes consolidés semestriels

### Informations relatives à l'entreprise

La société mère du groupe, Netgem SA (la « Société »), est une société anonyme domiciliée en France et régie par les dispositions de la loi française. La Société a été constituée en juin 1996 et est cotée sur Euronext Growth Paris depuis le 11 mars 2021.

Les comptes consolidés résumés du groupe Netgem au 30 juin 2022, qui comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »), ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 28 juillet 2022.

Les principales filiales intégrées globalement du groupe au 30 juin 2022 sont Vitis, Netgem UK, Netgem Singapore.

Le groupe rappelle qu'il travaille en partenariat avec les acteurs du divertissement et de la communication pour leur apporter les solutions technologiques et les services leur permettant de valoriser leurs actifs contenus, marque et clientèle. Les solutions apportées par Netgem privilégient des offres gérées de bout en bout, rémunérées de manière récurrente de façon à aligner les intérêts de Netgem et de ses clients autour de la satisfaction du client final.

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.

Forte d'une expérience de plus de 25 ans du marché du divertissement numérique, Netgem a acquis la reconnaissance des opérateurs de télécommunication de premier plan, le savoir-faire nécessaire à la conclusion d'accords avec les plus grands détenteurs de contenus et services OTT, et la juste combinaison de compétences technologiques hardware et software pour proposer à ses clients les solutions les plus robustes.

Le groupe compte désormais 411 000 abonnés à fin juin 2022, fruit du déploiement des offres NetgemTV chez les clients opérateurs télécoms et éditeurs de services OTT.

Au Royaume Uni, le lancement commercial de l'offre TalkTalk TV+ powered by Netgem, avec la première intégration du réseau social TikTok a été effectué.

En France, le lancement du service Gaumont Classique a eu lieu au cours du second trimestre 2022.

Ce niveau d'activité associé à une bonne maîtrise des coûts et des marges clients malgré le contexte inflationniste actuel se traduit dans la croissance du chiffre d'affaires, de la marge brute et de l'EBITDA par rapport à 2021.

L'accélération attendue sur le second semestre permet de confirmer les objectifs annuels, avec l'atteinte du demi-million d'abonnés à fin 2022.

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 1,5 millions de ses actions, soit environ 5% de son capital au 30 juin 2022 (en ce compris les actions du contrat de liquidité).

## NOTE 1 – Principes comptables

### RÉFÉRENTIEL COMPTABLE - DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés du groupe Netgem arrêtés au 31 décembre 2021 ont été préparés 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.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2022 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 2021.

### RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables retenues pour l'établissement des comptes intermédiaires consolidés sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2021.

Les normes IFRS et amendements ou interprétations d'application optionnelle à compter des exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2022 n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée.

### RECOURS À DES ESTIMATIONS ET AU JUGEMENT

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

Les estimations retenues au 30 juin 2022 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<sup>er</sup> semestre 2022 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 2022 ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2022.

- 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 augmenté de 2,46% et atteint ainsi 55,24%.

Au 30 juin 2022, le périmètre de consolidation constitué des filiales consolidées par intégration globale s'établit comme suit :

Nom de la société	Adresse	Siren	Pays d'activité	Méthode de conso	% contrôle	% intérêts
<b>NETGEM SA</b>	103 rue de Grenelle 75007 Paris	4080024578	France		<b>Sté mère</b>	
<b>NETGEM UK Ltd</b>	17 Trinity House Borehamwood WD6 1DA UK	8202499	Uk	IG	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>NETGEM Singapore</b>	51 Goldhill plaza 21-02-06 Singapore 308900	200916430D	Singapour	IG	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>NETGEM Mexico</b>	Avenida Oaxaca 96 Int 201 D Colonia Roma Norte 06700 Mexico	NME1402277 XI	Mexique	IG	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>VITIS</b>	103 rue de Grenelle 75007 Paris	820928521	France	IG	<b>55,24%</b>	<b>55,24%</b>

## NOTE 3 - Information sectorielle

Il n'existait au 1er semestre 2022 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 :

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>2022 S1</b>	<b>2021 S1</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(1 366)</b>	(2 085)
Taux d'impôts en vigueur	25,83%	27,40%
<b>Charge (produit) d'impôt théorique</b>	<b>353</b>	571
<b>Incidence sur la charge (produit) des:</b>		
Déficits de la période non activés	(501)	(670)
Déficits antérieurs activés	95	23
Impôt sur la charge au titre d' <u>IFRS2</u>	(42)	(18)
Crédit d'impôt recherche	15	22
Autres différences	80	72
<b>Charge (produit) d'impôt constatée</b>	<b>0</b>	0

## État de la situation financière

### NOTE 5 - Clients et comptes rattachés

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>Au</b> <b>30/06/2022</b>	<b>Au</b> <b>31/12/2021</b>
<b>Valeur brute</b>	<b>7 154</b>	6 643
Provisions cumulées	(962)	(814)
<b>Valeur nette</b>	<b>6 192</b>	5 829
Dont à moins de 1 an	6 192	5 829

## NOTE 6 - Autres actifs courants

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>Au</b> <b>30/06/2022</b>	<b>Au</b> <b>31/12/2021</b>
Impôt et crédit d'impôt recherche	1 107	1 519
Créances fiscales et sociales	706	651
Charges constatées d'avance	2 003	956
Autres actifs à court terme	464	251
<b>Total des autres actifs courants</b>	<b>4 280</b>	<b>3 377</b>
Dont à moins de 1 an	4 280	3 377

## NOTE 7 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>Au</b> <b>30/06/2022</b>	<b>Au</b> <b>31/12/2021</b>
Disponibilités	4 833	3 651
Valeurs mobilières de placement	281	2 791
<b>Total des disponibilités</b>	<b>5 124</b>	<b>6 442</b>

## NOTE 8– Passifs Financiers

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>Au</b> <b>30/06/2022</b>	<b>Au</b> <b>31/12/2021</b>
Part à + 1 an des financements obtenus	154	212
Part à + 1 an sur les contrats de location	39	-
Autres passifs financiers non courants	-	-
<b>Total des passifs financiers non courants</b>	<b>193</b>	<b>212</b>

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>Au</b> <b>30/06/2022</b>	<b>Au</b> <b>31/12/2021</b>
Part à - 1 an des financements obtenus	1 558	1 837
Part à - 1 an sur les contrats de location	210	381
Autres passifs financiers non courants	-	-
<b>Total des passifs financiers courants</b>	<b>1 768</b>	<b>2 218</b>

Les passifs financiers non courants (K€ 154) correspondent à la part à plus d'1 an de prêts obtenus auprès de la BPI et d'un établissement financier. La part à moins d'un an de ces prêts pour K€ 229 a été comptabilisée en passifs financiers courants.

Les autres passifs courants de K€ 1 329 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- Provisions

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>Au</b> <b>31/12/21</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b> <b>utilisées</b>	<b>Reprises</b> <b>non utilisées</b>	<b>Au</b> <b>30/06/22</b>
Provisions à caractère social	96	-	-		<b>96</b>
Autres provisions	310	-	(18)	(100)	<b>192</b>
<b>Total provisions (part courante)</b>	<b>406</b>	<b>-</b>	<b>(18)</b>	<b>(100)</b>	<b>288</b>

## NOTE 10- Fournisseurs et comptes rattachés

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>Au</b> <b>30/06/2022</b>	<b>Au</b> <b>31/12/2021</b>
Fournisseurs	6 314	4 039
Frs-factures non parvenues	5 333	5 200
<b>Total des fournisseurs</b>	<b>11 647</b>	<b>9 239</b>

## NOTE 11 - Autres passifs courants

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>Au</b> <b>30/06/2022</b>	<b>Au</b> <b>31/12/2021</b>
Dettes fiscales et sociales	2 318	1 617
Produits constatés d'avance	4 492	3 730
Acomptes sur cdes et avoirs	53	53
Impôts sur les sociétés	-	1
Autres dettes	75	170
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>6 938</b>	<b>5 571</b>

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

## NOTE 12 - Analyses complémentaires au Tableau des flux de trésorerie

### Variations du BFR

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	Au 31/12/21	Variation du BFR	Var non cash Ecart de conversion	Var non cash Autres variations	Au 30/06/22
Stocks	1 082	2 032	(2)	-	<b>3 112</b>
Clients	5 829	391	(28)	(269)	<b>5 923</b>
Autres actifs courants	3 377	808	(30)	125	<b>4 280</b>
<b>Total actifs courants</b>	<b>10 288</b>	<b>3 230</b>	<b>(60)</b>	<b>(144)</b>	<b>13 315</b>
Fournisseurs	9 239	2 417	(9)	-	<b>11 647</b>
Autres passifs courants	5 542	1 146	(101)	336	<b>6 923</b>
<b>Total passifs courants</b>	<b>14 781</b>	<b>3 563</b>	<b>(110)</b>	<b>336</b>	<b>18 570</b>
<b>Augmentation (diminution) BFR</b>	<b>4 493</b>	<b>333</b>	<b>(49)</b>	<b>479</b>	<b>5 255</b>

### Variations des passifs liés aux activités de financement

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	Au 31/12/21	Flux de trésorerie	Var non cash Acquisition	Var non cash Ecart de conversion	Var non cash Autres variations	Au 30/06/22
Part à + 1 an des financements obtenus	212				(58)	<b>154</b>
Part à - 1 an des financements obtenus	1 837	(339)			60	<b>1 558</b>
Part à + 1 an sur contrats de location	-		84		(45)	<b>39</b>
Part à - 1 an sur contrats de location	383	(213)			40	<b>210</b>
<b>Total passifs financiers</b>	<b>2 432</b>	<b>(552)</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>1 961</b>

## Informations complémentaires

### NOTE 13 - Rémunération des dirigeants et administrateurs

Au cours de l'Assemblée Générale du 1<sup>ER</sup> juin 2022, 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€ 120.

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€ 931 au premier semestre 2022 contre K€ 880 sur la même période en 2021.

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 14 - Informations sur les parties liées

Netgem entretient des relations avec l'un de ses actionnaires, la société J2H, qui est détentrice au 30 juin 2022 de 23,1% 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.

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>Au</b> <b>30/06/2022</b>	<b>Au</b> <b>31/12/2021</b>
Créances clients	-	-
Autres créances	-	-
<b>Total Actif</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dettes fournisseurs	34	35
Autres dettes	-	-
<b>Total Passif</b>	<b>34</b>	<b>35</b>

<b>DONNÉES IFRS</b> en milliers d'euros	<b>2022 S1</b>	<b>2021 S1</b>
Autres achats et charges externes	56	53
Charges de personnel	-	-
<b>Total Charges</b>	<b>56</b>	<b>53</b>
Chiffre d'affaires	-	-
Produits financiers	-	-
<b>Total Produits</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTE 15 - Événement post-clôture

Aucun événement post-clôture n'a eu lieu.