

**mazars**

Tour Exaltis  
61, rue Henri Regnault  
92075 Paris La Défense Cedex

**acl.**

ACEFI CL  
7, rue Mariotte  
75017 Paris

**NETGEM**

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2022

**MAZARS**

Société par actions simplifiée d'expertise comptable et de commissariat aux comptes  
Capital de 37 200 euros - RCS Nanterre B 501 728 968

**ACEFI CL**

Société par actions simplifiée d'expertise comptable et de  
commissariat aux comptes  
Siège social : 7, rue Mariotte – 75017 Paris  
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 décembre 2022

A l'assemblée générale de la société NETGEM SA,

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société NETGEM relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 consolidés » 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<sup>er</sup> janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne :

- Les écarts d'acquisition dont les montants nets figurant au bilan du 31 décembre 2022 s'établissent à 10,4 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 communiquait une information appropriée.

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.

## 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 de gestion 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

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.

#### Les Commissaires aux comptes

Mazars

Paris La Défense, le 28 avril 2023

Julien MADILE

Associé

DocuSigned by:  
**JULIEN MADILE**  
90515ED1C51A47C...

ACEFI CL

Paris, le 28 avril 2023

Matthieu Mortkowitch

Associé

DocuSigned by:  
**MATTHEU MORTKOWITCH**  
C95FE8A18D004BF...

## 3. Comptes consolidés 2022

### 3.1. État du résultat

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et résultat par action	Notes	2022	2021
Chiffre d'affaires	<b>3.5.4</b>	<b>36 291</b>	<b>28 318</b>
Coût des ventes		(16 221)	(10 737)
<b>Marge brute</b>		<b>20 070</b>	<b>17 581</b>
Frais marketing et commerciaux (comprend les amort.des box)		(11 506)	(11 333)
Frais de recherche et développement	<b>3.5.6</b>	(5 684)	(5 739)
Frais généraux		(3 062)	(2 987)
Amortissements des actifs incorporels reconnus lors du Price Purchase Allocation		(1 940)	(1 940)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(2 122)</b>	<b>(4 418)</b>
Autres produits et charges opérationnels	<b>3.5.7</b>	(126)	725
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(2 248)</b>	<b>(3 693)</b>
<i>Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie</i>		1	3
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(13)	(47)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>3.5.8</b>	<b>(12)</b>	<b>(44)</b>
Autres produits et charges financiers	<b>3.5.8</b>	(59)	(44)
Impôt sur les résultats	<b>3.5.9</b>	1 004	481
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(1 315)</b>	<b>(3 300)</b>
<i>Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		108	(1 311)
<i>Dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		(1 423)	(1 989)
<b>Résultat net par action :</b>			
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action</i>		0,00	(0,05)
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) dilué par action</i>		0,00	(0,04)



<b>Nombre d'actions retenu pour le calcul des résultats par action :</b>			
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation net des actions propres</i>		29.111.396	28.899.195
<i>Nombre d'actions et d'options dilutives</i>		586.666	750.000
<b>Nombre moyen d'actions et d'options dilutives en circulation</b>		<b>29.698.062</b>	<b>29.649.195</b>
Résultat net de la période		(1 315)	(3 300)
<b>Éléments recyclables en résultat</b>		<b>(309)</b>	<b>404</b>
<i>Écarts de change résultant de la conversion des états des filiales étrangères</i>		(69)	131
<i>Mark to Market des couvertures de flux de trésorerie</i>		(240)	273
<b>Éléments ultérieurement non recyclables en résultat</b>		<b>118</b>	<b>36</b>
<i>Écarts actuariels sur engagements de retraite</i>		118	36
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		<b>(191)</b>	<b>440</b>
<b>Résultat net global</b>		<b>(1 506)</b>	<b>(2 860)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		(102)	(877)
<i>Part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		(1 404)	(1 983)

### 3.2. État de la situation financière

ACTIFS – en milliers d’euros	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Écarts d'acquisition	3.5.10	10 446	12 008
Immobilisations incorporelles	3.5.11	2 819	6 320
Immobilisations corporelles	3.5.12	6 565	7 345
Droits d'utilisation des actifs loués	3.5.13	1 595	379
Actifs financiers non courants	3.5.14	340	576
Impôts différés actifs	3.5.9	1 505	483
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>23 271</b>	<b>27 111</b>
Stocks	3.5.15	2 417	1 082
Clients	3.5.16	8 906	5 829
Autres actifs courants	3.5.17	2 516	3 377
Actifs financiers courants	3.5.14	-	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5.18	6 161	6 442
<b>Total actifs courants</b>		<b>20 000</b>	<b>16 734</b>
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées		3 829	-
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>47 100</b>	<b>43 845</b>



<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en milliers d’euros</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Capital		6 144	6 144
Réserves liées au capital		4 270	4 270
Réserves et résultat consolidés		13 048	13 626
<b>Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère</b>		<b>23 462</b>	<b>24 040</b>
<b>Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires minoritaires</b>		<b>340</b>	<b>1 840</b>
<b>Capitaux propres</b>	3.5.19	<b>23 802</b>	<b>25 880</b>
Impôts différés passifs		-	-
Avantages au personnel		242	319
Provisions – part non courante		-	-
Passifs financiers non courants	3.5.21	812	212
Passifs sur contrats de location - part non courante	3.5.21	1 136	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>2 190</b>	<b>531</b>
Passifs financiers courants	3.5.21	462	1 837
Passifs sur contrats de location - part courante	3.5.21	448	381
Provisions – part courante	3.5.20	330	406
Fournisseurs et comptes rattachés	3.5.22	12 035	9 239
Autres passifs courants	3.5.23	6 800	5 571
<b>Total des passifs courants</b>		<b>20 075</b>	<b>17 434</b>
Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées		1 032	-
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>47 100</b>	<b>43 845</b>



### 3.3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions	Capital		Réser ves liées au capital	Réserv es et Résult ats consoli dés	Autres			Capitaux propres, part attribua ble aux actionna ires de la société mère	Capitaux propres, part attribua ble aux actionna ires minorita ires	Total
	Nombre d'actions	Mon tant			Écarts de convers ion	Actions propres	Total Autres			
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>30 721 059</b>	<b>6 144</b>	<b>4 270</b>	<b>20 053</b>	<b>968</b>	<b>(7 131)</b>	<b>(6 163)</b>	<b>24 304</b>	<b>1 515</b>	<b>25 819</b>
Paiement fondé sur 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 actuar /eng.retraite				30				30	6	36
Juste val. instr. couverture				273				273		273
Effet de périmètre				152				152	2 308	2 460
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>30 721 059</b>	<b>6 144</b>	<b>4 270</b>	<b>19 350</b>	<b>1 099</b>	<b>(6 823)</b>	<b>(5 724)</b>	<b>24 040</b>	<b>1 840</b>	<b>25 880</b>
Dividendes versés				(877)				(877)		(877)
Paiement fondé / actions				293				293		293
Opérations/actions propres						479	479	479		479
Résultat net de la période				108				108	(1 423)	(1 315)
Écarts de conversion					(69)		(69)	(69)		(69)
Écarts actuar/eng.retraite				99				99	19	118
Juste val. instr. couverture				(240)				(240)		(240)
Effet de périmètre				(371)				(371)	(96)	467
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>30 721 059</b>	<b>6 144</b>	<b>4 270</b>	<b>18 362</b>	<b>1 030</b>	<b>(6 344)</b>	<b>(5314)</b>	<b>23 462</b>	<b>340</b>	<b>23 802</b>

### 3.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

Données en milliers d'euros	2022	2021
Résultat net consolidé (y compris part attribuable aux actionnaires minoritaires)	(1 315)	(3 300)
Dotations nettes aux amort. et provisions (hors dépréciation des actifs courants)	9 051	8 917
Charges et produits calculés liés aux actions gratuites	293	153
Plus ou moins-values de cession	285	224
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement fin. net et impôt</b>	<b>8 314</b>	<b>5 995</b>
Produits financiers nets	12	44
Produit / Charge d'impôt (y compris impôts différés)	(1 004)	(481)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement fin. net et impôt (A)</b>	<b>7 322</b>	<b>5 558</b>
Impôt versé (B)	(2)	(3)
Variation du B.F.R. lié à l'activité (yc dette liée aux avantages au personnel) (C)	261	887
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>7 059</b>	<b>6 442</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(6 486)	(6 589)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	211	170
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	324	-
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(75)	(416)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>(6 026)</b>	<b>(6 835)</b>
Dividendes versés aux actionnaires	(877)	-
Remboursement d'emprunts et de dettes financières	(754)	(2 926)
Rembt d'emprunts et de dettes fin. relatives aux contrats de location financement	(488)	(478)
Émissions d'emprunts et de dettes financières	1 000	-
Rachats et reventes d'actions propres	(165)	212
Produits financiers nets	(12)	(206)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (F)</b>	<b>(1 296)</b>	<b>(3 398)</b>
Incidence des variations des cours de devises (G)	(19)	37
<b>Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)</b>	<b>(281)</b>	<b>(3 755)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>6 442</b>	<b>10 197</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>6 161</b>	<b>6 442</b>

## 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 est l'éditeur du service de divertissement digital netgem.tv, qui regroupe en une expérience intégrée l'ensemble des contenus vidéos, en direct, à la demande ou par abonnement disponible sur le marché, et permet leur accès par tous les membres de la famille sur les écrans mobile, PC ou TV.

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 2023 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée générale du 25 mai 2023.

### **3.5.1. Faits marquants**

Netgem termine l'année 2022 avec une base de 508.000 abonnés netgem.tv, gérés pour le compte d'une vingtaine d'opérateurs de télécommunication fixe en Europe, sous marque de l'opérateur (modèle B2B2C), en croissance de 40% par rapport à fin 2021..

Soutenus par la croissance du nombre d'abonnés, le chiffre d'affaires et la marge brute de l'exercice 2022 s'élèvent à €36,3 millions et €20,1 millions, en hausse respectivement de 28% et 14% par rapport à l'exercice 2021.

L'année 2022 a été marqué par de nombreuses réalisations opérationnelles, dont :

- Le lancement du service "best-in-class" TalkTalk TV 4K au Royaume-Uni proposant une intégration unique de Sky NowTV, Amazon Prime Video, TikTok, Netflix, Britbox, Freeview Play, etc.
- Le lancement de ZeopTV, service entièrement opéré par Netgem (Zeop est le premier opérateur mobile et FTTH indépendant de La Réunion), en octobre 2022.
- L'extension de l'accord avec Elisa (Finlande) avec l'inclusion de la technologie androidTV.
- L'obtention d'une position privilégiée d'intermédiaire entre les ayants droit et les opérateurs télécoms illustrée par le lancement notamment de Gaumont Classique.



La trésorerie brute s'élève à € 6,2 millions au 31 décembre 2022 et la trésorerie nette à € 4,9 millions (avant impact ifrs16).

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 4,8 % de son capital au 31 décembre 2022.

### 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 2022 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 2022 sont identiques à celles utilisées par le Groupe au 31 décembre 2021 à l'exception des normes, amendements de normes et interprétations obligatoires à compter du 1er janvier 2022 qui sont décrits ci-après :

- Processus annuel d'améliorations des normes cycle 2018-2020 ;
- Autres amendements relatives aux normes suivantes :
  - 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



## Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables après 2021

Les normes IFRS et amendements ou interprétations applicables après 2022 sont :

- IFRS 17 et amendements - Contrats d'assurance ;
- 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
  - IFRS 16 : dette de location dans une transaction de cession de bail.

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 2022 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'arrêté 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 la société Netgem Singapour 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	0,8403	0,8527	0,8869
USD	Singapour, Mexique	1,1326	1,0537	1,0666

### 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 2022 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 augmenté de 2,46% et atteint ainsi 55,24% au 31 décembre 2022.

Par ailleurs, la filiale mexicaine ayant été dissoute au cours de l'exercice 2022, cette société est sortie du périmètre de consolidation.

Le 15 mars 2023, Vitis, filiale du Groupe Netgem a finalisé la cession de son activité d'opérateur fibre grand public en France à la société Nordnet, filiale du groupe Orange. Cette cession sera effective au 1er avril 2023 et Vitis continuera de fournir son service de télévision netgem.tv à Nordnet pour les abonnés cédés.

Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », cette cession décidée en 2022 et réalisée en mars 2023 ne constituant pas l'abandon d'une activité principale, la contribution de cette branche d'activité au résultat consolidé du Groupe est présentée de manière inchangée au 31 décembre 2022. La contribution au bilan du 31 décembre 2022 est classée sur 2 lignes distinctes : « Actifs des activités destinées à être cédées » et « Passifs des activités destinées à être cédées ».

(en milliers d'euros)	31/12/2022
Ecart d'acquisition	1 562
Immobilisations incorporelles	1 605
Immobilisations corporelles	469
Stocks	15
Autres créances	178
<b>Total des actifs destinés à être cédés</b>	<b>3 829)</b>
Provisions pour risques	10
Autres dettes financières	1 022
<b>Total des passifs destinés à être cédés</b>	<b>1 032</b>

Le résultat de cession a été calculé et comme il s'agit d'une plus value, aucun impact n'a été comptabilisé dans le compte de résultat au 31 décembre 2022.

Au 31 décembre 2022, 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%
Vitis	103 rue de Grenelle 75007 Paris	820928521	France	IG	55,24%	55,24%

(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 2022 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 2022, le contrat conclu fin 2021 avec Talk Talk, opérateur britannique de premier plan, a généré des revenus selon un modèle d'affaires "Content-as-a-Service", les frais SaaS facturés sont reconnus mois par mois en fonction du nombre de box actives.

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 2022, l'effectif total du Groupe hors personnel mis à disposition s'élève à 66 personnes, contre 69 au 31 décembre 2021.

#### Charges de personnel

Au cours de l'exercice 2022, les charges de personnel, y compris les provisions pour retraite (nettes des reprises) et paiement en actions, se sont élevées à K€ 7 529 contre K€ 7 314 sur l'exercice 2021, réparties comme suit :

(en milliers d'euros)	2022	2021
Rémunérations et charges sociales	(7 960)	(7 494)
Crédit impôt recherche	216	38
Provision pour retraite	(78)	(11)
Incidence des paiements en actions	293	153
<b>Total</b>	<b>(7 529)</b>	<b>(7 314)</b>

#### 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<sup>ème</sup> 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. 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 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 2022

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 31 décembre 2022, 133.334 actions ont été définitivement acquises par Mr Hautefort.

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

Au 31 décembre 2022, aucune action n'a été définitivement acquise sur ce plan.

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

Sur l'exercice 2022, 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€ 293.

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
Quantités annulées	-	-	-	(30.000)	(30.000)
Maturité jusqu'à l'échéance	1 an	2 ans	3 ans	3 ans	
<b>Rotation cumulée (date d'attribution)</b>	0%	0%	0%	0%	
Juste valeur des actions (en euros)	1,06€	1,06€	1,06€	1,45€	
<b>Coût exercice 2021 (en K€)</b>	<b>41</b>	<b>35</b>	<b>24</b>	<b>53</b>	<b>153</b>
<b>Coût exercice 2022 (en K€)</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>249</b>	<b>293</b>

### 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€ 242 au 31 décembre 2022 contre K€ 319 au 31 décembre 2021.



Les principales hypothèses actuarielles retenues au titre de ces régimes sur 2022 sont :

- Application d'un taux de revalorisation annuel des salaires de 2,5 % ;
- Application d'un taux d'actualisation net d'inflation de 3,77% ;
- 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 2022 et 2021, 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)	2022	2021
Dépenses de recherche et développement	(5 160)	(5 037)
Dépenses de recherche et dvt financées par crédit d'impôt recherche	216	38
Amortissement des frais de développement immobilisés	(740)	(740)
<b>Total des frais de recherche et développement constatés en résultat</b>	<b>(5 684)</b>	<b>(5 739)</b>

### 3.5.7. Autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	2022	2021
Résultats de cession	(282)	-
Autres produits et charges opérationnels	156	725
<b>Total</b>	<b>(126)</b>	<b>725</b>

Le résultat de cession négatif de 282k€ correspond à la sortie du périmètre de consolidation de la filiale mexicaine suite à sa liquidation sur l'exercice 2022.

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)	2022	2021
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1	3
Coût de l'endettement financier brut	(13)	(47)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(12)</b>	<b>(44)</b>
Gains (pertes) nets de change	(274)	(34)
Autres charges et produits financiers	215	(10)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(59)</b>	<b>(44)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(71)</b>	<b>(88)</b>

### 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)	2022	2021
(Charge) Produit d'impôt courant	(18)	(2)
(Charge) Produit d'impôts différés	1 022	483
<b>Total</b>	<b>1 004</b>	<b>481</b>

#### 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)	31/12/2022	variation	31/12/2021
Déficits fiscaux activés	2 558	659	1 899
Juste valeur immobilisations incorporelles	(846)	501	(1 348)
Autres décalages temporaires	(207)	(138)	(69)
<b>Total</b>	<b>1 505</b>	<b>1 022</b>	<b>483</b>

### 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)	2022	2021
Résultat avant impôt hors résultat des filiales mises en équivalence	(2 318)	(3 781)
<i>Taux d'impôt en vigueur</i>	25,00%	27,38%
<b>(Charge) Produit d'impôt théorique calculé au taux en vigueur</b>	<b>580</b>	<b>1 035</b>
<b>Incidence sur la (charge) produit d'impôt des :</b>		
Déficits de la période non activés	(139)	(613)
Déficits antérieurs non activés utilisés sur l'exercice	557	86
Différentiel de taux	5	(14)
Impôt sur la charge calculée au titre d'IFRS 2	(73)	(42)
Autres différences	74	29
<b>(Charge) Produit d'impôt constaté au compte de résultat</b>	<b>1 004</b>	<b>481</b>



Au 31 décembre 2022, les déficits fiscaux du Groupe qui pourraient être utilisés sur les bénéfices futurs se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Netgem SA non activés	16 532	20 592
Netgem SA activés (*)	5 406	2 389
Vitis non activé	17 713	15 934
Vitis activé	4 832	4 964
Netgem UK	-	178
Netgem Mexico	-	241
<b>Total</b>	<b>44 483</b>	<b>44 298</b>

*(\*) au 31-12-22 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)	31/12/2022	31/12/2021
Valeur nette en début d'exercice	12 008	12 008
Reclassement actif destiné à être cédé	(1 562)	-
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>10 446</b>	<b>12 008</b>

Un test de dépréciation des écarts d'acquisition a été réalisé au 31 décembre 2022 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.

Suite à la cession de l'activité fibre, il a été reclassé en actif destiné à être cédé un montant de 1 562 K€ sur l'écart d'acquisition résiduel constaté au 1er janvier 2020 lors de la consolidation de VITIS selon la méthode de l'intégration globale.

### 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 dvt	Relations clients	Marques	Total
<b>Au 1er janvier 2021</b>	<b>3 131</b>	<b>7 709</b>	<b>5 000</b>	<b>2 314</b>	<b>18 154</b>
Acquisitions	824				<b>824</b>
Sorties	(1 069)				<b>(1 069)</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>2 886</b>	<b>7 709</b>	<b>5 000</b>	<b>2 314</b>	<b>17 909</b>
Acquisitions	860				<b>860</b>
Sorties	(973)				<b>(973)</b>
Reclassements	(1 294)		(4 255)	(1 437)	<b>(6 956)</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>1 479</b>	<b>7 709</b>	<b>775</b>	<b>877</b>	<b>10 840</b>

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	Logiciels et licences	Frais de dvt	Relations clients	Marques	Total
<b>Au 1er janvier 2021</b>	<b>(2 247)</b>	<b>(4 746)</b>	<b>(2 079)</b>	<b>(339)</b>	<b>(9 412)</b>
Dotations	(1 088)	(740)	(1 408)		<b>(3 236)</b>
Sorties & Reprises de provision	1 059				<b>1 059</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>(2 276)</b>	<b>(5 486)</b>	<b>(3 487)</b>	<b>(339)</b>	<b>(11 589)</b>
Dotations	(608)	(740)	(1 408)		<b>(3 236)</b>
Sorties & Reprises de provision	973				<b>973</b>
Reclassements	1 230		4 120		<b>5 350</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>(681)</b>	<b>(6 226)</b>	<b>(775)</b>	<b>(339)</b>	<b>(8 021)</b>



VALEUR NETTE	Logiciels et licences	Frais de dvt	Relations clients	Marques	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>	610	2 223	1 513	1 975	<b>6 320</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	798	1 483	-	538	<b>2 819</b>

L'acquisition de logiciels & licences sur l'exercice 2022 pour K€ 860 est liée essentiellement à l'immobilisation de minimums garantis payés aux éditeurs .

Les actifs destinés à être cédés ont été positionnés sur la ligne intitulée "reclassements ".

Sur l'exercice 2022 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 :

- Matériels et outillages: 3 ou 5 ans
- Frais de raccordement : 3 ans
- Matériel de bureau et informatique: 3 ans
- Box : 3 ans
- Installations & agencements & mobilier de bureau : 10 ans



VALEUR BRUTE (en milliers d'euros)	Constructions	Matériels et outillages	Box	Autres immo corporelles	Total
<b>Au 1er janvier 2021</b>	<b>128</b>	<b>2 000</b>	<b>10 606</b>	<b>781</b>	<b>13 515</b>
Acquisitions		258	5 444	8	<b>5 710</b>
Sorties			(1 068)	(55)	<b>(1 123)</b>
Ecart de conversion			44	7	<b>51</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>128</b>	<b>2 258</b>	<b>15 026</b>	<b>741</b>	<b>18 153</b>
Acquisitions		160	5 357	77	<b>5 594</b>
Sorties		(11)	(887)	(25)	<b>(923)</b>
Reclassements	(128)	(2 233)	2 244	(232)	<b>(4 837)</b>
Ecart de conversion			(44)	(6)	<b>(50)</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>-</b>	<b>174</b>	<b>17 208</b>	<b>555</b>	<b>17 937</b>

AMORTISSEMENTS (en milliers d'euros)	Constructions	Matériels et outillages	Box	Autres immo corporelles	Total
<b>Au 1er janvier 2021</b>	<b>(86)</b>	<b>(1 333)</b>	<b>(4 040)</b>	<b>(721)</b>	<b>(6 180)</b>
Dotations	(30)	(464)	(4 274)	(37)	<b>(4 805)</b>
Sorties			124	74	<b>198</b>
Ecart de conversion			(14)	(7)	<b>(21)</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>(116)</b>	<b>(1 797)</b>	<b>(8 204)</b>	<b>(691)</b>	<b>(10 808)</b>
Dotations	(12)	(312)	(5 494)	(33)	<b>(5 851)</b>
Sorties		11	854	24	<b>889</b>
Reclassements	128	1 933	2 075	232	<b>4 368</b>
Ecart de conversion			(24)	6	<b>30</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>-</b>	<b>(165)</b>	<b>(10 745)</b>	<b>(462)</b>	<b>(11 372)</b>

VALEUR NETTE	Constructions	Matériels et outillages	Box	Autres immo corporelles	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>12</b>	<b>461</b>	<b>6 822</b>	<b>50</b>	<b>7 345</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>6 463</b>	<b>93</b>	<b>6 565</b>



Dans certains contrats clients, des équipements électroniques sont loués dans le cadre de bouquets de services opérés dans le cloud. Ces équipements sont amorties sur 3 ans.

Ces acquisitions d'équipements sur l'exercice 2022 s'élèvent à K€ 5 357.

Les actifs destinés à être cédés ont été positionnés sur la ligne intitulée "reclassements".

### **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 2,01% 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 k€).

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

(en milliers d'euros)	01/01/2022	Souscript°	Remboursement	Dotation aux amort	Autres Flux	31/12/2022
<b>ACTIF</b>						
Droits d'utilisation sur contrats de location	1 049	1 701	(1 036)		(13)	1 701
Amortissements des droits d'utilisation	(670)		1 036	(476)	5	(105)
<b>Valeur nette droits d'utilisation</b>	<b>379</b>	<b>1 701</b>	<b>-</b>	<b>(476)</b>	<b>(8)</b>	<b>1 596</b>

(en milliers d'euros)	01/01/2022	Souscript°	Remboursement	Dotation aux amort	Autres Flux	31/12/2022
<b>PASSIF</b>						
Passif financier/contrats location non courant	-	1 701			(563)	1 138
Passif financier/contrats de location courant	381		(488)		555	448
<b>Passif financier</b>	<b>381</b>	<b>1 701</b>	<b>(488)</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>1 586</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2022
<b>Compte de résultat</b>	
Location	494
Dotation aux amortissements	(476)
Intérêts	(6)
<b>Impact au compte de résultat</b>	<b>12</b>

### 3.5.14. Actifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Part à + 1an créance fin. sur contrat de lease back d'équipements	-	-
Autres actifs financiers non courants	340	576
<b>Total des actifs financiers non courants</b>	<b>340</b>	<b>576</b>

### 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)	31/12/2022	31/12/2021
Valeur brute	2 417	1 082
Provisions cumulées	-	-
<b>Valeur nette</b>	<b>2 417</b>	<b>1 082</b>
(en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Composants électroniques	203	573
Produits finis	2 214	509
<b>Total valeur nette</b>	<b>2 417</b>	<b>1 082</b>

La valeur nette des stocks au 31 décembre 2022 s'établit à K€ 2 417 contre K€ 1 082 au 31 décembre 2021. 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 2022 sont destinés à assurer les livraisons de l'année 2023.

### 3.5.16. Clients et comptes rattachés

Depuis le 1<sup>er</sup> 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 2022 ;
- 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)	31/12/2022	31/12/2021
Valeur brute	9 184	6 643
Provisions cumulées	(278)	(814)
<b>Valeur nette</b>	<b>8 906</b>	<b>5 829</b>
<i>Créances nettes à moins d'un an</i>	8 906	5 829

### 3.5.17. Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
État – impôt sur les bénéfices et crédit d'impôt recherche.	199	1 519
Créances fiscales et sociales	909	651
Charges constatées d'avance.	1 257	956
Autres actifs à court terme	151	251
<b>Total des autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>2 516</b>	<b>3 377</b>
<i>Autres actifs courants à moins d'un an</i>	2 516	3 377

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.

(en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Disponibilités	5 603	3 651
Valeurs mobilières de placement et comptes à terme	558	2 791
<b>Total des disponibilités</b>	<b>6 161</b>	<b>6 442</b>

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 2022, 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 2022 a été marqué par une distribution de dividende de 0.03 euro par action.

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 1er juin 2022, 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 2021.

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 2022, les actifs figurant au compte de liquidité correspondent à 245.308 actions propres valorisées à K€ 279 et à K€ 20 en espèces. Sur l'exercice 2022, le nombre d'actions acquises et cédées dans le cadre de ce contrat s'est établi respectivement à 415.078 et 282.465 et les opérations réalisées dans le cadre de ce contrat ont généré une moins-value de K€ 63 pour Netgem.

Par ailleurs, au 31 décembre 2022, la Société détenait 1.230.694 actions en trésorerie, achetées dans le cadre de programmes d'achat d'actions et valorisées K€ 2 963 au cours d'achat, soit € 2,41 par action. Ces actions ont fait l'objet d'une revalorisation au cours de clôture qui a conduit la Société à constater une provision dans les comptes sociaux 2022 de Netgem SA à hauteur de K€ 462.

En 2022, la Société n'a acheté aucune de ses propres actions dans le cadre d'un programme d'achat d'actions, hors le contrat de liquidité mentionné ci-avant.

### 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)	31/12/21	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres Var	31/12/2022
Provisions à caractère social	96			(43)		53
Autres provisions	310	97	(34)	(85)	(10)	278
<b>Total provisions</b>	<b>406</b>	<b>97</b>	<b>(34)</b>	<b>(128)</b>	<b>(10)</b>	<b>331</b>
<i>Dont part à plus d'un an</i>						
<i>Dont part à moins d'un an</i>	406	97	(34)	(128)	(10)	331



Au 31 décembre 2022, les provisions concernent essentiellement des contrats fournisseurs, et un litige social.

### 3.5.21. Passifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Part à + 1 an des financements obtenus auprès d'établ. financiers	810	212
Passifs sur contrats de location	1 138	-
Autres passifs financiers non courants	-	-
<b>Total des passifs financiers non courants</b>	<b>1 948</b>	<b>212</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Part à - 1 an des financements obtenus auprès d'établ. financiers	462	1 837
Passifs sur contrats de location	448	381
Autres passifs financiers courants	-	-
<b>Total des passifs financiers courants</b>	<b>910</b>	<b>2 218</b>

Les passifs financiers non courants (K€ 810) correspondent à la part à plus d'un an de crédits bancaires et les passifs financiers courants (K€ 462) correspondent à la part à plus d'un an de ces mêmes crédits bancaires.

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)	31/12/2022	31/12/2021
Fournisseurs	6 609	4 039
Fournisseurs – factures non parvenues	5 426	5 200
<b>Total des Fournisseurs</b>	<b>12 035</b>	<b>9 239</b>

### 3.5.23. Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Dettes fiscales et sociales	1 596	1 617
Produits constatés d'avance	4 840	3 730
Acomptes sur commandes et avoirs	91	53
Impôt sur les sociétés	-	1
Autres dettes	273	170
<b>Total</b>	<b>6 800</b>	<b>5 571</b>

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 2022 et 2021 :

ACTIFS & PASSIFS FINANCIERS 2022 (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	340		340			
Clients et comptes rattachés	8 906		8 906			
Équivalents de trésorerie	558	558				
Trésorerie	5 603	5 603				
Autres actifs courants	2 516		2 516			
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>17 923</b>	<b>6 161</b>	<b>11 762</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>dont valeur brute</i>	<i>18 201</i>	<i>6 161</i>	<i>12 040</i>			
<i>dont dépréciation</i>	<i>(278)</i>		<i>(278)</i>			
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>1 948</b>					<b>1 948</b>
Emprunts et dettes fin., part > 1 an	1 948					1 948
Avances d'actionnaires, part > 1 an	-					
Autres passifs financiers non courants	-					
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>19 745</b>			<b>75</b>	<b>18 760</b>	<b>910</b>
Emprunts et dettes fin., part < 1 an	910					910
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 035				12 035	
Autres passifs courants	6 800			75	6 725	
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>21 693</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>18 760</b>	<b>2 858</b>

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		
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>16 228</b>	<b>6 442</b>	<b>9 621</b>	<b>165</b>		
<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>			
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>212</b>					<b>212</b>
Emprunts et dettes fin., part > 1 an	212					212
Avances d'actionnaires, part > 1 an	-					
Autres passifs financiers non courants	-					
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>17 028</b>				<b>14 810</b>	<b>2 218</b>
Emprunts et dettes fin., part < 1 an	2 218					2 218
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 239				9 239	
Autres passifs courants	5 571				5 571	
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>17 240</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 810</b>	<b>2 430</b>

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)	31/12/2021	Variation du BFR	Variations non cash		31/12/2022
			Ecart de conver <sup>o</sup>	Autres variations	
Stocks	1 082	1 359	(9)	(15)	2 417
Clients	5 829	3 244	(166)	(1)	8 906
Autres actifs courants	3 377	(264)	(61)	(536)	2 516
<b>Actifs courants</b>	<b>10 288</b>	<b>4 339</b>	<b>(236)</b>	<b>(552)</b>	<b>13 839</b>
Fournisseurs	9 239	2 812	(16)	-	12 035
Autres passifs courants	5 542	1 266	(191)	183	6 800
<b>Passifs courants</b>	<b>14 781</b>	<b>4 078</b>	<b>(207)</b>	<b>183</b>	<b>18 835</b>
<b>Augmentation (dim) du BFR</b>	<b>4 493</b>	<b>(261)</b>	<b>29</b>	<b>736</b>	<b>4 996</b>

#### Variations des passifs liés aux activités de financement

(en milliers d'euros)	31/12/2021	Flux de trésorerie	Variations non cash			31/12/222
			Acquisition	Ecart de conversion	Autre variation	
Part à + 1 an des financements obtenus auprès d'établ. financiers	212	1 000			(402)	810
Part à - 1 an des financements obtenus auprès des étab. financiers	1 837	(754)			(621)	462
Passifs sur contrats de location non courants	-		1 701	(3)	(560)	1 138
Passifs sur contrats de location courants	383	(488)		(5)	560	448
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>2 432</b>	<b>(242)</b>	<b>1 701</b>	<b>(8)</b>	<b>(1 023)</b>	<b>2 858</b>

## Informations complémentaires

### 3.5.26. Juste valeur des instruments financiers

Au 31 décembre 2022 le Groupe avait contracté différents contrats d'achats à terme EUR/USD totalisant USD 6,4 millions. La juste valeur de ces instruments de couverture a été constatée en Instruments financiers pour un montant de € - 0,1 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 2022, la position nette de change par devise est la suivante :

Données en millions d'euros	GBP	USD
Actifs	5 139	371
Passifs	(4 196)	(2 120)
<b>Position nette en devises avant gestion</b>	<b>943</b>	<b>(1 750)</b>
Couverture	-	1 839
<b>Position nette en devises après gestion</b>	<b>943</b>	<b>89</b>
<b>Position nette en euros après gestion</b>	<b>1 064</b>	<b>84</b>
<i>Impact sur la position nette de la var. de -1% de la devise</i>	<b>11</b>	<b>1</b>

En cas de fourniture de box à ses clients, le Groupe réalise la majeure partie de ses achats en USD et achète ainsi 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 31/12/2022 en K€ (données sociales)	Total
1.476.002 actions Netgem valorisées à 0.945 € par action (cours moyen de décembre 2022)	1 395

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'impayés** : concernant les clients de l'activité B2C, le Groupe comptabilise les provisions nécessaires ; concernant les clients opérateurs, le Groupe procède au suivi régulier de leur notation.
- **Risque de concentration** : le tableau ci-dessous récapitule le pourcentage du chiffre d'affaires réalisé au cours des exercices clos les 31 décembre de 2018 à 2022 auprès des cinq et dix principaux clients du Groupe par rapport au chiffre d'affaires total de ces exercices :

Données IFRS consolidées	2022	2021	2020	2019	2018
% du chiffre d'affaires réalisé auprès des cinq principaux clients par rapport au chiffre d'affaires total	69%	48%	54%	75%	59%
% du chiffre d'affaires réalisé auprès des dix principaux clients par rapport au chiffre d'affaires total	77%	61%	65%	93%	87%

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 pendant quelques années 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)	31/12/2022	31/12/2021
Avals, cautions et garanties donnés	266	228
Engagements d'achats de composants (commandes émises)	2 034	1 738
<b>Total</b>	<b>2 300</b>	<b>1 966</b>

Le montant de K€ 266 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 afin de pouvoir respecter certains délais de livraison.

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

### 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 2022 ont été revus par le Conseil d'administration du 30 mars 2022..

Au cours de l'Assemblée Générale du 1er juin 2022, 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€ 120. Le montant versé en 2022, s'établit à K€ 82.

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€ 1 620 en 2022 contre K€ 1 634 en 2021. Ces montants incluent la rémunération allouée au titre des paiements en actions pour K€ 78 en 2022 et K€ 119 en 2021 (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)	31/12/2022	31/12/2021
Créances clients		
Titres de participation & créances rattachées		
<b>ACTIF</b>	-	-
Dettes fournisseurs		35
Autres dettes		
<b>PASSIF</b>	-	<b>35</b>
Autres achats et charges externes	114	113
Charges de personnel		
<b>Charges</b>	<b>114</b>	<b>113</b>
Chiffre d'affaires		
Produits financiers		
<b>PRODUITS</b>	-	-

### 3.5.31. Événements post-clôture

Le 15 mars 2023, Vitis, filiale du Groupe Netgem a finalisé la cession de son activité d'opérateur fibre grand public en France à la société Nordnet, filiale du groupe Orange. Cette cession sera effective au 1er avril 2023 et Vitis continuera de fournir son service de télévision netgem.tv à Nordnet pour les abonnés cédés.

Renouvelant sa confiance dans la stratégie du groupe Netgem et la capacité de celui-ci à générer de la trésorerie, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale de porter le dividende de de 3 cts à 5 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 2022 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>AUDIT :</b>						
<b>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés :</b>						
Émetteur	68 000	74 534	38 500	35 410	106 500	109 944
Filiales intégrées globalement	35 456	42 788	17 000	13 000	52 456	55 788
<b>Missions accessoires :</b>						
Émetteur						
Filiales intégrées globalement						
<b>Sous-total AUDIT</b>	<b>103 456</b>	<b>117 322</b>	<b>55 500</b>	<b>48 410</b>	<b>158 956</b>	<b>165 732</b>
Service autre que la certification des comptes (« SACC »)			13 091		13 091	-
<b>Sous-total CONSEIL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 091</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>103 456</b>	<b>117 322</b>	<b>68 591</b>	<b>48 410</b>	<b>172 047</b>	<b>165 732</b>