

NETGEM

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

ACEFI CL

MAZARS

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE

TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES A DIRECTOIRE ET
CONSEIL DE SURVEILLANCE
CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE B 784 824 153

ACEFI CL

48, AVENUE DU PRESIDENT WILSON - 75116 PARIS

TEL : +33 (0) 1 47 27 17 37 - FAX : +33 (0) 1 47 27 59 53

SOCIETE A RESPONSABILITEE LIMITEE D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS PARIS B 784 824 153

NETGEM

Siège Social : 10 avenue de l'arche, 92419 Courbevoie cedex

Société Anonyme au capital de 6 144 211,80 €

N° Siren : 408 024 578

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

ACEFI CL

MAZARS

NETGEM SA

*Rapport des commissaires
aux comptes sur les comptes
consolidés*

*Exercice clos le 31 décembre
2020*

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société Netgem,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Netgem relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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.

NETGEM SA

*Rapport des commissaires
aux comptes sur les comptes
consolidés*

*Exercice clos le 31 décembre
2020*

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

- Les écarts d'acquisition dont les montants nets figurant au bilan du 31 décembre 2020 s'établissent à 12 millions d'euros, ont fait l'objet d'un test de dépréciation selon les modalités décrites dans la note 3.5.10 de l'annexe des comptes consolidés. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées et dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables appliquées, nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation, notamment en prenant connaissance des processus mis en place par la Direction pour la réalisation de ces tests. Nous avons également apprécié le caractère raisonnable des prévisions de flux de trésorerie et des hypothèses utilisées. Enfin, nous avons vérifié que la note 3.5.10 de l'annexe aux comptes consolidés donnait une information appropriée.

NETGEM SA

*Rapport des commissaires
aux comptes sur les comptes
consolidés*

*Exercice clos le 31 décembre
2020*

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 données dans le rapport sur la gestion du groupe du conseil d'administration.

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

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

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

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

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

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

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

NETGEM SA

*Rapport des commissaires
aux comptes sur les comptes
consolidés*

*Exercice clos le 31 décembre
2020*

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 ;

NETGEM SA

*Rapport des commissaires
aux comptes sur les comptes
consolidés*

*Exercice clos le 31 décembre
2020*

- 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.

En application de la loi, nous vous signalons que le présent rapport n'a pu être mis à la disposition des actionnaires dans le délai prescrit par l'article R. 225-89 du code de commerce, les informations et documents nécessaires à son établissement nous ayant été communiqués tardivement.

Fait à Paris et Courbevoie, le 27 avril 2021

Les commissaires aux comptes

MAZARS

Marc Biasibetti



Julien Madile



ACEFI CL

Matthieu Morkowitch

DocuSigned by:
Matthieu Morkowitch
C95FE8A18D004BF...

3. Comptes consolidés 2020

3.1. État du résultat global

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et résultat par action	Notes	2020	2019
Chiffre d'affaires	3.5.4	30 281	25 264
Coût des ventes		(14 419)	(12 034)
Marge brute		15 862	13 230
Frais marketing et commerciaux		(11 823)	(6 444)
Frais de recherche et développement	3.5.6	(6 731)	(4 207)
Frais généraux		(3 328)	(2 672)
Résultat opérationnel courant		(6 020)	(93)
Autres produits et charges opérationnels	3.5.7	10 247	825
Résultat opérationnel		4 227	732
<i>Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie</i>		-	-
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(114)	(464)
Coût de l'endettement financier net	3.5.8	(114)	(464)
Autres produits et charges financiers	3.5.8	21	(51)
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées		-	(18)
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	(3 126)
Impôt sur les résultats	3.5.9	(16)	(4 039)
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 118	(6 966)
<i>Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		7 186	(6 966)
<i>Dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		(3 068)	-
Résultat net par action :			
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action</i>		0,25	(0,2)
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) dilué par action</i>		0,25	(0,2)
Nombre d'actions retenu pour le calcul des résultats par action :			
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation net des actions propres</i>		28 827 399	27 900 653
<i>Nombre d'actions et d'options dilutives</i>		200 000	-
<i>Nombre moyen d'actions et d'options dilutives en circulation</i>		29 027 399	27 900 653



Résultat net de la période		4 118	(6 966)
Éléments recyclables en résultat		(137)	55
<i>Écarts de change résultant de la conversion des états des filiales étrangères</i>		(55)	81
<i>Mark to Market des couvertures de flux de trésorerie</i>		(82)	(26)
Éléments ultérieurement non recyclables en résultat		(34)	(22)
<i>Écarts actuariels sur engagements de retraite</i>		(34)	(22)
Total des autres éléments du résultat global		(171)	33
Résultat net global		3 947	(6 933)
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		7 019	(6 933)
<i>Part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		(3 072)	-

3.2. État de la situation financière

ACTIFS – en milliers d’euros	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Écarts d’acquisition	3.5.10	12 008	4 295
Immobilisations incorporelles	3.5.11	8 742	22
Immobilisations corporelles	3.5.12	7 335	1 882
Droits d’utilisation des actifs loués	3.5.13	851	725
Participation dans les entités associées		-	1 175
Actifs financiers non courants	3.5.14	60	171
Impôts différés actifs		-	-
Total des actifs non courants		28 996	8 270
Stocks	3.5.15	450	363
Clients	3.5.16	6 218	5 549
Autres actifs courants	3.5.17	5 541	5 753
Actifs financiers courants	3.5.14	10	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5.18	10 197	8 482
Total actifs courants		22 416	20 147
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées		-	-
TOTAL DES ACTIFS		51 412	28 417

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en milliers d’euros	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Capital		6 144	6 144
Réserves liées au capital		4 270	4 270
Réserves et résultat consolidés		13 890	5 077
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère		24 304	15 491
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires minoritaires		1 515	-
Capitaux propres	3.5.19	25 819	15 491
Impôts différés passifs		-	-
Avantages au personnel		340	173
Provisions – part non courante		-	-
Passifs financiers non courants	3.5.21	1 396	215
Passifs sur contrats de location - part non courante	3.5.21	378	259
Total des passifs non courants		2 114	647
Passifs financiers courants	3.5.21	3 726	549
Passifs sur contrats de location - part courante	3.5.21	471	468
Emprunts obligataires convertibles en actions		2 400	-
Provisions – part courante	3.5.20	508	604
Fournisseurs et comptes rattachés	3.5.22	10 635	7 849
Autres passifs courants	3.5.23	5 739	2 809
Total des passifs courants		23 479	12 279
Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		51 412	28 417

3.3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions	Capital		Réserves liées au capital	Réserves et Résultats consolidés	Autres			Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires minoritaires	Total
	Nombre d'actions	Montant			Écarts de conversion	Actions propres	Total Autres			
Au 31 décembre 2018	29 664 667	5 933	4 414	19 854	942	(7 121)	(6 179)	24 022	-	24 022
Augmentation de capital	1 056 392	211	(211)				-	-	-	-
Dividendes versés				(1 659)			-	(1 659)	-	(1 659)
Paiement fondé sur actions			67				-	67	-	67
Opérations/actions propres						(6)	(6)	(6)	-	(6)
Résultat net de la période				6 966			-	(6 966)	-	(6 966)
Écarts de conversion					81		81	81	-	81
Écarts actuariels sur engagements de retraite				(22)			-	(22)	-	(22)
Juste valeur des instruments de couverture				(26)			-	(26)	-	(26)
Au 31 décembre 2019	30 721 059	6 144	4 270	11 181	1 023	(7 127)	(6 104)	15 491	-	15 491
Augmentation de capital							-	-	140	140
Paiement fondé/des actions				54			-	54	-	54
Opérations/actions propres						(4)	(4)	(4)	-	(4)
Résultat net de la période				7 186			-	7 186	(3 068)	4 118
Écarts de conversion					(55)		(55)	(55)	-	(55)
Écarts actuariels sur engagements de retraite				(30)			-	(30)	(4)	(34)
Juste valeur des instruments de couverture				(82)			-	(82)	-	(82)
Effet de périmètre				1 744			-	1 744	4 447	6 191
Au 31 décembre 2020	30 721 059	6 144	4 270	20 053	968	(7 131)	(6 163)	24 304	1 515	25 819

3.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

Données en milliers d'euros	2020	2019
Résultat net consolidé (y compris part attribuable aux actionnaires minoritaires)	4 118	(6 966)
Quote-part des résultats des entreprises associées	-	3 126
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors dépréciation des actifs courants) (1)	7 119	1 302
Charges et produits calculés liés aux bons et options de souscription et actions gratuites	54	67
Plus ou moins-values de cession – gain réalisé suite à la dilution sur Vitis	11	(97)
Autres produits et charges calculés	(10 003)	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	1 299	(2 568)
Produits financiers nets	114	464
Produit / Charge d'impôt (y compris impôts différés)	16	4 039
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	1 430	1 935
Impôt versé (B)	(11)	(64)
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	2 817	143
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	4 236	1 728
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(8 097)	(1 979)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	52	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	3	8 009
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	2 010	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (E)	((6 032))	6 030
Augmentation de capital Vitis souscrite par les minoritaires	300	-
Dividendes versés aux actionnaires	-	(1 659)
Remboursement d'emprunts et de dettes financières (dont contrats de location financement)	(355)	(7 524)
Remboursement d'emprunts et de dettes financières relatives aux contrats de location financement	(462)	(463)
Émissions d'emprunts et de dettes financières	4 079	-
Rachats et reventes d'actions propres	(13)	71
Produits financiers nets	(16)	(464)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (F)	3 533	(10 039)
Incidence du reclassement de la trésorerie en Actifs destinés à être cédés	-	(239)
Incidence des variations des cours de devises (G)	(21)	21
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)	1 715	(2 499)



<i>Trésorerie à l'ouverture</i>	<i>8 482</i>	<i>10 981</i>
<i>Trésorerie à la clôture</i>	<i>10 197</i>	<i>8 482</i>

3.5. Annexes aux comptes consolidés

GÉNÉRALITÉS

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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

Généralités

Informations relatives à l'entreprise

Le Groupe Netgem est un fournisseur indépendant de services pour l'ultra haut-débit. La société mère du Groupe, Netgem SA (la « Société »), est une société anonyme domiciliée en France et régie par les dispositions de la loi française. La Société a été constituée en juin 1996 et est cotée sur Euronext Growth Paris depuis le 11 mars 2021.

Les comptes consolidés du Groupe Netgem (le « Groupe ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 18 mars 2021 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée générale du 26 mai 2021.

3.5.1. Faits marquants

Le groupe NETGEM a mis en place début 2020 son organisation ONE NETGEM, intégrant désormais Vitis-Videofutur, associée à sa nouvelle identité de marque et à sa mission "s'épanouir dans sa vie numérique". C'est le premier exercice d'activité de ce nouveau périmètre et de la stratégie d'opérateur associée.

Le Groupe NETGEM a poursuivi en 2020 sa trajectoire de croissance, malgré la crise sanitaire mondiale. Le rebond s'appuie sur l'attrait confirmé du Très Haut Débit (THD), et le modèle d'affaires du Groupe, basé sur des revenus récurrents qui représentent désormais plus de 90% de l'activité. La croissance du revenu net consolidé se confirme.

L'activité de NETGEM a été marquée en 2020 par la dynamique commerciale de son activité auprès des opérateurs (B2B et B2B2C) et auprès de ses clients directs (B2C):

- la poursuite de la croissance en Finlande de la nouvelle offre premium 4K de l'opérateur Fibre Elisa ;
- la dynamique positive du marché THD en Grande-Bretagne avec en particulier le lancement de nouveaux clients opérateurs ; les deux derniers en date sont Community Fiber dans l'agglomération de Londres et POP Telecom au niveau national en janvier 2021 ;
- Outre la croissance de l'activité VOD, tirée par les confinements, le marché français a vu le lancement d'une nouvelle offre intégrant une option SuperWifi basée sur une technologie de gestion *Mesh* développée par le Group;
- la société Vitis a acquis début juillet le fonds de commerce de Comcable , opérateur local très Haut débit sur les réseaux d'initiative publique et a ainsi géré les 3.500 abonnés repris.

En 2020, le Groupe a démontré que le pivot entamé depuis plusieurs années vers le métier de fournisseur d'accès à la vidéo en streaming (OTT) porte ses fruits.



La trésorerie brute de € 10,2 millions au 31 décembre 2020 a bénéficié du changement de périmètre et de l'impact de la levée de fonds (€ 2,4 millions en ORA) réalisée par Vitis au 1er trimestre 2020.

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 1,9 million de ses actions, soit environ 6,2 % de son capital au 31 décembre 2020.

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 2020 sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) au 31 décembre 2020 et tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

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 2020 sont identiques à celles utilisées par le Groupe au 31 décembre 2019 à l'exception des normes, amendements de normes et interprétations obligatoires à compter du 1er janvier 2020 qui sont décrits ci-après :

- Amendements IFRS 3 – Regroupement d'entreprises : définition d'une activité ;
- Amendements IAS 1 – Présentation des états financiers ;
- IAS 8 – Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : définition de la matérialité.
- Amendement à la norme IFRS 16, relatif aux allègements de loyers liés à la COVID-19 ;
- Amendements aux normes IFRS 9 et IFRS 7 (phase 1), en lien avec la réforme des taux interbancaires de référence ;
- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS

Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables après 2020

Les normes IFRS et amendements ou interprétations applicables après 2020 sont :

- IFRS 17- Contrats d'assurance : entrée en vigueur au 1er janvier 2021 ;
- Processus annuel d'améliorations des normes cycle 2018-2020 ;



- Autres amendements relatifs aux normes suivantes :
 - IAS 1 : classement des passifs en tant que courants et non courants ;
 - IAS 16 : produits générés avant l'utilisation prévue de l'immobilisation ;
 - IFRS 3 : mise à jour de la référence au cadre conceptuel ;
 - IAS 37 : coûts à considérer pour déterminer si un contrat est déficitaire

Le groupe Netgem n'a appliqué aucune norme ni interprétation par anticipation.

Les analyses des incidences de l'application de ces normes, amendements et interprétations sont en cours.

Bases de préparation – recours à des estimations

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

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

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

Les principales estimations retenues au titre de l'exercice 2020 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 les sociétés Netgem Singapour, Netgem Australie et Netgem Mexico est le dollar américain, les prix de vente et coûts d'achats des biens de ces filiales étant libellés et réglés dans cette devise. Les cours de change utilisés sont les suivants :

1 € = x devise	Pays	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture
GBP	Royaume Uni	0,8508	0,8894	0,8990
USD	Singapour, Australie, Mexique	1,1234	1,1416	1,2271

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 solutions 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.

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 2020 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

Changement de méthode de consolidation de la société Vitis

La société Vitis consolidée par mise en équivalence jusqu'au 31 décembre 2019, et détenue à hauteur de 58, 21% à cette même date, est dorénavant consolidée en intégration globale depuis le 1^{er} janvier 2020 suite à l'évolution de ses règles de gouvernance.

Les impacts au compte de résultat et au bilan consolidés du Groupe du changement de méthode de consolidation de la société Vitis sont les suivants :

- Conformément au paragraphe 42 d'IFRS 3 révisé, les titres Vitis consolidés par mise en équivalence par le Groupe Netgem au 31 décembre 2019 ont été réévalués à la juste valeur, conduisant à constater un produit de € 10 millions.
- La consolidation de Vitis selon la méthode de l'intégration globale génère également un écart d'acquisition, comptabilisé selon la méthode du goodwill partiel, d'un montant de € 13 millions. Ce montant se décompose en € 3 millions constatés lors de la prise de participation dans VITIS, présentés en Participations mises en équivalence, et € 10 millions complémentaires qui résultent de la mise à la juste valeur des titres VITIS au 1^{er} janvier 2020.

Après analyses menées au cours de l'exercice 2020, l'écart d'acquisition a été affecté de la manière suivante:

- en relation clientèle pour € 3,6 millions,
- en frais de recherche et développement pour 3,7 millions,
- en marque pour 1,8 million.

L' écart d'acquisition résiduel après affectation s'élève à € 7,7 millions.

Au regard des prévisions de résultats fiscaux déficitaires de la société VITIS sur les prochaines années aucun impôt différé n'a été reconnu dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition.

(en milliers d'euros)	01/01/2020
Actifs non courants	12 892
Actifs courants	9 233
(1) Total des actifs	22 125
Passifs non courants	512
Passifs courants	12 114
(2) Total des passifs	12 626
(3) Actif Net (1) – (2)	9 499
(4) Quote part actif net Vitis détenue par Netgem	5 529
(5) Juste valeur des titres Vitis	13 242
Ecart d'acquisition (5) – (4)	7 713

Le flux d'entrée de périmètre qui reprend les soldes des comptes de bilan VITIS au 31/12/2019 ainsi que les immobilisations valorisées lors de l'affectation du goodwill se détaille comme suit:

ACTIFS – en milliers d'euros	entrée de périmètre
Ecart d'acquisition	7 713
Immobilisations incorporelles	10 275
Immobilisations corporelles	2 611
Actifs financiers non courants	6
Total des actifs non courants	20 605
Stocks	760
Clients	2 817
Autres actifs courants	3 642
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 014
Total des actifs courants	9 233
TOTAL DES ACTIFS	29 838

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en milliers d’euros	entrée de périmètre
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère	13 238
Capitaux propres, part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle	3 974
Capitaux propres	17 212
Avantages au personnel	113
Passifs financiers non courants	399
Total des passifs non courants	512
Passifs financiers courants	2 572
Provisions - part courante	79
Fournisseurs et comptes rattachés	5 731
Autres passifs courants	3 726
Total des passifs courants	12 114
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	29 838

Diminution du taux d'intérêts dans la filiale Vitis

Le taux d'intérêt du groupe dans la filiale Vitis a évolué de la manière suivante au cours de l'exercice :

- diminution de 1,34% suite à l'attribution d'actions gratuites au management et à l'exercice de BSA par la société Réunicable.
- diminution de 3,71% suite à la conversion au 31 décembre 2020 de l'emprunt obligataire détenu par la Caisse des Dépôts et Consignations en 149 700 actions Vitis.

Au global, le pourcentage d'intérêt du groupe est passé de 58,21% au 31 décembre 2019 à 53,17% au 31 décembre 2020.

Autres opérations touchant le périmètre

La société Netgem SA a bénéficié de la transmission universelle de patrimoine de sa filiale Connected Labs au cours de l'été 2020.



Suite à sa mise en sommeil, la filiale Netgem Australie a été liquidée au cours de l'exercice.

Au 31 décembre 2020, le périmètre de consolidation constitué des filiales consolidées par intégration globale s'établit comme suit :

Nom de la Société	Adresse du siège social	N° de SIREN	Pays d'activité	Méthode de consolidation (1)	% contrôle	% intérêts
Netgem S.A.	103 rue de Grenelle, CS 10841 75345 Paris Cedex 07	408024578	France		Société mère	
Netgem Singapore	51 Goldhill Plaza 21-02/06 Singapore 308900	200916430D	Singapour	IG	100%	100%
Netgem UK Ltd	17 Trinity House, Borehamwood, WD6 1DA UNITED KINGDOM	820 24 99	UK	IG	100%	100%
Netgem Mexico SA de CV	Avenida Oaxaca 96, Int 201 D, Colonia Roma Norte 06700 Mexico	NME140227 7X1	Mexique	IG	100%	100%
Vitis	103 rue de Grenelle 75007 Paris	820928521	France	IG	54,71%	53,17%

(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 nouveau contrat avec un modèle locatif signé au cours de l'exercice précédent avec l'un des clients historiques du groupe a perduré durant 2020 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.

Netgem offre par ailleurs à ses clients une garantie sur équipements défectueux d'une durée de 12 à 24 mois intégralement couverte par la garantie commerciale dont elle bénéficie dans le cadre de ses contrats de sous-traitance industrielle.

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 commerciale 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.

A travers sa filiale Vitis, Netgem commercialise 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 2020, l'effectif total du Groupe hors personnel mis à disposition s'élève à 78 personnes, contre 47 au 31 décembre 2019.

Charges de personnel

Au cours de l'exercice 2020, les charges de personnel, y compris les provisions pour retraite (nettes des reprises) et paiement en actions, se sont élevées à K€ 8 176 contre K€ 6 869 sur l'exercice 2019, réparties comme suit :

(en milliers d'euros)	2020	2019
Rémunérations et charges sociales	(8 343)	(7 194)
Crédit impôt recherche	248	405
Provision pour retraite	(26)	(14)
Incidence des paiements en actions	(54)	(67)
Total	(8 175)	(6 869)

Options de souscription ou d'achat d'actions

En mai 2018, 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 1 500 000 d'actions et ce dans un délai de 38 mois arrivant à échéance en juillet 2021 (16^{ème} résolution). Le prix d'exercice des options sera fixé par le Conseil d'administration, le jour où les options seront consenties. Dans le cas d'octroi d'options de souscription, le prix de souscription des actions ne pourra être inférieur à 80% de la moyenne du cours de l'action lors des vingt jours de bourse précédant le jour où les options de souscription seront consenties. Dans le cas d'octroi d'options d'achat, le prix d'achat des actions ne pourra être ni inférieur à 80% de la moyenne du cours de l'action lors des vingt jours de bourse précédant le jour où les options d'achat seront consenties, ni inférieur à 80% du cours moyen d'achat des actions de la Société détenues par celle-ci en application des articles L.225-208 et L.225-209 du Code de commerce.

Sous réserve de délais plus courts arrêtés par le Conseil d'Administration, les options pourront être exercées jusqu'au dixième anniversaire de la date d'allocation.

Au cours de l'exercice écoulé, aucune attribution d'options n'a été réalisée et aucune charge n'a été comptabilisée.



Programme d'actions gratuites

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

Programme d'actions gratuites mis en oeuvre au cours de l'exercice 2020

Le 30 juillet 2020, le Conseil d'administration, agissant sur délégation de l'assemblée générale, a attribué à M. Mathias Hautefort 200.000 actions gratuites de Netgem

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

Sur l'exercice 2020, 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€ 54.

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

Date d'ouverture des plans	09-juin-16		09-juin-16		Total
Date d'attribution des actions gratuites	28-juil.-16	15-déc.-16	11-oct.-17	11-oct.-17	
Quantités attribuées	740 000	200 000	250 000	50 000	1 240 000
Quantités annulées	(240 000)	-	(50 000)	(50 000)	(340 000)
Maturité jusqu'à l'échéance	3 ans	2,62 ans	1,79 ans	2,79 ans	
Rotation cumulée à la date d'attribution	0%	0%	0%	0%	
	Dir. & Salariés	Dirigeants	Dirigeants	Dirigeants	
Juste valeur des actions (en euros)	1,83	1,85	2,52	2,52	
Coût exercice 2019 (en K€)	(177)	82	163	-	(67)
Coût exercice 2020 (en K€)	-	-	-	-	-

Date d'ouverture des plans	03-05-2018		03-05-2018	Total
Date d'attribution des actions gratuites	30/07/2020	30/07/2020	30/07/2020	
Quantités attribuées	66 667	66 667	66 666	200 000
Quantités annulées	-	-	-	-
Maturité jusqu'à l'échéance	1 an	2 ans	3 ans	
Rotation cumulée à la date d'attribution	0% Dirigeants	0% Dirigeants	0% Dirigeants	
Juste valeur des actions (en euros)	1,06	1,06	1,06	
Coût exercice 2019 (en K€)	-	-	-	-
Coût exercice 2020 (en K€)	29	15	10	54

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 augmenté et s'élèvent à K€ 340 au 31 décembre 2020 contre K€ 173 au 31 décembre 2019.

En France, le régime à prestations définies concerne le versement d'indemnités de départ en retraite. Le Groupe provisionne ses engagements envers les salariés en application des dispositions des conventions collectives des commerces de détail, de bureautique et d'informatique relatives au départ et à la mise à la retraite, dispositions modifiées en 2004 à la suite de la loi du 21 août 2003 portant réforme des retraites.

Les principales hypothèses actuarielles retenues au titre de ces régimes sur 2020 sont décrites ci-après :

- Application d'un taux de revalorisation annuel des salaires de 2,5 % ;
- Application d'un taux d'actualisation net d'inflation de 0,34% ;
- 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 2020 et 2019, 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)	2020	2019
Dépenses de recherche et développement	(6 239)	(4 649)
Dépenses de recherche et développement financées par crédit d'impôt recherche	248	442
Amortissement des frais de développement immobilisés	(740)	-
Total des frais de recherche et développement constatés en résultat	(6 731)	(4 207)

3.5.7. Autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	2020	2019
Résultats de cession	10 005	127
Autres produits et charges opérationnels	242	698
Total	10 247	825

Sur l'exercice 2020, le résultat de K€ 10 247 correspond à la mise à juste valeur des titres Vitis suite au changement de méthode de consolidation pour K€ 10 005 et à des ajustements de provisions fournisseurs et clients pour K€ 242.

3.5.8. Résultat financier

Les principales composantes du résultat financier sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	2020	2019
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier brut	(114)	(464)
Coût de l'endettement financier net	(114)	(464)
Gains (pertes) nets de change	41	(59)
Autres charges et produits financiers	(20)	8
Autres produits et charges financiers	21	(51)
Résultat financier	(93)	(515)

En 2020 la perte financière atteint K€ 93 et comprend principalement K€ 114 de coût de l'endettement financier relatif à la mise en place de solutions de financement.

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)	2020	2019
(Charge) Produit d'impôt courant	(16)	21
(Charge) Produit d'impôts différés	-	(4 060)
Total	(16)	(4 039)

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)	31/12/2020	variation	reclassement	31/12/2019
Déficits fiscaux activés	2 283	(887)	2 747	423
Juste valeur immobilisations incorporelles	(1 997)	541	(2 538)	-
Autres décalages temporaires	(286)	346	(209)	(423)
Total	-	-	-	-

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)	2020	2019
Résultat avant impôt hors résultat des filiales mises en équivalence	4 134	199
<i>Taux d'impôt en vigueur</i>	<i>28,92%</i>	<i>32,00%</i>
(Charge) Produit d'impôt théorique calculé au taux en vigueur	(1 196)	(64)
Incidence sur la (charge) produit d'impôt des :		
Déficits antérieurement activés : diminution du taux d'impôt et déficits non utilisés	(869)	(3 514)
Déficits de la période non activés	(1 092)	(693)
Déficits antérieurs non activés utilisés sur l'exercice	183	-
Différentiel de taux	3	6
Impôt sur la charge calculée au titre d'IFRS 2	(16)	(21)
Autres différences	2 971	247
(Charge) Produit d'impôt constaté au compte de résultat	(16)	(4 039)

Au 31 décembre 2020, les déficits fiscaux du Groupe qui pourraient être utilisés sur les bénéfiques futurs se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Netgem SA non activés	22 558	22 163
Netgem SA activés (*)	1 348	1 463
Vitis non activé	11 942	-
Vitis activé	6 839	-
Connected Labs non activés	-	2 504
Netgem UK	120	878
Netgem Mexico	539	525
Total	43 346	27 533

(*) au 31-12-20 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)	31/12/2020	31/12/2019
Valeur nette en début d'exercice	4 295	4 295
Ecart d'acquisition Vitis	7 713	-
Valeur nette en fin d'exercice	12 008	4 295

La mise en intégration globale de Vitis a fait ressortir un écart d'acquisition, comptabilisé selon la méthode du goodwill partiel, d'un montant de € 13 millions. Ce montant se décompose en € 3 millions constatés lors de la prise de participation dans Vitis, présentés en Participations mises en équivalence, et € 10 millions complémentaires qui résultent de la mise à la juste valeur des titres Vitis au 1^{er} janvier 2020. Après analyses menées au cours de l'exercice 2020, une partie de cet écart d'acquisition a été affecté en immobilisations incorporelles le réduisant ainsi à € 7,7 millions.

Un test de dépréciation des écarts d'acquisition a été réalisé au 31 décembre 2020 en comparant la valeur comptable des capitaux propres (part du Groupe) consolidés à la valorisation fondée sur une actualisation des flux de trésorerie projetés à 4 ans et à l'application d'un multiple d'Ebitda de comparables du secteur pour le calcul de la valeur terminale. Les multiples d'Ebitda utilisés résultent de comparables boursiers opérant sur le marché des plateformes numériques de divertissement (software et hardware) en Europe.

3.5.11. Immobilisations incorporelles

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

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



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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

VALEUR BRUTE (en milliers d'euros)	Logiciels et licences	Frais de développe- ment capitalisés	Relations clients	Marques	Total
Au 1er janvier 2019	533	4 009	775	339	5 656
Acquisitions	5				5
Sorties					-
Variation de périmètre					-
Au 31 décembre 2019	538	4 009	775	339	5 661
Acquisitions	985		625		1 610
Sorties	(1 137)				(1 137)
Variation de périmètre	2 745	3 700	3 600	1 975	12 020
Au 31 décembre 2020	3 131	7 709	5 000	2 314	18 154

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	Logiciels et licences	Frais de développe- ment capitalisés	Relations clients	Marques	Total
Au 1er janvier 2019	(512)	(4 006)	(775)	(339)	(5 633)
Dotations	(6)				(6)
Sorties & Reprises de provision					-
Variation de périmètre					-
Au 31 décembre 2019	(518)	(4 006)	(775)	(339)	(5 639)
Dotations	(1 121)	(740)	(1 304)		(3 165)
Sorties & Reprises de provision	1 137				1 137
Variation de périmètre	(1 745)				(1 745)
Au 31 décembre 2020	(2 247)	(4 746)	(2 079)	(339)	(9 412)

VALEUR NETTE	Logiciels et licences	Frais de développement capitalisés	Relations clients	Marques	Total
Au 31 décembre 2019	20	3	-	-	22
Au 31 décembre 2020	884	2 963	2 921	1 975	8 742

L'acquisition de logiciels & licences sur l'exercice 2020 pour K€ 985 est liée essentiellement à l'immobilisation de minimums garantis payés aux éditeurs et celle de K€ 625 en relations clients correspond aux abonnés de Comcable repris par Vitis au 01 juillet 2020.

Sur l'exercice 2020, 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 – Installations techniques	Box	Autres immobilisati ons corporelles	Total
Au 1er janvier 2019	-	793	-	660	1 453
Acquisitions			1 937	37	1 974
Sorties		(61)		(46)	(107)
Ecart de conversion		1	7	5	13
Au 31 décembre 2019	-	733	1 944	656	3 333
Acquisitions	60	319	6 055	103	6 537
Sorties		(561)	(565)	(192)	(1 318)
Variation de périmètre		1 470	3 164	101	4 735
Reclassement	68	39		144	251
Ecart de conversion			8	(31)	(23)
Au 31 décembre 2020	128	2 000	10 606	781	13 515

AMORTISSEMENTS (en milliers d'euros)	Constructions	Matériels et outillages – Installations techniques	Box	Autres immobilisati ons corporelles	Total
Au 1er janvier 2019	-	(680)	-	(490)	(1 170)
Dotations		(39)	(279)	(65)	(383)
Sorties		61		47	108
Ecart de conversion		(1)	(1)	(4)	(6)
Au 31 décembre 2019	-	(659)	(280)	(512)	(1 451)
Dotations	(18)	(580)	(2 904)	(116)	(3 618)
Sorties		558	568	129	1 255
Variation de périmètre		(613)	(1 424)	(87)	(2 124)
Reclassement	(68)	(39)		(144)	(251)
Ecart de conversion				9	9
Au 31 décembre 2020	(86)	(1 333)	(4 040)	(721)	(6 180)

VALEUR NETTE	Constructions	Matériels et outillages – Installations techniques	Box	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2019	-	74	1 664	144	1 882
Au 31 décembre 2020	42	667	6 566	60	7 335

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

Les acquisitions de "box" sur l'exercice 2020 s'élèvent à K€ 6 055 et les amortissements correspondants à K€ 2 904.

3.5.13. Droits d'utilisation des actifs loués

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

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

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

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



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

Le Groupe applique une méthode unique de comptabilisation pour tous ses contrats de location, à l'exception des contrats de courte durée (durée inférieure ou égale à 12 mois) ou portant sur des actifs de faible valeur (inférieure à 5 000 euros).

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

(en milliers d'euros)	01/01/2020	Souscription	Remboursement	Dotation aux amort	Autres Flux	31/12/2020
ACTIF						
Droits d'utilisation sur contrats de location	1 194	597			(20)	1 771
Amortissements des droits d'utilisation	(469)			(458)	7	(920)
Valeur nette droits d'utilisation	725	597	-	(458)	(13)	851

(en milliers d'euros)	01/01/2020	Souscription	Remboursement	Dotation aux amort	Autres Flux	31/12/2020
PASSIF						
Passif financier sur contrats de location non courant	259	300			(181)	378
Passif financier sur contrats de location courant	468	297	(462)		168	471
Passif financier	727	597	(462)	-	(14)	848

(en milliers d'euros)	31/12/2020
Compte de résultat	
Location	469
Dotation aux amortissements	(468)
Intérêts	(7)
Impact au compte de résultat	4

Information sur les loyers qui résultent des contrats de location et de services non capitalisés

La charge de loyers au titre des contrats de location non capitalisés s'élève à K€ 572 au 31 décembre 2020.

3.5.14. Actifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Part à + 1 an créance financière sur contrat de lease back d'équipements	-	-
Autres actifs financiers non courants	60	171
Total des actifs financiers non courants	60	171

(en milliers d'euros)	31/12/2019	31/12/2019
Part à -1 an créance financière sur contrat de lease back d'équipements	-	-
Autres actifs financiers courants	10	-
Total des actifs financiers courants	10	-

3.5.15. Stocks

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

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Valeur brute	478	363
Provisions cumulées	(28)	-
Valeur nette	450	363
(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Composants électroniques	18	28
Produits finis	432	335
Total valeur nette	450	363



La valeur nette des stocks au 31 décembre 2020 s'établit à K€ 450 contre K€ 363 au 31 décembre 2019. Elle correspond principalement à la valeur nette de produits finis et de composants.

Le montant des stocks de produits finis au 31 décembre 2020 était destiné à assurer les livraisons de l'année 2021.

3.5.16. Clients et comptes rattachés

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

La clientèle du groupe se répartit entre :

- des opérateurs multi-services, très concentrés, pour lesquels le modèle de « pertes attendues » est peu adapté : aucune dépréciation concernant ces clients n'a été enregistrée au 31 décembre 2020 ;
- 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)	31/12/2020	31/12/2019
Valeur brute	7 517	5 549
Provisions cumulées	(1 299)	-
Valeur nette	6 218	5 549
<i>Créances nettes à moins d'un an</i>	<i>6 218</i>	<i>5 549</i>

3.5.17. Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
État – impôt sur les bénéfices et crédit d'impôt recherche.	3 156	3 465
Créances fiscales et sociales	1 058	447
Charges constatées d'avance.	1 199	471
Autres actifs à court terme	128	1 370
Total des autres créances et comptes de régularisation	5 541	5 753
<i>Autres actifs courants à moins d'un an</i>	<i>5 541</i>	<i>5 753</i>

3.5.18. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Disponibilités	5 996	8 482
Valeurs mobilières de placement et comptes à terme	4 201	-
Total des disponibilités	10 197	8 482

Les disponibilités détenues en banque sont principalement libellées en euros.

3.5.19. Capitaux propres et informations sur le capital

Capital social

Au 31 décembre 2020, 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 2020 a été marqué par l'absence de distribution de dividende.

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



Programme d'achat d'actions

Le 14 mai 2020, 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 2019.

Le montant global des fonds pouvant être affectés à la réalisation de ce programme de rachat d'actions ne peut excéder € 10 millions.

Au 31 décembre 2020, les actifs figurant au compte de liquidité correspondent à 203.108 actions propres valorisées à K€ 214 et à K€ 53 en espèces. Sur la période comprise entre le 1^{er} janvier 2020 et le 31 décembre 2020, le nombre d'actions acquises et cédées dans le cadre de ce contrat s'est établi respectivement à 577.226 et 563.738 et les opérations réalisées dans le cadre de ce contrat ont généré une plus-value de K€ 8 pour Netgem.

Par ailleurs, au 31 décembre 2020, la Société détenait 1.697.296 actions en trésorerie, achetées dans le cadre de programmes d'achat d'actions et valorisées K€ 4 095 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 reprise de provision dans les comptes sociaux de Netgem SA au 31 décembre 2020 à hauteur de K€ 137.

En 2020, la Société n'a acheté aucune de ses propres actions dans le cadre d'un programme d'achat d'actions, hors contrat de liquidité.

3.5.20. Provisions

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

(en milliers d'euros)	31/12/2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Var de périmètre	Écart de conversion	31/12/2020
Provisions à caractère social	53						53
Autres provisions	551	51	(75)	(150)	78	-	455
Total provisions	604	51	(75)	(150)	78	-	508
<i>Dont part à plus d'un an</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Dont part à moins d'un an</i>	604	51	(75)	(150)	78	-	508

Au 31 décembre 2020, les provisions concernent essentiellement des contrats fournisseurs et le risque financier supporté par le Groupe en cas de non restitution des box mise à la disposition des clients.

3.5.21. Passifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Part à + 1 an des financements obtenus auprès d'établissements financiers	1 396	215
Passifs sur contrats de location	378	259
Autres passifs financiers non courants	-	-
Total des passifs financiers non courants	1 774	474

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Part à - 1 an des financements obtenus auprès d'établissements financiers	3 726	549
Passifs sur contrats de location	471	468
Autres passifs financiers courants	-	-
Total des passifs financiers courants	4 197	1 017

Les passifs financiers non courants (K€ 1 396) correspondent essentiellement à un prêt pour financement du CIR 2018 de K€ 939 et à la part à plus d'1 an d'un crédit bancaire accordé à VITIS. Les passifs financiers courants (K€ 3 726) correspondent essentiellement au prêt pour financement du CIR 2017 de K€ 741 et à des dépôts reçus pour garantie des clients Vitis de K€ 2 154.

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)	31/12/2020	31/12/2019
Fournisseurs	4 217	2 883
Fournisseurs – factures non parvenues	6 418	4 966
Total des Fournisseurs	10 635	7 849

3.5.23. Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Dettes fiscales et sociales	1 976	1 468
Produits constatés d'avance	3 269	1 041
Acomptes sur commandes et avoirs	212	166
Impôt sur les sociétés	2	14
Autres dettes	278	120
Total	5 737	2 809

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 2020 et 2019 :

ACTIFS & PASSIFS FINANCIERS 2020 (en milliers d'euros)	Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur nette comptable 31/12/2020	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Instruments détenus jusqu'à l'échéance	Autres dettes	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants	60		60			
Clients et comptes rattachés	6 218		6 218			
Équivalents de trésorerie	4 201	4 201				
Trésorerie	5 996	5 996				
Autres actifs courants	5 551		5 551			
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	22 026	10 197	11 829			
<i>dont valeur brute</i>	<i>23 428</i>	<i>10 197</i>	<i>13 231</i>			
<i>dont dépréciation</i>	<i>(1 402)</i>	<i>-</i>	<i>(1 402)</i>			
Passifs financiers non courants						
Emprunts et dettes financières, part > 1 an	1 774					1 774
Avances d'actionnaires, part > 1 an	-					-
Autres passifs financiers non courants	-					-



Passifs financiers courants	22 969	-	-	109	16 263	6 597
Emprunts et dettes financières, part < 1 an	4 197					4 197
Emprunts obligataires convertibles en actions	2 400					2 400
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 635					
Autres passifs courants	5 737			109		
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	24 743	-	-	109	16 263	8 371

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

ACTIFS & PASSIFS FINANCIERS 2019 (en milliers d'euros)	Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur nette comptable 31/12/2019	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Instruments détenus jusqu'à l'échéance	Autres dettes	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants	171		171			
Clients et comptes rattachés	5 549		5 549			
Trésorerie	8 482	8 482				
Autres actifs courants	5 753		5 753			
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	19 955	8 482	11 473	-	-	-
<i>dont valeur brute</i>	<i>20 025</i>	<i>8 482</i>	<i>11 543</i>			
<i>dont dépréciation</i>	<i>(70)</i>		<i>(70)</i>			
Passifs financiers non courants :	474	-	-	-	-	474
Emprunts et dettes financières, part > 1 an	474					474
Avances d'actionnaires, part > 1 an						
Autres passifs financiers non courants						
Passifs financiers courants :	11 675	-	-	26	10 632	1 017
Emprunts et dettes financières, part < 1 an	1 017					1 017
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 849				7 849	
Autres passifs courants	2 809			26	2 783	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	12 149	-	-	26	10 632	1 491

3.5.25. Analyses complémentaires au Tableau des flux de trésorerie

Variations du BFR

(en milliers d'euros)	31/12/2019	Variation du BFR	Variations non cash		31/12/2020
			Ecart de conversion	Autres variations	
Stocks	363	(656)	(17)	760	450
Clients	5 549	(2 048)	(99)	2 817	6 218
Autres actifs courants	5 753	(3 895)	(31)	3 715	5 541
Actifs courants	11 665	(6 599)	(147)	7 291	12 209
Fournisseurs	7 849	(2 908)	(37)	5 731	10 635
Autres passifs courants	2 809	(875)	(54)	3 808	5 689
Passifs courants	10 658	(3 783)	(90)	9 539	16 324
Augmentation (diminution) du BFR	(1 007)	2 817	57	2 248	4 115

Variations des passifs liés aux activités de financement

(en milliers d'euros)	31/12/2019	Flux de trésorerie	Variations non cash			31/12/2020
			Acquisition	Ecart de conversion	Autre variation	
Part à + 1 an des financements obtenus auprès d'établissements financiers	215	919	262			1 396
Part à - 1 an des financements obtenus auprès des établissements financiers	549	592	2 623	(38)		3 726
Passifs sur contrats de location non courants	259	300		(8)	(173)	378
Passifs sur contrats de location courants	468	(165)		(5)	173	471
Total des passifs financiers	1 491	1 646	2 885	(51)	-	5 971

Informations complémentaires

3.5.26. Juste valeur des instruments financiers

Au 31 décembre 2020 le Groupe avait contracté différents contrats d'achats à terme EUR/USD totalisant USD 3,4 millions. La juste valeur de ces instruments de couverture a été constatée en Instrument financier passif pour un montant de K€ 109 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 (2.10.2), le Groupe est exposé aux risques financiers suivants :

- Risques de marché (change, taux, actions) ;
- Risques de crédit, risque de concentration client et risque pays.

Risques de marché

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 2020, la position nette de change par devise est la suivante :

Données en millions d'euros	GBP	USD
Actifs	1 447	1 613
Passifs	(589)	(2 203)
Position nette en devises avant gestion	858	(590)
Couverture	-	604
Position nette en devises après gestion	858	14
Position nette en euros après gestion	955	11
<i>Impact sur la position nette de la variation de -1% de la devise</i>	10	-

Dans le cadre de son activité de vente ou location de box, le Groupe réalise la majeure partie de ses achats en USD. Une partie limitée des contrats clients du Groupe est libellée en USD. Pour la part de ses achats non couverte par ses contrats clients libellés en USD, le Groupe achète des USD sur les marchés financiers, dans le cadre d'opérations de change à terme ou



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

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en euros. L'exposition au risque de conversion découle de ce que les actifs, passifs, produits et charges des filiales dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro, USD (Netgem Singapore et Netgem Mexico) 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 31/12/2020, en K€ (données sociales)	Total
1.900.404 actions Netgem valorisées à 1,025 € par action (cours moyen de décembre 2020)	1 948

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 peut être confronté aux risques suivants :

- **Risque d'impayé** : concernant les clients particuliers de l'activité B2C, qui font l'objet d'une politique de provisionnement ; ce risque est à mettre en regard avec le caractère de plus en plus essentiel de la connexion internet ; concernant les clients opérateurs, le Groupe organise un suivi régulier de leur notation et peut dans certains cas souscrire une couverture de ce risque ;
- **Risque de rotation (« churn »)** : en fonction notamment de la pression concurrentielle, les hypothèses de churn pourraient être revues ;



- Risque de change : ce risque est concentré sur l'activité au Royaume Uni ; il pourrait s'aggraver en cas de « hard Brexit » ; il est compensé par les coûts de cette activité encourus pour l'essentiel dans la même devise.

Le tableau ci-après récapitule le pourcentage du chiffre d'affaires réalisé au cours des exercices clos les 31 décembre de 2016 à 2020 auprès des cinq et dix principaux clients du Groupe par rapport au chiffre d'affaires total de ces exercices, illustrant le risque de concentration client :

Données IFRS consolidées	2020	2019	2018	2017	2016
% du chiffre d'affaires réalisé auprès des cinq principaux clients par rapport au chiffre d'affaires total	53,9%	74,7%	58,9%	62,4%	66,3%
% du chiffre d'affaires réalisé auprès des dix principaux clients par rapport au chiffre d'affaires total	64,6%	93,0%	87,1%	91,2%	86,2%

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

Si l'un des principaux clients du Groupe décidait de limiter son activité avec Netgem ou de mettre fin à ses relations commerciales avec le Groupe ou faisait défaut, cela pourrait avoir un impact défavorable significatif sur les résultats et la situation financière du Groupe.

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.

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

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)	31/12/2020	31/12/2019
Engagements de location donnés	-	-
Engagements d'achats de composants formalisés dans des commandes émises	760	365
Total	760	365

Netgem peut être amené à prendre des engagements de production ou d'achat de composants auprès de ses fournisseurs qui ne sont pas couverts par des commandes de clients, afin de pouvoir respecter certains délais de livraison. La plupart des engagements d'achats de composants sont formalisés par des commandes. Des engagements supplémentaires d'achats de composants sont pris dans le cadre de la transmission de plan de production prévisionnel aux fournisseurs du Groupe. De tels engagements à découvert sont limités et surveillés afin de ne pas dépasser des limites de risque définies en interne comme raisonnables.

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

Engagements financiers reçus

Il n'y a aucun engagement reçu à la clôture de l'exercice 2020.

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 2020 ont été revus par le Conseil d'administration du 19 mars 2020 et approuvé par l'assemblée générale des actionnaires du 14 mai 2020 (résolutions 7 à 13).

Au cours de l'Assemblée Générale du 14 mai 2020 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 2020, s'établit à K€ 56.

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€ 1 494 en 2020 contre K€ 1 229 en 2019. Ces montants incluent la rémunération allouée au titre des paiements en actions pour K€ 54 en 2020 et K€ -81 en 2019 (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 éliminés 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)	31/12/2020	31/12/2019
Créances clients		
Titres de participation et créances rattachées		
ACTIF	-	-
Dettes fournisseurs	32	
Autres dettes		
PASSIF	32	-
Autres achats et charges externes	109	111
Charges de personnel		
Charges	109	111
Chiffre d'affaires		
Produits financiers		
PRODUITS	-	-

3.5.31. Événements post-clôture

A la suite de l'approbation de sa demande d'admission par le Comité des Admissions d'Euronext, NETGEM a annoncé que le transfert de la cotation de ses actions sur le marché Euronext Growth Paris avait eu lieu le 11 mars 2021.



Ce transfert permettra au Groupe de bénéficier de la dynamique et de la visibilité de ce marché, tout en maîtrisant ses frais généraux. Euronext Growth étant un système multilatéral organisé de négociation, Netgem demeurera soumise notamment aux dispositions applicables en matière d'information permanente du marché et plus particulièrement aux dispositions du règlement (UE) n° 596/2014 du 16 avril 2014 sur les abus de marché (dit "règlement MAR").

Le Conseil d'Administration du 18 mars 2021 a proposé de ne pas soumettre de distribution de dividende à l'Assemblée Générale du 26 mai 2021 .

Netgem, qui se référait jusqu'à présent au Code de gouvernement d'entreprise AFEP-MEDEF, a décidé, aux termes de la réunion du Conseil d'administration du 18 mars 2021, de se référer désormais au Code de gouvernement d'entreprise Middlednext. Celui-ci apparaît en effet mieux adapté à la société au regard notamment de sa taille et de la structure de son capital.

3.5.32. Honoraires des commissaires aux comptes

Commissaires aux comptes titulaires

- Cabinet Mazars, représenté par Marc Biasibetti, 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 2020 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
AUDIT :						
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés :						
Émetteur	82 887	80 886	50 626	52 626	133 513	133 512
Filiales intégrées globalement	19 737	19 369	17 000		36 737	19 369
Missions accessoires :						
Émetteur	15 000	20 000		2,500	15 000	22 500
Filiales intégrées globalement						
Sous-total AUDIT	117 624	120 255	67 626	55 126	185 250	175 381
Service autre que la certification des comptes (« SACC »)						
Sous-total CONSEIL	-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	117 624	120 255	67 626	55 126	185 250	175 381