

Rapport Financier Semestriel

au 30 juin 2025



À propos d'[Ateme](#) :

Ateme est un leader mondial des solutions de compression et de diffusion vidéo aidant les fournisseurs de contenu, les fournisseurs de services et les plates-formes de streaming à augmenter leur audience et l'engagement des abonnés.

Tirant parti d'un groupe de travail R&D unique dans le secteur de la vidéo, les solutions d'Ateme rendent possible des services de télévision durables, améliorent la qualité de l'expérience des utilisateurs finaux, optimisent le coût total d'acquisition des services TV / VOD et génèrent de nouvelles sources de revenus basées sur la personnalisation et l'insertion de publicité. Au-delà de l'agilité technologique, la proposition de valeur d'Ateme est de s'associer à ses clients en leur offrant une grande flexibilité dans les modèles d'engagement et d'affaires correspondant à leurs priorités financières. Une conséquence est un passage rapide aux revenus récurrents, renforçant la résilience de l'entreprise et créant de la valeur à long terme pour les actionnaires.

Fondée en 1991, Ateme compte 550 employés répartis dans son siège social en France et 20 bureaux dans le monde dont les États-Unis, le Brésil, l'Argentine, le Royaume-Uni, l'Espagne, l'Allemagne, les Émirats Arabes Unis, Singapour, la Chine, la Corée, le Canada et l'Australie. Ateme est cotée sur le marché Euronext de Paris depuis 2014 et a fait l'acquisition en novembre 2020 d'Anevia, fournisseur de solutions logicielles OTT et IPTV. En 2024, Ateme a servi près de 1 000 clients dans le monde avec un chiffre d'affaires de 93 millions d'euros, dont plus de 90% en dehors de son marché domestique.

Nom : Ateme - Code ISIN : FR0011992700 - Symbole boursier : Ateme - Compartiment : C

Adresse : 6 rue Dewoitine, 78140 Vélizy-Villacoublay, France

Sommaire du rapport financier semestriel

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	4
2. Rapport d'activité au 30 juin 2025	5
3. Comptes consolidés semestriels établis en normes IFRS au 30 juin 2025	10
4. Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	44

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

1. Responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Michel Artières, Président et Directeur Général de la société Ate me.

2. Attestation de la personne responsable

(Art. 222-3 - 4° du Règlement Général de l'AMF)

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Vélizy, le 24 septembre 2025.

Monsieur Michel Artières, Président et Directeur Général de la société Ate me.



2. Rapport d'activité au 30 juin 2025

2.1 Faits marquants du 1er semestre 2025

Le 19 février 2025, Ateme annonce alimenter le service OTT ANT1+ d'Antenna Group avec une solution de streaming cloud de pointe.

Le 4 mars 2025, Ateme annonce mener la transformation des entreprises par la technologie au NAB Show 2025 en permettant aux diffuseurs, fournisseurs de contenu et plateformes de streaming d'accroître l'engagement, la monétisation et l'efficacité opérationnelle—tout en réduisant leurs dépenses.

Le 13 mars 2025, Ateme a annoncé que sa solution de streaming vidéo de bout en bout, Ateme NEA, a été sélectionnée par un important fournisseur de PayTV en APAC pour alimenter la prochaine génération de services PayTV. Les critères clés de décision incluaient des exigences garantissant une livraison vidéo optimisée pour les utilisateurs finaux, tout en assurant la conformité aux restrictions géographiques et des mesures anti-piratage pour protéger la propriété intellectuelle associée aux contenus sous licence.

Le 11 juin 2025, Ateme annonce faire une démonstration avec V-Nova en direct d'une diffusion 4K améliorée par LCEVC via ATSC 3.0 lors de la conférence NextGen Broadcast. Ce partenariat met en lumière la voie vers un déploiement commercialement viable et fondé sur les normes du standard ATSC 3.0.

Ces faits marquants sont à retrouver en détail sur le site internet www.ateme.com.

2.2 Activité et résultats de la société

Compte de résultat	30/06/2025 6 mois K€	30/06/2024 6 mois K€
Chiffre d'affaires	41 948	40 763
Coûts des ventes	(16 564)	(18 434)
Marge brute	25 384	22 329
Frais de recherche et développement	(11 252)	(11 663)
Frais de marketing et vente	(12 188)	(14 284)
Frais généraux et administratifs	(3 011)	(3 237)
Résultat opérationnel	(1 067)	(6 854)
Charges financières	(775)	(590)
Produits financiers	92	1
Gains et pertes de change	(1 489)	414
Résultat avant impôts	(3 241)	(7 029)
Charge/produits d'impôts	(88)	(1 264)
Résultat net	(3 328)	(8 293)
Part du Groupe	(3 328)	(8 293)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
Résultat de base par action (€/action)	(0,29)	(0,72)
Résultat dilué par action (€/action)	(0,29)	(0,72)

2.2.1 Chiffre d'affaires

Ateme a réalisé au premier semestre 2025 un chiffre d'affaires de 41 948 K€ en hausse de 3 % par

rapport à la même période l'an passé (hausse 4% à données comparables).

Chiffre d'affaires en milliers d'EUR	S1 2025	S1 2024	Variation	Base comparable
EMEA	19 437	18 175	7 %	7%
États-Unis/Canada	11 617	9 859	18 %	18%
Amérique latine	4 742	4 192	13 %	14%
Asie-Pacifique	6 152	8 538	-28 %	-27%
TOTAL	41 948	40 763	3 %	4%

Au niveau régional :

- Le chiffre d'affaires de la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient & Afrique) a progressé de 7% (variation identique à données comparables) pour s'établir à 19,4 M€. La région renforce sa position de principal marché du Groupe, totalisant 46% des revenus semestriels ;
- La région Etats-Unis / Canada a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 11,6 M€, en hausse de 18% à données comparables. Dans un marché marqué par la transition rapide de la télévision traditionnelle vers les plateformes de streaming, cette région a enregistré une contre-performance en 2024 ayant conduit Ateame à mettre en place une nouvelle organisation et repenser sa stratégie commerciale depuis le début de l'année 2025. La performance du 2ème trimestre (+21% et +23% à données comparables) a confirmé le retour à la croissance amorcé au 1er trimestre (+15% et +14% à données comparables). Alors que le redressement est resté modéré au 1er semestre, Ateame anticipe une accélération de cette tendance au 2nd semestre 2025 ;
- Les ventes de la région Amérique latine ont progressé de 13% (+14% à données comparables) à 4,7 M€ ;
- Le chiffre d'affaires semestriel en Asie-Pacifique a reculé de 28% (-27% en données comparables) à 6,2 M€, évolution qui est la conséquence d'un meilleur mix-produits avec une part réduite des ventes de hardware (serveurs tiers).

Chiffre d'affaires récurrent mensuel en milliers d'EUROS

Revenu récurrent mensuel¹

Juillet 2025

2 712

Juillet 2024

2 600

Le revenu récurrent mensuel (MRR) a augmenté de 112 K€ pour s'établir à 2,7 millions d'euros.

2.2.2 Evolution de la marge brute

Le montant de marge brute est en hausse, et passe de 22,3 M€ à 25,4 M€, soit une progression de 14%.

Le montant des charges directes du coût des ventes s'élève à 9 743 K€ contre 11 622 K€ sur S1 2024 (cf 4.1). Le taux de marge sur couts directs ressort ainsi à 76,8% comparé à 71,5% sur S1 2024. Ce taux de marge sur couts directs est donc en hausse par rapport au premier semestre 2024 suite à un meilleur mix produits sur le semestre.

¹ Indicateur alternatif de performance non soumis à l'examen des commissaires aux comptes d'Ateame : le revenu récurrent mensuel se définit comme la somme (1) du chiffre d'affaires mensuel des contrats de support déjà signés, (2) du chiffre d'affaires mensuel des contrats de licence pluriannuels déjà signés (CAPEX) et (3) du chiffre d'affaires mensuel des contrats de location de licence (OPEX).

Le taux de marge brute s'élève à 61 % contre 55% sur le premier semestre 2024.

L'augmentation de ce taux de marge brute provient de l'amélioration de la marge sur couts directs et d'un maintien des charges fixes qui, suite à une augmentation du CA, diminuent en pourcentage du CA.

2.2.3 EBITDA retraité

EBITDA retraité (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Résultat opérationnel courant	(1 067)	(6 854)
(-) DAP sur immobilisations incorporelles et corporelles	(1 182)	(1 184)
(-) DAP sur technologies acquises	(356)	(356)
(-) DAP sur les droits d'utilisation	(582)	(503)
(-) Dotation/Reprise sur provisions	(145)	(160)
(-) Paiement en actions IFRS 2	(335)	(367)
EBITDA retraité	1 533	(4 285)

2.2.4 Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles sont en baisse de 4 602 K€ (-10%) sur le premier semestre 2025 par rapport au premier semestre 2024. Cette diminution se décompose notamment comme suit :

- une baisse de 1 870K€ (-10 %) en coûts des ventes
- une baisse de 2 732 K€ (-9%) en frais de structure (R&D, Marketing et Vente, frais généraux...).

2.2.5 Résultat financier

Le résultat financier est une perte de (2 173) K€ au 30 juin 2025. Il est essentiellement composé des pertes de changes pour (1 489) K€ et du coût amorti lié à l'endettement financier du Groupe pour (775) K€.

2.2.6 Maintien d'une structure financière saine

Les capitaux propres s'élèvent à 30,9 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 33,6 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Le résultat net du premier semestre 2025 ressort à (3,3) millions d'euros, contre (8,3) million d'euros au 30 juin 2024.

La trésorerie s'élève à 2,3 millions d'euros contre 9,5 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Au 30 juin 2025, la dette financière nette (hors dette locative) s'établit à 26,0 millions d'euros (dont 16,4 millions d'euros de financement CIR) contre 23,0 millions d'euros au 31 décembre 2024.

2.3 Evolution et perspectives

Conformément à la saisonnalité établie, le chiffre d'affaires du second semestre devrait dépasser significativement celui du premier semestre.

Cette croissance sera notamment portée par la nouvelle dynamique commerciale instaurée aux États-Unis depuis la réorganisation en début d'année, et par le succès rapide rencontré auprès de nouveaux clients stratégiques américains et européens dans les secteurs du streaming et du sport, sur lesquels nous avons concentré nos efforts.

Après avoir réussi à augmenter notre marge sur coûts directs de 3,1 millions d'euros au premier semestre et à réduire notre base de coûts de 2,7 millions d'euros, nous savons que nous serons confrontés à un environnement plus difficile au second semestre, avec un impact de change défavorable. Cependant, il est plus facile d'obtenir de bons résultats au second semestre grâce à la saisonnalité établie de notre activité. Pour rappel, Ate me a enregistré un EBITDA négatif de -4,4 millions d'euros au premier semestre 2024, suivi d'un EBITDA positif de 5,5 millions d'euros au second semestre 2024.

Nous estimons donc être pleinement alignés sur notre objectif à moyen terme, à savoir : une croissance linéaire du chiffre d'affaires de 130 millions d'euros en 2027, une marge sur coûts directs de 99 millions d'euros, un EBITDA de 22 millions d'euros et un chiffre d'affaires récurrent mensuel de 4 millions d'euros.

2.4 Evènements survenus depuis la clôture

Le 10 juillet 2025, Ate me permet la diffusion OTT à faible latence du Championnat de hockey sur glace 2025 avec Slovak Telekom.

Le 22 juillet 2025, Ate me présente des solutions de diffusion vidéo performantes, catalysant une transformation en profondeur de l'industrie à l'IBC 2025.

Le 29 juillet 2025, Ate me annonce avoir déployé en partenariat avec castLabs, une solution de tête de réseau convergent IPTV/OTT robuste et sécurisée pour un important opérateur télécom européen, en s'appuyant sur ses plateformes TITAN Live et TITAN Mux.

Le 5 août 2025, Ate me annonce avoir été choisi pour moderniser le réseau terrestre de KT Skylife, leader sud-coréen de la télévision par satellite. Grâce à son encodeur de pointe KYRION, Ate me transforme l'infrastructure de diffusion de KT Skylife en déployant une solution d'encodage ATSC à la pointe de l'innovation, garantissant une qualité vidéo inégalée, une faible latence et une intégration complète dans l'écosystème.

Le 9 septembre 2025, Ate me annonce sa collaboration avec Google Cloud pour transformer le sous-titrage vidéo grâce à l'IA générative. En exploitant les capacités d'intelligence artificielle générative de Google Cloud, Ate me automatise la génération de sous-titres multilingues à grande échelle. Cette initiative vise à réduire considérablement les coûts et les délais de production, tout en améliorant l'accessibilité et la valeur des contenus pour les audiences du monde entier.

Le 11 septembre 2025, Ate me annonce la présentation avec Viaccess-Orca, lors du salon IBC, d'une démonstration de streaming multilingue basé sur IIA pour Oragne Moldova en partenariat avec Lingopal.ai.

Ces faits marquants sont à retrouver en détail sur le site internet www.ate me.com.

2.5 Facteurs de risques et transactions entre parties liées

2.5.1 Facteurs de risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Les facteurs de risque affectant la Société sont présentés en section 3 du document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 25 avril 2025 (numéro AMF D.25-0303). Les principaux risques et incertitudes auxquels la Société pourrait être confrontée dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans le document de référence disponible sur le site internet de la Société.

Ces risques sont susceptibles de survenir pendant les six mois restants de l'exercice en cours mais également durant les exercices ultérieurs.

2.5.2 Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont de même nature que celles présentées au chapitre 17 « Transactions avec des parties liées » du Document Universel de Référence enregistré par l'AMF le 25 avril 2025 sous le numéro D.25-0303. Durant les six premiers mois de l'exercice en cours, aucune transaction entre parties liées ayant influencé significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue. Par ailleurs, aucune modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier document de référence de la société pouvant influencer significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue durant les 6 premiers mois de l'exercice en cours (cf note 27 des états financiers intermédiaires présents dans ce rapport financier).

3. Comptes consolidés semestriels établis en normes IFRS au 30 juin 2025

Bilan consolidé

Etat de la situation financière	Notes	30/06/2025 K€	31/12/2024 K€
ACTIF			
Goodwill	10	12 886	12 886
Immobilisations incorporelles	11	8 211	8 130
Immobilisations corporelles	12	3 044	3 766
Droits d'utilisation	13	3 931	4 035
Autres actifs financiers non courants	14	1 440	1 405
Impôts différés actifs	8	1 126	1 432
Total actifs non courants		30 639	31 654
Stocks	15	5 562	6 885
Clients et comptes rattachés	16.1	33 463	43 743
Autres créances courantes	16.2	30 324	26 716
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	2 291	9 460
Total actifs courants		71 641	86 803
Total Actif		102 279	118 457
PASSIF			
Capital	19	1 615	1 609
Primes d'émission et d'apport	19	27 444	27 286
Réserve de conversion	19	655	545
Autres éléments du Résultat global	19	(135)	(119)
Réserves - part du groupe	19	4 605	9 656
Résultat - part du groupe	19	(3 328)	(5 376)
Capitaux propres, part du Groupe		30 857	33 600
Passifs non courants			
Engagements envers le personnel	22	2 045	1 885
Dettes financières non courantes	21	15 377	21 497
Dettes locatives non courantes	21.3	3 210	3 297
Impôts différés passifs	8	13	11
Passifs non courants		20 644	26 688
Passifs courants			
Dettes financières courantes	21	12 960	10 948
Dettes locatives courantes	21.2	1 114	1 106
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24.1	8 336	14 409
Dettes fiscales et sociales	24.2	9 436	10 100
Autres passifs courants	24.3	18 933	21 605
Passifs courants		50 778	58 169
Total Passif		102 279	118 457

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat	Notes	30/06/2025 6 mois K€	30/06/2024 6 mois K€
Chiffre d'affaires	3	41 948	40 763
Coûts des ventes	4.1	(16 564)	(18 434)
Marge brute		25 384	22 329
Frais de recherche et développement	4.2	(11 252)	(11 663)
Frais de marketing et vente	4.3	(12 188)	(14 284)
Frais généraux et administratifs	4.4	(3 011)	(3 237)
Résultat opérationnel courant		(1 067)	(6 854)
Autres charges et produits opérationnels courant			
Résultat opérationnel		(1 067)	(6 854)
Charges financières	7	(775)	(590)
Produits financiers	7	92	1
Gains et pertes de change	7	(1 489)	414
Résultat avant impôts		(3 241)	(7 029)
Charge/produits d'impôts	8	(88)	(1 264)
Résultat net		(3 328)	(8 293)
Part du Groupe		(3 328)	(8 293)
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Résultat de base par action (€/action)	9	(0,29)	(0,72)
Résultat dilué par action (€/action)	9	(0,29)	(0,72)

IFRS Etat du Résultat Global consolidé	30/06/2025 6 mois K€	30/06/2024 6 mois K€
Résultat de l'exercice	(3 328)	(8 293)
Ecart actuariels	(16)	368
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	-	(92)
Eléments non recyclables en résultats	(16)	276
Ecart de conversion de consolidation	110	5
Eléments recyclables en résultats	110	5
Résultat Global	(3 234)	(8 012)
Part du Groupe	(3 234)	(8 012)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-

Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés	Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre d'actions	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€
Au 31 décembre 2023	11 432 444	1 600	27 293	9 009	429	(291)	38 042	-	38 042
Résultat net juin 2024	-	-	-	(8 293)	-	-	(8 293)	-	(8 293)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	5	276	281	-	281
Résultat global	-	-	-	(8 293)	5	276	(8 012)	-	(8 012)
Attribution définitive d'actions gratuites	57 000	8	(8)	-	-	-	-	-	-
Annulation des actions propres issues du contrat de liquidité	-	-	-	32	-	-	32	-	32
Paielements en actions	-	-	-	367	-	-	367	-	367
Au 30 juin 2024	11 489 444	1 608	27 286	1 116	434	(14)	30 429	-	30 429
Au 31 décembre 2024	11 489 444	1 608	27 286	4 280	545	(119)	33 600	-	33 600
Résultat net juin 2025	-	-	-	(3 328)	-	-	(3 328)	-	(3 328)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	110	(16)	95	-	95
Résultat global	-	-	-	(3 328)	110	(16)	(3 234)	-	(3 234)
Augmentation de capital réservée aux salariés	49 020	7	158	-	-	-	165	-	165
Annulation des actions propres issues du contrat de liquidité	-	-	-	(10)	-	-	(10)	-	(10)
Paielements en actions	-	-	-	335	-	-	335	-	335
Au 30 juin 2025	11 538 464	1 615	27 444	1 277	655	(135)	30 857	0	30 857

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé	Notes	30/06/2025 6 mois K€	30/06/2024 6 mois K€
Résultat net		(3 328)	(8 293)
Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles	11	278	214
Elimination des amortissements de la technologies	11	356	356
Elimination des amortissements des immobilisation corporelles	12	904	970
Elimination des amortissements IFRS 16	13	582	503
Dotations provisions	22/23	145	160
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	20	335	367
Coûts de l'endettement financier net	7	681	588
Autres charges et produits non cash		5	(22)
Charge d'impôts différés	8	158	1 067
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		116	(4 090)
(-) Variation du besoin en fonds de roulement liés à l'activité	25	(990)	4 825
Flux de trésorerie générés par l'exploitation		(874)	735
Acquisition d'immobilisations incorporelles	11	(1)	(15)
Capitalisation des frais de développement	11	(714)	(577)
Acquisition d'immobilisations corporelles	12	(229)	(1 193)
Variation des autres actifs financiers non courants	14	(45)	(27)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(988)	(1 813)
Augmentation de capital réservée aux salariés	19	165	-
Encaissement d'avances et de subventions conditionnées	21.2	35	202
Encaissement de nouveaux emprunts	21.1	-	1 973
Intérêts financiers bruts versés		(303)	(349)
Intérêts financiers bruts encaissés		81	-
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	21	(2 039)	(2 292)
Remboursements des dettes locatives (IFRS 16)	21.3	(558)	(386)
Variation des dettes financières au titre du contrat d'affacturage		(3 285)	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(5 905)	(852)
Incidences des variations des cours de devises		(128)	23
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		(7 895)	(1 908)
Trésorerie et équivalent de trésorerie nets à l'ouverture	17	9 424	5 478
Trésorerie et équivalent de trésorerie nets à la clôture	17	1 529	3 570
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		(7 895)	(1 908)
		30/06/2025 6 mois	30/06/2024 6 mois
Trésorerie et équivalent de trésorerie	17	2 291	3 823
Concours bancaires courants	17	(762)	(253)
Trésorerie et équivalent de trésorerie nette à la clôture		1 529	3 570

Analyse détaillée de la variation du Besoin en Fonds de Roulement (en K€)	30/06/2025 K€	30/06/2024 K€
Stocks (net des dépréciations de stocks)	(1 264)	(641)
Clients et comptes rattachés (net des dépré. de créances clients)	(9 490)	(8 556)
Autres créances	3 710	2 106
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 910	4 523
Dettes fiscales et sociales	505	772
Autres passifs courants	1 618	(3 029)
Total des variations	990	(4 825)

Notes aux Etats Financiers

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans ces notes annexes sont en K€)

Table des matières

Note 1 : Présentation de l'activité et des événements majeurs	16
Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables	17
Note 3 : Chiffre d'affaires.....	20
Note 4 : Détails des charges et produits par fonction	22
Note 5 : EBITDA retraité	24
Note 6 : Effectifs Groupe	24
Note 7 : Produits et charges financiers, net	25
Note 8 : Impôts sur les bénéfices.....	25
Note 9 : Résultat par action	26
Note 10 : Goodwill	27
Note 11 : Immobilisations incorporelles.....	27
Note 12 : Immobilisations corporelles.....	28
Note 13 : Droits d'utilisation	29
Note 14 : Autres actifs financiers non courants	30
Note 15 : Stocks	30
Note 16 : Créances	30
Note 17 : Valeurs mobilières de placement et trésorerie	32
Note 18 : Actifs et passifs financiers et effets sur le résultat.....	32
Note 19 : Capital.....	34
Note 20 : Bons de souscriptions d'actions, stock-options, bons de souscriptions d'actions de parts de créateurs d'entreprise et actions gratuites.....	35
Note 21 : Emprunts et dettes financières	38
Note 22 : Engagements envers le personnel.....	41
Note 23 : Provisions.....	41
Note 24 : Fournisseurs et autres passifs courants	42
Note 25 : Analyse de la variation du BFR	43
Note 26 : Parties liées.....	43
Note 27 : Engagements hors bilan.....	43

Note 1 : Présentation de l'activité et des événements majeurs

Les informations ci-après constituent l'Annexe des comptes semestriels consolidés en normes IFRS au 30 juin 2025.

1.1 Information relative à la Société et à son activité

Créée en juin 1991, la Société AteME (Société Anonyme de droit français) a pour activité la réalisation d'appareils et instruments électroniques et informatiques, destinés à l'acquisition, le traitement et la transmission de l'information.

AteME offre ainsi des produits et solutions pour couvrir :

- La contribution : encodeurs embarqués dans les cars de régie mobile et les décodeurs installés dans les studios,
- La diffusion « File » et la diffusion « Live » : solution de transcodage des contenus pour diffusion sur tous types d'écrans permettant de monétiser les contenus.

Adresse du siège social : 6 rue Dewoitine, 78140 VÉLIZY-VILLACOUBLAY

Numéro du Registre du Commerce et des Sociétés : 382 231 991 RCS de VERSAILLES

La Société AteME et ses filiales est ci-après dénommée la « Société » ou le « Groupe » ou « AteME ».
La Société est cotée sur Euronext Paris Compartiment C.

1.2 Événements du 1^{er} semestre 2025

Le 19 février 2025, AteME annonce alimenter le service OTT ANT1+ d'Antenna Group avec une solution de streaming cloud de pointe.

Le 4 mars 2025, AteME annonce mener la transformation des entreprises par la technologie au NAB Show 2025 en permettant aux diffuseurs, fournisseurs de contenu et plateformes de streaming d'accroître l'engagement, la monétisation et l'efficacité opérationnelle—tout en réduisant leurs dépenses.

Le 13 mars 2025, AteME a annoncé que sa solution de streaming vidéo de bout en bout, AteME NEA, a été sélectionnée par un important fournisseur de PayTV en APAC pour alimenter la prochaine génération de services PayTV. Les critères clés de décision incluaient des exigences garantissant une livraison vidéo optimisée pour les utilisateurs finaux, tout en assurant la conformité aux restrictions géographiques et des mesures anti-piratage pour protéger la propriété intellectuelle associée aux contenus sous licence.

Le 11 juin 2025, AteME annonce faire une démonstration avec V-Nova en direct d'une diffusion 4K améliorée par LCEVC via ATSC 3.0 lors de la conférence NextGen Broadcast. Ce partenariat met en lumière la voie vers un déploiement commercialement viable et fondé sur les normes du standard ATSC 3.0.

Ces faits marquants sont à retrouver en détail sur le site internet www.ateme.com.

1.3 Evénements postérieurs à la clôture

Le 10 juillet 2025, Ateame permet la diffusion OTT à faible latence du Championnat de hockey sur glace 2025 avec Slovak Telekom.

Le 22 juillet 2025, Ateame présente des solutions de diffusion vidéo performantes, catalysant une transformation en profondeur de l'industrie à l'IBC 2025.

Le 29 juillet 2025, Ateame annonce avoir déployé en partenariat avec castLabs, une solution de tête de réseau convergent IPTV/OTT robuste et sécurisée pour un important opérateur télécom européen, en s'appuyant sur ses plateformes TITAN Live et TITAN Mux.

Le 5 août 2025, Ateame annonce avoir été choisi pour moderniser le réseau terrestre de KT Skylife, leader sud-coréen de la télévision par satellite. Grâce à son encodeur de pointe KYRION, Ateame transforme l'infrastructure de diffusion de KT Skylife en déployant une solution d'encodage ATSC à la pointe de l'innovation, garantissant une qualité vidéo inégalée, une faible latence et une intégration complète dans l'écosystème.

Le 9 septembre 2025, Ateame annonce sa collaboration avec Google Cloud pour transformer le sous-titrage vidéo grâce à l'IA générative. En exploitant les capacités d'intelligence artificielle générative de Google Cloud, Ateame automatise la génération de sous-titres multilingues à grande échelle. Cette initiative vise à réduire considérablement les coûts et les délais de production, tout en améliorant l'accessibilité et la valeur des contenus pour les audiences du monde entier.

Le 11 septembre 2025, Ateame annonce la présentation avec Viaccess-Orca, lors du salon IBC, d'une démonstration de streaming multilingue basé sur IIA pour Oragne Moldova en partenariat avec Lingopal.ai.

Ces faits marquants sont à retrouver en détail sur le site internet www.ateame.com

Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers sont présentés en K€ sauf indication contraire.

2.1 Principe d'établissement des comptes

Déclaration de conformité

La Société Ateame a établi ses comptes consolidés arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 septembre 2025, conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Boards (IASB) et adoptées par l'Union Européenne à la date de préparation des états financiers, et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne, intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du Comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee - SIC) et du Comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee - IFRIC).

Conformément aux dispositions du règlement européen 16/06/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés au 30 juin 2025 d'Ateme ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toutes l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des comptes consolidés IFRS d'Ateme publiés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Les principes et méthodes comptables et options retenues par la Société sont décrits ci-après. Dans certains cas, les normes IFRS laissent le choix entre l'application d'un traitement de référence ou d'un autre traitement autorisé.

Principe de préparation des états financiers

Les comptes du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux dispositions édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

Continuité d'exploitation

L'hypothèse de continuité d'exploitation sur les 12 prochains mois à compter du 30 juin 2025 a été retenue par le Conseil d'Administration sur la base de la trésorerie disponible et des prévisions de trésorerie sur les 12 prochains mois.

Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2024, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la Société au 1er janvier 2025 :

- **Amendements à IAS 21: absence de convertibilité** (publiés le 15 août 2023) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1er janvier 2025.

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société.

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés par l'IASB et adoptés par l'Union Européenne sont les suivantes :

- **Amendements à IFRS 9 et IFRS 7: Modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers** (publiés le 31 mai 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1er janvier 2026.

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés par l'IASB et non encore adoptés par l'Union Européenne sont les suivantes :

- **Amendements à IFRS 18 : Présentation et informations à fournir dans les états financiers** (publiée le 9 avril 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1er janvier 2027 ;
- **Amendements à IFRS 19 : Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir** (publiée le 9 mai 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1er janvier 2027.

La Société n'anticipe pas d'impact significatif de ces normes, amendements de normes et interprétations sur ses états financiers à la date d'adoption.

2. 2 Utilisation de jugements et d'estimations

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations, jugements et hypothèses ont été retenues par la Direction de la Société ; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels consolidés, les principaux jugements effectués par la direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers clos le 31 décembre 2024 à savoir :

- Attribution de bons de souscriptions d'actions ou de bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprises aux salariés, dirigeants et aux prestataires extérieurs,
- Reconnaissance du chiffre d'affaires,
- Capitalisation des frais de développement à l'actif,
- Dépréciation des stocks,
- Provision pour engagements de retraite,
- Dépréciation des créances clients,
- Dettes sur obligations locatives,
- Allocation du prix d'acquisition des actifs et passifs à la juste valeur,
- Test de dépréciation sur les actifs,
- Impôts différés.

Ces hypothèses qui sous-tendent les principales estimations et les jugements sont décrites dans les notes annexes de ces états financiers consolidés résumés.

Dans le cadre de l'élaboration des états financiers intermédiaires résumés, le Groupe a recours à certaines méthodes d'évaluation spécifiques conformément à IAS 34 - Information financière intermédiaire :

- la charge d'impôt est calculée pour chaque entité fiscale en appliquant au résultat taxable de la période le taux effectif moyen annuel estimé pour l'année en cours.

2.3 Périmètre et méthodes de consolidation

Filiales

Les filiales sont toutes les entités pour lesquelles la Société a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles, ce pouvoir s'accompagnant généralement de la détention de plus de

la moitié des droits de vote. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle la Société en acquiert le contrôle. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les transactions et les soldes intragroupe sont éliminés. Les états financiers de la filiale sont préparés sur la même période de référence que ceux de la Société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

A la date de publication des états financiers consolidés semestriels, la Société détient les sociétés suivantes :

Sociétés	Pays	Contrôle du Groupe en %	Intérêt en %
Ateme SA	France	Société mère	
Ateme USA Inc	Etats Unis	100	100
Ateme Canada Inc	Canada	100	100
Ateme Singapour	Singapour	100	100
Ateme Australie	Australie	100	100
Ateme UK	Royaume-Uni	100	100

Aucune acquisition sur la période.

Note 3 : Chiffre d'affaires

Les revenus du Groupe résultent de la vente de solutions de compression vidéo professionnelles, de contrats de maintenance et de services.

Le Groupe est amené à signer des contrats de services à éléments multiples, pouvant correspondre à une combinaison de différents services ou livraisons de biens. Le chiffre d'affaires est reconnu de manière séparée pour chacun des éléments lorsqu'ils sont identifiables séparément et que le client peut en profiter de manière distincte.

L'ensemble des méthodes de reconnaissance du chiffre d'affaires sont décrites dans les annexes des états financiers annuels clos au 31 décembre 2024.

Le chiffre d'affaires par zone géographique au 30 juin 2024 et au 30 juin 2025 est le suivant :

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Europe Moyen-Orient et Afrique (*)	19 437	18 175
USA Canada	11 617	9 859
Amérique Latine	4 742	4 192
Asie Pacifique	6 152	8 538

Total	41 948	40 763
--------------	---------------	---------------

(*) Dont le chiffre d'affaires émis en France 2 347 K€ en 2025 contre 2 128 K€ en 2024.

Le Groupe a un chiffre d'affaires réparti de façon assez équilibrée entre ses principaux clients et estime donc à ce jour n'être confronté qu'à un risque limité de dépendance vis-à-vis de ses clients. Le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires du Groupe s'établit comme suit :

Catégorie de ventes (Montants en K€)	Méthode de reconnaissance selon IFRS 15	30/06/2025	30/06/2024
Licences statiques, matériels	Immédiatement	22 881	25 261
Licences dynamiques	Progressivement	3 197	2 975
Maintenances	Progressivement	15 870	12 526
Total		41 948	40 763

Les passifs de contrats clients (produits constatés d'avances) ont évolués sur la période comme suit :

Evolution des passifs sur contrats clients (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Solde d'ouverture	19 955	8 947
Montant reconnu en chiffres d'affaires sur la période	(11 049)	(4 857)
Montant à reconnaître sur les prochaines périodes	10 196	15 591
Ecart de conversion	(669)	274
Solde de clôture	18 432	19 955

Note 4 : Détails des charges et produits par fonction

4.1 Coût des Ventes

COUTS DES VENTES (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Charges directes - Achats de marchandises	(9 743)	(11 622)
Charges de personnel	(5 847)	(5 620)
Charges indirectes de ventes	(931)	(1 126)
Paielements fondés sur des actions	(43)	(65)
Coûts des ventes	(16 564)	(18 434)

4.2 Frais de Recherche et Développement

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Charges de personnel	(12 652)	(12 984)
Quote-part de frais généraux	(791)	(918)
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(254)	(138)
Amortissement de la technologie	(356)	(356)
Dotations aux amortissements et provisions	(561)	(591)
Taxes et formation	(29)	(31)
Achats non stockés	(208)	(358)
Déplacements, Missions et Réceptions	(145)	(170)
Paielements fondés sur des actions	(149)	(150)
Capitalisation des frais de R&D net des sorties	714	575
Divers	(95)	(59)
Sous total Frais de Recherche et Développement	(14 526)	(15 180)
Crédit d'impôt recherche	2 939	3 127
Subventions	335	390
Frais de recherche et développement	(11 252)	(11 663)

4.3 Frais de Marketing & Ventes

FRAIS DE MARKETING ET VENTES (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Charges de personnel	(9 402)	(11 207)
Frais de déplacements	(904)	(1 034)
Quote-part de frais généraux	(676)	(871)
Salons	(569)	(543)
Dotations aux amortissements et provisions	(440)	(413)
Taxes et formation	(25)	(29)
Paiements fondés sur des actions	(91)	(130)
Divers	(81)	(56)
Frais de marketing et ventes	(12 188)	(14 284)

4.4 Frais généraux et administratifs

FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Charges de personnel	(1 862)	(1 958)
Honoraires	(801)	(824)
Frais de déplacements	(55)	(99)
Dotation aux amortissements et provisions	(113)	(175)
Quote-part de frais généraux	(110)	(142)
Taxes et formations	(4)	(5)
Divers	(13)	(9)
Paiements fondés sur des actions	(52)	(23)
Frais généraux et administratifs	(3 011)	(3 237)

Note 5 : EBITDA retraité

EBITDA retraité (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Résultat opérationnel courant	(1 067)	(6 854)
(-) DAP sur immobilisations incorporelles et corporelles	(1 182)	(1 184)
(-) DAP sur technologies acquises	(356)	(356)
(-) DAP sur les droits d'utilisation	(582)	(503)
(-) Dotation/Reprise sur provisions	(145)	(160)
(-) Paiement en actions IFRS 2	(335)	(367)
EBITDA retraité	1 533	(4 285)

Le Groupe opère sur un seul segment : la « commercialisation de solutions de compression et de diffusion vidéo professionnelles » et représente donc une seule UGT au niveau du Groupe AteME.

Ainsi, la performance de la Société est analysée actuellement au niveau du segment identifié. La Société suit deux indicateurs de performance :

- le chiffre d'affaires
- l'EBITDA retraité

Note 6 : Effectifs Groupe

	30/06/2025	30/06/2024
Coût des ventes	116	120
Recherche et développement	273	301
Marketing et vente	117	129
Frais généraux	40	45
Total effectifs au 30 juin	546	595
dont Prestataires	75	81

Note 7 : Produits et charges financiers, net

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Coût amorti de l'emprunt	(753)	(575)
Autres charges financières	(22)	(15)
Produits financiers	92	1
(Pertes) et gains de change	(1 489)	414
Total produits et charges financiers	(2 173)	(175)

Les charges financières sont constituées essentiellement de la désactualisation des avances remboursables, et des intérêts sur les contrats de locations financements et le préfinancement du CIR.

Les pertes et gains de change s'expliquent principalement par la conversion des comptes bancaires en dollars et des écarts de conversions sur créances et dettes en dollars.

Note 8 : Impôts sur les bénéfices

Le taux d'impôt applicable au Groupe est le taux en vigueur en France, soit 25%.

Le montant des déficits reportables de la société Ateme (hors perte du premier semestre 2025) s'établit à 75 millions d'euros.

Au compte de résultat, les impôts sont constitués des montants suivants :

CHARGE D'IMPÔTS (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Impôts exigibles	70	(197)
Impôts différés	(158)	(1 067)
Charge d'impôts	(88)	(1 264)

Au 30 juin 2025, la charge d'impôts concerne principalement Ateme Inc.

Au bilan, la nature des impôts différés actifs et passifs est la suivante :

Nature des impôts différés

La Société a reconnu historiquement sur son périmètre fiscal France des impôts différés actifs constitués principalement de déficits reportables imputables sur les bénéfices futurs sur un horizon de 3 ans. Cependant, les pertes fiscales passées et attendues pour l'année 2025 ne permettent plus de les maintenir à l'actif selon IAS 12.35 depuis 30 juin 2024. A cet effet, sur le périmètre France le groupe a procédé à une limitation de ces impôts différés actifs pour 1 249 K€, présentant ainsi une position nette à zéro de ces ID sur le périmètre France. Cette appréciation sera revue à chaque clôture en fonction des résultats futurs et est maintenue au 30 juin 2025.

ATEME Inc a reconnu des IDA depuis 2022 au titre d'un changement de réglementation fiscale « Section 174 » (réintégration fiscale de charges de personnel qui seront ultérieurement déduites sur 4 ans) pour un montant de 1,3 M€.

NATURE DES IMPOTS DIFFERES (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Différences temporelles	2 548	2 903
Déficits reportables activés	-	-
Total des éléments ayant une nature d'impôts différés actif	2 548	2 903
Différences temporelles*	1 436	1 482
Total des éléments ayant une nature d'impôts différés passif	1 436	1 482
Total net des impôts différés	1 112	1 421

* Les différences temporelles actives liées à IFRS 16 s'établissent à 915 K€ et les différences temporelles passives liées à IFRS 16 s'établissent à 908 K€ au 30 juin 2025.

Note 9 : Résultat par action

RESULTAT DE BASE PAR ACTION (Montants en euros)	30/06/2025	30/06/2024
Résultat de l'exercice (en K€)	(3 328)	(8 293)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat de base*	11 470 612	11 466 704
Résultat de base par action (€/action)	(0,29)	(0,72)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	11 470 612	11 466 704
Stock-options en circulation	298 985	267 485
Actions gratuites moyen pondéré en circulation	185 475	52 500
BSA moyen pondéré de la période	145 500	104 500
Nombre d'actions moyen pondéré pour résultat dilué	12 100 572	11 891 189
Résultat dilué par action (€/action)	(0,29)	(0,72)

* Net des actions propres issues du contrat de liquidité

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Les instruments octroyant des droits différés vis-à-vis des capitaux propres (AGA, BSA, SO) sont considérés comme anti-dilutifs car ils amoindrissent les pertes par action. Les pertes diluées par action sont par conséquent identiques aux pertes de base par action.

Note 10 : Goodwill

Le goodwill net reconnu dans le cadre de l'acquisition de la société Anevia s'élève à 12 886 K€ au 31 décembre 2024 et reste identique au 30 juin 2025.

Note 11 : Immobilisations incorporelles

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Logiciels	Technologies	Frais de développement	En-cours Frais de développement	Total	Dont impact cash
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	1 451	7 830	7 866	1 748	18 894	
Capitalisation des frais de développement			47	667	714	714
Acquisition	1		1		1	1
Incidence des cours de change	(2)				(2)	-
Reclassements			208	-208	-	-
Cessions / mises au rebut					-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	1 450	7 830	8 121	2 206	19 608	715
AMORTISSEMENTS						
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	1 419	2 966	6 377	-	10 762	
Augmentation	20	356	257		634	
Cessions / mises au rebut					-	
Incidence des cours de change	1				1	
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	1 440	3 322	6 635	-	11 396	
VALEURS NETTES COMPTABLES						
Au 31 décembre 2024	32	4 864	1 489	1 748	8 130	
Au 30 juin 2025	11	4 508	1 486	2 206	8 211	

Les projets dont les coûts de développement ont été activés concernent les projets TITAN Live, NEA Live, NEA Composer, NEA Genesis et PILOT Manager pour les années 2010 à 2025.

La technologie reconnue sur la gamme de produits Telco est amortie sur une durée de 11 ans.

La crise internationale, même si elle ne constitue pas en soi un indice de perte de valeur, n'a pas remis en cause les projections d'activité à moyen terme par la direction du Groupe. Il n'y a donc pas eu de constatation de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

Note 12 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées de matériels informatiques. Il n'y a pas eu de constatation de pertes de valeur en application de la norme IAS 36 et des règles décrites dans les notes aux états financiers consolidés clos au 31 décembre 2024.

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Installations et agencements	Matériel de bureau, informatique, mobilier	Matériel de transport	En-cours	Total	Dont Impact cash
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	4 455	14 647	7	6	19 114	
Acquisition	131	98			229	229
Cession / Mise au rebut					-	
Incidence des cours de change	(4)	(249)			(253)	
Transfert		6		(6)	-	
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	4 582	14 502	7	-	19 090	229
AMORTISSEMENTS						
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	2 269	13 072	7	-	15 348	
Augmentation	335	569			904	
Cessions / mises au rebut					-	
Incidence des cours de change	(4)	(203)			(207)	
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	2 600	13 439	7	-	16 045	
VALEURS NETTES COMPTABLES						
Au 31 décembre 2024	2 187	1 575	-	6	3 766	
Au 30 juin 2025	1 982	1 063	-	-	3 044	

Note 13 : Droits d'utilisation

Le tableau ci-après détaille l'application de la norme IFRS 16 et la comptabilisation à l'actif des droits d'utilisation :

VALEURS BRUTES DES DROITS D'UTILISATION (Montants en K€)	Matériel de bureau	Véhicules	Baux commerciaux	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	656	36	6 846	7 537
Augmentations			525	525
Incidence des cours de change			(136)	(136)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	656	36	7 234	7 926

AMORTISSEMENTS

Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	96	17	3 390	3 503
Augmentation	94	5	484	582
Incidence des cours de change			(91)	(91)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	190	22	3 782	3 994

VALEURS NETTES COMPTABLES

Au 31 décembre 2024	559	19	3 456	4 035
Au 30 juin 2025	465	14	3 452	3 931

La charge d'intérêts sur les obligations locatives au 30 juin 2025 s'élève à 78 K€ contre 17 K€ au 30 juin 2024.

Note 14 : Autres actifs financiers non courants

AUTRES ACTIFS FINANCIERS (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Prêts	776	717
Dépôts de garanties	473	487
Contrat de liquidité - Solde	16	26
Retenue de garantie BPI France	175	175
Total autres actifs financiers non courants	1 440	1 405

Les dépôts de garanties concernent principalement les dépôts versés dans le cadre des baux commerciaux signés.

Note 15 : Stocks

STOCKS (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Stocks de matières premières	510	633
En-cours de production Biens et Services	1 453	1 398
Stocks de marchandises	4 502	5 417
Total brut des stocks	6 465	7 447
Dépréciation des stocks de matières premières	(95)	(78)
Dépréciation des stocks de marchandises	(808)	(485)
Total dépréciation des stocks	(903)	(563)
Total net des stocks	5 562	6 885

Note 16 : Créances

16.1 Créances clients

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Clients et comptes rattachés	34 334	44 463
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(872)	(720)
Total net des clients et comptes rattachés	33 463	43 743

Affectation créances clients par échéance (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Part non échue	21 396	42 898
Echue à moins de 90 jours	8 816	729
Echue entre 90 jours et six mois	1 818	43
Echue entre six mois et douze mois	819	240
Echue au-delà de douze mois	1 485	552
Total clients et comptes rattachés	34 334	44 463

Affectation des dépréciations des créances clients par échéance (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Part non échue	-	-
Echue à moins de 90 jours	-	-
Echue entre 90 jours et six mois	-	-
Echue entre six mois et douze mois	(82)	(193)
Echue au-delà de douze mois	(790)	(527)
Total dépréciation des clients et comptes rattachés	(872)	(720)

Le risque de crédit n'a pas évolué significativement au 30 juin 2025 par rapport au 31 décembre 2024.

16.2 Autres créances courantes

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Crédit d'impôt recherche (1)	26 644	23 558
Taxe sur la valeur ajoutée (2)	1 297	1 308
Charges constatées d'avance (3)	1 737	1 072
Fournisseurs débiteurs	208	346
Divers	438	432
Total autres créances	30 324	26 716

(1) Crédit d'impôt recherche (« CIR »)

La Société bénéficie des dispositions des articles 244 quater B et 49 septies F du Code Général des Impôts relatives au crédit d'impôt recherche. Conformément aux principes décrits en Note 2 des états financiers consolidés du 31 décembre 2024, le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en moins des charges de recherche au cours de l'année à laquelle se rattachent les dépenses de recherche éligibles. Celui-ci a fait l'objet de financement (cf note 21.1)

Il est présenté en subvention au niveau de la catégorie des « Frais de recherche et développement ».

(2) Les **créances de TVA** sont relatives principalement à la TVA déductible ainsi qu'au remboursement de TVA demandé.

(3) Les **charges constatées d'avance** se rapportent à des charges courantes et correspondent pour l'essentiel à des achats de maintenance software et logiciels en mode SaaS ainsi qu'à des achats de maintenance sur des produits de tierce partie vendus à des clients.

Note 17 : Valeurs mobilières de placement et trésorerie

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Comptes bancaires	1 781	5 598
Comptes à terme	511	3 862
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	2 291	9 460

Les comptes à termes sont disponibles sous 32 jours.

Note 18 : Actifs et passifs financiers et effets sur le résultat

Les actifs et passifs de la Société sont évalués de la manière suivante au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2025 :

(Montants en K€)	30/06/2025		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9	
Rubriques au bilan	Valeur Etat de Situation financière	Juste Valeur	Juste-valeur par le compte de résultat	Actifs et passifs au coût amorti
Actifs financiers non courants	1 440	1 440		1 440
Clients et comptes rattachés	33 463	33 463		33 463
Autres créances courantes	208	208		208
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 781	1 781	1 781	
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	36 892	36 892	1 781	35 111
Dettes financières non courantes	15 377	15 377		15 377
Dettes financières courantes	12 960	12 960		12 960
Dettes locatives non courantes	3 210	3 210		3 210
Dettes locatives courantes	1 114	1 114		1 114
Dettes fournisseurs	8 336	8 336		8 336
Autres passifs courants	500	500		500
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	41 497	41 497	-	41 497

(Montants en K€)	31/12/2024		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9	
Rubriques au bilan	Valeur Etat de Situation financière	Juste Valeur	Juste-valeur par le compte de résultat	Actifs et passifs au coût amorti
Actifs financiers non courants	1 405	1 405		1 405
Clients et comptes rattachés	43 743	43 743		43 743
Autres créances courantes	346	346		346
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 460	9 460	9 460	-
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	54 954	54 954	9 460	45 494
Dettes financières non courantes	21 497	21 497		21 497
Dettes financières courantes	10 948	10 948		10 948
Dettes locatives non courantes	3 297	3 297		3 297
Dettes locatives courantes	1 106	1 106		1 106
Dettes fournisseurs	14 409	14 409		14 409
Autres passifs courants	1 651	1 651		1 651
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	52 907	52 907	-	52 907

Les seuls instruments comptabilisés en juste valeur par résultat détenus par la Société sont les équivalents de trésorerie relevant de la catégorie de niveau 1.

(Montants en K€)	Impacts compte de résultat au 30 juin 2025		Impacts compte de résultat au 30 juin 2024	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
Passifs				
Passifs évalués au coût amorti : emprunts auprès des établissements bancaires	(767)	-	(584)	-
Passifs évalués au coût amorti : avances	(9)	-	(6)	-

Note 19 : Capital

Capital émis

Le capital social est fixé à la somme de 1 615 385 €. Il est divisé en 11 538 464 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,14 €.

Ce nombre s'entend hors instruments financiers octroyés à certaines personnes physiques du Groupe.

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30/06/2025	31/12/2024
Capital (en K euros)	1 615	1 608
Nombre d'actions	11 538 464	11 489 444
dont Actions ordinaires	11 538 464	11 489 444
Valeur nominale (en euros)	0,14€	0,14€

Attribution définitive d'action gratuite de la Société

Il n'y a pas eu de mouvement à ce titre sur le premier semestre 2025.

Augmentation de capital réservée aux salariés

Au cours du premier semestre 2025, 49 020 actions nouvelles ont été souscrites par les salariés bénéficiant du FCPE Ate me représentant une augmentation de capital social de 7 K€ et une augmentation de la prime d'émission pour 158 K€.

L'impact sur le résultat par action est présenté en note 9.

Distribution de dividendes

La société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au cours du 1^{er} semestre 2025.

Gestion du capital

La politique de la Société consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et de soutenir le développement futur de l'activité.

Note 20 : Bons de souscriptions d'actions, stock-options, bons de souscriptions d'actions de parts de créateurs d'entreprise et actions gratuites

Stock-options (« SO ») et Bons de souscription d'action (« BSA »)

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans d'options émis en cours ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon IFRS 2 :

Date	Type	Nombre de bons émis	Nombre d'options caducs	Nombre de bons exercés	Nombre d'options en circulation	Nombre maximum d'actions à émettre
CA du 5 novembre 2018	SO ₂₀₁₇₋₁	69 000	18 000	8 000	43 000	43 000
CA du 5 novembre 2018	BSA ₂₀₁₈₋₁	28 000	14 000	2 000	12 000	12 000
CA du 18 juillet 2019	SO ₂₀₁₇₋₂	82 000	42 000	11 500	28 500	28 500
CA du 18 juillet 2019	BSA ₂₀₁₈₋₂	45 000	22 500	5 000	17 500	17 500
CA du 6 mai 2020	SO ₂₀₁₇₋₃	87 000	42 000	4 515	40 485	40 485
CA du 6 mai 2020	BSA ₂₀₁₉₋₁	36 000	6 000	-	30 000	30 000
CA du 5 mai 2021	SO ₂₀₂₀₋₁	40 500	19 500	-	21 000	21 000
CA du 5 mai 2021	BSA ₂₀₂₀₋₁	10 500	4 500	-	6 000	6 000
CA du 23 mars 2022	SO ₂₀₂₀₋₂	57 500	27 000	-	30 500	30 500
CA du 23 mars 2022	BSA ₂₀₂₀₋₂	21 000	3 000	-	18 000	18 000
CA du 27 juin 2023	BSA ₂₀₂₀₋₃	19 500	1 500	-	18 000	18 000
CA du 27 juin 2023	SO ₂₀₂₀₋₃	68 000	21 500	-	46 500	46 500
CA du 10 juillet 2024	BSA ₂₀₂₄₋₁	44 000	-	-	44 000	44 000
CA du 10 juillet 2024	SO ₂₀₂₄₋₁	112 000	23 000	-	89 000	89 000
Au 30 juin 2025		720 000	244 500	31 015	444 485	444 485

Hypothèses retenues - calcul de la juste valeur selon IFRS 2					
Type	Prix de souscription par action en €	Durée d'exercice	Volatilité	Taux sans risques	Valorisation totale IFRS2 (Black&Scholes) à la date d'attribution
SO ₂₀₁₇₋₁	10,80 €	8 ans	41,60%	0,00%	290 K€
BSA ₂₀₁₈₋₁	10,80 €	8 ans	41,60%	0,00%	118 K€
SO ₂₀₁₇₋₂	12,60 €	8 ans	42,57%	0,00%	360 K€
BSA ₂₀₁₈₋₂	12,60 €	8 ans	42,57%	0,00%	198 K€
SO ₂₀₁₇₋₃	12,60 €	8 ans	42,78%	0,00%	449 K€
BSA ₂₀₁₉₋₁	12,60 €	8 ans	42,78%	0,00%	185 K€
SO ₂₀₂₀₋₁	15,62 €	8 ans	41,98%	0,00%	262 K€
BSA ₂₀₂₀₋₁	15,62 €	8 ans	41,98%	0,00%	68 K€
SO ₂₀₂₀₋₂	10,70 €	8 ans	41,65%	0,00%	264 K€
BSA ₂₀₂₀₋₂	10,70 €	8 ans	41,65%	0,00%	96 K€
BSA ₂₀₂₀₋₃	9,64 €	8 ans	40,44%	0,00%	83 K€
SO ₂₀₂₀₋₃	9,64 €	8 ans	40,44%	2,40%	290 K€
BSA ₂₀₂₄₋₁	4,28 €	8 ans	39,05%	2,46%	74 K€
SO ₂₀₂₄₋₁	4,28 €	8 ans	39,05%	2,46%	189 K€

Les droits à exercice sont acquis à hauteur de 1/4 des stock-options attribués au titulaire à l'issue d'une période de 12 mois puis à raison de 6,25 % des stock-options attribués tous les 3 mois pendant trois ans.

Il n'y a pas eu de nouvelle attribution sur le premier semestre 2025.

Actions gratuites (« AGA »)

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans d'options émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon IFRS 2 :

Date	Type	Nombre de bons émis	Nombre d'options caducs	Nombre d'AGA attribuées définitivement	Nombre d'AGA en circulation	Nombre maximum d'actions à émettre	Valorisation totale
CA du 23 mars 2022	AGA ₂₀₂₀₋₃	63 500	6 500	57 000	-	-	679 K€
CA du 27 juin 2023	AGA ₂₀₂₀₋₄	54 500	3 500		51 000	51 000	531 K€
CA du 10 juillet 2024	AGA ₂₀₂₄₋₁	131 500	5 000		126 500	126 500	526 K€
CA du 3 mars 2025	AGA ₂₀₂₄₋₂	23 925			23 925	23 925	97K€
Au 30 juin 2025		273 425	15 000	57 000	201 425	201 425	1 833K€

Le Conseil d'administration du 10 juillet 2024 a attribué 131 500 actions gratuites aux salariés de la Société. Elles seront définitivement acquises au bout de 24 mois suivant l'attribution sous conditions de présence.

Le Conseil d'administration du 10 mars 2025 a attribué 23 925 actions gratuites aux salariés de la Société. Elles seront définitivement acquises au bout de 24 mois suivant l'attribution sous conditions de présence.

Détail de la charge comptabilisée selon la norme IFRS 2 au 30 juin 2024 et au 30 juin 2025

Date	Type	30/06/2024					30/06/2025				
		Nombre d'options en circulation	Coût probabilisé du plan	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée au 30/06/2024	Nombre d'options en circulation	Cout probabilisé du plan ajusté des caducs	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée au 30/06/2025
CA du 5 novembre 2018	SO ₂₀₁₇₋₁	46 000	269	269	-	269	43 000	269	269	-	269
CA du 5 novembre 2018	BSA ₂₀₁₈	12 000	116	116	-	116	12 000	116	116	-	116
CA du 18 juillet 2019	SO ₂₀₁₇₋₂	39 000	310	310	-	310	28 500	310	310	-	310
CA du 18 juillet 2019	BSA ₂₀₁₈₋₂	16 000	198	198	-	198	17 500	198	198	-	198
CA du 6 mai 2020	SO ₂₀₁₇₋₃	55 485	389	332	22	354	40 485	354	354	-	354
CA du 6 mai 2020	BSA ₂₀₁₉₋₁	30 000	185	158	12	170	30 000	167	167	-	167
CA du 5 mai 2021	SO ₂₀₂₀₋₁	24 000	201	164	16	180	21 000	192	177	11	189
CA du 5 mai 2021	BSA ₂₀₂₀₋₁	6 000	68	54	7	61	6 000	51	47	4	51
CA du 23 mars 2022	SO ₂₀₂₀₋₂	36 500	210	143	22	165	30 500	178	163	11	174
CA du 23 mars 2022	BSA ₂₀₂₀₋₂	21 000	78	54	9	62	18 000	90	66	7	73
CA du 27 juin 2023	BSA ₂₀₂₀₋₃	19 500	83	19	19	38	18 000	77	45	11	55
CA du 27 juin 2023	SO ₂₀₂₀₋₃	66 500	290	66	66	132	46 500	217	151	10	162
CA du 10 juillet 2024	BSA ₂₀₂₄₋₃	-	-	-	-	-	44 000	74	16	16	32
CA du 10 juillet 2024	SO ₂₀₂₄₋₁	-	-	-	-	-	89 000	151	36	29	65
Total - SO - BSA		371 985	2 397	1 883	172	2 055	444 485	2 444	2 115	100	2 215

Date	Type	30/06/2024					30/06/2025				
		Nombre d'options en circulation	Coût probabilisé du plan	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée au 30/06/2024	Nombre d'options en circulation	Cout probabilisé du plan ajusté des caducs	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée au 30/06/2025
CA du 23 mars 2022	AGA ₂₀₂₀₋₃	-	638	570	68	638	-	609	609	-	609
CA du 27 juin 2023	AGA ₂₀₂₀₋₄	52 500	516	136	127	263	51 000	492	391	101	492
CA du 10 juillet 2024	AGA ₂₀₂₄₋₁	-	-	-	-	-	126 500	506	125	121	246
CA du 3 mars 2025	AGA ₂₀₂₄₋₂	-	-	-	-	-	23 925	97	-	14	14
Total AGA		52 500	1 154	706	195	901	201 425	1 704	1 126	235	1 361

Note 21 : Emprunts et dettes financières

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montant en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Dettes relatives aux obligations locatives (IFRS 16)	3 210	3 297
Avances remboursables	730	736
Préfinancement du CIR	7 144	12 054
Emprunts auprès des établissements de crédits	7 503	8 707
Dettes financières non courantes	18 587	24 793
Préfinancement du CIR	9 219	3 846
Dettes relatives aux obligations locatives (IFRS 16)	1 114	1 106
Avances remboursables	60	58
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 618	3 423
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	301	3 586
Concours bancaires courants	762	35
Dettes financières courantes	14 074	12 055
Total dettes financières	32 660	36 848
Dont part à - 1 an	14 074	12 055
Dont part de 1 à 5 ans	17 499	21 643
Dont part à plus de 5 ans	1 088	3 150

EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER (Montant en K€)		Emprunts auprès des établissements de crédits*	Avances remboursables	Dettes locatives (IFRS 16)	Total	Concours bancaires courants
Au 31 décembre 2024		31 616	794	4 403	36 814	35
Variation cash	Encaissement		35		35	727
	Décaissement	(5 280)	(44)	(558)	(5 883)	
	Flux de trésorerie	(5 280)	(10)	(558)	(5 848)	727
Variation non cash	Effets de change			(46)	(46)	
	Augmentation IFRS 16			525	525	
	Autres	(3)			(3)	
	Coût amorti net	452	6		459	
	Total non cash	449	6	478	934	-
Au 30 juin 2025		26 785	791	4 323	31 900	762

* Inclut les mouvements liés aux emprunts bancaires, au préfinancement du CIR et aux dettes financières liées au contrat d'affacturage.

Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au cours des exercices présentés :

DETTE FINANCIERE COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€)	30/06/2025			
	Montant Brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Dette relative aux obligations locatives (IFRS 16)	4 324	1 114	2 330	880
Avances remboursables	790	60	730	
Préfinancement CIR	16 363	9 219	7 144	
Emprunts auprès des établissements de crédit	10 121	2 618	7 295	208
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	301	301		
Concours bancaires courant	762	762		
Total dettes financières	32 660	14 074	17 499	1 088

DETTE FINANCIERE COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€)	31/12/2024			
	Montant Brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Dette relative aux obligations locatives (IFRS 16)	4 403	1 106	2 230	1 066
Avances remboursables	793	58	736	
Préfinancement CIR	15 901	3 846	12 054	
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 130	3 423	6 624	2 083
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	3 586	3 586		
Concours bancaires courant	35	35		
Total dettes financières	36 848	12 055	21 644	3 150

21.1. Emprunts auprès des établissements de crédits

EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDITS (Montant en K€)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Dette financière au titre du contrat d'affacturage	Préfinancement du CIR
Au 31 décembre 2024	12 130	3 586	15 901
(-) Remboursements	(1 995)		
(-) Variations dettes liées contrat d'affacturage		(3 285)	
(-) Coût amorti	(11)		463
(+/-) Autre	(3)		
Au 30 juin 2025	10 121	301	16 363

Il n'y a pas eu de nouvel emprunt de souscrit sur le premier semestre 2025.

- Financement du CIR**

Depuis 2020, la Société finance son CIR annuel pour un total de 17,9 M€ en valeur de remboursement (déduction faite du remboursement des retenues collective et individuelle). La dette relative au préfinancement du CIR est inscrite en emprunt net des retenues de garanties et la créance de CIR est reconstituée à l'actif. Le taux moyen effectif d'intérêt est compris entre 3,65% et 4% sur une maturité moyenne entre 2,5 ans et 3 ans à compter de l'encaissement de la dette pour les exercices de 2020 à 2022. Le taux effectif moyen s'établit entre 8,12% et 9,20% pour les CIR 2023 et 2024. Il n'y a pas eu de nouveau préfinancement du CIR sur le premier semestre 2025.

21.2. Avances remboursables

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES SUBVENTIONS (Montants en K€)	Total
Au 31 décembre 2024	794
(+) Encaissements	35
(-) Remboursements	(44)
Subventions	(2)
Charges financières	9
Au 30 juin 2025	791

Au cours du premier semestre 2025, la Société a encaissé une nouvelle tranche sur les avances remboursables obtenues pour un montant total de 35K€. Cet encaissement est relatif à l'avance remboursable liée au projet Merci.

La Société n'a pas obtenu de nouvelle avance remboursable au cours du 1^{er} semestre 2025. L'ensemble des dettes sont décrites dans l'annexes aux états financiers du 31 décembre 2024.

21.3. Dettes relatives aux obligations locatives

EVOLUTION DES DETTES RELATIVES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES (Montant en K€)	Total
Au 31 décembre 2024	4 403
(+) Augmentation	525
(-) Remboursement	(558)
(-) Réduction de la durée / sorties de contrat	-
(+/-) Ecart de change	(46)
Au 30 juin 2025	4 323

La charge d'intérêts lié à IFRS 16 au 30 juin 2025 s'établit à 78 K€.

Note 22 : Engagements envers le personnel

Les engagements envers le personnel sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière, évaluée sur la base des dispositions prévues par la convention collective applicable, à savoir la convention collective SYNTEC.

Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

HYPOTHESES ACTUARIELLES	30/06/2025		31/12/2024	
	Cadres	Non cadres	Cadres	Non cadres
Age de départ à la retraite	Départ volontaire (60-67 ans)			
Convention collectives	SYNTEC			
Taux d'actualisation	3,45%		3,35%	
Table de mortalité	INSEE 2022		INSEE 2022	
Taux de revalorisation des salaires	3,00%		3,00%	
Taux de turn over	Fort		Fort	
Taux de charges sociales	47%	43%	47%	43%

La provision pour engagement de retraite a évolué de la façon suivante :

Montants en K€	Engagement de retraites
Au 31 décembre 2024	1 885
Coûts des services passés	121
Prestations versées	(7)
Coûts financiers	31
Ecart actuariels	16
Au 30 juin 2025	2 045

Note 23 : Provisions

Au 30 juin 2025, aucune provision n'a été constituée par le groupe. Il en était de même au 31 décembre 2024.

Litiges et passifs

La Société peut être impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par la Société dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à la charge de la Société.

Litiges prud'homaux

Les montants provisionnés sont évalués, au cas par cas, en fonction des risques estimés encourus à date par la Société, sur la base des demandes, des obligations légales et des positions des avocats.

Note 24 : Fournisseurs et autres passifs courants

24.1 Fournisseurs et comptes rattachés

Sur les fournisseurs et comptes rattachés aucune actualisation n'a été pratiquée dans la mesure où les montants ne représentaient pas d'antériorité supérieure à un an à la fin de chaque exercice en question.

DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs	6 043	10 897
Factures non parvenues	2 292	3 512
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 336	14 409

24.2 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit :

DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en k€)	30/06/2025	31/12/2024
Personnel et comptes rattachés	4 289	4 084
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 947	4 903
Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 200	1 113
Total dettes fiscales et sociales	9 436	10 100

24.3 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (Montants en k€)	30/06/2025	31/12/2024
Avances et acomptes clients	251	1 112
Dettes sur immobilisations	24	24
Produits constatés d'avance (1)	18 432	19 955
Impôt sur les sociétés	171	210
Autres dettes	27	185
Jetons de présence à verser	27	120
Total autres passifs courants	18 933	21 605

(1) Les PCA sont liés aux passifs de contrats clients et sont détaillés en note 3.

Note 25 : Analyse de la variation du BFR

Analyse de la variation du BFR (Montants en K€)	30/06/25 A	31/12/24 B	Variation 30/06/25 C=A-B	Ecart de change D	Variation du BFR E=C-D
Stocks*	5 562	6 885	(1 322)	(58)	(1 264)
Clients et comptes rattachés*	33 463	43 743	(10 280)	(791)	(9 490)
Autres créances courantes	30 324	26 716	3 608	(102)	3 710
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(8 336)	(14 409)	6 073	163	5 910
Dettes fiscales et sociales	(9 436)	(10 100)	664	159	505
Autres passifs courants	(18 933)	(21 605)	2 672	1 054	1 618
	32 645	31 229	1 415	425	990

* Montants nets des dépréciations

Note 26 : Parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2024 sans évolution significative.

Note 27 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025 n'ont pas changé de façon significative sur la période.

4. Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Axen&Gu
85, boulevard Pasteur
75015 Paris
S.A.S. au capital de € 5 000
820 044 030 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Ateme

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Ateme, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris et Paris-La Défense, le 23 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

Axen&Gu

ERNST & YOUNG Audit

Anna Osipa

Franck Sebag