



États Financiers Consolidés semestriels

30 juin 2026

NEXTEDIA S.A.
11-13 cours Valmy
92800 Puteaux

Table des matières

1	Présentation du groupe	3
2	Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de NEXTEDIA	4
2.1	Compte de Résultat consolidé au 30 juin 2026	4
2.2	Bilan consolidé au 30 juin 2026	5
2.3	Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 30 juin 2026	6
2.4	État des variations des capitaux propres consolidés	7
3	Analyse globale des résultats et faits marquants du semestre	8
4	Principes de préparation et principales règles et méthodes comptables	9
4.1	Principes de préparation	9
4.2	Principales règles et méthodes comptables du Groupe	11
5	Périmètre de consolidation	13
5.1	Éléments notables sur le périmètre de consolidation	13
5.2	Entités appartenant au périmètre de consolidation au 30 juin 2026	13
6	Notes sur les comptes consolidés au 30 juin 2026	14
6.1	Chiffre d'affaires	14
6.2	Achats et charges externes	14
6.3	Charges de personnel	14
6.4	Autres charges d'exploitation	15
6.5	Impôts et taxes	15
6.6	Dotations aux amortissements et provisions	15
6.7	Résultat financier	16
6.8	Résultat exceptionnel	16
6.9	Impôts sur les résultats	16
6.10	Résultat par action	17
6.11	Immobilisations incorporelles	18
6.12	Immobilisations corporelles	18
6.13	Immobilisations financières	19
6.14	Clients et comptes rattachés	19
6.15	Autres créances et comptes de régularisation	19
6.16	Valeurs mobilières de placement et disponibilités	20
6.17	Provisions pour risques et charges	20
6.18	Emprunts et dettes financières	20
6.19	Fournisseurs et comptes rattachés	21
6.20	Autres dettes et comptes de régularisation	21
6.21	Engagements hors bilan	21
6.22	Autres informations	21
7	Événements post clôture	22
8	Perspectives	23

1 Présentation du groupe

NEXTEDIA est un groupe de services numériques coté sur Euronext Growth Paris, structuré autour de deux divisions complémentaires : ALMAVIA CX, dédiée aux activités de Digital & Customer Expérience et ANETYS, dédiée aux activités de Cybersécurité & Digital Workspace. En 2025, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 60,2 M€, dont 47,3 % dans les activités Digital & Customer Expérience et 52,7 % dans les activités Cybersécurité & Digital Workspace. Au premier semestre 2026, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 28,7 M€, dont 49,2 % dans les activités Digital & Customer Expérience et 50,8 % dans les activités Cybersécurité & Digital Workspace.

La division Digital & Customer Expérience regroupe principalement des activités de conseil, de CRM, de contact center, de digital factory, ainsi que de digital marketing. La division Cybersécurité & Digital Workspace regroupe des expertises en cybersécurité, cloud et network, gestion des identités et des accès, ainsi qu'en Digital Workspace.

Le Groupe intervient sur l'ensemble de la chaîne de valeur, du conseil et de l'intégration à la mise en œuvre et au pilotage de services récurrents. Son modèle d'activité repose sur une combinaison de négoce, de délégation d'expertises, de projets et de services récurrents de type run. À l'échelle du Groupe, la répartition du chiffre d'affaires par business s'établit au premier semestre 2026 à 38 % en négoce, 25 % en délégation d'expertises, 23 % en projets et 14 % en run.

Le dispositif opérationnel de NEXTEDIA s'appuie sur une présence en Île-de-France, à Lille, Strasbourg, Lyon et Nantes, ainsi qu'en Suisse. Le Groupe accompagne des grands comptes, ETI et PME dans plusieurs secteurs, notamment le public, les services, l'industrie, la finance et la distribution.

Au sein de la division Digital & Customer Expérience, le chiffre d'affaires est principalement réparti entre la relation client, le digital et le conseil. Au sein de la division Cybersécurité & Digital Workspace, l'activité est majoritairement orientée vers le Digital Workspace et le cloud hybride, complétée par la cybersécurité et la gestion des identités et des accès. Ces éléments illustrent la complémentarité des offres du Groupe et la diversité de ses sources de revenus.

2 Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de NEXTEDIA

2.1 Compte de Résultat consolidé au 30 juin 2026

En euros	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	6.1	28 729 309	28 904 211
Autres produits d'exploitation		14 862	27 867
Produits d'exploitation		28 744 171	28 932 078
Achats et charges externes	6.2	(12 801 955)	(12 450 346)
Charges de personnel	6.3	(11 491 653)	(12 079 159)
Autres charges d'exploitation	6.4	(3 012 705)	(2 684 783)
Impôts et taxes	6.5	(239 186)	(311 666)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	6.6	(90 354)	(109 062)
Charges d'exploitation		(27 635 853)	(27 635 016)
Résultat d'exploitation, avant dépréciation des écarts d'acquisition		1 108 318	1 297 062
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		0	-
Résultat d'exploitation, après dépréciation des écarts d'acquisition		1 108 318	1 297 062
Résultat financier	6.7	146 713	(78 345)
Résultat exceptionnel	6.8	(29 802)	3 234
Impôts sur les résultats	6.9	(354 033)	(384 877)
Résultat net des sociétés intégrées		871 196	837 074
Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence		0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		871 196	837 074
Intérêts minoritaires		42 229	150 566
Résultat net - part du groupe		828 967	686 508
Résultat par action	6.10	0,02	0,02
Résultat dilué par action		0,02	0,02

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Produits d'exploitation	28 744 171	28 932 078
Reprise sur amortissements des immobilisations	-	(289)
Reprise sur provisions	(6 090)	-
Achats et charges externes	(12 801 955)	(12 450 346)
Charges de personnel	(11 491 653)	(12 079 159)
Autres charges d'exploitation	(3 012 705)	(2 684 777)
Impôts et taxes	(239 186)	(311 666)
EBITDA	1 192 582	1 405 841

2.2 Bilan consolidé au 30 juin 2026

En euros	Notes		30/06/2026	31/12/2025	
		Brut	Dépréciations	Net	Net
Immobilisations incorporelles	6.11	36 201 016	(5 114 666)	31 086 350	30 361 449
Dont écarts d'acquisition	6.11.1	30 394 625	(294 884)	30 099 741	29 740 081
Immobilisations corporelles	6.12	1 574 814	(1 147 826)	426 988	455 999
Immobilisations financières	6.13	786 111	(87 840)	698 271	716 200
Titres mis en équivalence		-	-	-	-
Actif immobilisé		38 561 941	(6 350 332)	32 211 609	31 533 648
Clients et comptes rattachés	6.14	11 405 196	(153 908)	11 251 288	15 172 217
Autres créances	6.15	1 214 543	-	1 214 543	1 382 637
Compte de régularisation	6.15	1 957 601	-	1 957 601	1 125 436
Impôts différés - actif	6.15.1	77 812	-	77 812	72 932
Disponibilités	6.16	6 398 964	-	6 398 964	7 840 488
Actif circulant		21 054 116	(153 908)	20 900 208	25 593 710
Charges à répartir sur plusieurs exercices		-	-	-	-
Total Actif		59 616 057	(6 504 240)	53 111 817	57 127 358
Capital social				3 900 772	3 900 772
Primes d'émission				16 255 118	16 255 118
Réserves consolidées				11 047 359	10 533 287
Réserves de conversion				7 222	2 495
Résultat part du groupe				828 967	989 366
Capitaux propres (part du groupe)				32 039 438	31 681 038
Intérêts minoritaires				293 198	853 815
Provisions pour risques et charges	6.17			43 111	43 111
Impôts différés - passif	6.15.1			6 661	5 761
Emprunts et dettes financières	6.18			3 918 908	4 692 222
Fournisseurs et comptes rattachés	6.19			7 032 580	10 497 516
Autres dettes et comptes de régularisation - passif	6.20			9 777 921	9 353 895
Dettes				20 729 409	24 543 633
Passifs liés aux activités abandonnées				-	-
Total Passif				53 111 817	57 127 358

Le total du bilan consolidé s'établit à 53,1 M€ au 30 juin 2026, contre 57,1 M€ au 31 décembre 2025. Cette contraction reflète principalement la saisonnalité de l'activité négoce, qui se traduit par une baisse simultanée des créances clients (-3,9 M€) et des dettes fournisseurs (-3,5 M€) par rapport à la clôture annuelle, ainsi que par la diminution des disponibilités (-1,4 M€).

Les capitaux propres part du groupe progressent à 32,0 M€ sous l'effet du résultat du semestre, partiellement compensé par l'incidence de la sortie de périmètre d'ORNIDEX. L'endettement financier brut poursuit sa décroissance, à 3,9 M€ contre 4,7 M€ au 31 décembre 2025.

2.3 Tableau des Flux de Trésorerie consolidé au 30 juin 2026

En euros	30/06/2026	31/12/2025
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	871 196	1 253 919
Résultat des titres mis en équivalence		
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :		
- Dotation aux amortissements et provisions	84 160	193 678
- Plus ou moins values de cession	(215 399)	-
- Impôts différés	(6 230)	47 607
- Autres variations y compris écart de change	4 333	2 293
Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation :		
- Variations des dettes et créances d'exploitation	(148 518)	(1 052 480)
dont Variations des créances	2 556 058	2 252 308
dont Variations des dettes	(2 704 576)	(3 304 788)
- Incidence des variations d'actifs et de passifs liées aux activités abandonnées	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	589 542	445 017
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(365 242)	-
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	(47 565)	(92 894)
- Acquisitions d'immobilisations financières	(516 348)	(236 464)
- Cessions d'immobilisations corporelles	-	-
- Cessions d'immobilisations financières	-	-
- Diminutions d'immobilisations financières	15 729	
- Entrée de périmètre sur la trésorerie	-	1
- Sortie de périmètre sur la trésorerie	(344 326)	-
Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	(1 257 752)	(329 357)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
- Augmentation de capital	-	-
- Dividendes versés	-	-
- Augmentation des emprunts	-	-
- Remboursement des emprunts	(785 776)	(1 935 777)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	(785 776)	(1 935 777)
Incidence des différences de change sur la trésorerie	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	(1 453 986)	(1 820 117)
Trésorerie à l'ouverture	7 840 488	9 660 604
Trésorerie à la clôture	6 386 502	7 840 488
Disponibilités	4 688 719	5 872 069
Valeurs Mobilières de Placement	1 710 245	1 968 419
Concours bancaires courants	(12 462)	-
Total	6 386 502	7 840 488

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation s'élèvent à +590 K€ sur le premier semestre 2026, contre -1,6 M€ au premier semestre 2025. Hors plus-value de cession, la capacité d'autofinancement ressort à 738 K€. La variation du besoin en fonds de roulement est quasi neutre (-149 K€) : la baisse de l'encours clients (+2.556 K€) compense la diminution des dettes d'exploitation (-2.705 K€), principalement fournisseurs, dans un contexte de saisonnalité marquée de l'activité négoce.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement s'établissent à -1.258 K€. Ils comprennent principalement :

- l'acquisition de 16 % complémentaires du capital de MAVERICX et de VYGANCE pour 516 K€, dont 258 K€ réglés par remise d'actions propres, classées en valeurs mobilières de placement et donc incluses dans la trésorerie du Groupe ;
- des immobilisations incorporelles en cours pour 365 K€, correspondant au déploiement du nouvel ERP/CRM d'ANETYS ;
- des investissements corporels limités à 48 K€ ;
- l'incidence de la sortie de périmètre d'ORNIDEX sur la trésorerie, pour -344 K€.

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement ressortent à -786 K€ et correspondent aux remboursements en capital des emprunts souscrits par les sociétés du Groupe, dont 757 K€ au titre des PGE.

La variation de trésorerie du semestre ressort ainsi à -1.454 K€. La trésorerie de clôture, y compris actions propres classées en VMP, s'établit à 6.387 K€.

2.4 État des variations des capitaux propres consolidés

En euros	Capital social	Primes d'émission	Résultat de l'exercice	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Situation au 31/12/2024	3 900 772	16 255 118	1 518 679	9 032 552	621	30 707 742	619 502	31 327 244
Augmentation de capital		0	0		0	-	-	-
Ecarts de conversion					1 874	1 874	418	2 292
Changement d'intérêts				(17 944)		(17 944)	(30 658)	(48 602)
Variation de périmètre		0				-	-	-
Autres variations			(1 518 679)	1 518 679		-	-	-
Affectation du résultat			989 366			989 366	264 553	1 253 919
Situation au 31/12/2025	3 900 772	16 255 118	989 366	10 533 287	2 495	31 681 038	853 815	32 534 853
Augmentation de capital	0	0		0		-	-	-
Ecarts de conversion		0	0		4 727	4 727	387	5 114
Changement d'intérêts						-	(155 938)	(155 938)
Variation de périmètre				(475 294)		(475 294)	(447 295)	(922 589)
Autres variations		0				-	-	-
Affectation du résultat			(989 366)	989 366		-	-	-
Résultat de l'exercice			828 967			828 967	42 229	871 196
Situation au 30/06/2026	3 900 772	16 255 118	828 967	11 047 359	7 222	32 039 438	293 198	32 332 636

Les capitaux propres part du groupe s'établissent à 32.039 K€ au 30 juin 2026, contre 31.681 K€ au 31 décembre 2025, soit une progression de 358 K€. Cette évolution résulte principalement :

- de la prise en compte du résultat part du groupe du semestre, pour 829 K€ ;
- de la sortie de périmètre d'ORNIDEX et d'ORNIDEX Algérie, pour -475 K€ ;
- des écarts de conversion sur MAVERICX, pour +5 K€.

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 293 K€ au 30 juin 2026, contre 854 K€ au 31 décembre 2025. Cette diminution de 561 K€ résulte principalement :

- de la sortie des intérêts minoritaires d'ORNIDEX, pour -447 K€ ;
- de l'augmentation des pourcentages d'intérêt du Groupe dans MAVERICX (de 68 % à 84 %) et dans VYGANCE (de 52 % à 68 %), pour -156 K€ ;
- partiellement compensées par la quote-part de résultat revenant aux minoritaires, pour +42 K€.

3 Analyse globale des résultats et faits marquants du semestre

Faits marquants du semestre

Le premier semestre 2026 a été marqué par deux opérations de périmètre :

- la cession de la participation de 52 % détenue dans ORNIDEX. Décidée fin 2025 et finalisée le 10 mars 2026, elle prend effet au 1er janvier 2026 : ORNIDEX ne contribue donc pas au compte de résultat consolidé du semestre ;
- l'exercice d'une nouvelle tranche des promesses d'achat conclues avec les associés fondateurs de MAVERICX et de VYGANCE, qui porte les participations du Groupe respectivement à 84 % et 68 %.

Chiffre d'affaires

Au premier semestre 2026, NEXTEDIA a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 28,7 M€, contre 28,9 M€ au premier semestre 2025, soit une quasi-stabilité (-0,6 %). Ce niveau intègre la sortie d'ORNIDEX, qui contribuait au chiffre d'affaires consolidé à hauteur de 0,5 M€ au premier semestre 2025. À périmètre constant, le chiffre d'affaires progresse ainsi de 1,0 %. Cette évolution s'inscrit dans un contexte de forte transformation des métiers du Groupe, qui vise à recentrer son développement sur des activités à plus haute valeur ajoutée, combinant une forte expertise technologique et une part croissante de revenus récurrents.

L'évolution du mix d'activité se poursuit en faveur du négoce. Le chiffre d'affaires Négoce progresse de 10,5 % à 11,0 M€ et représente 38,5 % du total, contre 34,6 % au premier semestre 2025. Le chiffre d'affaires Services recule de 6,3 % à 17,7 M€, soit 61,5 % du total contre 65,4 %.

Le pôle Cybersécurité & Digital Workspace réalise un chiffre d'affaires de 14,6 M€, en progression de 4,2 %, et porte la croissance du semestre. Sa saisonnalité est toutefois contrastée : un premier trimestre en forte hausse (+26 %), suivi d'un deuxième trimestre en retrait (-19 %).

Le pôle Expérience Client enregistre un chiffre d'affaires de 14,1 M€, en recul de 4,9 % (-2,1 % à périmètre constant). Cette baisse s'explique pour l'essentiel par la sortie d'ORNIDEX et par le repli de l'activité de MAVERICX en Suisse, l'activité d'ALMAVIA CX étant globalement stable (-1,4 %).

Rentabilité opérationnelle

L'EBITDA s'établit à 1.193 K€, contre 1.406 K€ au premier semestre 2025, soit une baisse de 15,2 %. La marge d'EBITDA ressort ainsi à 4,2 % du chiffre d'affaires, contre 4,9 %. Le résultat d'exploitation s'établit à 1.108 K€, contre 1.297 K€, soit une baisse de 14,6 %, pour une marge opérationnelle de 3,9 % contre 4,5 %.

Le résultat d'exploitation du semestre supporte 315 K€ de coûts non récurrents, liés à des départs de collaborateurs chez ANETYS et ALMAVIA CX. Hors contribution d'ORNIDEX et hors coûts de restructuration sur les deux périodes, le résultat d'exploitation ajusté ressort à 1,4 M€, en hausse de 3,7 % par rapport au premier semestre 2025. Cette amélioration reflète les premiers effets de la transformation engagée et de l'adaptation de la structure de coûts.

Les charges de personnel baissent de 4,9 % à 11,5 M€ et représentent 40,0 % du chiffre d'affaires, contre 41,8 % au premier semestre 2025. Cette baisse reste moins rapide que celle des effectifs de clôture (-13,6 % sur un an, de 257 à 222 salariés), en raison des coûts de départs supportés sur la période et du décalage dans le temps des effets des ajustements engagés. Les achats et charges externes progressent de 2,8 %, en lien avec la croissance du négoce.

Résultat net

Le résultat financier ressort à +147 K€, contre -78 K€ au premier semestre 2025, et intègre la plus-value de cession des titres ORNIDEX, pour 215 K€ ; hors cet élément, il s'établit à -69 K€, à un niveau comparable à celui du premier semestre 2025. Après prise en compte d'un résultat exceptionnel de -30 K€ et d'une charge d'impôt de -354 K€, le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit à 871 K€, contre 837 K€ au premier semestre 2025 (+4,1 %).

Le résultat net part du groupe progresse de 20,8 % à 829 K€, contre 687 K€. Cette hausse reflète également la baisse de la quote-part des minoritaires, liée à la montée au capital de MAVERICX et de VYGANCE et à la sortie d'ORNIDEX.

Structure financière

Au 30 juin 2026, les capitaux propres part du groupe s'élèvent à 32,0 M€, contre 31,7 M€ au 31 décembre 2025. La dette financière brute s'établit à 3,9 M€, contre 4,7 M€ au 31 décembre 2025. Les disponibilités, hors actions propres classées en VMP, s'élèvent à 4,7 M€ : la position nette de trésorerie reste ainsi positive, à hauteur de 0,8 M€ (1,2 M€ au 31 décembre 2025). NEXTEDIA détient par ailleurs des actions d'autocontrôle comptabilisées à hauteur de 1,7 M€.

4 Principes de préparation et principales règles et méthodes comptables

4.1 Principes de préparation

4.1.1 Contexte de la publication

Les comptes consolidés semestriels ont été établis de manière volontaire.

Ils n'ont pas fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes. Le compte de résultat est présenté en comparaison avec celui du premier semestre 2025, le bilan avec celui au 31 décembre 2025 et le tableau des flux de trésorerie avec celui de l'exercice 2025.

4.1.2 Déclaration de conformité du référentiel du Groupe

Les comptes consolidés du Groupe NEXTEDIA ont été établis en conformité avec les principes français relatifs aux comptes consolidés des sociétés commerciales et prévus par les dispositions du règlement ANC 2020-01 relatifs aux comptes consolidés, tel que modifié par les règlements ultérieurs applicables, notamment le règlement ANC n° 2024-05.

Ils sont établis à partir des comptes sociaux des entités comprises dans le périmètre de consolidation. Les méthodes comptables ont été appliquées de manière homogène à l'ensemble des entités consolidées.

4.1.3 Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de NEXTEDIA ainsi que ses filiales au 30 juin 2026 sur la base de méthodes comptables homogènes et selon la convention du coût historique. Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre de chaque année.

4.1.4 Changements de méthode

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours du premier semestre 2026. Les règlements ANC n° 2022-06 (définition du résultat exceptionnel et suppression des transferts de charges) et n° 2024-05 (présentation des écarts d'acquisition et regroupements d'entités sous contrôle commun), appliqués par le Groupe depuis le 1er janvier 2025, sont sans impact significatif sur les comptes consolidés.

4.1.5 Jugements et estimations de la direction du Groupe

La préparation des comptes consolidés nécessite, de la part de la Direction, l'exercice de jugements ainsi que l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les montants comptabilisés au titre des actifs, passifs, produits et charges, ainsi que sur les informations présentées en annexe.

Les estimations et hypothèses retenues sont établies sur la base de l'expérience passée, des données de marché disponibles et des autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances à la date d'arrêté des comptes. Elles sont revues de manière régulière. Les réalisations effectives peuvent néanmoins différer de ces estimations.

Les principaux domaines nécessitant le recours à des jugements, estimations ou hypothèses concernent notamment :

- l'évaluation des écarts d'acquisition et, plus généralement, des actifs incorporels, y compris la détermination des hypothèses retenues dans le cadre des tests de dépréciation ;
- l'appréciation de la recouvrabilité des créances clients et la détermination, le cas échéant, des dépréciations correspondantes ;
- l'évaluation de la probabilité de récupération des impôts différés actifs ;
- l'évaluation des engagements sociaux et des provisions pour risques et charges, lorsque leur comptabilisation est requise ;
- l'appréciation du traitement comptable de certains événements ou opérations lorsque celui-ci requiert l'exercice du jugement de la Direction.

Les incidences des changements d'estimations comptables sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel l'estimation est révisée et, le cas échéant, dans les exercices ultérieurs concernés

4.1.6 Méthodes de consolidation

Entrent dans le périmètre de consolidation les sociétés placées sous le contrôle exclusif NEXTEDIA, ainsi que les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable.

La méthode de consolidation est déterminée en fonction du contrôle exercé.

- Contrôle exclusif : le contrôle exclusif est présumé lorsque le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage de contrôle supérieur à 50%, sauf s'il est clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle. Il existe aussi si le Groupe, détenant la moitié ou moins des droits de vote d'une entreprise, dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise, de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'Administration ou de l'organe de décision équivalent. La méthode retenue est l'intégration globale.
- Contrôle conjoint : le contrôle conjoint se justifie par le partage, en vertu d'un accord contractuel, du contrôle d'une activité économique. Il nécessite l'accord unanime des associés pour les décisions opérationnelles, stratégiques et financières. La méthode retenue est l'intégration proportionnelle.

- Influence notable : l'influence notable se détermine par le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques. Elle est présumée si le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage supérieur à 20% des droits de vote dans une entité. La méthode retenue est la mise en équivalence.

4.1.7 Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition

À la date d'acquisition, les actifs, passifs, éléments d'hors-bilan et passifs éventuels identifiables des entités acquises sont évalués individuellement. Les analyses et expertises nécessaires à l'évaluation initiale de ces éléments, ainsi que leur correction éventuelle en cas d'informations nouvelles, peuvent intervenir au plus tard à la clôture de l'exercice ouvert postérieurement à celui ayant constaté l'acquisition.

L'écart d'acquisition positif entre le coût d'acquisition des titres de l'entité (y compris les frais afférents nets d'impôts) et la quote-part acquise de l'actif net ainsi réévalué est inscrit à l'actif du bilan consolidé dans la rubrique "Écarts d'acquisition" ; en cas d'écart négatif, celui-ci est enregistré en autres dettes et comptes de régularisation.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité est obtenue selon la même méthode que celle utilisée au moment des acquisitions.

Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel.

4.1.8 Date de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre d'une durée de 12 mois, à l'exception des sociétés créées ou acquises entrant dans le périmètre dont la durée est fonction de leur date de création ou d'acquisition.

4.1.9 Conversion des comptes exprimés en devises

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en euros au taux de change de clôture, à l'exception des capitaux propres et des écarts d'acquisition qui sont maintenus au taux de change historique. Les comptes de résultat en devises sont convertis au taux moyen de la période.

Les écarts de conversion résultant de ces différents taux sont comptabilisés dans les capitaux propres sous la rubrique « Réserve de conversion ».

4.1.10 Élimination des opérations internes au Groupe

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les entreprises consolidées par intégration globale sont éliminés, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, provisions pour risques et charges constituées en raison de pertes subies par les entreprises consolidées, plus-values ou moins-values dégagées à l'occasion de cessions internes au groupe). L'élimination des résultats internes est répartie entre la part groupe et les intérêts minoritaires dans l'entreprise ayant réalisé les résultats.

Les pertes intra-groupes entre les entreprises intégrées ne sont éliminées que dans la mesure où elles ne nécessitent pas une dépréciation. Les résultats sur les opérations internes avec des entreprises mises en équivalence sont éliminés au prorata du pourcentage d'intérêt du groupe dans ces entreprises.

4.2 Principales règles et méthodes comptables du Groupe

Les comptes consolidés sont établis dans le respect des principes comptables :

- de continuité d'exploitation,
- d'indépendance des exercices,
- et de permanence des méthodes.

4.2.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'entrée. Elles sont dépréciées lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur brute.

4.2.2 Frais de recherche et développement – Brevet et licences

La partie du coût d'acquisition correspondant à des projets de recherche appliquée et de développement en cours, identifiables et évaluables de manière fiable, nettement individualisés et ayant de sérieuses chances de rentabilité commerciale, est immobilisée.

Les durées d'utilité des immobilisations incorporelles du Groupe sont les suivantes :

Frais de recherche et développement	1 à 3 ans
Logiciels et licences	1 à 5 ans

4.2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique. L'amortissement est calculé de manière linéaire sur la durée de vie utile de l'actif.

Les durées d'utilité des immobilisations corporelles du Groupe sont les suivantes :

Agencement et aménagement des constructions	3 à 9 ans
Matériel de bureau et informatique	2 à 3 ans
Mobilier	5 ans

4.2.4 Immobilisations financées en crédit-bail

Les immobilisations financées par crédit-bail sont comptabilisées à l'actif du bilan pour leur valeur stipulée au contrat. Elles sont amorties selon les mêmes règles que si elles avaient été acquises en pleine propriété.

Ces immobilisations sont considérées comme achetées à crédit : la dette correspondante est ainsi inscrite au passif et fait l'objet d'une charge financière.

4.2.5 Immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés non consolidées et les autres immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition et sont, si nécessaire, dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle.

4.2.6 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure. Dans le cas où leur valorisation à la date de clôture fait apparaître une moins-value globale par catégorie de titres, une provision pour dépréciation est comptabilisée à due concurrence.

4.2.7 Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage. Cette dernière est calculée par une approche multicritère, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

4.2.8 Activités abandonnées

Une activité abandonnée est une composante de l'activité de NEXTEDIA qui représente une ligne d'activité ou une région géographique significative et distincte, qui a été cédée ou qui est détenue en vue de la vente ou de l'abandon. La classification comme activité abandonnée a lieu au moment de la cession ou antérieurement dès que l'activité satisfait aux critères pour être classée comme telle.

4.2.9 Actifs et passifs non courants liés aux activités abandonnées ou cédées

Les actifs non courants (ou groupe d'actifs et passifs) liés aux activités abandonnées ou cédées sont classés sur des lignes distinctes du bilan « Actifs liés aux activités abandonnées » et « Passifs liés aux activités abandonnées » et évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les actifs amortissables ne sont plus amortis à compter de leur classement dans cette catégorie.

4.2.10 Résultat des activités abandonnées

Le résultat net des activités cédées ou en cours de cession ainsi que, le cas échéant, les résultats de cession et les pertes de valeur consécutives à l'évaluation des actifs en juste valeur nette de frais de cession, sont présentés au compte de résultat sous la rubrique « Résultat des activités abandonnées ».

Lorsqu'une composante de l'activité est classée en « Activités abandonnées », les comptes de résultat comparatifs sont retraités comme si cette composante avait été classée en « Activités abandonnées » dès l'ouverture de chacune des périodes comparatives antérieures.

4.2.11 Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour le Groupe par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe doit supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée. Une information est alors fournie en annexe.

Le Groupe est engagé en tant que demandeur ou défendeur dans un certain nombre de litiges dont l'issue ne peut être estimée de façon précise. Pour autant, la direction estime, le cas échéant, que des provisions suffisantes ont été constituées pour faire face aux conséquences financières défavorables des litiges.

4.2.12 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe et que le montant peut être évalué de façon fiable. Les prestations de services sont reconnues au fur et à mesure de leur réalisation, selon la nature des contrats conclus avec les clients. Les prestations au forfait sont reconnues selon l'avancement lorsqu'une estimation fiable de cet avancement peut être réalisée. Les prestations en régie, d'assistance technique ou de services récurrents sont comptabilisées au fur et à mesure de leur exécution. Les opérations de négoce sont reconnues à la date de transfert du contrôle des biens aux clients, généralement lors de la livraison.

4.2.13 Résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel, les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du Groupe.

4.2.14 Impôts exigibles et différés

Les impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les valeurs comptables consolidées des actifs et passifs et leurs valeurs fiscales. Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où leur récupération est jugée probable au regard des perspectives de résultats imposables futurs. L'appréciation de cette probabilité repose sur les prévisions disponibles à la date d'arrêté des comptes.

4.2.15 Émission de « stock-options »

Les « stock-options » accordés aux salariés sous forme d'options donnant droit à la souscription d'actions ne font l'objet d'aucune comptabilisation au bilan lors de leur attribution mais uniquement lors de la levée de l'option.

En cas d'engagement de rachat donné par le Groupe sur les actions accordées, la différence entre la valeur comptable consolidée des titres et leur prix de rachat est comptabilisé en charge lors de leur rachat effectif. Cette charge fait néanmoins l'objet d'une provision dès que l'engagement de rachat est susceptible de générer une charge et que la levée de l'option est probable.

4.2.16 Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction.

En fin d'exercice, les créances et les dettes libellées en devises sont converties :

- sur la base du taux de change de clôture pour les opérations non couvertes ;
- sur la base de taux de couverture à terme pour les opérations couvertes.

Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en résultat financier.

5 Périmètre de consolidation

5.1 Éléments notables sur le périmètre de consolidation

Sortie de périmètre d'Ornidex

Le Groupe a cédé la totalité de sa participation de 52 % dans ORNIDEX SAS et dans sa filiale ORNIDEX Algérie, pour un prix de cession de 230 K€. La cession avait été décidée fin 2025 ; sa formalisation est intervenue au début de l'exercice 2026, avec un closing le 10 mars 2026. En accord avec les commissaires aux comptes, la sortie de périmètre prend effet au 1er janvier 2026. ORNIDEX ne contribue donc pas au compte de résultat consolidé du semestre.

La sortie de périmètre s'est traduite par une diminution des capitaux propres part du groupe de 475 K€ et des intérêts minoritaires de 447 K€. Elle a également eu une incidence de -344 K€ sur la trésorerie consolidée, correspondant à la trésorerie détenue par les sociétés cédées à la date de leur déconsolidation.

Augmentation des participations dans MAVERICX et VYGANCE

En application des promesses d'achat et de vente conclues avec leurs associés fondateurs, NEXTEDIA a acquis au cours du semestre :

- 16 % complémentaires du capital de MAVERICX, portant sa participation de 68 % à 84 % ;
- 16 % du capital de VYGANCE, portant sa participation de 52 % à 68 %.

Le prix total de ces acquisitions s'élève à 516 K€, dont 258 K€ réglés par remise d'actions propres. Elles ont donné lieu à la constatation d'écarts d'acquisition complémentaires de 295 K€ sur MAVERICX et de 66 K€ sur VYGANCE.

5.2 Entités appartenant au périmètre de consolidation au 30 juin 2026

Sociétés du périmètre de consolidation	Méthode de consolidation	30/06/2026 % de contrôle	30/06/2026 % d'intérêt	31/12/2025 % de contrôle	31/12/2025 % d'intérêt
NEXTEDIA	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
ALMAVIA CX	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
ANETYS SAS	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
MANIKA SAS	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
MAVERICX SWITZERLAND SA	Intégration globale	84%	84%	68%	68%
VYGANCE SAS	Intégration globale	68%	68%	52%	52%
ORNIDEX SAS	Intégration globale	0%	0%	52%	52%
ORNIDEX Algérie	Intégration globale	0%	0%	52%	52%

Identité et siège social des sociétés consolidées :

- **NEXTEDIA** — n° SIRET 429 699 770 00088 — 11 cours Valmy, 92800 Puteaux
- **ALMAVIA CX** — n° SIRET 450 510 060 00020 — 11 rue des Messageries, 75010 Paris
- **ANETYS SAS** — n° SIRET 438 443 418 00076 — 11 cours Valmy, 92800 Puteaux
- **MANIKA SAS** — n° SIRET 790 775 472 00067 — 11 cours Valmy, 92800 Puteaux
- **MAVERICX SWITZERLAND SA** — RCS Genève CHE-286.521.245 — Chemin Jean-Baptiste Vandelle 3A, 1290 Versoix, Suisse
- **VYGANCE SAS** — n° SIRET 910 601 061 00013 — 27 rue Édouard Nortier, 92200 Neuilly-sur-Seine

6 Notes sur les comptes consolidés au 30 juin 2026

6.1 Chiffre d'affaires

En euros	France	Autres Pays	Elimination	TOTAL
Chiffre d'affaire externe	27 339 510	1 564 701		28 904 211
Chiffre d'affaire intercompagnie	378 094	51 440	(429 534)	-
Chiffre d'affaires au 30/06/2025	27 717 604	1 616 141	(429 534)	28 904 211
Chiffre d'affaire externe	27 389 428	1 339 881		28 729 309
Chiffre d'affaire intercompagnie	1 339 716	13 576	(1 353 292)	-
Chiffre d'affaires au 30/06/2026	28 729 144	1 353 457	(1 353 292)	28 729 309

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 28,7 M€ au premier semestre 2026, contre 28,9 M€ au premier semestre 2025, soit une baisse de 0,6 %. Les commentaires détaillés sur l'évolution du chiffre d'affaires et du mix d'activité figurent à la section 3.

Le chiffre d'affaires « Autres pays », principalement réalisé par MAVERICX en Suisse, s'établit à 1,3 M€, contre 1,6 M€ au premier semestre 2025 (-14,4 %), en lien avec le repli de l'activité de cette filiale sur le semestre.

6.2 Achats et charges externes

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Achats consommés	(12 801 955)	(12 450 346)
Achats et charges externes	(12 801 955)	(12 450 346)

Ce poste correspond aux coûts des ventes engagés par le Groupe pour produire son chiffre d'affaires, tant pour l'activité négoce que pour l'activité délégation de personnel.

Les achats de marchandises revendues par ANETYS dans le cadre de son activité négoce se sont élevés à 8,1 M€ au premier semestre 2026, contre 7,4 M€ au premier semestre 2025. Cette hausse de 8,5 % est à mettre en lien avec la progression du chiffre d'affaires Négoce (+10,5 %).

Les achats de sous-traitance et d'études, auxquels les sociétés du Groupe ont recours pour l'exécution de leurs prestations, se sont élevés à 3,8 M€, contre 4,3 M€ au premier semestre 2025 (-11,4 %). Cette baisse, plus marquée que celle du chiffre d'affaires Services (-6,3 %), traduit un recours accru aux ressources internes.

6.3 Charges de personnel

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Salaires et traitements	(7 878 491)	(8 399 202)
Charges sociales	(3 496 010)	(3 655 690)
Participation	(117 152)	(24 267)
Charges de personnel	(11 491 653)	(12 079 159)

Les charges de personnel s'établissent à 11,5 M€ au premier semestre 2026, contre 12,1 M€ au premier semestre 2025, soit une baisse de 4,9 %. Cette évolution reflète l'effet en année pleine des mesures d'adaptation de la structure engagées en 2025. Les charges du semestre incluent 270 K€ de coûts liés aux départs de collaborateurs. La participation des salariés s'élève à 117 K€, contre 24 K€ au premier semestre 2025.

Les effectifs de clôture passent de 257 salariés au 30 juin 2025 à 222 salariés au 30 juin 2026 (-13,6 %). Cette baisse, plus marquée que celle des charges de personnel, traduit un effet de temporalité dans la matérialisation des mesures mises en œuvre.

6.4 Autres charges d'exploitation

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Locations, entretiens, assurances	(670 216)	(754 452)
Transports, déplacements, réceptions	(244 034)	(266 837)
Frais postaux et télécommunications	(42 094)	(36 363)
Autres charges	(2 056 361)	(1 627 131)
Autres charges d'exploitation	(3 012 705)	(2 684 783)

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 3,0 M€, contre 2,7 M€ au premier semestre 2025, soit une hausse de 12,2 %. Cette évolution provient principalement de la hausse des honoraires, liée à des missions de conseil juridique ainsi qu'au recours à des prestataires externes (recrutement, RSSI, accompagnement commercial).

6.5 Impôts et taxes

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Impôts et taxes sur rémunérations	(135 639)	(165 285)
Autres impôts et taxes	(103 547)	(146 381)
Impôts et taxes	(239 186)	(311 666)

Les impôts et taxes s'établissent à 239 K€, contre 312 K€ au premier semestre 2025, soit une baisse de 23,3 %. Cette diminution porte à la fois sur les impôts et taxes assis sur les rémunérations (-30 K€), en cohérence avec la baisse de la masse salariale, et sur les autres impôts et taxes (-43 K€).

6.6 Dotations aux amortissements et provisions

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Dotations aux amortissements	(71 960)	(88 437)
Dotations aux provisions	(18 394)	(20 625)
Dotations aux amortissements et provisions	(90 354)	(109 062)

Les dotations nettes aux amortissements et provisions s'élèvent à 90 K€, contre 109 K€ au premier semestre 2025.

Les dotations aux amortissements (72 K€) correspondent essentiellement à l'amortissement du matériel informatique, du mobilier et des agencements. Les dotations aux provisions (18 K€) concernent la dépréciation de créances clients.

6.7 Résultat financier

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Produits financiers	284 667	58 909
Charges financières	(137 954)	(137 254)
Résultat financier	146 713	(78 345)

Le résultat financier du premier semestre 2026 ressort à +147 K€, contre -78 K€ au premier semestre 2025. Il est principalement composé :

- de la plus-value de cession des titres ORNIDEX, pour 215 K€ (prix de cession de 230 K€ diminué de la valeur comptable des titres de 15 K€) ;
- des charges d'intérêts d'emprunts, pour -98 K€ ;
- des revenus des placements de trésorerie, pour 11 K€ ;
- d'un résultat de change net de +17 K€.

6.8 Résultat exceptionnel

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Produits exceptionnels	-	5 572
Charges exceptionnelles	(29 802)	(2 338)
Résultat exceptionnel	(29 802)	3 234

Le résultat exceptionnel s'établit à -30 K€ au premier semestre 2026, contre +3 K€ au premier semestre 2025. Conformément au règlement ANC n° 2022-06, appliqué depuis le 1er janvier 2025, seuls les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel sont qualifiés d'exceptionnels. Les coûts de départs de collaborateurs sont ainsi présentés en résultat d'exploitation.

6.9 Impôts sur les résultats

6.9.1 Ventilation de la charge d'impôt au compte de résultat

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Impôts différés	6 228	(24 061)
Impôt exigible	(360 261)	(360 816)
Impôts sur les résultats	(354 033)	(384 877)

6.9.2 Rapprochement entre la charge d'impôt au compte de résultat et la charge d'impôt théorique

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net de l'ensemble consolidé	871 196	837 074
Résultat des activités abandonnées	-	-
Impôts	(354 033)	(384 877)
Résultat consolidé avant impôt	1 225 229	1 221 951
Taux courant d'impôt en France	25,00%	25,00%
Impôt théorique	(306 307)	(305 488)
Effets sur l'impôt théorique		
- non activation du déficit reportable	(48 106)	(79 666)
- utilisation du déficit non activé	-	-
- des différences permanentes	(10 569)	(17 944)
- du crédit d'impôt recherche et innovation	-	-
- des autres différences	10 949	18 221
Impôt au taux courant	(47 726)	(79 389)
Charge d'impôt du groupe	(354 033)	(384 877)
Taux effectif d'impôt	29%	31%

La charge d'impôt sur les résultats s'élève à 354 K€ au premier semestre 2026, contre 385 K€ au premier semestre 2025. Elle se compose d'un impôt exigible de 360 K€ et d'un produit d'impôts différés de 6 K€.

Le taux effectif d'impôt ressort à 28,9 %, contre 31,5 % au premier semestre 2025, pour un résultat avant impôt quasi stable (1.225 K€ contre 1.222 K€). L'écart avec le taux théorique de 25 % provient principalement de la non-activation de certains déficits reportables, dont l'effet diminue sur le semestre (48 K€ contre 80 K€).

6.10 Résultat par action

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat Net - Part du groupe	828 967	686 508
Nombre moyen d'actions en circulation	39 007 717	39 007 717
Résultat de base par action	0,02	0,02
Nombre moyen d'actions gratuites en période d'acquisition	-	-
Nombre moyen d'actions en circulation et dilutives	39 007 717	39 007 717
Résultat de base dilué par action	0,02	0,02

Le résultat net part du groupe ressort à 829 K€ au premier semestre 2026, contre 687 K€ au premier semestre 2025. Sur la base d'un nombre moyen pondéré de 39.007.717 actions, le résultat de base par action s'établit à 0,021 €, contre 0,018 €. En l'absence d'instrument dilutif, le résultat dilué par action est identique au résultat de base.

6.11 Immobilisations incorporelles

En euros	31/12/2025	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Var. de périmètre	Autres variations	30/06/2026
Valeurs brutes	35 476 115	365 242	360 410	-	(751)	36 201 016
Écarts d'acquisition	30 034 965	-	360 410	-	(750)	30 394 625
Fonds commercial	3 047 552	-	-	-	-	3 047 552
Frais de recherches et développement	2 322 847	-	-	-	-	2 322 847
Autres immobilisations incorporelles	70 751	-	-	-	(1)	70 750
Immobilisations incorporelles en cours	-	365 242	-	-	-	365 242
Amortissements	(5 114 666)	-	-	-	-	(5 114 666)
Écarts d'acquisition	(294 884)	-	-	-	-	(294 884)
Fonds commercial	(2 411 467)	-	-	-	-	(2 411 467)
Frais de recherches et développement	(2 322 847)	-	-	-	-	(2 322 847)
Autres immobilisations incorporelles	(85 468)	-	-	-	-	(85 468)
Valeurs nettes	30 361 449	365 242	360 410	-	(751)	31 086 350

6.11.1 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont comptabilisés conformément aux dispositions applicables du règlement ANC n° 2020-01 relatif aux comptes consolidés. Lorsque leur durée d'utilisation est non limitée, ils ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur. Les dépréciations éventuellement constatées ne sont pas reprises.

Au 30 juin 2026, la valeur nette comptable des écarts d'acquisition s'établit à 30.100 K€, contre 29.740 K€ au 31 décembre 2025. Les principaux écarts d'acquisition concernent ALMAVIA CX pour 14.768 K€, ANETYS pour 13.106 K€, MANIKA pour 428 K€, MAVERICX pour 675 K€ et VYGANCE pour 84 K€. La hausse de 360 K€ sur le semestre correspond aux écarts d'acquisition complémentaires constatés lors de l'augmentation des participations dans MAVERICX (+295 K€) et VYGANCE (+66 K€).

Les tests de dépréciation ont été réalisés sur la base de la valeur d'utilité, déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus des actifs ou groupes d'actifs auxquels les écarts d'acquisition sont affectés. Les principales hypothèses retenues pour ces tests portent notamment sur les flux de trésorerie prévisionnels, le taux d'actualisation et le taux de croissance à l'infini. À ce titre, le Groupe a retenu, pour les tests réalisés au 31 décembre 2025, un taux sans risque de 3,5 %, un bêta de 0,99, une prime de risque de marché de 5,01 % et un taux de croissance à l'infini de 1 %.

Les tests réalisés au 31 décembre 2025 n'avaient pas conduit à constater de perte de valeur. Au 30 juin 2026, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié. Les tests seront mis à jour lors de la clôture annuelle.

Immobilisations incorporelles en cours

Les immobilisations incorporelles en cours, pour 365 K€ au 30 juin 2026, correspondent aux coûts engagés sur le semestre pour déployer le nouvel ERP/CRM d'ANETYS. Ces coûts comprennent les ressources internes mobilisées sur le projet ainsi que les prestations de conseil et d'intégration externes.

6.12 Immobilisations corporelles

En euros	31/12/2025	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Var. de périmètre	Autres variations	30/06/2026
Valeurs brutes	1 539 009	49 113	-	(13 307)	-	1 574 815
Install Agenc divers	493 777	-	-	-	-	493 777
Matériel de bureau	387 421	13 466	-	-	-	400 887
Matériel informatique	446 560	35 647	-	(13 307)	-	468 900
Autres immobilisations corporelles	211 251	-	-	-	-	211 251
Amortissements	(1 083 010)	(73 322)	-	8 506	-	(1 147 827)
Install Agenc divers	(224 317)	(15 243)	-	-	-	(239 560)
Matériel de bureau	(327 039)	(24 834)	-	-	-	(351 873)
Matériel informatique	(392 608)	(18 518)	-	8 506	-	(402 620)
Autres immobilisations corporelles	(139 046)	(14 727)	-	-	-	(153 773)
Valeurs nettes	455 999	(24 209)	-	(4 800)	-	426 988

Les immobilisations corporelles nettes s'établissent à 427 K€ au 30 juin 2026, contre 456 K€ au 31 décembre 2025. Les investissements du semestre (49 K€) ont principalement porté sur le renouvellement du matériel informatique et de bureau, pour un montant inférieur aux dotations aux amortissements de la période (73 K€).

6.13 Immobilisations financières

En euros	31/12/2025	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Var. de périmètre	Autres variations	30/06/2026
Valeurs brutes	804 040	(15 729)	-	(2 200)	-	786 111
Autres immobilisations financières	804 040	(15 729)	-	(2 200)	-	786 111
Provisions	(87 840)	-	-	-	-	(87 840)
Provisions pour dépréciation	(87 840)	-	-	-	-	(87 840)
Valeurs nettes	716 200	(15 729)	-	(2 200)	-	698 271

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 698 K€ au 30 juin 2026, contre 716 K€ au 31 décembre 2025, soit une baisse de 18 K€, qui provient principalement des dépôts et cautionnements.

6.14 Clients et comptes rattachés

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs brutes	11 405 196	-	-	11 405 196	15 342 876
Provisions pour dépréciation	(153 908)	-	-	(153 908)	(170 659)
Valeurs nettes	11 251 288	-	-	11 251 288	15 172 217

Le poste clients net s'établit à 11,3 M€ au 30 juin 2026, contre 15,2 M€ au 31 décembre 2025, soit une baisse de 3,9 M€ (-25,8 %). Cette diminution s'explique principalement par la saisonnalité de l'activité négoce, dont le chiffre d'affaires est concentré sur les mois de novembre et décembre, ce qui gonfle mécaniquement l'encours clients à la clôture annuelle. Le repli de l'activité au deuxième trimestre 2026 y contribue également. Les délais d'encaissement n'appellent pas de commentaire particulier.

6.15 Autres créances et comptes de régularisation

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2026	31/12/2025
Autres créances	1 214 543	-	-	1 214 543	1 382 637
Charges constatées d'avance	1 957 600	-	-	1 957 600	1 125 436
Valeurs nettes	3 172 143	-	-	3 172 144	2 508 073

Les autres créances et comptes de régularisation s'élèvent à 3,2 M€ au 30 juin 2026, contre 2,5 M€ au 31 décembre 2025. Cette hausse provient des charges constatées d'avance (+0,9 M€), qui correspondent à des achats comptabilisés dont le fait générateur n'est pas encore intervenu ; elle est à rapprocher de la hausse des produits constatés d'avance (cf. 6.20). Les créances de TVA diminuent quant à elles de 0,2 M€.

6.15.1 Impôts différés comptabilisés au bilan

En euros	30/06/2026	31/12/2025
Impôts différés actifs	77 816	72 932
Impôts différés passifs	(6 661)	(5 761)
Impôts différés nets	71 155	67 171

Les impôts différés actifs sont intégralement liés à des différences temporaires.

6.16 Valeurs mobilières de placement et disponibilités

En euros	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs mobilières de placement	1 710 245	1 968 419
Disponibilités	4 688 719	5 872 069
Disponibilités	6 398 964	7 840 488

Les disponibilités bilantielles s'élèvent à 6,40 M€ au 30 juin 2026, contre 7,84 M€ au 31 décembre 2025. Elles se composent de disponibilités strictes pour 4,69 M€ et de valeurs mobilières de placement pour 1,71 M€. La baisse des disponibilités est analysée au paragraphe 2.3.

Le poste VMP correspond essentiellement aux actions d'autocontrôle détenues par NEXTEDIA, soit 3.221.367 actions au 30 juin 2026 pour 1,71 M€, contre 3.900.772 actions et 1,97 M€ au 31 décembre 2025. La diminution de 258 K€ correspond à la remise d'actions propres en paiement d'une partie du prix de rachat des participations minoritaires dans MAVERICX et VYGANCE.

Compte tenu de leur nature, ces valeurs mobilières de placement ne constituent pas de la trésorerie disponible au sens strict. Cette distinction doit être prise en compte dans l'analyse de la position de trésorerie nette du groupe.

6.17 Provisions pour risques et charges

En euros	31/12/2025	Dotations	Reprises	Entrée de périmètre	30/06/2026
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques	43 111	-	-	-	43 111
Provisions pour risques et charges	43 111	-	-	-	43 111

Les litiges prud'homaux font l'objet de provisions lorsque la société estime, sur la base de l'analyse de la situation et avec l'appui de ses conseils juridiques, qu'une sortie de ressources est probable et que son montant peut être évalué de manière suffisamment fiable.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 43 K€ au 30 juin 2026, montant inchangé par rapport au 31 décembre 2025. Les litiges en cours n'ont connu aucune évolution significative sur le semestre.

6.18 Emprunts et dettes financières

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2026	31/12/2025
Dettes financières diverses	490 910	3 415 536	-	3 906 446	4 692 222
Concours bancaires courants	12 462	-	-	12 462	-
Emprunts et dettes financières	503 372	3 415 536	-	3 918 908	4 692 222

Les dettes financières brutes du Groupe s'établissent à 3,92 M€ au 30 juin 2026, contre 4,69 M€ au 31 décembre 2025. Cette baisse de 0,77 M€ correspond aux remboursements d'emprunts de la période (786 K€), sans souscription de nouveaux emprunts.

Le détail des encours au 30 juin 2026 est le suivant :

- Les PGE souscrits en 2020, pour un capital restant dû de 207 K€ (964 K€ au 31 décembre 2025). Le montant souscrit était initialement de 6.447 K€. Ces encours seront soldés conformément aux échéanciers d'ici à septembre 2026 ;
- 2 prêts destinés à financer les travaux et le mobilier du siège de Puteaux, souscrits par ANETYS pour un montant de 280 K€ (encours de 99 K€ au 30 juin 2026), à échéance 2028 ;
- Le prêt participatif de relance souscrit en mars 2023 pour un montant de 3,6 M€, amortissable sur 4 ans à compter de juin 2027 ;
- Des concours bancaires courants pour 12 K€.

6.19 Fournisseurs et comptes rattachés

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2026	31/12/2025
Fournisseurs et comptes rattachés	7 015 218	-	-	7 015 218	10 480 154
Avances et acomptes reçus	17 362	-	-	17 362	17 362
Fournisseurs et comptes rattachés	7 032 580	-	-	7 032 580	10 497 516

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 7,0 M€ au 30 juin 2026, contre 10,5 M€ au 31 décembre 2025, soit une baisse de 3,5 M€ (-33,0 %). Comme pour le poste clients, cette évolution reflète principalement la saisonnalité des achats liés à l'activité négoce, concentrés en fin d'année.

6.20 Autres dettes et comptes de régularisation

En euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/06/2026	31/12/2025
Dettes fiscales et sociales	6 055 370	-	-	6 055 370	5 949 375
Autres dettes	67 212	-	-	67 212	136 494
Comptes de régularisation	3 655 339	-	-	3 655 339	3 268 026
Autres dettes et comptes de régularisation	9 777 921	-	-	9 777 921	9 353 895

Les autres dettes et comptes de régularisation s'élèvent à 9,8 M€ au 30 juin 2026, contre 9,4 M€ au 31 décembre 2025. Cette hausse de 0,4 M€ provient principalement des produits constatés d'avance, en miroir des charges constatées d'avance (cf. 6.15).

Les dettes fiscales et sociales sont quasi stables, à 6,06 M€ contre 5,95 M€ au 31 décembre 2025.

6.21 Engagements hors bilan

6.21.1 Engagements de retraite

Les engagements de retraite actualisés au 30 juin 2026 s'élèvent à 943 K€ au sein du groupe, contre 960 K€ à la clôture précédente, soit une baisse de 17 K€. Conformément à la méthode retenue par le groupe, ces engagements ne font pas l'objet d'un provisionnement au bilan. Les méthodes actuarielles et hypothèses utilisées sont déterminées entité par entité en fonction des caractéristiques propres de chacune d'elles.

6.21.2 Cautions, avals et garanties

Les dépôts de garantie versés au titre des baux des locaux occupés par les sociétés du Groupe s'élèvent à 216.553 € au 30 juin 2026, contre 235.973 € au 31 décembre 2025.

Ces engagements correspondent principalement aux garanties versées dans le cadre des contrats de location immobilière conclus par les entités du groupe. Lorsqu'ils sont comptabilisés à l'actif, ils sont présentés au bilan parmi les immobilisations financières ou les autres actifs concernés, selon leur nature.

6.22 Autres informations

6.22.1 Rémunération des dirigeants

En euros	30/06/2026	30/06/2025
Rémunération brutes allouées aux membres des organes de direction	1 125 079	1 096 137
Rémunération des dirigeants	1 125 079	1 096 137

Ce poste correspond aux rémunérations brutes allouées aux dirigeants mandataires sociaux, actionnaires ou non, des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation.

Les rémunérations allouées aux dirigeants s'élèvent à 1.125 K€ au premier semestre 2026, contre 1.096 K€ au premier semestre 2025 (+2,6 %).

6.22.2 Effectifs

	30/06/2026	30/06/2025
Femmes	61	63
Hommes	161	194
Effectifs	222	257

	30/06/2026	30/06/2025
Cadres	213	244
Non cadres	9	13
Effectifs	222	257

Les effectifs de clôture du Groupe s'établissent à 222 salariés au 30 juin 2026, contre 257 au 30 juin 2025 (-13,6 %) et 231 au 31 décembre 2025. Cette évolution reflète la poursuite des ajustements de structure et la sortie d'ORNIDEX, et doit être lue en parallèle de la baisse des charges de personnel constatée au compte de résultat.

6.22.3 Honoraires des commissaires aux comptes

En euros	Mazars		Ancette	
	Montant HT	%	Montant HT	%
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	30 000	67%	15 000	33%
Sous-total	30 000	67%	15 000	33%

Les honoraires des co-commissaires aux comptes sont présentés conformément à la réglementation applicable, et ne correspondent qu'à des honoraires de certification légale des comptes. Ils s'élèvent à 45 K€ au titre du premier semestre 2026.

6.22.4 Rachat des minoritaires

Des promesses d'achat et de vente progressives ont été signées avec les associés fondateurs des sociétés VYGANCE et MAVERICX. Ces promesses sont exerçables depuis fin 2024 pour MAVERICX et depuis fin 2025 pour VYGANCE, et s'étalent sur une période de 3 ans.

Les prix de cession des actions rachetées sont assis sur la performance opérationnelle de ces entités.

Au cours du premier semestre 2026, NEXTEDIA a racheté 16 % du capital de chacune de ces deux sociétés, pour un prix total de 516 K€, dont 258 K€ réglés en actions propres (cf. 5.1). À l'issue de ces opérations, les fondateurs détiennent encore 16 % du capital de MAVERICX et 32 % du capital de VYGANCE.

7 Événements post clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement au 30 juin 2026.

8 Perspectives

Le secteur du numérique présente un visage contrasté. L'intelligence artificielle et la généralisation du cloud ouvrent des relais de développement importants, sur lesquels le positionnement de NEXTEDIA demeure pertinent. À court terme, la demande reste toutefois freinée. Selon l'observatoire publié par Numeum début juillet 2026, le marché se stabilise sans rebond : les donneurs d'ordres reportent leurs projets et allongent leurs cycles de décision, sur fond de pression sur les prix. Numeum anticipe pour 2026 une progression de 3 %, ramenée à 1 % pour les entreprises de services du numérique.

Compte tenu de ces tendances et d'une conjoncture française dégradée, NEXTEDIA aborde le second semestre avec prudence. Son activité de négoce reste en effet sensible aux effets de calendrier. Le Groupe maintient une approche sélective dans le choix de ses projets.

Sa feuille de route s'articule autour de deux axes :

- l'adaptation de la base de coûts, dont les premiers effets apparaissent dans le résultat d'exploitation ajusté ;
- des investissements ciblés dans l'innovation et les compétences clés, afin de gagner en flexibilité.

Sur le plan financier, l'extinction des PGE en septembre 2026 marque une nouvelle étape du désendettement. Le prêt participatif de relance n'entrera en phase d'amortissement qu'en juin 2027.

L'objectif reste d'améliorer progressivement la rentabilité opérationnelle et de renouer, à moyen terme, avec une croissance durable.