



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2025

Aussi loin que vous voudrez...®

Immeuble « Le Clemenceau 1 » - 205, avenue Georges Clemenceau - 92024 Nanterre Cedex
01 41 37 41 37 - www.neurones.net - Suivez NEURONES :     

Société Anonyme au capital de 9 731 486,40 € - R.C.S NANTERRE B 331 408 336 - Code TVA FR 46331408336 - Siret 331 408 336 00021 - APE 6202A

SOMMAIRE

I. RAPPORT D'ACTIVITÉ _____	3
II. COMPTES CONSOLIDÉS _____	5
III. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL _____	22
IV. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES _____	23

I. RAPPORT D'ACTIVITÉ

1. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Les comptes consolidés semestriels sont publiés conformément aux normes comptables internationales édictées par l'IASB et comprennent les IFRS, les IAS ainsi que leurs interprétations.

Activité & Résultats : Hausse du chiffre d'affaires de 5,4 % entre le S1 2024 et le S1 2025, Taux de résultat opérationnel : 7,8 % du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2025 s'est ainsi élevé à 424,3 millions d'euros contre 402,4 millions d'euros pour la période équivalente en 2024. La croissance est de 5,4% (dont +4,6% en organique). Les progressions les plus notables concernent la Data, les projets Digitaux, la finance de marché, les missions d'ITSM (Service Now), le Business Process Management, avec une mise en œuvre de l'Intelligence Artificielle, tant dans le cadre de réalisations clients, que pour gagner en productivité dans les processus internes.

Les achats de sous-traitance continuent à augmenter plus rapidement que la croissance de l'activité. Ils représentent 30,1% du chiffre d'affaires (29% au S1 2024).

Le résultat opérationnel s'élève à 33,1 millions d'euros (à comparer aux 37,1 millions d'euros du premier semestre 2024) et représente 7,8 % du chiffre d'affaires.

Avec à un résultat financier en légère hausse à 4,8 millions d'euros, le résultat avant impôt est de 37,9 millions d'euros.

Le taux de base de l'IS est stable à 25,8%. La charge d'impôts est en baisse de 1,5 million d'euros.

Le résultat net de 26,8 millions d'euros représente 6,3% du chiffre d'affaires. Le résultat net part du groupe s'établit à 22,7 millions d'euros, en baisse de 1,8 million d'euros.

Trésorerie nette au 30 juin 2025 : 282,2 millions d'euros (hors dettes de loyers IFRS 16)

Le besoin en fonds de roulement (hors IS) progresse de 21,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (à comparer à une augmentation de 21,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024). Le délai de règlement client est de 84,6 jours (dont 22,9 jours de FAE) en baisse par rapport au 30 juin 2024 (89,9 jours dont 23 jours de FAE).

Les investissements liés à l'exploitation se sont élevés à 6,8 millions d'euros (7,3 millions d'euros au premier semestre 2024). Ils concernent du matériel d'exploitation courante (équipements informatiques, agencements de locaux...), ainsi que des équipements destinés à la production de contrats récurrents.

Après le versement d'un dividende de 31,6 millions d'euros, la trésorerie nette (hors dettes de loyers IFRS 16) s'établit à 282,2 millions d'euros (256,9 millions au 30 juin 2024).

2. COMPTE RENDU DES DIFFÉRENTES ACTIVITÉS

Pour le 1^{er} semestre 2025, les pôles infrastructures, applications et conseil contribuent respectivement pour 61%, 33% et 6% du chiffre d'affaires global.

Le résultat opérationnel de chacun des trois pôles est compris entre 7 % et 9% du chiffre d'affaires.

3. EFFECTIFS

L'effectif moyen du premier semestre s'élève à 7 188 personnes (6 849 pour le premier semestre 2024).

4. PERSPECTIVES, RISQUES ET INCERTITUDES

Pour l'ensemble de l'année, NEURONES réhausse à près de 850 millions d'euros son estimation de chiffre d'affaires et ajuste à environ 8% sa prévision de résultat opérationnel.

À moyen terme, la poursuite de la transformation digitale des organisations devrait être favorable aux offres du groupe.

Il n'a pas été identifié d'autres risques ou incertitudes que ceux mentionnés dans le document de référence 2024 (p.60).

5. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2025 il n'y a pas eu d'élément nouveau comme mentionné dans la note 22 page 21.

Le Conseil d'Administration

II. COMPTES CONSOLIDÉS

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2025

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles	Note 1 / Note 2	55 601	58 190	62 449
Droits d'utilisation (IFRS 16)	Note 3	32 922	32 409	32 075
Immobilisations corporelles	Note 4	27 265	28 118	29 956
Actifs financiers	Note 5	10 885	11 964	12 135
Actifs d'impôt différé	Note 6	6 425	6 896	6 446
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		133 098	137 577	143 061
ACTIFS COURANTS				
Stocks	Note 7	2 066	267	6
Créances d'impôt exigibles		2 093	3 653	4 955
Clients et autres débiteurs	Note 8	274 073	257 703	280 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9	268 115	326 491	288 699
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		546 347	588 114	574 640
TOTAL ACTIFS		679 445	725 691	717 701
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en milliers d'euros)				
	Notes	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
CAPITAUX PROPRES				
Capital		9 711	9 711	9 731
Primes		16 278	16 278	16 258
Réserves et résultat consolidés		323 789	352 115	345 203
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA MÈRE	Note 10	349 778	378 104	371 192
Participations ne donnant pas le contrôle		49 172	58 070	60 469
CAPITAUX PROPRES		398 950	436 174	431 661
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	Note 11	6 956	7 373	7 804
Passifs financiers non courants	Note 9	2 411	2 054	2 653
Dettes de loyers non courantes (IFRS 16)	Note 3	27 722	27 435	27 119
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		37 089	36 862	37 576
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	Note 12	2 276	1 978	1 937
Dettes d'impôt exigible		2 220	3 578	591
Fournisseurs et autres créditeurs	Note 13	222 277	234 527	234 192
Dettes de loyers courantes (IFRS 16)	Note 3	7 790	7 610	7 852
Passifs financiers courants et découverts bancaires	Note 9	8 843	4 962	3 892
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		243 406	252 655	248 464
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		679 445	725 691	717 701

2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU PREMIER SEMESTRE 2025

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Vente de logiciels et équipements		2 619	4 382	2 622
Ventes de prestations de services		399 812	805 971	421 638
CHIFFRE D'AFFAIRES		402 431	810 353	424 260
Achats consommés		(1)	-	69
Charges de personnel	<i>Note 15</i>	(213 087)	(421 593)	(222 514)
Charges externes	<i>Note 16</i>	(140 026)	(287 110)	(155 161)
Impôts et taxes		(4 747)	(8 684)	(5 029)
Dotations aux amortissements	<i>Note 17</i>	(4 306)	(9 093)	(4 752)
Dotations aux amortissements de droits d'utilisation (IFRS 16)	<i>Note 3</i>	(4 006)	(8 111)	(4 545)
Dotations aux provisions	<i>Note 17</i>	100	462	(144)
Dépréciations d'actifs	<i>Note 17</i>	-	-	-
Autres produits	<i>Note 18</i>	1 238	2 768	1 147
Autres charges	<i>Note 18</i>	(545)	(1 072)	(255)
RESULTAT OPERATIONNEL		37 051	77 920	33 076
% CA		9,2%	9,6%	7,8%
Produits financiers		5 451	12 009	5 960
Charges financières		(258)	(912)	(685)
Charges financières sur les dettes de loyers (IFRS 16)	<i>Note 3</i>	(464)	(907)	(467)
Résultat financier net	<i>Note 19</i>	4 729	10 190	4 808
RESULTAT AVANT IMPOT		41 780	88 110	37 884
% CA		10,4%	10,9%	8,9%
Impôt sur les résultats	<i>Note 20 / 21</i>	(12 579)	(24 882)	(11 109)
RESULTAT DE LA PERIODE DES ACTIVITES POURSUIVIES		29 201	63 228	26 775
% CA		7,3%	7,8%	6,3%
RESULTAT DE LA PERIODE		29 201	63 228	26 775
<i>dont :</i>				
- résultat attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe)		24 500	52 556	22 683
- résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		4 701	10 672	4 092
<i>Résultat net par action non dilué (part du Groupe) - en euros</i>		<i>1,01</i>	<i>2,17</i>	<i>0,93</i>
<i>Résultat net par action dilué (part du Groupe) - en euros</i>		<i>1,01</i>	<i>2,16</i>	<i>0,93</i>

État du résultat global consolidé du premier semestre 2025

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
RESULTAT DE LA PERIODE	29 201	63 228	26 775
Autres éléments du résultat global : écarts actuariels sur les régimes de retraites, nets d'impôt	-	-	-
Autres éléments du résultat global : écarts de conversion (activités à l'étranger)	(22)	234	(501)
RESULTAT GLOBAL	29 179	63 462	26 274
<i>dont :</i>			
- quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe)	24 513	52 763	22 251
- quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (minoritaires)	4 666	10 699	4 023

Tableau consolidé des flux de trésorerie du premier semestre 2025

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Résultat de l'ensemble consolidé	29 201	63 228	26 775
<i>Elimination des éléments non monétaires :</i>			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	4 648	9 544	4 958
- Dotations aux amortissements de droits d'utilisation (IFRS 16)	4 006	8 111	4 545
- Charges / (Produits) liés aux stocks options et assimilés	2 878	5 110	2 514
- Effet de l'actualisation des créances et dettes à plus d'un an	69	141	73
- Moins values / (Plus-values) de cession, nettes d'impôt	(43)	(25)	221
- Moins values / (Plus-values) de rupture de baux (IFRS 16)	(24)	(66)	(2)
- Moins values / (Plus-values) de cession sur titres consolidés, nettes d'impôt	-	-	-
Capacité d'autofinancement après produits financiers nets et impôts	40 735	86 043	39 084
- Produits financiers nets	(4 729)	(10 190)	(4 808)
- Impôt	12 579	24 882	11 109
Capacité d'autofinancement avant produits financiers nets et impôts	48 585	100 735	45 385
<i>Variation de la trésorerie sur :</i>			
- Besoin en fonds de roulement d'exploitation	(21 468)	8 459	(21 372)
- Impôt société	(11 819)	(24 812)	(15 150)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	15 298	84 382	8 863
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(7 250)	(12 037)	(6 798)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	253	260	45
Produits de cession d'actifs financiers	109	324	330
Acquisition d'actifs financiers	(443)	(1 791)	(953)
Acquisition de sociétés sous déduction de la trésorerie acquise	(2 057)	(2 162)	(4 122)
Titres rachetés à des actionnaires minoritaires de filiales	(5 327)	(5 819)	(3 081)
Souscription augmentation de capital par des minoritaires de filiales	372	1 397	1 341
Cessions de titres consolidés, nettes d'impôt	59	137	41
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(14 284)	(19 691)	(13 197)
Augmentation / (Réduction de capital)	-	-	-
Rachat et vente par la société de ses propres titres	-	(28)	80
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(29 126)	(29 126)	(31 624)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	(5 411)	(8 183)	(1 334)
Nouveaux emprunts	3 572	5 108	2 456
Remboursement d'emprunts	(2 893)	(4 274)	(2 496)
Remboursement de dettes de loyers (IFRS 16)	(4 020)	(8 167)	(4 658)
Intérêts financiers nets	4 729	10 190	4 808
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(33 149)	(34 480)	(32 768)
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(32 135)	30 211	(37 102)
Effet des variations de change sur la trésorerie détenue	(71)	357	(222)
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE	295 445	295 445	326 013
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE	263 239	326 013	288 689

Tableau de variation des capitaux propres consolidés du premier semestre 2025

CAPITAUX PROPRES (milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserve paiements fondés sur des actions	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total des Capitaux Propres attribuables aux propriétaires de la mère	Participations ne donnant pas le contrôle *	Total Capitaux Propres
Capitaux propres au 31/12/2023	9 711	31 383	261 847	3 849	(448)	49 410	355 752	54 004	409 756
<i>Mouvements de l'exercice 2024</i>									
- Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	-	-	52 556	52 556	10 672	63 228
- Ecart actuariels	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ecart de conversion	-	-	207	-	-	-	207	27	234
- Total des autres éléments du résultat global	-	-	207	-	-	-	207	27	234
- Résultat global	-	-	207	-	-	52 556	52 763	10 699	63 462
- Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites	-	-	-	4 334	-	-	4 334	776	5 110
- Changements et correction IAS 8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opérations sur capital (réduction de capital)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Variations d'actions propres	-	-	-	-	247	-	247	56	303
- Affectation du résultat 2023	-	-	53 259	(3 849)	-	(49 410)	-	-	-
- Dividendes versés par la société mère	-	(15 105)	(14 021)	-	-	-	(29 126)	-	(29 126)
- Engagement de rachat vis-à-vis des minoritaires	-	-	391	-	-	-	391	1 103	1 494
- Variation de périmètre	-	-	(6 257)	-	-	-	(6 257)	(370)	(6 627)
- Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres	-	(15 105)	33 372	485	247	(49 410)	(30 411)	1 565	(28 846)
- Part des participations ne donnant pas le contrôle dans les distributions de dividendes des filiales	-	-	-	-	-	-	-	(8 198)	(8 198)
Capitaux propres au 31/12/2024	9 711	16 278	295 426	4 334	(201)	52 556	378 104	58 070	436 174
<i>Mouvements de l'exercice 2024</i>									
- Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	-	-	22 683	22 683	4 092	26 775
- Ecart actuariels	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ecart de conversion	-	-	(432)	-	-	-	(432)	(69)	(501)
- Total des autres éléments du résultat global	-	-	(432)	-	-	-	(432)	(69)	(501)
- Résultat global	-	-	(432)	-	-	22 683	22 251	4 023	26 274
- Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites	-	-	-	2 210	-	-	2 210	304	2 514
- Changements et correction IAS 8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opérations sur capital (réduction de capital)	20	(20)	-	-	-	-	-	-	-
- Variations d'actions propres	-	-	-	-	118	-	118	12	130
- Affectation du résultat 2024	-	-	56 890	(4 334)	-	(52 556)	-	-	-
- Dividendes versés par la société mère	-	-	(31 624)	-	-	-	(31 624)	-	(31 624)
- Engagement de rachat vis-à-vis des minoritaires	-	-	713	-	-	-	713	(225)	488
- Variation de périmètre	-	-	(580)	-	-	-	(580)	233	(347)
- Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres	20	(20)	25 399	(2 124)	118	(52 556)	(29 163)	324	(28 839)
- Part des participations ne donnant pas le contrôle dans les distributions de dividendes des filiales	-	-	-	-	-	-	-	(1 948)	(1 948)
Capitaux propres au 30/06/2025	9 731	16 258	320 393	2 210	(83)	22 683	371 192	60 469	431 661

3. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

1. IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ

NEURONES, Société Anonyme, dont le siège social est situé 205, avenue Georges Clemenceau 92024 Nanterre Cedex (France), est un groupe de Conseil et de Services Numériques.

2. DIFFUSION DES ÉTATS CONSOLIDÉS

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2025 présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 10 septembre 2025.

Les états financiers consolidés semestriels de NEURONES au 30 juin 2025 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le groupe ») et la quote-part dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

3. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2025 du groupe NEURONES sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standard) telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont préparés en conformité avec la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

4. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2025 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2024. Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

4.1 *Base de préparation des états financiers*

Les états financiers sont présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche. Ils sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des placements de trésorerie à court terme et des paiements fondés sur des actions, évalués à la juste valeur.

4.2 *Recours à des estimations*

L'établissement des états financiers, conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables et les montants figurant dans ces états financiers.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs qui ne peuvent être obtenues directement par d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement, s'il n'affecte que cette période, ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures, si celles-ci sont également affectées par le changement. NEURONES n'anticipe pas, à la clôture, de modifications dans les hypothèses clés retenues ou de sources d'incertitude qui présenteraient un risque important d'entraîner un ajustement significatif des montants d'actif et / ou de passif au cours de la période suivante.

Les principaux postes sur lesquels des estimations sont réalisées sont les dépréciations d'actifs, les engagements de retraite, la valorisation des paiements fondés sur des actions et les provisions. Les hypothèses retenues sont précisées dans les notes correspondantes de l'annexe.

4.3 Gestion du risque financier (IFRS 7)

Le groupe NEURONES n'a pas identifié de risques spécifiques en matière de risques financiers autres que ceux mentionnés dans le document de référence 2024.

4.4 Nouvelles normes et interprétations

Dispositions IFRS, obligatoires à compter du 1^{er} janvier 2025, appliquées au 30 juin 2025

Le groupe a adopté les normes et amendements suivants, y compris tout amendement corrélatif à ces normes dont la date de première application est au 1^{er} janvier 2025 :

- Modifications d'IAS 21 – Absence de convertibilité.

Ces amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés semestriels clos au 30 juin 2025.

Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2025 et non appliqués par anticipation

- Modifications d'IAS 21 – Absence d'échangeabilité ;
- Modifications d'IFRS 9 et IFRS 7 : Classification et évaluation des instruments financiers ;
- Modifications d'IFRS 9 et IFRS 7 : Contrats d'achat d'énergie renouvelable ;
- Améliorations annuelles – IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7 ;
- IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers ;
- IFRS 19 -Informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique.

Par ailleurs, le groupe n'est pas concerné en 2025 par la réforme portant sur l'impôt mondial (« Pilier 2 »).

5. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

5.1 Liste des entreprises consolidées

Liste des sociétés dont la contribution annuelle au chiffre d'affaires 2024 est supérieure à 20 millions d'euros.

Entreprises consolidées par intégration globale	Siège social	31/12/2024		30/06/2025	
		% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle
<i>Mère</i>					
NEURONES	205, av. Georges Clemenceau - 92000 NANTERRE	-	-	-	-
<i>Filiales</i>					
Arondor	24-26, rue de la Pépinière - 75008 PARIS	58	58	58	58
AS International	120-122, rue Réaumur - 75002 PARIS	97	100	97	100
Cloud Temple	1 cours de Valmy - 92800 PUTEAUX	91	96	90	95
Codilog	205, av. Georges Clemenceau - 92000 NANTERRE	76	76	80	80
Colombus Consulting	138, avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS	76	76	75	75
Deodis	2, place de la Défense CNIT - 92800 PUTEAUX	87	95	86	95
Experteam	171, av. Georges Clemenceau - 92000 NANTERRE	90	99	90	99
Finaxys	1, Terrasse Bellini, Tour Initiale - 92919 PARIS LA DEFENSE	76	76	76	76
Helpline	171, av. Georges Clemenceau - 92000 NANTERRE	92	92	91	91
Iliade Consulting	1, rue de la Pépinière - 75008 PARIS	60	78	62	78
Intrinsec	1 Passerelle des reflets - 92400 COURBEVOIE	83	88	80	85
Neurones IT	205, av. Georges Clemenceau - 92000 NANTERRE	95	95	95	95
RS2I	44, av Georges Pompidou - 92300 LEVALLOIS-PERRET	99	99	96	96
Scalesquad	205, av. Georges Clemenceau - 92000 NANTERRE	94	99	94	99

5.2 Evénements significatifs

Impact des variations de % d'intérêt sur les capitaux propres

Au cours du 1^{er} semestre 2025, diverses transactions ont été réalisées avec certains associés minoritaires de filiales. Elles ont conduit à des modifications du pourcentage d'intérêt.

(en milliers d'euros)	% d'intérêt au 31/12/2024	% d'intérêt au 30/06/2025	Variation (%)	Impact sur les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la mère	Impact sur les participations ne donnant pas le contrôle
Upgrade	51,9	59,0	7,1	(1 552)	(1 348)
Helpline	91,8	90,9	(0,9)	(1 261)	1 081
RS2I	98,9	96,0	(3,0)	990	682
Codilog	76,1	79,7	3,6	925	(975)
Colombus Consulting	75,7	74,7	(1,0)	368	(368)
Autres (< +/-200 milliers d'euros)				(50)	1 161
Total				(580)	233

Les calculs d'impacts intègrent les acquisitions et cessions de titres, les augmentations et réductions de capital ainsi que les distributions d'actions gratuites.

Acquisition d'Accetal

Le périmètre du groupe s'est accru à la suite de l'opération croissance externe suivante :

Société	Date d'entrée	Contribution chiffre d'affaires S1 2025 (en M€)	Juste valeur des capitaux propres à la date d'acquisition (en M€)
Accetal	10/04/2025	1,0	1,9

Éléments provisoires concernant la contribution aux comptes consolidés du groupe des acquisitions

Le prix a été réglé en numéraire et par échange de titres.

L'écart d'acquisition résiduel représente principalement le capital humain, les synergies attendues en termes de revenus et de parts de marché. À la date d'entrée dans le périmètre, les principaux agrégats de la société acquise s'établissent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>		<i>(en milliers d'euros)</i>	
	Accetal		Accetal
Actifs non courants		Capitaux propres retraités en juste valeur	1 780
Immobilisation incorporelles	-	Intérêts minoritaires	75
Immobilisation corporelles	4	Passif non courants	
Actifs financiers	2	Provisions non courantes	-
Actifs d'impôts différés	-	Passifs financiers non courants	51
Actifs courants		Passifs courants	
Stocks	-	Provisions courantes	-
Clients et autres débiteurs	1 644	Fournisseurs et autres créditeurs	1 253
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 509	Autres passifs financiers	-
TOTAL ACTIF	3 159	TOTAL PASSIF	3 159

Saisonnalité

L'activité du groupe n'est pas soumise à un phénomène de saisonnalité significatif.

NOTES ANNEXES AU BILAN

Note 1 – Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2024	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2025
Ecart d'acquisition (détail note 2)	56 527	-	4 552	-	-	61 079
Brevets, licences	10 441	-	58	-	(21)	10 478
Contrats et relations contractuelles	340	-	-	-	-	340
TOTAL BRUT	67 308	-	4 610	-	(21)	71 897
Amortissements	(8 490)	-	(351)	-	21	(8 820)
Dépréciations	(628)	-	-	-	-	(628)
TOTAL NET	58 190	-	4 259	-	-	62 449

Les contrats et relations contractuelles inscrits à l'actif sont liés à des contrats d'assistance technique, d'une durée d'utilité indéterminée. Ils s'élèvent à 340 milliers d'euros et sont totalement dépréciés. Il n'existe pas d'immobilisations incorporelles données en nantissement.

Note 2 – Écarts d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2024	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2025
Entreprises concernées :					
Colombus Consulting	10 731	-	3 373	-	14 104
AS International	8 874	-	-	-	8 874
Helpline	5 179	-	-	-	5 179
Webwag	4 624	-	-	-	4 624
Accetal	-	4 552	-	-	4 552
Codilog	3 792	-	-	-	3 792
RS2I	3 460	-	-	-	3 460
Tempo & Co	3 373	-	(3 373)	-	-
BPartners	3 580	-	-	-	3 580
Iliade	2 959	-	-	-	2 959
Cloud Temple	2 180	-	-	-	2 180
Réflexe Multimédia et Services	1 640	-	-	-	1 640
Aezan	1 463	-	-	-	1 463
Aronдор	1 480	-	-	-	1 480
Itamsys	1 372	-	-	-	1 372
Autres (<1 million d'euros)	1 820	-	-	-	1 820
TOTAL BRUT	56 527	4 552	-	-	61 079
Dépréciation	(287)	-	-	-	(287)
TOTAL NET	56 240	4 552	-	-	60 792

La société Tempo & Co a été absorbée par la société Colombus au 1^{er} janvier 2025.

Méthode et hypothèses clés utilisées pour les tests de dépréciation

Aucun indice de perte de valeur n'ayant été décelé au 30 juin 2025, aucun test de dépréciation n'a été réalisé.

Les tests de dépréciation sont réalisés systématiquement une fois par an à la clôture, au 31 décembre.

Note 3 – Contrats de location (IFRS 16)

(en milliers d'euros)

	31/12/2024	Entrée	Rembourse- ment	Amortisse-ment	Ruptures anticipées	Réévaluation	Reclassement	30/06/2025
1. IMPACTS SUR LE BILAN								
Droits d'utilisation	67 401	6 596	-	-	(5 022)	(2 619)	-	66 356
Amortissement des droits d'utilisation	(34 992)	-	-	(4 545)	4 981	275	-	(34 281)
TOTAL NET DES DROITS D'UTILISATION	32 409	6 596	-	(4 545)	(41)	(2 344)	-	32 075
Charges constatées d'avance	(145)	-	380	-	-	7	-	242
TOTAL DES ACTIFS	32 264	6 596	380	(4 545)	(41)	(2 337)	-	32 317
Dettes de loyers non-courantes	27 435	6 596	-	-	(44)	(2 353)	(4 515)	27 119
Dettes de loyers courantes	7 610	-	(4 266)	-	-	(7)	4 515	7 852
TOTAL DES DETTES DE LOYERS	35 045	6 596	(4 266)	-	(44)	(2 360)	-	34 971
CAPITAUX PROPRES	(2 781)	-	4 646	(4 545)	3	23	-	(2 654)
VARIATION SUR LA PERIODE DE L'ACTIF MOINS LE PASSIF								127

2. IMPACTS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Amortissement des droits d'utilisation				(4 545)				(4 545)
Charge financière			(467)					(467)
Annulation des loyers		-	5 113			23		5 136
Produit net des ruptures						3		3
IMPACT RESULTAT NET AVANT IMPÔT	-	-	4 646	(4 545)	3	23	-	127

Depuis l'application de la norme IFRS 16 (1^{er} janvier 2019), un passif de 2 654 k€ (2 781 k€ à fin 2024) s'est constitué. Ce passif découle du fait que la charge IFRS16 est supérieure aux loyers payés et constitue un boni latent.

Au 30 juin 2025, les baux représentent plus de 98 % du total des actifs IFRS16.

Note 4 – Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2025
Terrains et constructions	686	-	-	-	-	686
Agencements et installations	20 174	-	403	-	(277)	20 300
Matériel de transport	2 864	-	890	-	(387)	3 367
Matériel informatique & bureau	72 863	32	3 284	1 096	(260)	77 015
Immobilisations en cours	1 078	-	1 552	(1 152)	-	1 478
TOTAL BRUT	97 665	32	6 129	(56)	(924)	102 846
Amortissements	(69 547)	(28)	(4 275)	56	904	(72 890)
TOTAL NET	28 118	4	1 854	-	(20)	29 956

Aucune immobilisation corporelle n'est donnée en garantie.

Note 5 – Actifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2025
Titres non consolidés	440	-	-	-	(378)	62
Prêts	7 260	-	420	-	(51)	7 629
Autres immobilisations financières	4 328	2	460	-	(294)	4 496
TOTAL BRUT	12 028	2	880	-	(723)	12 187
Dépréciations	(64)	-	-	-	12	(52)
TOTAL NET	11 964	2	880	-	(711)	12 135

Les actifs financiers correspondent pour l'essentiel aux dépôts versés sous forme de prêts dans le cadre de la contribution 1% logement, ainsi qu'aux dépôts de garantie (loyers).

L'actualisation des prêts (contribution 1% logement), et notamment la date d'échéance de remboursement, a été calculée par référence à la date de remboursement prévue au contrat (délai de 20 ans).

Il est signalé que les actifs financiers mentionnés ci-dessus correspondent tous à des placements détenus jusqu'à leur échéance.

Note 6 – Actifs d'impôt différé

Les actifs d'impôts différés figurant au bilan portent sur les éléments suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Participation des salariés	2 123	2 473	1 849
Provision pour indemnités de départ en retraite	1 686	1 779	1 873
Actualisation des créances à plus d'un an	945	963	982
Contrats de location (IFRS 16)	727	706	676
Déficits fiscaux indéfiniment reportables	553	635	674
Autres différences temporelles	391	340	392
IMPÔTS DIFFÉRÉS CALCULÉS	6 425	6 896	6 446
Compensation par entité fiscale	0	0	0
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS	6 425	6 896	6 446

Note 7 – Stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Licences et équipements	2 214	295	34
TOTAL BRUT	2 214	295	34
Dépréciation	(148)	(28)	(28)
TOTAL NET	2 066	267	6

Aucun stock n'est donné en nantissement.

Note 8 – Clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Créances clients	176 221	172 474	172 681
Factures à établir	60 470	43 273	64 085
Fournisseurs : avoirs à recevoir	1 015	511	783
TVA et autres	23 612	22 884	24 082
Autres comptes débiteurs	1 284	2 193	1 719
Charges constatées d'avance	13 045	18 001	19 271
TOTAL BRUT	275 647	259 336	282 621
Dépréciation	(1 574)	(1 633)	(1 641)
TOTAL NET	274 073	257 703	280 980

L'échéance de ces postes est inférieure à un an, à l'exception de certains financements accordés à quelques clients dans le cadre de contrats d'infogérance. Pour ces derniers, le montant reconnu de la créance au bilan étant productif d'intérêts, aucune actualisation n'a été opérée.

La ventilation des créances clients par date d'antériorité est présentée dans le tableau ci-dessous.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Echues				Non échues	Total
	Plus d'un an	Entre 6 et 12 mois	Entre 3 et 6 mois	Moins de 3 mois		
Créances clients	2 170	1 802	6 969	23 441	138 299	172 681
Dépréciation	(1 000)	(27)	(9)	(155)	(37)	(1 228)
Valeur nette	1 170	1 775	6 960	23 286	138 262	171 453
<i>Répartition en %</i>	<i>0,7%</i>	<i>1,0%</i>	<i>4,1%</i>	<i>13,6%</i>	<i>80,6%</i>	<i>100%</i>

Note 9 – Trésorerie nette (hors IFRS 16)

	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Dépôts à terme	214 553	217 627	227 132
Autres valeurs mobilières de placement	10 387	58 519	22 806
Disponibilités	39 280	43 400	29 532
Intérêts courus	3 895	6 945	9 229
Total actifs financiers	268 115	326 491	288 699
Découverts bancaires	(4 876)	(478)	(10)
TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	263 239	326 013	288 689
Emprunts non courants	(2 411)	(2 054)	(2 653)
Emprunts courants	(3 927)	(4 440)	(3 836)
Total emprunts	(6 338)	(6 494)	(6 489)
Dépôts de garantie perçus	(40)	(44)	(46)
TRÉSORERIE NETTE D'ENDETTEMENT FINANCIER (HORS IFRS 16)	256 861	319 475	282 154

Le montant de la trésorerie active, nette des découverts bancaires, correspond au montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie présenté dans le tableau de flux de trésorerie.

Compte tenu de la typologie des fonds et supports sélectionnés pour placer la trésorerie excédentaire, il n'est pas anticipé d'ajustement sur la juste valeur, ni sur le rendement futur.

Les emprunts sont constitués pour 5,6 m€ (contre 4,9 m€ au 31 décembre 2024) de financements accordés par des fournisseurs d'immobilisations de l'activité Cloud.

Les méthodes de comptabilisation et d'évaluation des actifs et passifs financiers sont les suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur comptable			Juste valeur		
	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres non consolidés			62			62
Prêts	7 577					
Autres immobilisations financières	4 496					
Stocks	6					
Clients et autres débiteurs	280 980					
Trésorerie et équivalents de trésorerie		288 699		288 699		
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	293 059	288 699	62	288 699	-	62
Emprunts	6 489					
Dettes de loyer	34 971					
Fournisseurs et autres créditeurs	234 192					
Autres passifs financiers courants	56					
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	275 708	-	-			

Les méthodes d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers sont hiérarchisées selon les 3 niveaux suivants :

- Niveau 1 : juste valeur évaluée sur la base de cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identifiés ;
- Niveau 2 : juste valeur évaluée à partir de données autres que les prix cotés sur des marchés actifs, qui sont observables directement (prix) ou indirectement (données dérivées de prix) ;
- Niveau 3 : juste valeur évaluée à l'aide de données qui ne sont pas fondées sur les données de marché observables (données non observables).

Note 10 – Capitaux propres

Note 10.1 – Capital

Au 30 juin 2025, le capital social est composé de 24 328 716 actions, de même catégorie, entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,40 euro et s'élève à 9 731 486,40 euros.

La livraison du plan d'actions gratuites I, le 3 juin 2025, a entraîné la création de 50 000 actions nouvelles donnant lieu à une augmentation de capital social de 20 000 euros par incorporation de réserves prélevées sur le poste « prime d'émission ».

La variation du nombre d'actions en circulation au cours du premier semestre 2025 s'établit comme suit :

Nombre d'actions en circulation au 01/01/2025	Augmentation	Diminution	Nombre d'actions en circulation au 30/06/2025
24 278 716	50 000	-	24 328 716

La société est cotée à Paris depuis mai 2000 (Marché réglementé – Euronext Compartiment A).

Note 10.2 – Paiements fondés sur des actions

En application de la norme IFRS 2, une charge de 2 514 milliers d'euros a été constatée au 30 juin 2025 au titre des plans d'actions gratuites (de NEURONES et de certaines filiales) octroyées aux salariés du groupe. En Note 15, la charge de 4 275 milliers d'euros comprend les taxes sur les plans d'actions gratuites.

En France, la contribution patronale due lors de l'attribution gratuite d'actions est passé de 20% à 30% au 1^{er} mars 2025, soit un impact de 887 k€.

Note 10.3 – Résultat par action

(en euros, source comptes conso)	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Nombre d'actions au début de l'exercice	24 278 716	24 278 716	24 278 716
Nombre moyen d'actions émises	-	-	7 500
Nombre moyen d'actions propres	(4 732)	(6 574)	(4 846)
Nombre moyen d'actions en circulation sur l'année	24 273 984	24 272 142	24 281 370
Effet dilutif	74 250	74 250	73 500
Nombre moyen d'actions en circulation après dilution	24 348 234	24 346 392	24 354 870
Résultat Net Part du Groupe (en euros)	24 499 652	52 556 427	22 683 324
Résultat Net Part du Groupe par action (non dilué)	1,01	2,17	0,93
Résultat Net Part du Groupe par action (dilué)	1,01	2,16	0,93

Note 11 – Provisions non courantes

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Variation des écarts actuariels	30/06/2025
Prov. Indemnités de départ en retraite	7 373	-	473	(42)	-	7 804
TOTAL	7 373	-	473	(42)	-	7 804
Impact sur le résultat opérationnel (net des charges encourues)		-	(473)	42	-	

Principales hypothèses actuarielles	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Taux d'actualisation	3,4%	3,4%	3,4%
Taux d'augmentation des salaires	1,5% - 5%	1,5% - 5%	1,5% - 5%
Taux de turnover	0% - 20%	0% - 20%	0% - 20%

Note 12 – Provisions courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2024	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2025
Provisions	1 978	-	337	(348)	(30)	1 937
TOTAL	1 978	-	337	(348)	(30)	1 937
Impact sur le résultat opérationnel (net des charges encourues)		-	(337)	348	30	

Les provisions courantes, ainsi que les dotations et les reprises, correspondent pour l'essentiel à des risques sociaux et des pertes sur contrat, dont la date de sortie des ressources attendue est inférieure à 12 mois.

Note 13 – Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	52 189	58 334	59 503
Participation et intéressement des salariés	4 998	9 757	3 540
Dettes sociales et fiscales	121 297	119 234	123 234
Autres dettes	18 845	19 775	19 722
Produits constatés d'avance	24 948	27 427	28 193
TOTAL	222 277	234 527	234 192

Toutes les dettes d'exploitation ont une échéance inférieure à un an.

Note 14 – Réconciliation des flux significatifs du tableau de flux de trésorerie

La variation du BFR correspond aux variations des postes des Notes 7, 8 et 13 pour (23 351) k€, retraités des variations des dividendes à payer 614 k€, des dettes sur acquisitions d'actifs 1 999 k€, de périmètres pour (593) k€ et d'autres éléments pour 41 k€.

Les acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles correspondent principalement aux augmentations des Notes 1 (hors écarts d'acquisition) et 4 pour 6 187 k€ retraitées des dettes sur acquisitions d'immobilisations pour 431 k€.

Le montant des dividendes versés aux actionnaires de la société mère correspond au montant indiqué dans le tableau de variation des capitaux propres. Les remboursements de dettes de loyers (IFRS 16) sont détaillés dans la Note 3.

6. SECTEURS OPÉRATIONNELS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024		31/12/2024		30/06/2025	
	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel
Infrastructures	247 570	22 248	499 737	47 949	258 235	21 595
Applications	126 032	12 165	257 513	25 323	140 220	9 204
Conseil	28 829	2 638	53 103	4 648	25 805	2 277
TOTAL	402 431	37 051	810 353	77 920	424 260	33 076

Le résultat opérationnel de la société mère NEURONES S.A. a été ventilé au prorata du résultat opérationnel des secteurs opérationnels.

7. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RÉSULTAT

Note 15 – Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Salaires	146 372	290 001	153 421
Charges sociales	57 652	114 395	61 137
Participation des salariés	5 191	10 157	3 250
Stocks options et actions gratuites	3 423	6 175	4 275
Dotation à la provision d'indemnités de départ en retraite (PIDR)	449	865	431
TOTAL	213 087	421 593	222 514

Note 16 – Charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Achats de sous-traitance	116 507	238 323	129 707
Achats non stockés de matières et fournitures	363	667	333
Personnel extérieur	962	3 350	2 202
Autres services extérieurs	19 862	39 882	20 383
Charges de loyers	2 332	4 888	2 536
TOTAL	140 026	287 110	155 161

Note 17 – Dotations aux amortissements, aux provisions, dépréciation d'actifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Amortissement immobilisations incorporelles	303	684	382
Amortissement immobilisations corporelles	4 003	8 409	4 370
Dotations aux amortissements	4 306	9 093	4 752
Amortissement droits d'utilisation	4 006	8 111	4 545
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	4 006	8 111	4 545
Provisions nettes pour risques	(98)	(398)	(39)
Provisions nettes sur actifs circulants	(2)	(64)	183
Dotations nettes aux provisions	(100)	(462)	144

Note 18 – Autres produits et autres charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Crédit d'impôt recherche	694	1 732	686
Plus-value/moins-value sur cession d'immobilisations	43	25	24
Plus value sur rupture de baux (IFRS 16)	24	66	2
Autres subvention	27	50	23
Dépréciation de goodwill	-	-	-
Produits divers	230	574	350
Charges diverses	(325)	(751)	(193)
NET AUTRES PRODUITS / AUTRES CHARGES	693	1 696	892

Note 19 – Analyse du coût de l'endettement financier net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Dividendes reçus (participations non consolidées)	-	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	4 869	11 845	5 736
Plus-values sur cession d'équivalents de trésorerie	582	163	38
Plus-values sur cession d'actifs financiers	-	-	-
Reprise de provision	-	1	186
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	5 451	12 009	5 960
Intérêts et charges assimilées	258	912	440
Moins-values sur cession d'actifs financiers	-	-	245
Dotations aux provisions	-	-	-
TOTAL CHARGES FINANCIERES	258	912	685
Charges financières sur les dettes de loyers (IFRS 16)	464	907	467
TOTAL CHARGES FINANCIERES SUR DETTES DE LOYERS	464	907	467
RESULTAT FINANCIER	4 729	10 190	4 808

Les intérêts financiers correspondent aux charges directement prélevées par la banque dans le cadre des systèmes de centralisation de trésorerie mis en place entre NEURONES et certaines de ses filiales.

Note 20 – Impôts sur les résultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Impôt sur les sociétés	12 129	24 246	9 911
Contribution sur la valeur ajoutée (CVAE)	715	1 372	749
Impôts exigibles	12 844	25 618	10 660
Impôts différés	(265)	(736)	449
TOTAL	12 579	24 882	11 109

Note 21 – Preuve d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2024			31/12/2024			30/06/2025		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat avant impôts	41 776	25,83%	10 791	88 111	25,83%	22 759	37 884	25,83%	9 785
Dépréciation d'écart d'acquisition		25,83%	-		25,83%	-		25,83%	-
Charges calculées non déductibles	2 849	25,83%	736	5 072	25,83%	1 310	2 513	25,83%	649
Stocks Options (IFRS 2)	2 849	25,83%	736	5 072	25,83%	1 310	2 513	25,83%	649
Earn out (IFRS 3)		25,83%	-		25,83%	-		25,83%	-
Impact des charges définitivement non déductibles	4 050	25,83%	1 046	4 533	25,83%	1 171	1 003	25,83%	230
Génération / Emploi de déficits fiscaux non activés	39	25,83%	10	(35)	25,83%	(9)	1 537	25,83%	397
Crédits d'impôt	-	-	(248)	-	-	(849)	-	-	(261)
Impact CVAE en impôt			532			1 017			556
Différence de taux entre la Mère et les filles	-	-	(288)	-	-	(517)	-	-	(247)
Charge d'impôt effective			12 579			24 882			11 109
<i>Taux moyen d'imposition</i>			<i>30,1%</i>			<i>28,2%</i>			<i>29,3%</i>

En France, en 2025, le taux d'IS est de 25 %. NEURONES S.A. est imposé à 25,83 % car est soumis également à la Contribution Sociale sur les Bénéfices (CSB) de 3,3 % du montant de l'IS ($3,3 \% * 25 \% = 0,83 \%$). Ce taux d'imposition de 25,83 % est retenu comme taux de référence pour le calcul de la preuve d'impôt.

Note 22 – Informations relatives aux parties liées

Personnes morales

NEURONES ne possède pas de société sœur.

Il n'existe pas de transactions économiques avec la société Host Développement, actionnaire à hauteur de 46% de NEURONES, à l'exception des versements de dividendes, le cas échéant.

Dirigeants

Au cours du 1^{er} semestre 2025, il n'y a pas eu de modifications significatives dans le mode de rémunération des dirigeants.

8. INFORMATIONS DIVERSES

8.1 Cautions données

Il n'existe pas de caution donnée au 30 juin 2025.

8.2 Engagements hors bilan

Il n'existe pas d'engagements hors bilan.

8.3 Effectifs moyens

	S1 2024	Année 2024	S1 2025
France	5 693	5 758	5 900
International	1 156	1 176	1 288
Total	6 849	6 934	7 188

8.4 Événements postérieurs à l'arrêté semestriel du 30 juin 2025

Aucun évènement significatif, de nature à remettre en cause les comptes qui sont présentés, n'a eu lieu entre le 30 juin 2025 et la date de rédaction du présent document.

8.5 Distribution de dividendes

Un dividende de 1,3 euro par action a été versé en juin au titre de l'affectation des résultats 2024 conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 5 juin 2025.

III. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels résumés 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Luc de CHAMMARD
Président du Conseil d'Administration

IV. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames, Messieurs les 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 résumés de la société NEURONES S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 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 résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – 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.

II – 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.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 15 septembre 2025
KPMG S.A.

Camille Mouysset
Associée

Paris, le 15 septembre 2025
BM&A

Céline Claro
Associée